



SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MOSTOSTAL WARSZAWA S.A.

ZA OKRES 01.07.2025 – 30.09.2025

BUDUJEMY PRZYSZŁOŚĆ.

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
1. INFORMACJE OGÓLNE	7
2. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI	8
3.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	8
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	12
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	13
11. INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ PRAW DO UŻYTKOWANIA	13
12. INFORMACJA O POCZYNIONYCH ZOBOWIĄZANIACH Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	13
13. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH PIENIĘŻNYCH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH	13
14. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	13
15. EMISJE, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	13
16. WYPŁACONE (ZADEKLAROWANE) DYWIDENDY PRZEZ EMITENTA	13
17. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA	13
18. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, A KTÓRE MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PRZYSZŁOŚCI	14
19. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	14
20. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH KREDYTÓW I POŻYCZEK	14
21. INFORMACJA O TRANSAKCIACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	15
22. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW RYNKU	17
23. WSPÓLNE DZIAŁANIA	18
POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19
1. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2025 ROKU	19
2. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ ORAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ORAZ OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	20
3. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	21
4. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	21
5. PROGNOZA WYNIKÓW	22
6. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE SPÓŁKI	22
7. STAN POSIADANIA AKCJI MOSTOSTALU WARSZAWA S.A. PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	22
8. INFORMACJA O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	22
8.1 Postępowania o najwyższej wartości sporu (Mostostal Warszawa S.A., jako pozwany)	22
8.2 Postępowania o najwyższej wartości sporu (Mostostal Warszawa S.A., jako powód)	24
9. INFORMACJA O TRANSAKCIACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	28
10. INFORMACJA O UDZIELONYCH PRZEZ MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. PORĘCZENIACH KREDYTU, POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI	28
11. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI SPÓŁKI	28
12. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE WYNIKI W PERSPEKTYWIE, CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	29

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 3 miesięcy od 01.07.2025 do 30.09.2025

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		3 kwartały narastająco 2025 okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	3 kwartały narastająco 2024 okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	III kwartał okres od 01.07.2025 do 30.09.2025	III kwartał okres od 01.07.2024 do 30.09.2024
I	Przychody ze sprzedaży	831 576	916 451	291 435	384 266
	Przychody z realizacji kontraktów budowlanych	819 608	897 371	287 042	376 551
	Przychody ze sprzedaży usług	11 881	17 385	4 363	6 181
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	87	1 695	30	1 534
II	Koszt własny sprzedaży	788 992	882 826	267 752	351 514
III	Zysk brutto ze sprzedaży	42 584	33 625	23 683	32 752
IV	Koszty ogólnego zarządu	43 574	41 074	14 304	13 363
V	Pozostałe przychody operacyjne	1 205	5 299	154	570
VI	Pozostałe koszty operacyjne	7 512	597	1 278	259
VII	Zysk z działalności operacyjnej	-7 297	-2 747	8 255	19 700
VIII	Przychody finansowe	37 395	7 218	-308	1 229
IX	Koszty finansowe	26 525	11 516	6 813	5 573
X	Zysk/ (strata) brutto	3 573	-7 045	1 134	15 356
XI	Podatek dochodowy	2 842	-315	576	3 920
XII	Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej	731	-6 730	558	11 436
XIII	Zysk/ (strata) netto	731	-6 730	558	11 436
	Zysk / (strata) netto	731	-6 730	558	11 436
	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)	0,04	-0,34	0,03	0,57
	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	0,04	-0,34	0,03	0,57

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 3 miesięcy od 01.07.2025 do 30.09.2025

WYSZCZEGÓLNIENIE	3 kwartały narastająco 2025 okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	3 kwartały narastająco 2024 okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	III kwartał okres od 01.07.2025 do 30.09.2025	III kwartał okres od 01.07.2024 do 30.09.2024
Zysk / (strata) netto za okres	731	-6 730	558	11 436
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	731	-6 730	558	11 436

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30.09.2025

LP	AKTYWA	stan na 30.09.2025	stan na 30.06.2025	stan na 31.12.2024	stan na 30.09.2024
I	Aktywa trwałe (długoterminowe)	172 816	190 450	229 983	241 004
I.1	Wartości niematerialne	89	109	30	44
I.2	Prawa do użytkowania	70 336	83 178	112 270	121 151
I.3	Rzeczowe aktywa trwałe	39 052	41 871	45 031	50 826
I.4	Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	9	9	9
I.5	Długoterminowe aktywa finansowe	30 387	30 387	35 964	35 964
I.6	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	29 993	30 570	33 138	27 358
I.7	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 944	4 326	3 541	5 652
II.	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	665 119	714 733	690 020	626 141
II.1	Zapasy	27 117	39 765	49 869	42 827
II.2	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	214 465	355 219	202 718	199 820
II.3	Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	2 811	6 032
II.4	Zaliczki na roboty budowlane	13 302	17 218	26 911	16 747
II.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe	232	9 430	9 000	9 000
II.6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	95 522	16 643	155 215	61 454
II.7	Aktywa z tytułu realizacji kontraktów budowlanych	295 052	264 431	233 967	281 686
II.8	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	19 429	12 027	9 529	8 575
	Aktywa razem	837 935	905 183	920 003	867 145
LP	KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	stan na 30.09.2025	stan na 30.06.2025	stan na 31.12.2024	stan na 30.09.2024
I	Kapitał własny	51 689	51 131	50 958	65 596
I.1	Kapitał podstawowy	44 801	44 801	44 801	44 801
I.2	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	108 406	108 406	108 406	108 406
I.3	Kapitał rezerwowy z reklasyfikacji pożyczek	201 815	201 815	201 815	201 815
I.4	Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty)	-303 333	-303 891	-304 064	-289 426
II	Zobowiązania długoterminowe	175 933	133 486	117 297	194 109
II.1	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	75 051	7 377	8 718	9 389
II.2	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	19 563	24 942	43 082	48 159
II.3	Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług	27 856	29 068	30 470	32 659
II.4	Zobowiązania długoterminowe z tytułu realizacji kontraktów budowlanych	10 252	27 510	0	65 341
II.5	Rezerwy długoterminowe	43 211	44 589	35 027	38 561
III	Zobowiązania krótkoterminowe	610 313	720 566	751 748	607 440
III.1	Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	20 877	92 091	89 073	68 115
III.2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	33 364	35 441	35 842	36 876
III.3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	319 825	358 778	320 763	259 589
III.4	Podatek dochodowy	0	0	0	0
III.5	Rezerwy krótkoterminowe	3 832	6 047	15 089	10 025
III.6	Zobowiązania z tytułu realizacji kontraktów budowlanych	46 946	43 613	86 304	51 068
III.7	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 544	9 081	7 079	7 913
III.8	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	176 925	175 515	197 598	173 854
IV	Zobowiązania razem	786 246	854 052	869 045	801 549
	Kapitał własny i zobowiązania razem	837 935	905 183	920 003	867 145

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 3 miesięcy od 01.07.2025 do 30.09.2025

LP	WYSZCZEGÓLNIENIE	3 kwartały narastająco 2025 okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	3 kwartały narastająco 2024 okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	III kwartał okres od 01.07.2025 do 30.09.2025	III kwartał okres od 01.07.2024 do 30.09.2024
	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk / (strata) brutto	3 573	-7 045	1 134	15 356
II	Korekty razem	-24 042	-85 272	87 346	-56 792
II.1	Amortyzacja	55 714	56 663	18 629	21 136
II.2	Różnice kursowe	1 455	-1 105	1 027	-449
II.3	Odsetki otrzymane i zapłacone	8 540	3 078	4 658	2 776
II.4	Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	-492	-1 008	-50	-338
II.5	Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności	4 856	81 068	143 664	-745
II.6	Zwiększenie / zmniejszenie stanu zapasów	22 752	-1 179	12 648	-4 365
II.7	Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-3 552	-52 177	-40 165	13 351
II.8	Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu realizacji kontraktów budowlanych oraz rozliczeń międzyokresowych	-118 700	-161 619	-49 691	-88 355
II.9	Zmiana stanu rezerw	-3 073	-799	-3 593	54
II.10	Podatek dochodowy zapłacony	3 113	-8 100	0	0
II.11	Pozostałe	5 345	-94	219	143
II	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-20 469	-92 317	88 480	-41 436
III	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
III.1	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	613	1 133	68	438
III.2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-5 665	-24 778	-1 663	-14 083
III.3	Odsetki i dywidendy otrzymane i zapłacone	1 648	4 724	1 061	4 724
III.4	Udzielone pożyczki	0	-9 000	0	-4 978
III.5	Splata udzielonych pożyczek	9 000	0	9 000	0
III	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 596	-27 921	8 466	-13 899
IV	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
IV.1	Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów	9 676	12 741	902	0
IV.2	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-29 773	-24 027	-9 319	-10 604
IV.3	Splata pożyczek / kredytów	-15 292	-59 715	-6 520	-670
IV.4	Odsetki zapłacone	-9 431	-6 417	-3 130	-2 061
IV	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-44 820	-77 418	-18 067	-13 335
V	Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	-59 693	-197 656	78 879	-68 670
	Różnice kursowe netto	0	0	0	0
VI	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	155 215	259 110	16 643	130 124
VII	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	95 522	61 454	95 522	61 454

