

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ**
rozszerzone o
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE EMITENTA**
ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU

Spis treści

1. Wybrane dane finansowe	4
2 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.....	6
2.1 Grupa Kapitałowa.....	6
2.1.1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
2.1.2 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
2.1.3 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
2.1.4 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
2.1.5 SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE.....	10
2.2 Emitent	11
2.2.1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	11
2.2.2 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	12
2.2.3 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	13
2.2.4 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	14
2.2.5 POZYCJE POZABILANSOWE	15
3 Informacja dodatkowa dotycząca Grupy Kapitałowej oraz Emitenta	16
3.1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	16
3.1.1 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Mostostal Zabrze	16
3.1.2 Stwierdzenie, czy sprawozdanie finansowe dotyczy pojedynczej jednostki gospodarczej, czy grupy kapitałowej.	18
3.1.3 Wskazanie czasu trwania działalności Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej.....	18
3.1.4 Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy Kapitałowej oraz Emitenta w dającej się przewidzieć w przyszłości oraz czy istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności.	18
3.1.5 Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.	18
3.2 Podstawa sporządzenia oraz opis zasad rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu	19
3.3 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie	20
3.4 Pozycje nietypowe ze względu na rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	21
3.5 Zmiany wartości szacunkowych	21
3.6 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.....	21
3.7 Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Grupy Kapitałowej	23
3.7.1 Aktywa trwałe.....	23
3.7.2 Aktywa obrotowe.....	25
3.7.3 Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	26
3.7.4 Zobowiązania długoterminowe	27
3.7.5 Zobowiązania krótkoterminowe	28
3.7.6 Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	29
3.7.7 Przychody i koszty	30
3.8 Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Emitenta	32
3.8.1 Aktywa trwałe.....	32
3.8.2 Aktywa obrotowe.....	33
3.8.3 Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	35
3.8.4 Zobowiązania długoterminowe	35
3.8.5 Zobowiązania krótkoterminowe	36
3.8.6 Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	38

3.8.7	Przychody i koszty	39
3.9	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	41
3.10	Opis czynników i zdarzeń, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	45
3.11	Informacje dotyczące emisji, wykupu, spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	48
3.12	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	48
3.13	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym nieujętych w tym sprawozdaniu a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta	48
3.14	Informacja o zmianach w aktywach i zobowiązaniach warunkowych	49
3.15	Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	50
3.16	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	51
3.17	Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	52
3.18	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.....	52
3.19	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta oraz znaczące zmiany w akcjonariacie emitenta	56
3.20	Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie ich posiadania.....	57
3.21	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem	57
3.22	Transakcje zawarte przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi.....	60
3.23	Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz gwarancje przez emitenta lub jednostkę od niego zależną.....	60
3.24	Inne informacje, które w opinii emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.	61
3.25	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie, co najmniej jednego kwartału	61

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2015 roku	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2014 roku	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2015 roku	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2014 roku
	Na dzień 30.09.2015 r.	Na dzień 31.12.2014 r.	Na dzień 30.09.2015 r.	Na dzień 31.12.2014 r.
Przychody ze sprzedaży	561 182	614 291	134 948	146 949
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	520 794	558 819	125 236	133 679
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	23 427	27 361	5 634	6 545
Udział w zyskach (stratach) inwestycji wycenianych metodą praw	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto	19 870	23 072	4 778	5 519
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	16 299	17 212	3 919	4 117
Zysk (strata) na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	16 299	17 212	3 919	4 117
Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	576	869	139	208
Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	15 723	16 343	3 781	3 910
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)	0,11	0,11	0,03	0,03
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł/EURO)	0,11	0,11	0,02	0,03
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)	0,11	0,11	0,03	0,03
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł/EURO)	0,11	0,11	0,02	0,03
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(283)	24 318	(68)	5 817
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 307)	(2 021)	(314)	(483)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 278)	(20 271)	(2 231)	(4 849)
Przepływy pieniężne netto, razem	(10 868)	2 026	(2 613)	485
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	31 052	23 927	7 326	5 730
Aktywa	587 319	569 194	138 564	133 542
Zobowiązania długoterminowe	46 883	52 227	11 061	12 253
Zobowiązania krótkoterminowe	254 311	236 682	59 999	55 529
Kapitał własny, w tym:	286 121	280 229	67 504	65 746
- Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki	274 435	266 549	64 747	62 536
- Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	11 686	13 680	2 757	3 210
Kapitał podstawowy	149 131	149 131	35 184	34 988
Liczba akcji (w szt.)	149 130 538	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	1,84	1,79	0,43	0,42
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	1,84	1,79	0,43	0,42

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
 rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
 za III kwartał 2015 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2015	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2014	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2015	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2014
	roku	roku	roku	roku
Przychody ze sprzedaży	167 509	264 164	40 281	63 193
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	154 259	244 589	37 095	58 510
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	14 285	10 096	3 435	2 415
Zysk (strata) brutto	24 865	13 495	5 979	3 228
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	24 584	9 460	5 912	2 263
Zysk (strata) na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	24 584	9 460	5 912	2 263
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)	0,16	0,06	0,04	0,02
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł/EURO)	0,16	0,06	0,04	0,02
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)	0,16	0,06	0,04	0,02
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł/EURO)	0,16	0,06	0,04	0,02
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 623	4 415	2 555	1 056
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 018	(2 403)	485	(575)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(18 529)	(3 491)	(4 456)	(835)
Przepływy pieniężne netto, razem	(5 888)	(1 479)	(1 416)	(354)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	12 464	6 902	2 941	1 653
	Na dzień 30.09.2015 r.	Na dzień 31.12.2014 r.	Na dzień 30.09.2015 r.	Na dzień 31.12.2014 r.
Aktywa	314 473	313 372	74 193	73 522
Zobowiązania długoterminowe	13 126	22 898	3 097	5 372
Zobowiązania krótkoterminowe	103 935	108 261	24 521	25 400
Kapitał własny	197 412	180 585	46 575	42 368
Kapitał akcyjny	149 131	149 131	35 184	34 988
Liczba akcji (w szt.)	149 130 538	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	1,32	1,21	0,31	0,28
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	1,32	1,21	0,31	0,28

Wybrane dane finansowe podane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz jednostkowym sprawozdaniu finansowym przelicza się następująco:

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

	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
kurs średni	4,1585	4,1893	4,1803
kurs na dzień bilansowy	4,2386	4,2623	4,1755