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM na dzień 30.09.2025

3 kwartały 2025 okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy / rezerwow	Kapitał rezerwow z reklasyfikacji 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	731	731
Inne całkowite dochody	0	0	0		0
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	731	731
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0		0
Wyplacone dywidendy	0	0	0		0
Stan na 30 września 2025 roku	44 801	108 406	201 815	-303 333	51 689

2024 okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy / rezerwow	Kapitał rezerwow z reklasyfikacji 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	-21 368	-21 368
Inne całkowite dochody	0	0	0		
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	-21 368	-21 368
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0		
Wyplacone dywidendy	0	0	0		
Stan na 31 grudnia 2024 roku	44 801	108 406	201 815	-304 064	50 958

3 kwartały 2024 okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy / rezerwow	Kapitał rezerwow z reklasyfikacji 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	-6 730	-6 730
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	-6 730	-6 730
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0
Wyplacone dywidendy	0	0	0	0	0
Stan na 30 września 2024 roku	44 801	108 406	201 815	-289 426	65 596

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje dla jednostkowego rachunku zysków i strat okres 9 miesięcy 2025 r. oraz okres III kwartału 2025 r. i zawiera dane porównywalne za okres 9 miesięcy 2024 r. oraz okres III kwartału 2024 r., dla jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych okres 9 miesięcy 2025 r. oraz okres III kwartału 2025 r. i zawiera dane porównywalne za okres 9 miesięcy 2024 r. oraz III kwartału 2024 r., a w przypadku jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 30 września 2025 r., zawiera dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2025 r., 31 grudnia 2024 r. oraz 30 września 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 w dniu 18.11.2025 roku.

Celem Zarządu Mostostalu Warszawa S.A. jest zachowanie silnej pozycji w gronie największych przedsiębiorstw budowlanych w kraju. Jego osiągnięcie będzie rezultatem podejmowanych przez Spółkę działań ukierunkowanych na:

- przeprowadzenie Grupy Kapitałowej skierowane na rozwój działalności sieci przedstawicielstw w całej Polsce,
- rozwój działalności w zakresie zrównoważonego budownictwa prowadzący do zwiększenia rentowności i tworzenia wartości dodanej dla akcjonariuszy,
- efektywne zarządzanie ryzykiem budowlanym,
- rozwój partnerskich relacji z kontrahentami,
- rozwój działalności na rynku budownictwa ogólnego, przemysłowego, energetycznego, infrastrukturalnego i ekologicznego,
- utrzymanie wskaźnika wypadków na poziomie zerowym.

Skład Zarządu na dzień 18.11.2025 roku był następujący:

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 18.11.2025 roku był następujący:

Jacobo Amanz 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 III kwartał 2025 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 18.11.2025 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 okresie od 01.01.2025 do 30.09.2025 r. Spółka wypracowała zysk na sprzedaży w kwocie 42.584 tys. zł zanotowała zysk netto w wysokości 731 tys. zł. Kapitał własny Spółki na dzień 30.09.2025 r. wyniósł 51.689 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 30.09.2025 r. wynosiła 2.425.928 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 2023 r. oraz ze związanymi z nimi informacjami dodatkowymi. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Mostostalu Warszawa S.A. nie podlegało przeglądowi i badaniu 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 III kwartał 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	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Narastająco szacowany przychód z niezakończonych kontraktów budowlanych	3 813 705	3 566 191	2 969 047	2 782 331
Narastająco zafakturowana sprzedaż na niezakończonych kontraktach budowlanych	3 533 456	3 337 607	2 746 005	2 550 071
Aktywa i rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu realizacji kontraktów budowlanych niezakończonych (per saldo)	280 249	228 584	223 042	232 260
Zaliczki otrzymane na niezakończone kontrakty budowlane	119 051	101 369	129 457	144 209
Aktywa i zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu realizacji kontraktów budowlanych niezakończonych (per saldo)	161 198	127 215	93 585	88 051
Uzgodnienie do pozycji z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej:				
Aktywa i rozliczenia międzyokresowe z tytułu realizacji kontraktów budowlanych niezakończonych (per saldo)	279 679	228 584	223 042	232 260
Aktywa z tytułu realizacji kontraktów budowlanych na kontraktach zakończonych	77 226	77 465	54 078	77 226
Zaliczki otrzymane na niezakończone kontrakty budowlane	119 051	101 369	129 457	144 209
Aktywa i zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu realizacji kontraktów budowlanych (per saldo)	237 854	204 680	147 663	165 277
w tym:				
Aktywa z tytułu realizacji kontraktów budowlanych	295 052	264 431	233 967	281 686
Zobowiązania długoterminowe z tytułu realizacji kontraktów budowlanych	10 252	27 510	0	65 341
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu realizacji kontraktów budowlanych	46 946	43 613	86 304	51 068

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 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 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,

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 01.07.2025 roku – 30.09.2025 roku
(w tys. zł)

- 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 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 września 2025	Aktywa ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, które dotyczą realizacji kontraktów budowlanych*	Wartość roszczeń stanowiących potencjalne nominalne wynagrodzenie zmiennie należne Spółce**	Wartość roszczeń stanowiących potencjalne nominalne wynagrodzenie do zwrotu zamawiającym
Roszczenia będące przedmiotem postępowań sądowych:	210 347	675 361	493 488
Kontrakty w trakcie realizacji i kontrakty zakończone	52 006	473 849	263 878
Kontrakty wypowiedziane przed ukończeniem prac	158 341	201 512	229 610

*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”

30 września 2024	Aktywa ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, które dotyczą realizacji kontraktów budowlanych*	Wartość roszczeń stanowiących potencjalne nominalne wynagrodzenie zmiennie należne Spółce**	Wartość roszczeń stanowiących potencjalne nominalne wynagrodzenie do zwrotu zamawiającym
Roszczenia będące przedmiotem postępowań sądowych:	207 244	753 782	526 395
Kontrakty w trakcie realizacji i kontrakty zakończone	84 860	572 668	263 878
Kontrakty wypowiedziane przed ukończeniem prac	122 384	181 114	262 517

*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. 207 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 sprawozdania finansowego Mostostalu Warszawa S.A. w pkt. 8.

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 30.09.2025 roku wyniosły 295.052 tys. zł i w porównaniu do stanu z końca ubiegłego roku zwiększyły się o 61.085 tys. zł. Zobowiązania z tytułu realizacji kontraktów budowlanych (łącznie długoterminowe i krótkoterminowe) wyniosły 57.198 tys. zł i w porównaniu do stanu z końca 2024 roku zmniejszyły się o 29.106 tys. zł.

5. Istotne zmiany w wielkościach szacunkowych

Sporządzenie 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 począwszy 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 3.145 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 III kwartale 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 III kwartale 2025 r. nie wystąpiły zdarzenia nietypowe za względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość, mające wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto oraz przepływy pieniężne.

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

W III kwartale 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 III kwartale 2025 r. Spółka utworzyła odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 1.234 tys. zł.

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

Wyszczególnienie	Rezerwy 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	6 044	1 102	3 900	11 046
Wykorzystane	-120	-3 789	-4 634	-5 282	-13 825
Rozwiązane	0	0	-294	0	-294
Na dzień 30.09.2025 roku	2 481	17 582	10 723	16 257	47 043
Długoterminowe na 30.09.2025	2 337	16 735	7 882	16 257	43 211
Krótkoterminowe na 30.09.2025	144	847	2 841	0	3 832

11. Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz praw do użytkowania

W III kwartale 2025 roku Spółka nie zawierała istotnych transakcji związanych z rzeczowymi aktywami trwałymi.

12. Informacja o poczynionych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W III kwartale 2025 r. nie powstały istotne zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

13. Informacje o istotnych rozliczeniach pieniężnych z tytułu spraw sądowych

W III kwartale 2025 roku nie wystąpiły istotne rozliczenia pieniężne z tytułu spraw sądowych.

14. Korekty błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

15. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W III kwartale 2025 roku nie przeprowadzano emisji akcji. Nie wystąpiły spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

16. Wyłacone (zadeklarowane) dywidendy przez Emitenta

W III kwartale 2025 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. nie wypłacała dywidend.

17. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

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

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

W dniu 23 października 2025 r. do Spółki wpłynęły środki pieniężne w związku z realizacją wyroku zasadzającego od Zakładu Unieszkodliwiania Odpadów sp. z o.o. w Szczecinie ("ZUO"), na rzecz Spółki kwotę 33.770 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie, liczonymi do dnia zapłaty. Spór dotyczył zwrotu na rzecz Spółki kwot z bezpodstawnie zrealizowanej gwarancji należytego wykonania kontraktu nr ZUO/5/2012 na budowę Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów dla Szczecińskiego Obszaru Metropolitalnego ("Umowa"), od którego Spółka odstąpiła w dniu 14 czerwca 2016 r. Spółka, w związku ze sporem prowadzonym z ZUO, założyła, że dochodzona kwota zostanie odzyskana i w związku z tym rozpoznała w księgach finansowych w latach poprzednich aktywa w wysokości obejmującej większość dochodzonej kwoty.

19. Zobowiązania warunkowe

	Wyszczególnienie	30.09.2025	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	9 265	8 285
	Razem	59 548	49 031

Wartość nominalna (odpowiadająca wartości przedmiotu sporu w postępowaniu sądowym) zobowiązań warunkowych wynikających ze spraw sądowych wytoczonych przeciwko Spółce na dzień 30.09.2025 wyniosła 59.548 tys. zł i w porównaniu do końca ubiegłego roku zwiększyła się o 10.517 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.

20. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek

Saldo zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30.09.2025 r. w kwocie 95.928 tys. zł stanowiły pożyczki zaciągnięte od Acciona Construcción S.A. w kwocie 70.196 tys. zł, saldo kredytu w rachunku bieżącym w banku Societe Generale w kwocie 9.677 tys. zł salda zobowiązań z tytułu faktoringu w kwocie 6.667 tys. zł oraz leasing zwrotny stanowiący kredyt w kwocie 9.388 tys. zł (saldo zobowiązań z tytułu pożyczek na dzień 31.12.2024 r. wynosiło 97.791 tys. zł).

W okresie sprawozdawczym Spółka korzystała z kredytu w rachunku bieżącym, którego wartość na dzień bilansowy wyniosła 9.677 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 30.09.2025	Termin wymagalności	Wysokość stopy procentowej
Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	w rachunku bieżącym	10 000	0	30.10.2026	Wibor 1M + marża banku

W III kwartale 2025 roku żadna umowa kredytowa nie została wypowiedziana.

21. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi były transakcjami typowymi i rutynowymi oraz były zawierane na zasadach rynkowych.

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

NAZWA SPÓŁKI	30.09.2025	31.12.2024
Acciona Construcción S.A.	231	219
Mostostal Kielce S.A.	37	147
Mostostal Plock S.A.	241	86
Acciona Nieruchomości Wilanów Sp. z o.o.	0	22
AMK Kraków S.A.	551	2
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	3	0
Acciona Construcción S.A. Oddział w Polsce	*6 266	*6 976
RAZEM	7 329	7 452

* w tym należności w kwocie 6.128 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 oraz pozostałe zobowiązania od jednostek powiązanych wyniosły (w tys. zł):

NAZWA SPÓŁKI	30.09.2025	31.12.2024
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	1 202	1 205
Acciona Construcción S.A.	21 556	16 487
Acciona Construcción S.A. Oddział w Polsce	37 855	15 122
Mostostal Kielce S.A.	14	61
Mostostal Plock S.A.	12 320	12 851
AMK Kraków S.A.	80	0
Ingenieria Especializada	0	222
RAZEM	73 037	45 948

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

NAZWA SPÓŁKI	30.09.2025	31.12.2024
Mostostal Plock S.A.	3 573	17 089
Mostostal Kielce S.A.	3 144	3 553
AMK Kraków S.A.	532	1 622
RAZEM	7 249	22 264

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 01.07.2025 roku – 30.09.2025 roku
(w tys. zł)

Sprzedaż produktów, materiałów i towarów z tytułu wzajemnych transakcji wyniosła (w tys. zł):

NAZWA SPÓŁKI	9 miesięcy zakończone 30.09.2025	9 miesięcy zakończone 30.09.2024
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	5	6
Mostostal Kielce S.A.	47	47
Acciona Facility Services Poland Sp. z o.o.	0	6
Mostostal Płock S.A.	219	471
Acciona Construcción S.A. Oddział w Polsce	*9 520	*15 841
Acciona Construcción S.A.	0	330
AMK Kraków S.A.	176	29
RAZEM	9 967	16 730

* w tym sprzedaż za 9 miesięcy 2025 w kwocie 8.719 tys. zł (w okresie porównywalnym 15.245 tys. zł) została włączona do rachunku zysków i strat Acciona Construcción S.A. Oddział w Polsce, i która bezpośrednio wynika z sprzedaży do Mostostal Acciona S19 Tunnel s.c.

Zakupy produktów, materiałów i towarów z tytułu wzajemnych transakcji wyniosły (w tys. zł):

NAZWA SPÓŁKI	9 miesięcy zakończone 30.09.2025	9 miesięcy zakończone 30.09.2024
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	0	464
Acciona Construcción S.A.	4 432	4 533
Acciona Construcción S.A. Oddział w Polsce	10	42
Mostostal Płock S.A.	119	0
Mostostal Kielce S.A.	7 276	2 070
AMK Kraków S.A.	4 392	8 752
RAZEM	16 229	15 861

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

NAZWA SPÓŁKI	9 miesięcy zakończone 30.09.2025	9 miesięcy zakończone 30.09.2024
Acciona Construcción	3 757	2 980

Transakcje z jednostkami powiązanymi dotyczą głównie realizacji kontraktów długoterminowych.

Na dzień 30.09.2025 r. Spółka posiadała należności z tytułu należnej dywidendy od Mostostal Kielce S.A. w kwocie 3.000 tys. zł.

Wartość odsetek otrzymanych z tytułu pożyczki udzielonej spółce zależnej Mostostal Płock S.A. to 463 tys. zł (pożyczka została spłacona w całości w dniu 25.07.2025 r.).

Na dzień 30.09.2025 r. Spółka otrzymała z limitów gwarancyjnych Acciona Construcción S.A. gwarancje bankowe lub ubezpieczeniowe w łącznej kwocie 471.078 tys. zł (na dzień 31.12.2024 r. 498.415 tys. zł).

Na dzień 30.09.2025 r. Spółka otrzymała od jednostek zależnych weksle o łącznej wartości 26.465 tys. zł (na dzień 31.12.2024 r. 40.907 tys. zł).

Na dzień 30.09.2025 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu pożyczek wobec Acciona Construcción S.A. z siedzibą w Madrycie w kwocie 70.196 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 30.09.2025 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 21.611 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 tys. 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 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.

22. 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku i 30 września 2024.

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 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku	Przemysł i energetyka	Infrastruktura	Budownictwo ogólne	Przychody, koszty nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	90 927	445 307	293 040	2 302	831 576
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	90 927	445 307	293 040	2 302	831 576
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem przychodów i kosztów operacyjnych)	2 748	13 070	32 996	-12 537	36 277
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu)	-	-	-	43 574	43 574
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	2 748	13 070	32 996	-56 111	-7 297
Przychody finansowe	0	1 075	31 190	5 130	37 395
Koszty finansowe	4 427	3 452	164	18 482	26 525
Zysk (strata) brutto	-1 679	10 693	64 022	-69 463	3 573
Podatek dochodowy	-	-	-	2 842	2 842
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 679	10 693	64 022	-72 305	731
Zysk (strata) netto	-1 679	10 693	64 022	-72 305	731

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 01.07.2025 roku – 30.09.2025 roku
(w tys. zł)

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku	Przemysł i energetyka	Infrastruktura	Budownictwo o ogólne	Przychody, koszty nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	70 939	568 964	273 972	2 576	916 451
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	70 939	568 964	273 972	2 576	916 451
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem przychodów i kosztów operacyjnych)	-27 034	72 106	10 229	-16 974	38 327
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu)	-	-	-	41 074	41 074
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	-27 034	72 106	10 229	-58 048	-2 747
Przychody finansowe	0	1 194	0	6 024	7 218
Koszty finansowe	53	1 967	2 943	6 553	11 516
Zysk (strata) brutto	-27 087	71 333	7 286	-58 577	-7 045
Podatek dochodowy	-	-	-	-315	-315
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-27 087	71 333	7 286	-58 262	-6 730
Zysk (strata) netto	-27 087	71 333	7 286	-58 262	-6 730

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 III kwartale 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 54 %. Pozostali odbiorcy nie przekroczyli dziesięcioprocentowego progu udziału w sprzedaży Mostostalu Warszawa S.A.

23. Wspólne działania

Na dzień 30.09.2025 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”.

POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres od 01.07.2025 roku do 30.09.2025 roku

1. Wybrane dane finansowe za 3 kwartały 2025 roku



Przychody ze sprzedaży
831.576 tys. zł



Zysk brutto ze sprzedaży
42.584 tys. zł



Portfel zleceń
2.425.928 tys. zł



Środki pieniężne
95.522 tys. zł



Zysk netto
731 tys. zł

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYSZCZEGÓLNIENIE	3 kwartały narastająco 2025 okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	3 kwartały narastająco 2024 okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	3 kwartały narastająco 2025 okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	3 kwartały narastająco 2024 okres od 01.01.2024 do 30.09.2024
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	831 576	916 451	196 288	211 984
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	42 584	33 625	10 052	7 778
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-7 297	-2 747	-1 722	-635
Zysk (strata) brutto	3 573	-7 045	843	-1 630
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	731	-6 730	173	-1 557
Zysk (strata) netto	731	-6 730	173	-1 557
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-20 469	-92 317	-4 832	-21 354
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 596	-27 921	1 321	-6 458
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-44 820	-77 418	-10 579	-17 908
Środki pieniężne na koniec okresu	95 522	61 454	22 375	14 359

WYSZCZEGÓLNIENIE	stan na 30.09.2025	stan na 31.12.2024	stan na 30.09.2025	stan na 31.12.2024
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Aktywa razem	837 935	920 003	196 274	214 964
Zobowiązania długoterminowe	175 933	117 297	41 210	27 407
Zobowiązania krótkoterminowe	610 313	751 748	142 957	175 650
Zobowiązania razem	786 246	869 045	184 167	203 057
Kapitał własny ogółem	51 689	50 958	12 107	11 907
Kapitał podstawowy	44 801	44 801	10 494	10 468
Liczba akcji w szt.	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000

Do wyliczenia wybranych danych finansowych za III kwartał 2025 roku w EUR przyjęto następujące zasady:

- pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za III kwartał 2025 roku przeliczono wg kursu 4,2365 PLN/EUR będącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP na ostatnie dni stycznia, lutego, marca, kwietnia, maja, czerwca, lipca, sierpnia i września 2025 roku
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu NBP 4,2692 PLN/EUR z 30.09.2025 roku.