2 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

2.1 Grupa Kapitałowa

2.1.1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
AKTYWA				
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	186 550	182 515	188 351	194 105
1. Rzeczowe aktywa trwałe	114 309	114 272	118 183	118 241
2. Nieruchomości inwestycyjne	45 449	45 440	46 233	47 355
3. Wartość firmy	-	-	-	-
4. Wartości niematerialne	2 365	2 488	2 292	2 463
5. Inwestycje wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-
6. Długoterminowe aktywa finansowe	464	460	464	472
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 869	19 821	21 169	25 501
8. Długoterminowe należności	-	-	-	-
9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	94	34	10	73
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	340 369	304 787	320 264	328 192
1. Zapasy	30 691	24 545	30 278	30 040
2. Krótkoterminowe należności, w tym:	192 121	162 239	181 070	172 049
- z tytułu dostaw i usług	164 016	135 795	173 994	151 466
- pozostałe należności	28 105	26 444	7 076	20 583
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	85 039	77 362	64 360	95 063
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	792	1 546	1 593	1 540
5. Krótkoterminowe aktywa finansowe	186	866	670	5 575
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 540	38 229	42 293	23 925
C. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	60 400	64 249	60 579	60 236
Aktywa razem	587 319	551 551	569 194	582 533
PASYWA				
A. Kapitał własny	286 121	282 401	280 229	282 019
A1. Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	274 435	270 795	266 549	266 729
1. Kapitał podstawowy	149 131	149 131	149 131	149 131
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	96 609	97 697	97 639	96 753
5. Kapitał rezerwowy	6 454	6 454	4 089	4 385
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	(3 491)	(3 491)	(3 491)	(55)
7. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	25 732	21 004	19 181	16 515
- zysk/strata z lat ubiegłych	10 009	8 928	648	172
- zysk/strata okresu bieżącego	15 723	12 076	18 533	16 343
A2. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	11 686	11 606	13 680	15 290
B. Zobowiązania długoterminowe	46 883	57 064	52 227	59 845
1. Długoterminowe rezerwy	14 900	14 900	14 900	12 442
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 503	22 330	20 010	25 754
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	2 997	15 037	12 326	16 896
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	5 458	4 772	4 964	4 724
5. Długoterminowe zobowiązania	-	-	-	-
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25	25	27	29
C. Zobowiązania krótkoterminowe	254 311	212 082	236 682	240 669
1. Krótkoterminowe rezerwy	9 840	9 499	10 768	25 429
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	26 086	18 467	12 179	8 521
- Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	14 703	2 868	7 922	6 448
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 033	12 371	4 950	4 801
4. Krótkoterminowe zobowiązania, w tym:	177 502	152 774	182 749	175 432
- z tytułu dostaw i usług	133 204	108 313	145 247	116 915
- pozostałe zobowiązania	44 298	44 461	37 502	58 517
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35 523	18 394	22 958	24 857
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 327	577	3 078	1 629
D. Zobowiązania dotyczące aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	4	4	56	-
Pasywa razem	587 319	551 551	569 194	582 533

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
 rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
 za III kwartał 2015 roku

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
Wartość księgową	274 435	270 795	266 549	266 729
Liczba akcji (szt.)	149 130 538	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	1,84	1,82	1,79	1,79
Rozwodniona liczba akcji (szt.)	149 130 538	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	1,84	1,82	1,79	1,79

2.1.2 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)	III kwartał 2015 r. od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r.	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2015 roku	III kwartał 2014 r. od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r.	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2014 roku
I. Przychody ze sprzedaży	214 307	561 182	241 011	614 291
II. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	199 082	520 794	219 851	558 819
<i>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</i>	15 225	40 388	21 160	55 472
III. Koszty sprzedaży	6	19	7	186
IV. Koszty ogólnego zarządu	10 841	33 196	10 724	32 741
<i>Zysk (strata) netto ze sprzedaży</i>	4 378	7 173	10 429	22 545
V. Pozostałe przychody	4 142	31 986	3 344	11 445
VI. Pozostałe koszty	3 663	15 732	3 227	6 629
<i>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</i>	4 857	23 427	10 546	27 361
VII. Przychody finansowe	(415)	744	(41)	681
VIII. Koszty finansowe	1 158	4 301	2 022	4 970
IX. Udział w zyskach (stratach) inwestycji wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
<i>Zysk (strata) brutto</i>	3 284	19 870	8 483	23 072
X. Podatek dochodowy	(444)	3 571	1 620	5 860
- Bieżący	2 431	2 778	1 850	4 830
- Odroczone	(2 875)	793	(230)	1 030
<i>Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej</i>	3 728	16 299	6 863	17 212
XI. Zysk (strata) na działalności zaniechanej	-	-	-	-
XII. <i>Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym</i>	3 728	16 299	6 863	17 212
- Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	81	576	109	869
- Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	3 647	15 723	6 754	16 343

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	III kwartał 2015 r. od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r.	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2015 roku	III kwartał 2014 r. od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r.	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2014 roku
I. Zysk netto	3 728	16 299	6 863	17 212
II. Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
a) podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	-	-	-	-
b) nie podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	-	-	-	-
- zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-
- podatek odroczoney dotyczący zysków/strat aktuarialnych	-	-	-	-
III. Całkowite dochody netto ogółem, w tym	3 728	16 299	6 863	17 212
Przypisane udziałom niekontrolującym	81	576	109	869
Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	3 647	15 723	6 754	16 343
<i>Średnia ważona liczba akcji (szt.)</i>		149 130 538		149 130 538
<i>Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</i>		0,11		0,11
<i>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł)</i>		0,11		0,11
<i>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt.)</i>		149 130 538		149 130 538
<i>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</i>		0,11		0,11
<i>Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł)</i>		0,11		0,11

2.1.3 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		III kwartał 2015 r. od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r.	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2015 roku	III kwartał 2014 r. od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r.	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2014 roku
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	3 647	15 723	6 754	16 343
II.	Korekty razem	1 338	(16 006)	12 110	7 975
1.	Zysk (strata) przypadający na udziały niekontrolujące	81	576	109	869
2.	Udział w zyskach (stratach) inwestycji wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
3.	Amortyzacja	3 462	10 423	3 630	10 571
4.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	40	(116)	162	(65)
5.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	357	874	806	1 519
6.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	296	(871)	(2 066)	(7 343)
7.	Zmiana stanu rezerw	341	(928)	(89)	15 170
8.	Zmiana stanu zapasów	(6 146)	(413)	170	6 357
9.	Zmiana stanu należności	(30 350)	(11 640)	54 050	17 546
10.	Zmiana stanu zobowiązań	24 141	(6 487)	(10 469)	15 918
11.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	9 392	(8 200)	(36 098)	(51 898)
12.	Zmiana stanu aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego	(2 875)	793	(230)	1 030
13.	Podatek bieżący	2 431	2 778	1 850	4 830
14.	Przepływy pieniężne z tytułu podatku dochodowego	192	(2 702)	(2 628)	(5 180)
15.	Inne korekty z działalności operacyjnej	(24)	(93)	2 913	(1 349)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	4 985	(283)	18 864	24 318
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	5 215	7 237	1 355	11 900
1.	Odsetki otrzymane	61	269	6	211
2.	Dywidendy otrzymane	-	-	-	15
3.	Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-	-	3
4.	Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	4 460	5 791	284	1 291
5.	Splata udzielonych pożyczek	-	-	-	-
6.	Obligacje / jednostki uczestnictwa w funduszach	-	-	-	2 051
7.	Lokaty	-	-	1 004	3 568
8.	Pozostałe	694	1 177	61	4 761
II.	Wydatki	1 796	8 544	6 575	13 921
1.	Nabycie aktywów finansowych	8	1 587	3 519	3 810
2.	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	1 788	6 263	2 440	7 495
3.	Udzielone pożyczki	-	-	-	-
4.	Lokaty	-	-	-	-
5.	Obligacje / jednostki uczestnictwa w funduszach	-	-	-	2 000
6.	Inne wydatki	-	694	616	616
III.	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	3 419	(1 307)	(5 220)	(2 021)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	2 834	15 042	-	6 057
1.	Wpływ z emisji akcji zwykłych	-	-	-	-
2.	Wpływ z emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
3.	Otrzymane kredyty i pożyczki	2 834	15 042	-	6 057
4.	Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II.	Wydatki	17 886	24 320	15 056	26 328
1.	Dywidendy wypłacone	8 075	8 142	-	8
2.	Nabycie akcji własnych	-	-	-	-
3.	Splata kredytów i pożyczek	7 256	10 389	13 372	20 288
4.	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	2 016	4 304	994	4 149
5.	Odsetki od kredytów, pożyczek, zobowiązań finansowych, dłużnych papierów	452	1 217	690	1 775
6.	Wykup instrumentów pochodnych	-	-	-	-
7.	Inne wydatki finansowe	87	268	-	108
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(15 052)	(9 278)	(15 056)	(20 271)
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(6 648)	(10 868)	(1 412)	2 026
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(6 689)	(10 753)	(1 560)	2 164
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(41)	115	(148)	138
F.	Środki pieniężne na początek okresu obrotowego	37 700	41 920	25 339	21 901
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	31 052	31 052	23 927	23 927
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	(772)	262