2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń oraz najważniejszych zdarzeń oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi

Przychody ze sprzedaży w okresie od 01.07.2025 do 30.09.2025 roku wyniosły 291.435 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku były niższe o 24 %. Zysk brutto ze sprzedaży w okresie sprawozdawczym wyniósł 23.683 tys. zł (w analogicznym okresie 2024 r. zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 32.752 tys. zł). Spółka w III kwartale 2025 r. wypracowała zysk netto w kwocie 558 tys. zł (w III kwartale 2023 r. zysk netto wyniósł 11.436 tys. zł).

Wartość krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności na 30.09.2025 r. wyniosła 214.465 tys. zł i w porównaniu do stanu na 30.06.2025 r. zmniejszyła się o 140.754 tys. zł.

Wartość aktywów z tytułu realizacji kontraktów budowlanych na dzień 30.09.2025 r. wyniosła 295.052 tys. zł i była wyższa w porównaniu do 30.06.2025 r. o 30.621 tys. zł.

Wartość środków pieniężnych na dzień 30.09.2025 r. wynosiła 95.522 tys. zł i w porównaniu ze stanem na 30.06.2025 r. zwiększyła się o 78.879 tys. zł. W III kwartale 2025 r. Spółka korzystała z kredytu w rachunku bieżącym oraz pożyczek, których stan na dzień 30.09.2025 r. wyniósł 95.928 tys. zł i w porównaniu do 30.06.2025 r. zmniejszył się o 3.540 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe w III kwartale 2025 r. uległy zwiększeniu o 42.447 tys. zł w porównaniu do stanu z 30.06.2025 r. głównie w wyniku przeniesienia z pożyczki od udziałowca ze zobowiązań krótkoterminowych. Wartość zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wyniosła 319.825 tys. zł i w porównaniu do stanu z 30.06.2025 r. zmniejszyła się o 38.953 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Mostostalu Warszawa S.A.:

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 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.

3. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W III kwartale 2025 r. nie wystąpiły czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ skrócone sprawozdanie finansowe.

4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa składa się z następujących jednostek zależnych:

NAZWA PODMIOTU	Procent posiadanego kapitału zakładowego wg stanu na 30.09.2025 r.	Konsolidacja
Mostostal Kielce S.A.	100,00	Tak
AMK Kraków S.A.	100,00	Tak
Mostostal Płock S.A.	48,69	Tak
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	100,00	Tak

Mostostal Warszawa S.A. wchodzi w skład grupy kapitałowej Acciona S.A. z siedzibą w Madrycie. Acciona Construcción S.A. jest właścicielem 62,13 % akcji Mostostalu Warszawa S.A. wg stanu na 30.09.2025 r.

5. Prognoza wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyniku finansowego na 2025 rok.

W dniu 28 października 2025 zostały przekazane szacunkowe dane narastająco za 9 miesięcy 2025 roku.

6. Główni akcjonariusze Spółki

Zestawienie akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% głosów na WZA Spółki Mostostal Warszawa S.A., według stanu na 18.11.2025:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Acciona Construcción S.A.	12.426.388	12.426.388	62,13%	62,13%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	3.827.053	3.827.053	19,14%	19,14%

7. Stan posiadania akcji Mostostalu Warszawa S.A. przez członków zarządu i rady nadzorczej

W okresie od dnia 23.09.2025 tj. daty podpisania raportu za I półrocze 2025 do dnia 18.11.2025 nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.

8. Informacja o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Spółka uczestniczy w postępowaniach dotyczących wierzytelności o łącznej wartości sporu 722.535 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań, których łączna wartość wyniosła 629.997 tys. zł.

8.1 Postępowania o najwyższej wartości sporu (Mostostal Warszawa S.A., jako pozwany)

a) Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej (Powód)

Data wniesienia pozwu: 10.09.2015 r.

Wartość sporu: 27.072 tys. zł

Powód dochodzi pozwem zapłaty z tytułu kary umownej z tytułu odstąpienia przez Powoda od umowy, roszczenia o obniżenie wynagrodzenia, roszczenia o roboty dodatkowe i zabezpieczające wykonane przez inwestora. Równolegle Spółka Mostostal Warszawa S.A. wytoczyła powództwo wzajemne i dochodzi roszczeń od zamawiającego w wysokości 32.461 tys. zł dotyczących wynagrodzenia za wykonane prace dodatkowe i zwrot nienależnie naliczonych i potrąconych kar umownych. W dniu 17 kwietnia 2025 r. Sąd Okręgowy w Lublinie zasądził od Mostostal Warszawa S.A. na rzecz Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej im. Św. Jana z Dukli kwotę 764 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie. Jednocześnie Sąd Okręgowy w Lublinie wydał wyrok zasądający od pozwanego Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej im. Św. Jana z Dukli 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. Zgodnie z umową Konsorcjum zasądzona kwota jest należna w 100 % Mostostalowi Warszawa. Wyrok nie jest prawomocny. 10.09.2025 Mostostal złożył apelację. Apelację złożyła również strona powodowa.

b) Energa Kogeneracja Sp. z o.o. (Powód)

Data wniesienia pozwu: 24.07.2017 r.

Wartość sporu: 114.386 tys. zł.

Powód dochodzi od Mostostalu Warszawa S.A. roszczeń pieniężnych w związku z budową bloku biomasowego BB20 w Elblągu. Żądania Powoda są oparte na twierdzeniach, że wykonany przez Mostostal Warszawa S.A. i przekazany do eksploatacji w lipcu 2014 roku blok biomasowy BB20 w Elblągu ma wady, nie osiąga parametrów gwarantowanych i wymaga modernizacji. Spółka po dokonaniu analizy pozwu stoi na stanowisku, że zarówno roszczenie Energa z tytułu kar umownych w związku z nieosiągnięciem gwarantowanych parametrów technicznych Bloku, jak i roszczenie o obniżenie wynagrodzenia umownego są bezzasadne. W związku z powyższym Mostostal złożył w dniu 20.01.2018 r. powództwo wzajemne na kwotę 26.274 tys. zł z tytułu potrącenia przez Klienta nieopłaconego wynagrodzenia. Oczekujemy na wybór

biegłego, a w międzyczasie strony podejmują próby negocjacji w sprawie ugody. Postępowanie sądowe zostało zawieszone ze względu na toczące się postępowanie karne dotyczące wyrządzenia szkody majątkowej w znacznych rozmiarach poprzez nadużycie uprawnień i niedopełnienie obowiązków w związku z inwestycją. W latach ubiegłych Mostostal Warszawa S.A. utworzył rezerwę na to roszczenie w wysokości 3.650 tys. zł. Na skutek zażalenia wniesionego przez Powoda sąd uchylił postanowienie o zawieszeniu postępowania.

c) Agencja Rozwoju Miasta S.A. (Powód)

Data wniesienia pozwu: 22.07.2016 r.,

Wartość sporu: 20.822 tys. zł

Powód domaga się od Mostostalu Warszawa S.A. zapłaty kar umownych za opóźnienia w wykonaniu robót budowlanych Hali Widowiskowo - Sportowej Czyżyny w Krakowie - obecnie TAURON Arena Kraków. Spółka po dokonaniu analizy pozwu kwestionuje w całości, co do zasady, jak i co do wysokości, roszczenia zgłaszane przez Powoda oraz stoi na stanowisku, że nie było żadnych podstaw do naliczenia kar umownych. Spółka wniosła również pozew wzajemny przeciwko Powodowi o roszczenia za roboty dodatkowe oraz pozostałe do zapłaty wynagrodzenie związane z budową Hali Widowiskowo - Sportowej Czyżyny w Krakowie w kwocie 16.439 tys. zł. potwierdzonej w opinii biegłego, sporządzonej przez WACETOB do celów mediacji. Mediacja nie powiodła się i sprawa będzie toczyć się dalej w postępowaniu cywilnym. Strony wypowiedziały się w zakresie propozycji biegłych sądowych/instytutów, które mogłyby sporządzić opinię w sprawie.

d) Biomatec Sp. z o.o. (Powód)

Data wniesienia pozwu: 26.05.2014 r.,

Wartość sporu: 22.876 tys. zł

Powód dochodzi od Mostostalu Warszawa S.A. zapłaty wynagrodzenia za roboty budowlane podwykonawcze wykonane w ramach inwestycji Budowa Bloku Energetycznego Opalanego Biomasa o Mocy 20 MWe w Energa Kogeneracja Sp. z o.o. Spółka kwestionuje w całości zasadność twierdzeń Powoda. W sprawie została sporządzona opinia biegłego oraz dwie uzupełniające opinie biegłego. Wyrokiem z dnia 31.07.2020 r. sąd oddalił powództwo w całości. Biomatec złożył apelację. Wyrokiem z dnia 21.10.2021 r. Sąd Apelacyjny uchylił wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W sprawie złożyliśmy nowe dowody oraz stanowisko a Sąd powołał biegłego. W dniu 21.02.2023 r. Mostostal otrzymał opinię biegłego, w której potwierdzono, że Powód był tak dalece opóźniony, że nie byłby w stanie ukończyć robót na czas. Biegły ustalił również, że za część opóźnienia winę ponosi Mostostal. Strony wniosły zastrzeżenia do opinii biegłego. W dniu 01.09.2023 Sąd doręczył stronom opinię uzupełniającą wraz z zobowiązaniem do ustosunkowania się. W dniu 25 marca 2024 r. Sąd wydał wyrok oddalający w sprawie z powództwa Biomatec. Biomatec złożył apelację. W dniu 30 maja 2025 r. Mostostal Warszawa S.A. złożyła odpowiedź na apelację.

e) CESTAR Andrzej Cebula i Jerzy Starski Spółka jawna w restrukturyzacji (Powód)

Data wniesienia pozwu: 16.11.2016 r. i 20.03.2017 r.,

Łączna wartość sporów: 14.667 tys. zł

Powód dochodzi od Mostostalu Warszawa S.A. wynagrodzenia za prace w ramach inwestycji „Kanalizacja Obszaru Parku Krajobrazowego Puszcza Zielonka i okolic” Kontrakt IX - Zlewnia Oczyszczalni Ścieków w Szlachcinie – Zadanie 6 – Gmina Murowana Goślina, wystawionych w związku z PŚP nr 23 i PŚP nr 24. Mostostal Warszawa S.A. wniosł o oddalenie powództwa. Dnia 06.09.2019 r. Sąd wydał postanowienie o przeprowadzeniu dowodu z opinii instytutu badawczego. SIDIIR (Stowarzyszenie Inżynierów i Ekspertów) przedstawił swoją opinię 17.08.2020 r. Opinia jest niekorzystna dla Mostostalu Warszawa, ale 8 lutego 2021 r. sąd uwzględnił wniosek Mostostalu o uzupełnienie Opinii, uwzględniając zastrzeżenia zgłoszone przez Mostostal. W sprawie przygotowana zostanie kolejna opinia biegłego.

f) Wagner Biro Austria Stage Systems GmbH (Powód)

Data wniesienia pozwu: 09.10.2014 r.,

Wartość sporu: 10.810 tys. zł.

Powód dochodzi od Mostostalu Warszawa S.A. zapłaty za dostawy i roboty wykonane przez Powoda w ramach inwestycji polegającej na budowie Narodowego Forum Muzyki we Wrocławiu oraz zapłaty kary umownej i zwrotu kosztów magazynowania. Spółka kwestionuje zasadność pozwu. Sporządzona została opinia biegłego, uznająca zasadność roszczenia w kwocie 4,4 mln zł. Mostostal zakwestionował opinię. Sąd I instancji we wrześniu 2024 r. wydał wyrok zasądzający na rzecz Powoda kwotę 892 tys. EUR, co stanowi równowartość 3.817 tys. zł po kursie z dnia 30.09.2024 r., wraz z odsetkami ustawowymi od 12.07.2013 r. W dniu 4 marca 2025 r. Spółka wniosła apelację. W latach poprzednich i w 2024 r. Mostostal utworzył rezerwę na to roszczenie w łącznej kwocie 7.668 tys. zł.

g) Zakład Unieszkodliwiania Odpadów Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie ("ZUO") (pozew wzajemny)

Data wniesienia pozwu: 24.01.2019 r.

Wartość sporu: 211.839 tys. zł

W ramach postępowania z powództwa Mostostalu Warszawa S.A., Pozwany wniosł pozew wzajemny na kwotę 211.839 tys. zł. Pozew został doręczony Mostostalowi Warszawa 24 stycznia 2019 r. Powództwo wzajemne jest obecnie przedmiotem analizy. Roszczenie ZUO zostało przez nas zakwestionowane w całości, opiera się, bowiem na błędnym założeniu, że to ZUO a nie Mostostal Warszawa skutecznie odstąpił od kontraktu. Odpowiedź na pozew została złożona 25.02.2019 r. W sprawie trwa postępowanie dowodowe i został wybrany biegły. Biegły sporządził opinię, do której Mostostal Warszawa S.A. zgłosił zastrzeżenia. Sąd dopuścił kolejne opinie uzupełniające. W dniu 13.04.2024 sąd dopuścił nowego biegłego i wyznaczył termin na sporządzenie opinii do 31.01.2025 r. Opinia została doręczona do Mostostalu.

h) Gmina Wrocław (Skarżący)

Data wniesienia powództwa: 05.03.2021 r.

Wartość skargi: 15.941 tys. zł

Wyrokiem z 23.12.2020 r. sąd arbitrażowy zasądził od Gminy Wrocław na rzecz Mostostalu Warszawa S.A. kwotę 29.036 tys. zł wraz z odsetkami od 20.01.2013 r. W dniu 21.01.2021 r. Gmina Wrocław zapłaciła Spółce kwotę 43.501 tys. zł. W dniu 5.03.2021 r. Gmina Wrocław wniosła skargę o uchylenie wyroku sądu polubownego w zakresie kwoty 15.941 tys. zł. Sąd uznał skargę w części i uchylił wyrok co do kwoty 3.141 tys. zł. Strony wniosły skargi kasacyjne od wyroku Sądu. Skargi zostały przyjęte do rozpoznania przez Sąd Najwyższy, ale postępowanie kasacyjne zostało zawieszone ze względu na śmierć jednego z konsorcjantów. W związku z ujawnieniem się spadkobierców Mostostal złożył wniosek o podjęcie zawieszonego postępowania. Postanowienie zostało podjęte przez sąd na skutek pisma Mostostalu, tym samym status zawieszenia nie jest już aktualny.

i) Państwowe Gospodarstwo Wodne Wody Polskie (Powód)

Data wniesienia powództwa: 21.03.2022 r.

Wartość pozwu: 38.280 tys. zł

W dniu 21 marca 2022 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. otrzymała nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym opiewający na kwotę 38.280 tys. zł wystawiony na rzecz Państwowego Gospodarstwa Wodnego Wody Polskie. Kwota nakazu wynika z wystawienia noty z tytułu kar umownych, związanych z realizacją kontraktu przez Mostostal Warszawa pn. „Rewitalizacja Kanału Elbląskiego” o wartości 61.000 tys. zł brutto, realizowanego w latach 2013 - 2015 i dotyczy rzekomego opóźnienia w usunięciu wad. Mostostal Warszawa S.A. uważa, że zgłoszona wada nie była wadą w przedmiocie umowy a Spółka w związku z tym nie była zobowiązana takiej wady naprawiać (rewitalizować). W dniu 04.04.2022 r. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym. W ocenie Zarządu Spółki roszczenie jest bezzasadne. 16.10 odbyła się rozprawa, na której przesłuchiwano świadków. Sąd wyznaczył 5 kolejnych terminów w okresie marzec - maj 2025 w celu przesłuchania świadków.

j) Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w m. st. Warszawie Spółka Akcyjna (Powód)

Data wniesienia pozwu: 30.12.2022 r.

Wartość sporu: 83.356 tys. zł

W dniu 24 marca 2023 r. do Spółki wpłynął pozew o zapłatę złożony przez Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w m. st. Warszawie Spółka Akcyjna ("Powód", "MPWiK"). Roszczenie objęte pozmem zostało skierowane przeciwko trzem podmiotom w tym Spółce, tworzącym razem konsorcjum wykonawcze ("Konsorcjum") w ramach umowy na realizację zadania: "Modernizacja technologii w Zakładzie Wodociągu Centralnego – Ozonowanie pośrednie i filtracja na węglu aktywnym" zawartej w dniu 7 sierpnia 2007 r. ("Kontrakt"). Powód dochodzi solidarnej zapłaty odszkodowania od każdego z trzech podmiotów tworzących Konsorcjum w kwocie 83.356 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami liczonymi od dnia 4 stycznia 2023 r. z tytułu nienależytego wykonania Kontraktu, przejawiającego się wystąpieniem korozji w rurociągach transportujących wodę pitną w Zakładzie Wodociągu Centralnego na terenie Stacji Uzdatniania Wody "Filtry". Wg oceny prawnej Spółki roszczenie objęte pozmem jest całkowicie pozbawione podstaw, bowiem za dobór materiałów, z którego wykonanie został rurociąg odpowiadał MPWiK. Ponadto zakres polegający na budowie rurociągu należał do obowiązków innego partnera konsorcjum. Spółka w całości kwestionuje i uznaje za bezzasadne roszczenie zgłoszone przez Powoda. Po wniesieniu odpowiedzi na pozew Sąd w pierwszej kolejności rozpozna zarzut na sąd polubowny. Sąd na posiedzeniu niejawnym w dniu 7 lutego 2024 r. odrzucił pozew MPWiK ze względu na podniesiony zarzut na sąd polubowny. MPWiK złożył zażalenie na postanowienie sądu. Mostostal wniósł odpowiedź na zażalenie.

k) Transprojekt Gdański Sp z o.o. (Powód)

Data wniesienia pozwu: 17.10.2024

Wartość sporu: 22.152 tys. zł

W dniu 7 marca 2025 do siedziby Mostostal Warszawa S.A. doręczono pozew złożony przez TRANSPROJEKT GDAŃSK sp. z o.o., projektanta w ramach kontraktu pn. „Budowa odcinka drogi ekspresowej S19 na odcinku od węzła Domaradz do węzła Iskrzynia”. W marcu 2024 r. Mostostal odstąpił od umowy z projektantem naliczając karę umowną, którą w części potrącił z wynagrodzeniem projektanta, a pozostałą część wyegzekwował z gwarancji należytego wykonania. Powód domaga się zapłaty kwoty 22.152 tys. zł solidarnie od Mostostalu oraz GDDKiA tytułem wynagrodzenia za prace wykonane do dnia odstąpienia, w tym za prace dodatkowe i zamiennie, a także tytułem waloryzacji umownej. Spółka kwestionuje roszczenie zawarte w pozwie. 16.05.2025 Mostostal złożył odpowiedź na pozew.