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
 rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
 za III kwartał 2015 roku

2.1.4 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej										
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych	Zysk/strata z roku bieżącego	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01 stycznia 2014 roku	149 131	-	-	89 282	-	(55)	12 244	-	250 602	20 222	270 824
Zmiana w kapitale własnym w roku 2014	-	-	-	7 471	4 385	-	(12 072)	16 343	16 127	(4 932)	11 195
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-	-	-	16 343	16 343	869	17 212
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- podatek odroczoney dotyczący zysków/strat aktuarialnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	16 343	16 343	869	17 212
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	8 516	-	-	(8 516)	-	-	-	-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	4 740	-	(4 740)	-	-	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	(13 419)	-	-	13 419	-	-	-	-
Korekta konsolidacyjna, w tym korekta przynależnych udziałów niekontrolującym części kapitałów	-	-	-	12 482	(355)	-	(12 027)	-	100	(5 801)	(5 701)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(8)	-	(8)	-	(8)
Pozostałe zmiany	-	-	-	(108)	-	-	(200)	-	(308)	-	(308)
Stan na dzień 30 września 2014 roku	149 131	-	-	96 753	4 385	(55)	172	16 343	266 729	15 290	282 019

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej										
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych	Zysk/strata z roku bieżącego	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01 stycznia 2014 roku	149 131	-	-	89 282	-	(55)	12 244	-	250 602	20 222	270 824
Zmiana w kapitale własnym w roku 2014	-	-	-	8 357	4 089	(3 436)	(11 596)	18 533	15 947	(6 542)	9 405
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-	-	-	18 533	18 533	601	19 134
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	(3 436)	-	-	(3 436)	(88)	(3 524)
- zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	(4 242)	-	-	(4 242)	(109)	(4 351)
- podatek odroczoney dotyczący zysków/strat aktuarialnych	-	-	-	-	-	806	-	-	806	21	827
Całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	(3 436)	-	18 533	15 097	513	15 610
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	8 285	-	-	(8 285)	-	-	-	-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	4 740	-	(4 740)	-	-	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	(13 810)	-	-	13 810	-	-	-	-
Korekta konsolidacyjna, w tym korekta przynależnych udziałów niekontrolującym części kapitałów	-	-	-	13 990	(451)	-	(12 173)	-	1 366	(7 055)	(5 689)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(8)	-	(8)	-	(8)
Pozostałe zmiany	-	-	-	(108)	(200)	-	(200)	-	(508)	-	(508)
Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku	149 131	-	-	97 639	4 089	(3 491)	648	18 533	266 549	13 680	280 229

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej										
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych	Zysk/strata z roku bieżącego	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01 stycznia 2015 roku	149 131	-	-	97 639	4 089	(3 491)	19 181	-	266 549	13 680	280 229
Zmiana w kapitale własnym w roku 2015	-	-	-	58	2 365	-	(10 253)	12 076	4 246	(2 074)	2 172
Zysk za okres po korekcie	-	-	-	-	-	-	-	12 076	12 076	495	12 571
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- podatek odroczoney dotyczący zysków/strat aktuarialnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	12 076	12 076	495	12 571
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	4 899	-	-	(4 899)	-	-	-	-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	2 712	-	(2 712)	-	-	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	(4 198)	-	-	4 198	-	-	-	-
Korekta konsolidacyjna, w tym korekta przynależnych udziałów niekontrolującym części kapitałów	-	-	-	(643)	(47)	-	1 313	-	623	(2 569)	(1 946)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(8 153)	-	(8 153)	-	(8 153)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	(300)	-	-	-	(300)	-	(300)
Stan na dzień 30 czerwca 2015 roku	149 131	-	-	97 697	6 454	(3 491)	8 928	12 076	270 795	11 606	282 401

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
 rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
 za III kwartał 2015 roku

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej										
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych	Zysk/strata z roku bieżącego	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01 stycznia 2015 roku	149 131	-	-	97 639	4 089	(3 491)	19 181	-	266 549	13 680	280 229
Zmiana w kapitale własnym w roku 2015	-	-	-	(1 030)	2 365	-	(9 172)	15 723	7 886	(1 994)	5 892
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-	-	-	15 723	15 723	576	16 299
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- podatek odroczonego dotyczący zysków/strat aktuarialnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	15 723	15 723	576	16 299
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	4 899	-	-	(4 899)	-	-	-	-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	2 712	-	(2 712)	-	-	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	(4 198)	-	-	4 198	-	-	-	-
Korekta konsolidacyjna, w tym korekta przynależnych udziałom niekontrolującym części kapitałów	-	-	-	(1 731)	(47)	-	2 394	-	616	(2 570)	(1 954)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(8 153)	-	(8 153)	-	(8 153)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	(300)	-	-	-	(300)	-	(300)
Stan na dzień 30 września 2015 roku	149 131	-	-	96 609	6 454	(3 491)	10 009	15 723	274 435	11 686	286 121

2.1.5 SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE

Skonsolidowane pozycje pozabilansowe

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
1. Należności warunkowe (z tytułu)	31 236	33 163	30 230	49 991
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	29 512	30 071	26 448	46 623
- weksłowe	1 724	3 092	3 782	3 368
- należności warunkowe	-	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe (z tytułu)	214 258	233 152	175 750	193 970
- udzielonych poręczeń i gwarancji	211 565	230 155	174 237	190 831
- weksłowe	2 127	1 976	1 513	3 139
- akredytywa	566	1 021	-	-
Skonsolidowane pozycje pozabilansowe razem	(183 022)	(199 989)	(145 520)	(143 979)

2.2 Emitent

2.2.1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
AKTYWA				
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	132 252	133 106	133 049	137 841
1. Rzeczowe aktywa trwałe	24 642	25 525	26 061	30 138
2. Nieruchomości inwestycyjne	43 543	43 807	43 835	43 988
3. Wartość firmy	-	-	-	-
4. Wartości niematerialne	1 143	1 184	1 288	1 303
5. Długoterminowe aktywa finansowe	58 258	58 258	56 671	53 107
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 666	4 332	5 194	9 305
7. Długoterminowe należności	-	-	-	-
8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	134 244	128 123	129 368	147 876
1. Zapasy	441	306	980	1 416
2. Krótkoterminowe należności, w tym:	81 598	64 667	76 563	92 323
- z tytułu dostaw i usług	59 841	45 048	73 149	77 540
- pozostałe należności	21 757	19 619	3 414	14 783
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25 496	26 496	27 096	44 982
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	194	477	1 165	1 287
5. Krótkoterminowe aktywa finansowe	14 042	15 422	5 051	954
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 473	20 755	18 513	6 914
C. Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	47 977	47 977	50 955	47 978
Aktywa razem	314 473	309 206	313 372	333 695
PASYWA				
A. Kapitał własny	197 412	196 194	180 585	181 529
1. Kapitał podstawowy	149 131	149 131	149 131	149 131
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	24 354	24 354	22 833	22 833
5. Kapitał rezerwowy	-	-	-	200
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	(657)	(657)	(657)	(95)
7. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	24 584	23 366	9 278	9 460
- zysk/strata z lat ubiegłych	-	-	-	-
- zysk/strata okresu bieżącego	24 584	23 366	9 278	9 460
B. Zobowiązania długoterminowe	13 126	26 085	22 898	31 380
1. Długoterminowe rezerwy	2 177	2 177	2 177	2 153
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 592	7 808	7 977	11 307
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	2 350	14 902	12 326	16 748
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1 007	1 198	418	1 172
5. Długoterminowe zobowiązania	-	-	-	-
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
C. Zobowiązania krótkoterminowe	103 935	86 927	108 261	120 786
1. Krótkoterminowe rezerwy	3 823	3 753	4 429	20 154
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	14 703	9 375	12 604	11 264
- Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	14 703	2 868	7 922	5 648
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	817	9 451	2 493	3 275
4. Krótkoterminowe zobowiązania, w tym:	79 528	64 348	88 412	85 063
- z tytułu dostaw i usług	58 166	46 009	68 086	64 858
- pozostałe zobowiązania	21 362	18 339	20 326	20 205
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 395	-	323	1 030
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	669	-	-	-
D. Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	1 628	-
Pasywa razem	314 473	309 206	313 372	333 695

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
 rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
 za III kwartał 2015 roku

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
Wartość księgowa	197 412	196 194	180 585	181 529
Liczba akcji (szt)	149 130 538	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,32	1,32	1,21	1,22
Rozwodniona liczba akcji (szt)	149 130 538	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,32	1,32	1,21	1,22

2.2.2 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)			
	III kwartał 2015 r. od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r.	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2015 roku	III kwartał 2014 r. od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r.	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2014 roku
I. Przychody ze sprzedaży	60 862	167 509	104 992	264 164
II. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	56 084	154 259	97 693	244 589
<i>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</i>	4 778	13 250	7 299	19 575
III. Koszty sprzedaży	-	-	-	-
IV. Koszty ogólnego zarządu	4 762	13 588	4 440	13 081
<i>Zysk (strata) netto ze sprzedaży</i>	16	(338)	2 859	6 494
V. Pozostałe przychody	4 278	27 293	527	6 289
VI. Pozostałe koszty	3 025	12 670	1 298	2 687
<i>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</i>	1 269	14 285	2 088	10 096
VII. Przychody finansowe	(146)	13 191	(145)	5 927
VIII. Koszty finansowe	424	2 611	965	2 528
<i>Zysk (strata) brutto</i>	699	24 865	978	13 495
IX. Podatek dochodowy	(519)	281	583	4 035
- Bieżący	31	138	(200)	1 145
- Odroczone	(550)	143	783	2 890
<i>Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej</i>	1 218	24 584	395	9 460
X. Zysk (Strata) na działalności zaniechanej	-	-	-	-
XI. <i>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</i>	1 218	24 584	395	9 460

	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW			
	III kwartał 2015 r. od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r.	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2015 roku	III kwartał 2014 r. od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r.	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2014 roku
I. Zysk netto	1 218	24 584	395	9 460
II. Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
a) podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	-	-	-	-
b) nie podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	-	-	-	-
- zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-
III. <i>Całkowite dochody netto ogółem</i>	1 218	24 584	395	9 460
<i>Średnia ważona liczba akcji (szt)</i>		149 130 538		149 130 538
<i>Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</i>		0,16		0,06
<i>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł)</i>		0,16		0,06
<i>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt)</i>		149 130 538		149 130 538
<i>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</i>		0,16		0,06
<i>Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł)</i>		0,16		0,06

2.2.3 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		III kwartał 2015 r. od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r.	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2015 roku	III kwartał 2014 r. od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r.	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2014 roku
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	1 218	24 584	395	9 460
II.	Korekty razem	5 676	(13 961)	(4 840)	(5 045)
1.	Amortyzacja	1 458	4 423	1 770	5 169
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	40	152	(19)	(93)
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	78	(12 504)	297	(3 109)
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(15)	(115)	(27)	(6 633)
5.	Zmiana stanu rezerw	70	(606)	(530)	16 080
6.	Zmiana stanu zapasów	(135)	539	1 794	2 036
7.	Zmiana stanu należności	(16 900)	(5 030)	22 282	2 058
8.	Zmiana stanu zobowiązań	15 004	(7 889)	(11 760)	7 333
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5 395	5 672	(18 485)	(31 603)
10.	Zmiana stanu aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego	(550)	143	783	2 890
11.	Podatek bieżący	31	138	(199)	1 145
12.	Przepływy pieniężne z tytułu podatku dochodowego	1 040	1 530	(1 376)	(1 882)
13.	Inne korekty z działalności operacyjnej	160	(414)	630	1 564
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	6 894	10 623	(4 445)	4 415
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	16 547	34 436	10 172	21 029
1.	Odsetki otrzymane	37	126	20	84
2.	Dywidendy otrzymane	4 396	6 793	-	1 367
3.	Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-	-	3
4.	Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	114	517	58	548
5.	Splata udzielonych pożyczek	12 000	27 000	9 000	12 000
6.	Lokaty	-	-	1 094	2 327
7.	Pozostałe	-	-	-	4 700
II.	Wydatki	15 397	32 418	14 911	23 432
1.	Nabycie aktywów finansowych	8	1 587	3 519	3 810
2.	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	389	831	1 392	6 622
3.	Udzielone pożyczki	15 000	30 000	10 000	13 000
4.	Lokaty	-	-	-	-
5.	Inne wydatki	-	-	-	-
III.	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	1 150	2 018	(4 739)	(2 403)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	-	6 501	5 168	11 450
1.	Wpływy z emisji akcji zwykłych	-	-	-	-
2.	Wpływ z emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
3.	Otrzymane kredyty i pożyczki	-	6 501	5 168	11 450
4.	Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-
II.	Wydatki	16 286	25 030	6 497	14 941
1.	Dywidendy wypłacone	7 457	7 457	-	-
2.	Nabycie akcji własnych	-	-	-	-
3.	Splata kredytów i pożyczek	7 225	14 303	5 522	12 021
4.	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	1 408	2 615	628	1 832
5.	Odsetki od kredytów, pożyczek, zobowiązań finansowych, dłużnych papierów wartościowych	196	655	347	1 088
6.	Wykup instrumentów pochodnych	-	-	-	-
7.	Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(16 286)	(18 529)	(1 329)	(3 491)
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(8 242)	(5 888)	(10 513)	(1 479)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(8 282)	(6 040)	(10 470)	(1 313)
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(40)	(152)	43	166
F.	Środki pieniężne na początek okresu	20 706	18 352	17 415	8 381
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	12 464	12 464	6 902	6 902
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	(772)	262

2.2.4 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku

	Zmiana stanu kapitału własnego								Razem
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych	Zysk/strata z roku bieżącego	
Saldo na dzień 01 stycznia 2014 roku	149 131	-	-	14 941	-	(95)	8 092	-	172 069
Zmiana w kapitale własnym w roku 2014	-	-	-	7 892	200	-	(8 092)	9 460	9 460
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-	-	-	9 460	9 460
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	9 460	9 460
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	7 892	-	-	(7 892)	-	-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	200	-	(200)	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 30 września 2014 roku	149 131	-	-	22 833	200	(95)	-	9 460	181 529

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku

	Zmiana stanu kapitału własnego								Razem
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych	Zysk/strata z roku bieżącego	
Saldo na dzień 01 stycznia 2014 roku	149 131	-	-	14 941	-	(95)	8 092	-	172 069
Zmiana w kapitale własnym w roku 2014	-	-	-	7 892	-	(562)	(8 092)	9 278	8 516
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-	-	-	9 278	9 278
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	(562)	-	-	(562)
- zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	(562)	-	-	(562)
Całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	(562)	-	9 278	8 716
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	7 892	-	-	(7 892)	-	-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	200	-	(200)	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	(200)	-	-	-	(200)
Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku	149 131	-	-	22 833	-	(657)	-	9 278	180 585

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku

	Zmiana stanu kapitału własnego								Razem
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych	Zysk/strata z roku bieżącego	
Saldo na dzień 01 stycznia 2015 roku	149 131	-	-	22 833	-	(657)	9 278	-	180 585
Zmiana w kapitale własnym w roku 2015	-	-	-	1 521	-	-	(9 278)	23 366	15 609
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-	-	-	23 366	23 366
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	23 366	23 366
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	1 521	-	-	(1 521)	-	-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	300	-	(300)	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(7 457)	-	(7 457)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	(300)	-	-	-	(300)
Stan na dzień 30 czerwca 2015 roku	149 131	-	-	24 354	-	(657)	-	23 366	196 194