8.2 Postępowania o najwyższej wartości sporu (Mostostal Warszawa S.A., jako powód)**a) Skarb Państwa Ministerstwo Obrony Narodowej (Pozwany)**

Data wniesienia powództwa 23.06.2010 r.

Wartość sporu 19.093 tys. zł

Roszczenia konsorcjum Mostostal Warszawa S.A. – Unitek Ltd o dodatkowe wynagrodzenie i zwrot kosztów poniesionych w związku z wykonaniem umowy dotyczącej realizacji projektów Pakietu Inwestycyjnego CP 2A0022, na podstawie, której konsorcjum pełniło rolę inwestora zastępczego. W czasie wykonywania umowy, z przyczyn niezależnych od powodów, nastąpiły zmiany w zakresie i kształcie inwestycji, co pociągnęło za sobą dodatkowe koszty. W dniu 10.10.2016 r. Sąd zasądził na rzecz powodów kwotę 7.142 tys. zł wraz z odsetkami od dnia 3.08.2010 r. W pozostałym zakresie powództwo oddalił. Powodowie złożyli apelację od powyższego wyroku. W dniu 8 listopada 2018 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie zmienił wyrok Sądu I instancji w ten sposób, że oddalił powództwo, co do kwoty 6.085 tys. zł. W konsekwencji zapadłego

wyroku, wyrok Sądu I instancji uprawomocnił się, co do kwoty 1.057 tys. zł wraz z należnymi odsetkami. W dniu 15.02.2019 r. Mostostal Warszawa S.A. wniósł skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego. W dniu 8.11.2019 r. Sąd Najwyższy przyjął skargę do rozpoznania. Wyrokiem z dnia 30.03.2021 r. Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego w całości i przekazał sprawę do rozpoznania Sądowi Apelacyjnemu. W dniu 26.05.2022 r. Sąd apelacyjny zmienił wyrok i oddalił powództwo w całości. Mostostal Warszawa S.A. złożył skargę kasacyjną od tego wyroku. Spółka w 2022 r. dokonała odpisu aktywów związanych z tą sprawą. Sąd Najwyższy przyjął skargę kasacyjną do rozpoznania. Wyznaczono sędziego do rozpoznania sprawy.

b) Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad (Pozwany)

Data wniesienia powództwa 30.05.2012 r.

Wartość sporu 194.196 tys. zł

Mostostal Warszawa S.A. wniósł wraz z konsorcjantem do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew przeciwko Pozwanemu o ukształtowanie stosunku prawnego poprzez zmianę treści umowy nr 2811/3/2010 z 26.02.2010 r. o wykonanie robót polegających na budowie autostrady A-4 Tamów-Rzeszów na odcinku od węzła Rzeszów Centralny do węzła Rzeszów Wschód km. ok. 574+300 do ok. 581+250 poprzez podwyższenie wynagrodzenia do kwoty 194.196 tys. zł brutto (po kilku aktualizacjach), oraz (ii) dochodzonej zapłaty należnego wynagrodzenia potrąconego jako kara umowna – do 13.244 tys. zł. W efekcie częściowego wyroku Sądu Apelacyjnego z 30.04.2021 r. została zasądzona dla Spółki kwota 13.244 tys. zł wraz z odsetkami w kwocie 9.822 tys. zł. Wyrok jest prawomocny i został opłacony przez Pozwanego. Odnośnie pozostałej kwoty (tj. 194.196 tys. zł) toczy się postępowanie w II instancji. W dniu 1 lipca 2024 odbyła się rozprawa, sąd nie wyznaczył jeszcze biegłego. Część dochodzonych na drodze sądowej kwot jest prezentowana przez Spółkę w aktywach z tytułu realizacji kontraktów budowlanych.

c) Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad (Pozwany)

Data wniesienia powództwa 02.07.2013 r.

Wartość sporu 25.537 tys. zł

Mostostal Warszawa S.A. wraz z konsorcjantem wniosła do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew przeciwko Pozwanemu o ukształtowanie stosunku prawnego poprzez zmianę treści umowy nr 210/RK/110/2009/2010 z 1.09.2010 r. o wykonanie robót polegających na rozbudowie drogi S-7 do parametrów drogi dwujezdniowej na odcinku obwodnicy Kielc, Kielce (DK 73 węzeł Wiśniówka) – Chęciny (węzeł Chęciny) poprzez podwyższenie wynagrodzenia o kwotę 25.537 tys. zł brutto w związku z nadzwyczajnym wzrostem cen paliw płynnych, asfaltów i stali. W sprawie została sporządzona opinia biegłego sądowego. Sąd Okręgowy wyrokiem z 22.12.2020 r. podwyższył wynagrodzenie Mostostalu Warszawa i Acciona o kwotę 13.580 tys. zł. Spółka wniosła apelację w dniu 18.03.2021 r. Powództwo zostało oddalone w całości przez Sąd Apelacyjny w dniu 18.03.2022 r. Spółka wniosła skargę kasacyjną. Sąd Najwyższy uchylił niekorzystny dla spółki wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez Sąd Apelacyjny w Warszawie. Spółka w 2022 r. dokonała odpisu aktywów związanych z tą sprawą. Na rozprawie w dniu 27.05.2024 r. Sąd Apelacyjny dopuścił dowód z uzupełniającej opinii biegłego - SGH.

d) Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej (Pozwany)

Data wniesienia powództwa 03.10.2014 r.

Wartość sporu: 32.461 tys. zł

W procesie wytoczonym przeciwko Pozwanemu, Mostostal Warszawa S.A. wraz z konsorcjantami, dochodzi roszczeń o zapłatę w związku z budową Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej. Sprawa toczy się przed Sądem Okręgowym w Lublinie. Na ww. kwotę pozwu składają się roszczenia o: (i) zapłatę za roboty bezspornie wykonane, (ii) odsetki za opóźnienia w płatnościach w toku realizacji kontraktu, (iii) zwrot nienależnie naliczonych i potrąconych kar umownych, (iv) pozostałe żądania, w których powodowie domagają się zapłaty za zakupione i pozostawione do wbudowania materiały, kosztów utrzymania gwarancji oraz utraconych korzyści. W przedmiotowym procesie Pozwany złożył powództwo wzajemne, w ramach którego domaga się od Powoda zapłaty łącznie kwoty 27.072 tys. zł. W dniu 17 kwietnia 2025 r. Sąd Okręgowy w Lublinie wydał wyrok zasądzający od pozwanego Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej im. Św. Jana z Dukli 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 z koszty procesów. Zgodnie z umową Konsorcjum zasądzona kwota jest należna w 100 % Mostostalowi Warszawa. Ponadto w sprawie z powództwa wzajemnego, Sąd Okręgowy w Lublinie zasądził od Mostostalu Warszawa S.A. na rzecz Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej im. Św. Jana z Dukli kwotę 764 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie. Wyrok nie jest prawomocny. Spółka w związku ze sporami prowadzonymi z Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej im. Św. Jana z Dukli, rozpoznała w księgach rachunkowych aktywa w kwocie 60.194 tys. zł., które są prezentowane przez Spółkę w pozycji należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności w grupie należności przeterminowanych i na które nie utworzono odpisów aktualizujących oraz w aktywach z tytułu realizacji kontraktów budowlanych. 10.09.2025 Mostostal złożył apelację. Apelację złożyła również strona powodowa.

e) Agencja Rozwoju Miasta S.A. (Pozwany)

Data wniesienia powództwa 28.04.2017 r.

Wartość sporu 23.017 tys. zł

Mostostal Warszawa S.A. wystąpił z powództwem wzajemnym wobec Pozwanego o zapłatę kwoty z tytułu robót dodatkowych związanych z budową hali widowiskowo-sportowej „Czyżyny” w Krakowie. W oparciu o posiadane opinie biegłych część dochodzonej na drodze sądowej kwoty jest prezentowana przez Spółkę w pozycji należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności w grupie należności przeterminowanych, na które nie utworzono odpisów aktualizujących oraz w aktywach z tytułu realizacji kontraktów budowlanych. W związku z niedojściem do zawarcia umowy

w ramach mediacji, sprawa jest kontynuowana przed sądem. Strony wypowiedziały się w zakresie propozycji biegłych sądowych/institutów, które mogłyby sporządzić opinię w sprawie.

f) Zakład Unieszkodliwiania Odpadów Sp. z o.o. (Pozwany)

Data wniesienia powództwa 10.02.2017 r.