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
 rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
 za III kwartał 2015 roku

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku

	Zmiana stanu kapitału własnego								Razem
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/ strata z lat ubiegłych	Zysk/ strata z roku bieżącego	
Saldo na dzień 01 stycznia 2015 roku	149 131	-	-	22 833	-	(657)	9 278	-	180 585
Zmiana w kapitale własnym w roku 2015	-	-	-	1 521	-	-	(9 278)	24 584	16 827
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-	-	-	24 584	24 584
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	24 584	24 584
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	1 521	-	-	(1 521)	-	-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	300	-	(300)	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(7 457)	-	(7 457)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	(300)	-	-	-	(300)
Stan na dzień 30 września 2015 roku	149 131	-	-	24 354	-	(657)	-	24 584	197 412

2.2.5 POZYCJE POZABILANSOWE

Jednostkowe pozycje pozabilansowe

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
1. Należności warunkowe	32 266	32 621	29 170	49 514
1.1. Od jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ (z tytułu)	1 765	291	886	1 464
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-	-
- weksłowe	1 765	291	886	1 464
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	30 501	32 330	28 284	48 050
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	28 884	29 296	24 552	44 733
- weksłowe	1 617	3 034	3 732	3 317
- inne należności warunkowe	-	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe (z tytułu)	144 954	153 921	113 820	135 773
2.1. gwarancji wystawionych na zlecenie Emitenta	133 532	136 183	91 695	109 060
w tym za zobowiązania jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ	29 601	27 535	12 399	10 286
2.2. udzielonych poręczeń	10 267	16 128	21 405	25 933
w tym za zobowiązania jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ	6 469	12 329	17 607	17 956
2.3. weksłowe	589	589	720	780
2.4. akredytywy	566	1 021	-	-
Pozycje pozabilansowe razem	(112 688)	(121 300)	(84 650)	(86 259)

3 Informacja dodatkowa dotycząca Grupy Kapitałowej oraz Emitenta

3.1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

3.1.1 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Mostostal Zabrze

Emitent: MOSTOSTAL ZABRZE Spółka Akcyjna
Siedziba: 41-800 Zabrze, ul. Wolności 191
Numer telefonu: (+48 32) 373 44 44
Numer telefaksu: (+48 32) 271 50 47
e-mail: post@mz.pl
Adres internetowy: www.mostostal.zabrze.pl

MOSTOSTAL ZABRZE S.A. jest Spółką Akcyjną utworzoną i działającą w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych. Emitent został zarejestrowany w dniu 30 października 1992 roku w Sądzie Rejestrowym w Katowicach pod numerem RHB 8652, natomiast w dniu 04 października 2001 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji Spółki w Krajowym Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS:0000049844. Ponadto, od dnia 5 października 1994 r. Spółka jest notowana na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych (GPW) w Warszawie.

Podstawowym zakresem działalności gospodarczej Emitenta i Spółek Grupy Kapitałowej, według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD), jest:

- „pozostałe specjalistyczne roboty budowlane gdzie indziej niesklasyfikowane” (dział 43.99Z).

Grupa MOSTOSTAL ZABRZE oferuje specjalistyczne roboty w następujących dziedzinach:

- Budownictwo

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

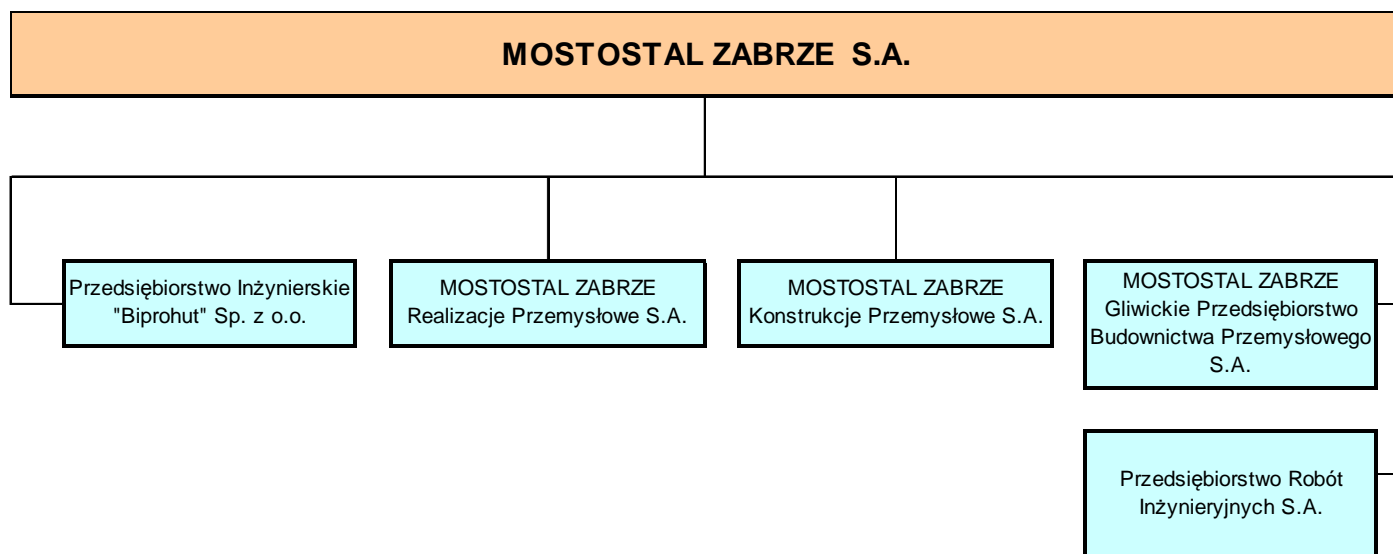
- Produkcja

- konstrukcji stalowych, budowlanych i maszynowych, a także na potrzeby taboru kolejowego,
- konstrukcji podporowych kolei linowych oraz wyciągów narciarskich.

- Pozostałe

- usługi projektowe,
- cynkowanie konstrukcji stalowych,
- usługi transportowo-dźwigowe,
- szkolenie, weryfikacja i rozszerzanie uprawnień spawaczy.

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



Pełen opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji znajduje się w pkt. 3.15.

Na dzień 01 stycznia 2015 r. w skład Zarządu Emitenta wchodził:

Prezes Zarządu	-	Bogusław Bobrowski,
Wiceprezes Zarządu	-	Aleksander Balcer,
Wiceprezes Zarządu	-	Dariusz Pietyszuk.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Na dzień 01 stycznia 2015 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Krzysztof Jędrzejewski,
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	-	Michał Rogatko,
Członek Rady Nadzorczej	-	Norbert Palimąka,
Członek Rady Nadzorczej	-	Mirosław Panek,
Członek Rady Nadzorczej	-	Józef Wolski.

W związku z kończąca się kadencją Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 17 czerwca 2015 r. dokonało wyboru Członków do Rady nowej kadencji. W tym samym dniu Rada Nadzorcza dokonała wyboru Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady.

W skład Rady Nadzorczej nowej kadencji wchodzi:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Krzysztof Jędrzejewski,
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	-	Michał Rogatko,
Członek Rady Nadzorczej	-	Norbert Palimąka,
Członek Rady Nadzorczej	-	Daniel Lewczuk,
Członek Rady Nadzorczej	-	Józef Wolski.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

3.1.2 Stwierdzenie, czy sprawozdanie finansowe dotyczy pojedynczej jednostki gospodarczej, czy grupy kapitałowej.

Prezentowane sprawozdanie jest śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej, rozszerzonym o śródroczne skrócone sprawozdanie Emitenta.

3.1.3 Wskazanie czasu trwania działalności Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej.

Czas trwania Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

3.1.4 Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy Kapitałowej oraz Emitenta w dającej się przewidzieć w przyszłości oraz czy istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej Emitenta oraz Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Zarząd Emitenta wraz z zarządami spółek nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

3.1.5 Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej według stanów na dzień 30.09.2015 r., dane za kwartał bezpośrednio poprzedzający, tj. na dzień 30.06.2015 r., dane za rok poprzedzający, tj. na dzień 31.12.2014 r. oraz dane na dzień 30.09.2014 r.,
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym na dzień 30.09.2015 r., dane za kwartał bezpośrednio poprzedzający, tj. na dzień 30.06.2015 r., dane za rok poprzedzający, tj. na dzień 31.12.2014 r. oraz dane na dzień 30.09.2014 r.,
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmujące dane za III kwartał 2015 r. oraz narastająco za trzy kwartały 2015 r., dane porównywalne za III kwartał 2014 r. oraz narastająco za trzy kwartały 2014 r.,
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych obejmujące dane za III kwartał 2015 r. oraz narastająco za trzy kwartały 2015 r., dane porównywalne za III kwartał 2014 r. oraz narastająco za trzy kwartały 2014 r.

3.2 Podstawa sporządzenia oraz opis zasad rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, rozszerzone o śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta, zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. rok 2014, poz.133).

Dane finansowe są przedstawione w tysiącach złotych (PLN), o ile nie wskazano inaczej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, rozszerzone o śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta, ma na celu ujawnienie nowych zdarzeń.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 13.11.2015 r.

Przyjęte zasady są spójne z zasadami, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31.12.2014 r., z wyjątkiem poniżej opisanych zmian do standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 01.01.2015 r. lub później.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2015

zmiany opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, zatwierdzone przez UE, które wchodziły w życie w 2015 roku:

- **Zmiany do różnych standardów wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013** zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie,
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”**, zatwierdzona w UE; obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie.

Powyższe zmiany nie miały istotnego wpływu na stosowane zasady (politykę) rachunkowości Emitenta oraz Grupy Kapitałowej.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** nie zatwierdzony w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** nie zatwierdzony w UE; obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do różnych standardów wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012** zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,

- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Wartości niematerialne”**, nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 15 „Przychody z umów z Klientami”** nie zatwierdzony w UE; obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”**, nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe”**, nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”**, nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do różnych standardów wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014** nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”**, nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”**, nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

Emitent oraz Grupa Kapitałowa są w trakcie oceny wpływu powyższych standardów i interpretacji na zastosowane zasady (politykę) rachunkowości.

Emitent oraz Grupa Kapitałowa nie podjęli decyzji o wcześniejszym zastosowaniu żadnego standardu i interpretacji wraz ze zmianami, które zostały opublikowane, ale nie weszły w życie.

W sprawozdaniu finansowym nie dokonano zmian w prezentacji danych za okresy porównywalne.

3.3 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie

MOSTOSTAL ZABRZE S.A. jest spółką branży budowlanej, którą cechuje względna sezonowość sprzedaży.

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

W Grupie Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE część spółek wchodzących w skład grupy wytwarzających konstrukcje stalowe jest w mniejszym stopniu narażona na oddziaływanie czynników atmosferycznych i w ten sposób częściowo niwelowany jest wpływ sezonowości sprzedaży w Grupie.

U Emitenta w znacznym stopniu na wielkość przychodów finansowych sezonowo, tj. w pierwszym półroczu roku sprawozdawczego wpływa wielkość naliczonej dywidendy od spółek zależnych Grupy Kapitałowej. W okresie sprawozdawczym kwota dywidendy wyniosła 12.804 tys. zł. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym naliczone dywidendy od spółek zależnych zostały wyłączone.

3.4 Pozycje nietypowe ze względu na rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

W Grupie Kapitałowej nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym istotne pozycje co do rodzaju lub kwoty wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ, za wyjątkiem:

- u Emitenta istotny wpływ na wielkość przychodów finansowych miała naliczona dywidenda od spółek zależnych Emitenta.
- u Emitenta istotny wpływ na wielkość pozostałych przychodów operacyjnych miały przychody z tytułu przeniesienia cedowanej na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. wierzytelności Emitenta, zgłoszonych do masy upadłościowej Reliz Sp. z o.o., w związku z zawartą ugodą z Bankiem dot. inwestycji polegającej na wybudowaniu budynku Uni Centrum (obecnie: Altus) w Katowicach. Ujęcie przychodów nastąpiło w związku ze spełnieniem zawartych w ugodzie warunków leżących po stronie Emitenta. Należność z tego tytułu została wykazana w pozostałych należnościach krótkoterminowych.

3.5 Zmiany wartości szacunkowych

Ze względu na niepewność towarzyszącą działalności gospodarczej, niektóre pozycje w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie mogły zostać precyzyjnie wycenione, lecz zostały przez Zarząd oszacowane na podstawie dostępnych, wiarygodnych informacji. W szczególności dotyczy to:

- odpisów aktualizujących należności wątpliwe,
- rezerw i aktywów na podatek odroczony,
- wartości godziwej aktywów/zobowiązań finansowych,
- wyceny kontraktów długoterminowych,
- rezerw na koszty.

Ujęte zmiany w okresie sprawozdawczym zostały przedstawione w istotnych ujawnieniach w pkt. 3.7 i 3.8.

3.6 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Podstawowy podział sprawozdawczości oparty jest na segmentach branżowych, a uzupełniający na segmentach geograficznych.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów celem podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Zysk (strata) na działalności operacyjnej stanowi jej podstawę.

Ceny transakcyjne oparte są na zasadach rynkowych, zarówno dla podmiotów niepowiązanych, jak również dla transakcji między spółkami (segmentami) wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Grupa prowadzi działalność w ramach następujących segmentów branżowych:

- projektowanie i usługi inżynierskie,
- działalność montażowo-produkcyjna,
- konstrukcje maszynowe,
- budownictwo ogólne i inżynierskie.

Działalność w zakresie projektowania i usług inżynierskich dotyczy działalności prowadzonej przez Przedsiębiorstwo Inżynierskie „Biprohut” Sp. z o.o.

Działalność montażowo-produkcyjna obejmuje szeroko rozumiane usługi montażowo - produkcyjne, wykonywane w kraju i zagranicą i jest prowadzona przez następujące spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE:

- MOSTOSTAL ZABRZE S.A.,
- MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe S.A.

Działalność w ramach konstrukcji maszynowych obejmuje wykonawstwo konstrukcji stalowych maszyn i urządzeń dźwigowych, pojazdów szynowych, pieców dla hutnictwa, urządzeń specjalistycznych na platformy wiertnicze oraz innych urządzeń przemysłowych i jest prowadzona przez MOSTOSTAL ZABRZE Konstrukcje Przemysłowe S.A.

Działalność w zakresie budownictwa ogólnego i inżynieryjnego obejmuje usługi budowlane głównie w zakresie obiektów użyteczności publicznej, robót ziemnych, drogowo-nawierzchniowych oraz robót inżynieryjnych w zakresie budowy kanalizacji i wodociągów realizowana jest przez MOSTOSTAL ZABRZE Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego Spółka Akcyjna oraz Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych Spółka Akcyjna.

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2015r. do 30.09.2015r.

Wyszczególnienie	<i>Działalność montażowo- produkcyjna</i>	<i>Konstrukcje maszynowe</i>	<i>Budownictwo ogólne i inżynieryjne</i>	<i>Projektowanie i usługi inżynieryjne</i>	<i>Wyłączenia</i>	<i>Skonsolidowane dane finansowe</i>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem :	347 447	65 326	164 688	14 560	(30 839)	561 182
Sprzedaż na zewnątrz	324 453	64 755	159 901	12 073		561 182
Sprzedaż między segmentami	22 994	571	4 787	2 487	(30 839)	-
Zysk/strata z działalności operacyjnej	16 636	(1 367)	5 297	2 183	678	23 427
Zysk/strata brutto	26 335	(1 494)	4 861	2 293	(12 125)	19 870
Aktywa segmentu	447 365	41 429	127 739	50 877	(80 091)	587 319

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2015r. do 30.09.2015r.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kraju	225 594	2 737	161 335	12 875	(30 839)	371 702
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za granicą	121 853	62 589	3 353	1 685	-	189 480
Ogółem	347 447	65 326	164 688	14 560	(30 839)	561 182

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2014r. do 30.09.2014r.