Wartość sporu 33.770 tys. zł

Spór o zapłatę tytułem bezpodstawnego wzbogacenia w związku z realizacją przez Pozwanego gwarancji bankowej należytego wykonania kontraktu, udzielonej pozwanemu na zlecenie Mostostal Warszawa S.A. w ramach inwestycji pn. Budowa Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów dla Szczecińskiego Obszaru Metropolitalnego w Szczecinie. W dniu 29 marca 2018 r. Sąd Okręgowy w Szczecinie zasądził na rzecz Mostostal Warszawa S.A. kwotę 33.770 tys. zł wraz z odsetkami. W dniu 30 maja 2018 r. Pozwany wniósł apelację od wyroku. Sąd Apelacyjny wyrokiem z 4.12.2018 r. oddalił apelację Pozwanego w całości. Mostostal Warszawa wszczął postępowanie egzekucyjne przeciwko Pozwanemu. 5.02.2019 r. Pozwany wniósł skargę kasacyjną wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonania wyroków. Sąd Apelacyjny przychylił się do wniosku Pozwanego o wstrzymanie wykonania wyroków do momentu rozstrzygnięcia skargi kasacyjnej przez Sąd Najwyższy. W związku z postanowieniem Sądu Apelacyjnego postępowanie egzekucyjne przeciwko Pozwanemu zostało zawieszone. W dniu 29.06.2021 Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W dniu 18 października 2022 r. Sąd Apelacyjny uchylił wyrok I instancji i sprawa wróciła do ponownego rozpatrzenia. W dniu 22 grudnia 2023 roku Sąd Okręgowy w Szczecinie wydał wyrok w sprawie, uznając powództwo Mostostal w całości, tj. zasądzając na jego rzecz kwotę 33.770 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. W dniu 20 maja 2024 r. ZUO złożył apelację od wyroku sądu pierwszej instancji. Mostostal wniósł odpowiedź na apelację. W dniu 11.12.2024 r. odbyła się rozprawa apelacyjna, na której sąd wysłuchał stanowisk stron i odroczył rozprawę bez terminu. Wyrokiem z dnia 15.10.2025 r. Sąd Apelacyjny w Szczecinie oddalił obie apelacje (pozwanego i interwenienta ubocznego). Tym samym wyrok Sądu Okręgowego, zasądzający na rzecz Mostostal Warszawa S.A. kwotę 33.770 tys. zł wraz z odsetkami, jest prawomocny.

Dochodzona na drodze sądowej kwota jest prezentowana przez Spółkę w pozycji należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności w grupie należności przeterminowanych, na które nie utworzono odpisów aktualizujących.

g) Skarb Państwa - Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad (Pozwany)

Data wniesienia powództwa 17.05.2017 r.

Wartość sporu 29.063 tys. zł

Mostostal Warszawa S. A. wraz z konsorcjantem domagają się zapłaty z tytułu dodatkowych kosztów powstałych w ramach realizacji umowy nr 122/2010 z 31.08.2010 r. zawartej z Pozwanym na wykonanie robót polegających na „Rozbudowie drogi krajowej nr 8 do parametrów drogi ekspresowej na odcinku granica województwa mazowieckiego/łódzkiego - Radziejowice”. Postępowanie prowadzone jest przed Sądem Okręgowym w Warszawie. W dniu 11 października 2022 r. Strony otrzymały opinię biegłego w celu ustosunkowania się do niej. W 2023 r. sporządzona została opinia uzupełniająca, doręczona stronom w listopadzie 2023 r. W grudniu 2023 r. Spółka złożyła zastrzeżenia do opinii. W styczniu 2024 r. doręczono postanowienie sądu, w którym sąd dopuścił dowód z pisemnej, uzupełniającej opinii celem ustosunkowania się do zarzutów Mostostalu Warszawa i Prokuraturii. Sąd doręczył uzupełniającą opinię biegłego i wyznaczył termin na złożenie zastrzeżeń. 21.11.2024 sąd dopuścił uzupełniającą opinię biegłego. W styczniu 2025 r. sąd postanowił dopuścić po raz kolejny uzupełniającą opinię biegłego w celu odpowiedzi na zarzuty stron. 12.09.2025 złożyliśmy pismo procesowe dot. opinii biegłego. Część dochodzonej na drodze sądowej kwoty jest prezentowana przez Spółkę w aktywach z tytułu realizacji kontraktów budowlanych.

h) Skarb Państwa - Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad (Pozwany)

Data wniesienia powództwa 03.07.2017 r.

Wartość sporu 20.614 tys. zł

Mostostal Warszawa S.A. wraz z konsorcjantem wnieśli do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew przeciwko Pozwanemu o zasądzenie na rzecz powodów solidarnie kwoty 20.614 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty. Przedmiotem sporu jest zwrot od Pozwanego na rzecz Powoda kosztów prowadzenia robót przy rozbudowie drogi S-7 na odcinku obwodnicy Kielc, umowy nr 210/RK/110/2009/2010 z 01.09.2010 r. o wykonanie robót polegających na rozbudowie drogi S-7 do parametrów drogi dwujezdniowej na odcinku obwodnicy Kielc, Kielce (DK 73 węzeł Wiśniówka) – Chęciny (węzeł Chęciny) w przedłużonym czasie na ukończenie. W sprawie zlecona została opinia biegłego. W dniu 14.05.2021 r. otrzymaliśmy opinię biegłego w części korzystną. W dniu 16 grudnia 2022 Sąd zasądził na rzecz Spółki 1,68 mln zł. Spółka wniosła apelację.

i) Energa Kogeneracja Sp. z o.o. (Pozwany)

Data wniesienia pozwu: 20.01.2018 r.

Wartość sporu: 26.274 tys. zł

Mostostal Warszawa S.A. wniósł o zapłatę 26.274 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty wraz z kosztami. Mostostal Warszawa S.A. dochodzi zapłaty z tytułu robót budowlanych wykonanych w ramach inwestycji: Blok Energetyczny o mocy 20 MWe w Elblągu. Pozwany zapłacił Powodowi tylko część należności z tytułu wykonanych prac. Należność główna wynika z faktur, które zostały pomniejszone o potrącone tytułem, bezpodstawnie w ocenie Mostostal Warszawa S.A., naliczonych kar umownych. Pozwany nie miał prawa naliczać kar umownych, opóźnienie nastąpiło bowiem na skutek okoliczności, za które Mostostal Warszawa S.A. nie ponosił odpowiedzialności. Naliczona przez Pozwanego kara umowna jest rażąco wygórowana. W dniu 2 lutego 2018 r. Sąd Okręgowy w Gdańsku IX Wydział Gospodarczy wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. W dniu 23 lutego 2018 r. Pozwany wniósł sprzeciw

od nakazu zapłaty. W dniu 10 kwietnia 2018 r. Mostostal Warszawa S.A. złożył odpowiedź na sprzeciw od nakazu zapłaty. W dniu 05.07.2021 r. otrzymaliśmy pozytywną opinię biegłego, która potwierdził, że opóźnienie nie powstało z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy. W dniu 09.05.2022 r. Sąd Okręgowy w Gdańsku IX Wydział Gospodarczy ogłosił wyrok zasądający na rzecz Mostostalu Warszawa S.A. kwotę 26.274 tys. zł z tytułu zapłaty za roboty budowlane wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty wraz z kosztami. Pozwana złożyła apelację. Spółka w 2022 r., w wyniku pozytywnego wyroku, rozpoznała aktywo w księgach z tego tytułu w kwocie 26.274 tys. zł. W dniu 15.01.2024 Sąd oddalił apelację pozwanej i tym samym wyrok sądu I instancji zasądający kwotę 26.274 tys. zł wraz z odsetkami na rzecz Mostostalu Warszawa S.A. jest prawomocny. W związku z rozliczeniem sporu w dniu 24.01.2024 r. do Spółki wpłynęła kwota 39.297 tys. zł. Pozwany wniósł skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego.

j) Zakład Unieszkodliwiania Odpadów Sp. z o.o. (Pozwany)

Data wniesienia powództwa 15.01.2018 r.

Wartość sporu 90.141 tys. zł.

Mostostal Warszawa S.A. wniósł o zapłatę 90.141 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 28 listopada 2016 roku do dnia zapłaty. Przedmiotowym pozwem Mostostal Warszawa S.A. dochodzi od Pozwanego zapłaty wynagrodzenia za roboty, dostawy, projekty i inne świadczenia spełnione na rzecz Pozwanego do dnia odstąpienia przez Mostostal Warszawa S.A. od umowy na budowę Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów w Szczecinie, tj. do dnia 14 czerwca 2016 r., za które Mostostal Warszawa S.A. nie otrzymał wynagrodzenia w ramach wystawianych, co miesiąc przejściowych świadectw płatności. Odpowiedź na pozew Pozwanego wpłynęła w dniu 24 maja 2018 r. W dniu 24.01.2019 r. Mostostal Warszawa S.A. otrzymał pozew wzajemny na kwotę 211.839 tys. zł w ocenie Spółki bezzasadny. Rozstrzygnięcie sprawy będzie przedmiotem oceny biegłego sądowego. W sprawie trwa postępowanie dowodowe i został wybrany biegły. Biegły sporządził opinię w części korzystną dla Powoda. Sąd dopuścił opinię uzupełniającą, którą strony otrzymały w dniu 3 października 2022 r. Sąd zadał dodatkowe pytania biegłemu. Biegły w kolejnej opinii uzupełniającej podtrzymał stanowisko z dotychczasowych opinii i nie odpowiedział na zadane pytania. Sąd rozważa dopuszczenie dowodu z kolejnej opinii biegłego w zakresie pytań, na które nie została udzielona odpowiedź. Sąd dopuścił nowego biegłego i wyznaczył mu termin do dnia 31.01.2025 r. na sporządzenie opinii. Opinia została doręczona do Mostostalu. 7.07.2025 wysłaliśmy zastrzeżenia do opinii biegłego.