Wyszczególnienie	<i>Działalność montażowo- produkcyjna</i>	<i>Konstrukcje maszynowe</i>	<i>Budownictwo ogólne i inżynieryjne</i>	<i>Projektowanie i usługi inżynieryjne</i>	<i>Wyłączenia</i>	<i>Skonsolidowane dane finansowe</i>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem :	437 738	66 222	132 205	12 204	(34 078)	614 291
Sprzedaż na zewnątrz	413 148	65 790	124 944	10 409		614 291
Sprzedaż między segmentami	24 590	432	7 261	1 795	(34 078)	-
Zysk/strata z działalności operacyjnej	19 937	1 660	4 020	1 932	(188)	27 361
Zysk/strata brutto	22 365	1 523	2 988	2 102	(5 906)	23 072
Aktywa segmentu	476 687	35 997	92 800	50 311	(73 262)	582 533

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2014r. do 30.09.2014r.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kraju	319 496	1 647	129 703	9 395	(33 826)	426 415
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za granicą	118 242	64 575	2 502	2 809	(252)	187 876
Ogółem	437 738	66 222	132 205	12 204	(34 078)	614 291

3.7 Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Grupy Kapitałowej

3.7.1 Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	11 411	11 426	11 775	11 790
b) budynki i budowle	61 586	61 946	65 014	64 398
c) maszyny i urządzenia	29 591	29 300	30 684	30 879
d) środki transportu	8 599	8 378	7 997	8 446
e) pozostałe	3 122	3 222	2 713	2 728
RAZEM	114 309	114 272	118 183	118 241

Nieruchomości inwestycyjne

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	24 594	24 594	24 722	24 854
b) budynki i budowle	20 855	20 846	21 511	22 501
RAZEM	45 449	45 440	46 233	47 355

Wartości niematerialne

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-
b) Wartości niematerialne nabyte	2 365	2 488	2 292	2 463
RAZEM	2 365	2 488	2 292	2 463

Długoterminowe aktywa finansowe

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZ	71	71	71	71
b) w jednostkach pozostałych	393	389	393	401
- udziały i akcje	393	389	393	401
- jednostki uczestnictwa w funduszach	-	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
- lokaty długoterminowe	-	-	-	-
RAZEM	464	460	464	472

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań	99	211	130	152
b) z tytułu odpisu aktualizującego wartość należności	634	558	531	365
c) z tytułu nie wypłaconych wynagrodzeń i ZUS	729	705	782	762
d) z tytułu rezerw na przewidywane koszty	1 031	995	811	4 249
e) z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	6 666	3 417	4 271	4 658
f) z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	29	38	137	40
g) z tytułu rezerwy na świadczenia pracownicze	3 114	3 114	3 752	2 176
h) z tytułu straty podatkowej	927	1 338	1 338	1 081
i) z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów	38	38	98	10
j) z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznawania kosztu	10 186	9 086	9 123	11 074
k) pozostałe	416	321	196	934
RAZEM	23 869	19 821	21 169	25 501

Należności długoterminowe

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) od jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ	-	-	-	-
b) od pozostałych jednostek	-	-	-	-
- inne (kaucje pieniężne)	-	-	-	-
Długoterminowe należności netto	-	-	-	-
c) odpis aktualizujący wartość należności	270	270	389	389
Długoterminowe należności brutto	270	270	389	389

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	94	34	10	73
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
RAZEM	94	34	10	73

Wartość majątku, na którym ustanowiono zabezpieczenie

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) na składnikach majątku trwałego	114 276	113 242	124 650	118 518
b) na składnikach majątku obrotowego	36 866	22 028	21 299	20 487
RAZEM	151 142	135 270	145 949	139 005

3.7.2 Aktywa obrotowe

Zapasy

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) materiały	13 381	12 801	17 238	15 242
b) półprodukty i produkty w toku	14 199	9 260	9 473	11 711
c) produkty gotowe i towary	3 111	2 484	3 567	3 087
RAZEM	30 691	24 545	30 278	30 040

Krótkoterminowe należności

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) od jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ	-	-	-	-
b) należności od pozostałych jednostek	192 121	162 239	181 070	172 049
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	164 016	135 795	173 994	151 466
- do 12 miesięcy	155 147	126 606	162 458	144 726
- powyżej 12 miesięcy	8 869	9 189	11 536	6 740
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 179	3 127	1 973	4 247
- rozrachunki z pracownikami	525	157	127	194
- kaucje pieniężne	209	348	333	313
- zaliczki	5 316	3 112	3 853	14 682
- pozostałe	17 876	19 700	790	1 147
Krótkoterminowe należności netto	192 121	162 239	181 070	172 049
c) odpis aktualizujący wartość należności	46 922	43 795	62 255	59 625
Krótkoterminowe należności brutto	239 043	206 034	243 325	231 674

W należnościach krótkoterminowych zostały wykazane przeterminowane należności w kwocie 4.299 tys. zł skierowane na drogę sądową, które nie zostały objęte odpisem aktualizującym. Zarząd uważa, że odzyskanie powyższej kwoty w zakresie nieobjętym odpisem jest wysoce prawdopodobne, w szczególności uwzględniając zapisy § 647¹ K.C., mówiące o solidarnej odpowiedzialności Inwestora za zobowiązania wobec podwykonawców. Szerszy opis znajduje się w pkt. 3.21 niniejszego Sprawozdania.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 338	4 001	2 343	3 618
- ubezpieczenia	503	485	550	733
- prenumeraty	8	9	9	9
- podatki i opłaty na rzecz skarbu państwa	462	928	2	298
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	549	970	-	496
- pozostałe usługi	201	275	387	211
- inne	1 615	1 334	1 395	1 871
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	81 701	73 361	62 017	91 445
- wycena kontraktów długoterminowych	81 692	73 189	61 975	91 380
- inne	9	172	42	65
RAZEM	85 039	77 362	64 360	95 063

Na dzień bilansowy Spółki Grupy Kapitałowej wyceniły swoje kontrakty budowlane długoterminowe wg zasady stopnia zaawansowania usługi, mierzonej udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych planowanych kosztach wykonania usług.

Spółka zależna GPBP oprócz metody stopnia zaawansowania stosuje również „metodę obmiaru” wykonanych usług budowlanych, opierającą się na wskaźnikach fizycznych określających stopień zaawansowania prac. Wyceną objęto również kontrakty budowlane o okresie realizacji krótszym niż 6 miesięcy, w przypadku gdy skutek ich wyceny na wynik finansowy był istotny.