Część kwoty dochodzonej na drodze sądowej jest prezentowana przez Spółkę w pozycji należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności w grupie należności przeterminowanych, na które nie utworzono odpisów aktualizujących.

k) Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad (Pozwany)

Data wniesienia pozwu: 24.01.2018 r.

Wartość sporu 98.585 tys. zł

Mostostal Warszawa S.A. wniósł wraz z konsorcjantem do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew przeciwko Pozwanemu o zapłatę 98.585 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 31 grudnia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. oraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia zapłaty. Pozwem Mostostal Warszawa S.A. dochodzi od Pozwanego roszczeń powstałych w toku budowy w latach 2010-2012 odcinka autostrady A-4 Tarnów-Rzeszów Wschód wynikających z napotkania przez wykonawcę w toku budowy przeszkód, za które odpowiada Pozwany (np. nieprzewidywalne warunki fizyczne), jak również dodatkowych kosztów związanych z przedłużeniem czasu wykonywania kontraktu. W dniu 28.05.2020 r. Sąd rozpoznający sprawę postanowił oddalić wniosek Pozwanego o odrzucenie pozwu. Pozwany zaskarżył przedmiotowe postanowienie. Postępowanie dowodowe jest w toku. Zmieniono sędziego w sprawie. Na posiedzeniu niejawnym w dniu 11.10.2024 r. Sąd postanowił dopuścić dowód z opinii instytutu naukowego z zakresu budownictwa i zobowiązał instytut do sporządzenia opinii w terminie 6 miesięcy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania opinia nie została doręczona do Mostostalu.

l) Energa Kogeneracja Sp. z o.o. z siedzibą w Elblągu ("Energa") (Pozwany)

Data wniesienia pozwu: 15.12.2017 r.

Wartość sporu 7.753 tys. zł

Przedmiotem postępowania z powództwa wzajemnego Mostostal Warszawa S.A. przeciwko Energa Kogeneracja Sp. z o.o. (Energa) jest żądanie zapłaty (zwrotu) kar umownych, które zostały naliczone i wypłacone przez Energa z gwarancji bankowej wystawionej w związku z kontraktem EKO/86/2011 z dnia 25 marca 2011 roku na budowę bloku energetycznego opalanego biomasą o mocy 20 MWe w Elblągu. Inwestor (Energa) utrzymuje, że umowa została wykonana nienależycie, popełniono błędy projektowe i wykonawcze na skutek, których Blok nie osiąga parametrów gwarantowanych, z którego to tytułu Energa przysługiwały kary umowne. W ocenie Mostostal przyczyną wadliwego funkcjonowania Bloku i nieosiągnięcia gwarantowanych parametrów jest w głównej mierze eksploatacja Bloku przy użyciu paliwa niespełniającego wymogów kontraktowych. W sprawie procedowany jest wybór biegłego. Sąd zawiesił postępowanie ze względu na trwające postępowanie w prokuraturze Rejonowej w Gdańsku dotyczące przedmiotowej Inwestycji. Sąd Apelacyjny postanowieniem z 15.01.2025 uchylił postanowienie o zawieszeniu postępowania, sprawa będzie kontynuowana. Dochodzona na drodze sądowej kwota jest prezentowana przez Spółkę w pozycji należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności w grupie należności przeterminowanych, na które nie utworzono odpisów aktualizujących.

m) Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji m.st. Warszawa S.A. („MPWiK”) (Pozwany)

Data wniesienia pozwu: 4.03.2019 r.

Wartość sporu: 9.438 tys. zł

Pozew o zapłatę tytułem kwoty wypłaconej przez MPWiK - bez podstawy faktycznej i prawnej - z gwarancji należytego wykonania kontraktu. W dniu 12.03.2019 r. Sąd wydał na rzecz Mostostalu Warszawa nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Pozwany złożył sprzeciw od nakazu zapłaty. Wskazał w nim, że zrealizował gwarancję należytego

wykonania kontraktu w związku z korozją rurociągów technologicznych. W dniu 09.08.2019 r. Mostostal złożył odpowiedź na sprzeciw, w której wskazał, że na dzień złożenia wezwania do zapłaty przez bank kwoty gwarancji uprawnienia pozwanemu nie przysługiwały skonkretyzowane między innymi co do wysokości, wymagalne roszczenie wpisujące się w nienależyte wykonanie lub niewykonanie kontraktu. W dniu 17 lutego 2023 Sąd oddalił powództwo Mostostal Warszawa S.A. Spółka złożyła apelację od wyroku. Nie wyznaczono jeszcze terminu rozprawy apelacyjnej. Dochodzona na drodze sądowej kwota została objęta częściowo odpisem aktualizującym w 2025 r.

n) Skarb Państwa – Rejonowy Zarząd Infrastruktury w Gdyni (Pozwany)

Data wniesienia pozwu: 15.12.2022 r.

Wartość sporu: 17.406 tys. zł

Sprawa sądowa tocząca się przed Sądem Okręgowym w Gdańsku z powództwa Spółki przeciwko Skarbowi Państwa – Rejonowemu Zarządowi Infrastruktury w Gdyni. Przedmiotem sporu jest zapłata wynagrodzenia i odszkodowania; wartość przedmiotu sporu wynosi: 17 406 tys. zł. Pozwany złożył odpowiedź na pozew, powód wniósł replikę. Sąd zobowiązał pozwanego do złożenia pisma procesowego w terminie dwóch miesięcy. Pozwany złożył pismo procesowe w lutym 2024 r., w którym wniósł o przedłużenie terminu na uszczegółowienie tego pisma. Sąd wyraził zgodę i wyznaczył Pozwanemu termin dwóch miesięcy na wniesienie kolejnego pisma procesowego. Pozwany nie złożył pisma. Powód złożył dalsze pismo przygotowawcze po uprzednim zobowiązaniu sądu.

o) Uniwersytet Warszawski (UW) - (Pozwany)

Data wniesienia pozwu: 29.07.2024 r. r.

Wartość sporu: 45.275 tys. zł

Powód domaga się oznaczenia wysokości świadczenia poprzez podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego należnego powodowi o kwotę 36.809 tys. zł netto tj. 45.275 tys. zł brutto w związku z nadzwyczajnym wzrostem cen materiałów oraz zapłaty wyżej wskazanych kwot. W dniu 09.09.2024 Mostostal wycofał pozew w zakresie kwoty 1.497 tys. zł brutto ze względu na rozliczenie tej kwoty w ramach zawartego z UW aneksu.

p) Generalna Dyrekcja Dróg Publicznych - Skarb Państwa – (Pozwany)

Data wniesienia pozwu: 10.09.2025

Wartość sporu: 43.222 tys. zł

W dniu 1 sierpnia 2025 r. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia roszczenia o ustalenie, że GDDKiA nie przysługuje roszczenie o zapłatę kary umownej za niewykonanie Kamienia Milowego nr 1 w terminie w związku z projektem S19 Domaradz. Sąd wyznaczył Mostostalowi termin 2 tygodni od doręczenia postanowienia na wniesienie pozwu obejmującego zabezpieczone roszczenia. W związku z tym, w celu utrzymania udzielonego zabezpieczenia Mostostal wniósł 10 września 2025 r. pozew o ustalenie, że Pozwanemu nie przysługuje roszczenie o zapłatę kary umownej oraz o nakazanie Pozwanemu powstrzymania się od zatrzymania z Przejściowej Płatności kary umownej za niewykonanie Kamienia Milowego nr 1 w terminie.

9. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Spółka zawierała transakcje z podmiotami powiązanymi na zasadach rynkowych. Informacja o transakcjach z jednostkami powiązanymi zostały przedstawione w nocie 21 Dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 01.07.2025 roku – 30.09.2025 roku.

10. Informacja o udzielonych przez Mostostal Warszawa S.A. poręczeniach kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała poręczeń kredytów i pożyczek oraz gwarancji dla jednego podmiotu o znaczącej wartości.

11. Inne informacja istotne dla oceny sytuacji Spółki

W ocenie Zarządu nie występują inne informacje istotne dla oceny sytuacji Spółki, niż wymienione w notach do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 01.07.2025 – 30.09.2025 oraz pozostałych punktach do pozostałych informacji do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 01.07.2025 roku – 30.09.2025 roku.

12. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału

Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki Spółki w perspektywie kolejnego kwartału są:

- ryzyko zmiany cen materiałów budowlanych oraz usług podwykonawców,
- ryzyko zmiany kursu walut, które ma wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu pożyczek,
- duża konkurencja na rynku usług budowlano - montażowych,
- wydłużające się procedury rozstrzygania przetargów publicznych związane z licznymi protestami podmiotów biorących w nich udział,
- spowolnienie procesów inwestycyjnych,
- skutki konfliktu zbrojnego, wywołanego przez Rosję na terenie Ukrainy.

Warszawa, dnia 18.11.2025

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	Główny Księgowy	

Kontakt:
Mostostal Warszawa S.A.
ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa
tel. +48 22 250 70 00, fax: +48 22 250 70 01

www.mostostal.waw.pl

Mostostal
W A R S Z A W A