Należności z tytułu podatku dochodowego

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) w kraju	792	1 254	1 396	975
b) za granicą	-	292	197	565
RAZEM	792	1 546	1 593	1 540

Krótkoterminowe aktywa finansowe

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZ	-	-	-	-
- udziały i akcje	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	186	866	670	5 575
- udziały i akcje	31	16	31	47
- jednostki uczestnictwa w funduszach	-	-	-	4 721
- lokaty	-	-	-	191
- inne	155	850	639	616
RAZEM	186	866	670	5 575

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) w kasie i na rachunkach bankowych bieżących, inne środki pieniężne	15 699	23 498	19 215	10 976
b) lokaty krótkoterminowe złotowe	12 665	9 192	15 598	8 935
c) lokaty krótkoterminowe dewizowe	3 176	5 539	7 480	4 014
RAZEM	31 540	38 229	42 293	23 925
w tym - środki pieniężne przypisane działalności zaniechanej	-	-	-	-
- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	209	262

3.7.3 Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	54 294	54 550	54 473	48 077
b) budynki i budowle	6 087	9 595	6 087	12 140
c) maszyny i urządzenia	19	104	19	19
RAZEM	60 400	64 249	60 579	60 236

3.7.4 Zobowiązania długoterminowe

Rezerwy długoterminowe

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	14 454	14 454	14 454	11 120
- emerytalne	4 015	4 015	4 015	3 032
- rentowe	211	211	211	157
- jubileuszowe i niewykorzystane urlopy	10 228	10 228	10 228	7 931
b) pozostałe rezerwy długoterminowe	446	446	446	1 322
- rezerwy na naprawy gwarancyjne	200	200	200	117
- rezerwa na koszty faktoringu	246	246	246	1 205
RAZEM	14 900	14 900	14 900	12 442

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań	31	210	134	15
b) z tytułu ulgi inwestycyjnej	873	882	904	914
c) z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	15 521	13 906	11 775	17 362
d) z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych (środki trwałe, nieruchomości inwestycyjne, wartości niematerialne) w tym umowy leasingu	7 044	7 331	7 046	7 006
e) inne	34	1	151	457
RAZEM	23 503	22 330	20 010	25 754

Długoterminowe kredyty bankowe

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) kredyty	2 997	15 037	12 326	16 896
b) pożyczki	-	-	-	-
RAZEM	2 997	15 037	12 326	16 896

Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) leasing finansowy	5 458	4 772	4 964	4 724
b) inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-
RAZEM	5 458	4 772	4 964	4 724

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) bieme rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-	-	-
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	25	25	27	29
- inne	25	25	27	29
RAZEM	25	25	27	29

3.7.5 Zobowiązania krótkoterminowe

Krótkoterminowe rezerwy

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	3 298	3 297	5 496	3 958
- emerytalne	496	496	496	367
- rentowe	36	36	36	32
- jubileuszowe	1 491	1 491	1 491	1 547
- program płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych	-	-	-	-
- niewykorzystane urlopy	1 099	1 103	2 450	1 808
- premie	176	171	1 023	204
- pozostałe	-	-	-	-
b) pozostałe rezerwy krótkoterminowe	6 542	6 202	5 272	21 471
- rezerwa na przewidywane koszty	5 014	4 380	2 978	19 409
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	615	631	637	1 222
- rezerwa na straty na kontraktach	300	749	1 200	650
- inne	613	442	457	190
RAZEM	9 840	9 499	10 768	25 429

Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) kredyty	26 086	18 467	12 179	8 521
b) pożyczki	-	-	-	-
RAZEM	26 086	18 467	12 179	8 521

Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) leasing finansowy	2 826	4 040	4 525	4 755
b) z tytułu instrumentów pochodnych	150	198	379	-
c) dywidendy	57	8 133	46	46
d) inne zobowiązania finansowe -faktoring	-	-	-	-
RAZEM	3 033	12 371	4 950	4 801

Zobowiązania krótkoterminowe

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	133 204	108 313	145 247	116 915
a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ o okresie wymagalności:	-	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
b) wobec pozostałych jednostek o okresie wymagalności:	133 204	108 313	145 247	116 915
- do 12 miesięcy	123 532	98 379	132 138	106 347
- powyżej 12 miesięcy	9 672	9 934	13 109	10 568
2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	44 298	44 461	37 502	58 517
a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ	-	-	-	-
b) wobec pozostałych jednostek	43 237	42 872	37 287	57 715
- otrzymane zaliczki	18 397	20 510	10 989	32 368
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	14 553	11 824	15 766	13 324
- z tytułu wynagrodzeń	8 840	8 494	8 420	9 888
- pozostałe	1 447	2 044	2 112	2 135
c) fundusze specjalne	1 061	1 589	215	802
RAZEM	177 502	152 774	182 749	175 432

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) bieme rozliczenia międzyokresowe	371	391	429	277
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	35 152	18 003	22 529	24 580
- wycena kontraktów długoterminowych (budowlanych)	35 087	17 985	22 478	24 517
- inne	65	18	51	63
RAZEM	35 523	18 394	22 958	24 857

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) w kraju	1 080	-	2 501	1 629
b) za granicą	1 247	577	577	-
RAZEM	2 327	577	3 078	1 629

3.7.6 Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) pozostałe zobowiązania	4	4	56	-
RAZEM	4	4	56	-

3.7.7 Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży

Struktura geograficzna

	30.09.2015 r.	30.09.2014 r.
A) Przychody ze sprzedaży w kraju	371 702	426 415
B) Przychody ze sprzedaży za granicą, w tym:	189 480	187 876
- kraje Unii Europejskiej	143 346	137 327
- pozostałe kraje	46 134	50 549
RAZEM	561 182	614 291

Pozostałe przychody

	30.09.2015 r.	30.09.2014 r.
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	446	881
2. Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy	3 259	2 002
a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze	1 212	820
b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania	144	346
c. odpisy aktualizujące	1 903	836
- na należności z tytułu dostaw i usług	1 807	299
- na pozostałe należności	44	172
- rzeczowy majątek trwały	37	-
- na zapasy	15	365
3. Inne przychody	28 281	8 562
- zwrot zasądzonych kosztów sądowych	197	70
- odszkodowania i kary	8 578	257
- przychody z inwestycji w nieruchomości	1 447	1 457
- przychody z tytułu przelewu wierzytelności	17 000	-
- pozostałe	1 059	6 778
RAZEM	31 986	11 445

Pozostałe koszty

	30.09.2015 r.	30.09.2014 r.
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy	10 319	3 339
a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze	632	260
b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania	1 251	118
c. odpisy aktualizujące	8 436	2 961
- na należności z tytułu dostaw i usług	886	2 698
- na pozostałe należności	7 550	12
- rzeczowy majątek trwały	-	-
- na zapasy	-	68
- z tytułu zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych	-	183
3. Inne koszty	5 413	3 290
- opłaty i koszty sądowe, grzywny	107	707
- odszkodowania i kary, koszty związane z usuwaniem szkód	292	674
- koszty inwestycji w nieruchomości	872	1 183
- umorzenie należności	3 485	-
- inne	657	726
RAZEM	15 732	6 629

Przychody finansowe

	<u>30.09.2015 r.</u>	<u>30.09.2014 r.</u>
1. Dywidendy i udziały w zyskach	8	15
2. Odsetki	718	293
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	50
4. Zyski z tytułu różnic kursowych	-	148
- zrealizowanych	-	-
- wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań	-	148
5. Rozwiązane odpisy aktualizujące	-	5
- z tytułu odsetek	-	-
- wartość udziałów / akcji	-	5
- pozostałe	-	-
6. Zyski z tytułu zmian wartości godziwej (wycena)	-	127
- aktywów finansowych	-	127
- instrumentów pochodnych	-	-
7. Inne przychody finansowe	18	43
RAZEM	744	681

Koszty finansowe

	<u>30.09.2015 r.</u>	<u>30.09.2014 r.</u>
1. Odsetki	1 224	1 671
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
3. Straty z tytułu różnic kursowych, w tym:	1 010	1 105
- zrealizowanych	748	1 105
- wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań	262	-
4. Utworzone odpisy aktualizujące	-	4
- z tytułu odsetek	-	4
- wartość udziałów / akcji	-	-
- pozostałe	-	-
5. Straty z tytułu zmian wartości godziwej (wycena)	40	-
- aktywów finansowych	-	-
- instrumentów pochodnych	40	-
6. Inne koszty finansowe	2 027	2 190
- rezerwa na koszty faktoringu	2	374
- prowizje bankowe od gwarancji bankowych, kredytów i rachunków bankowych	1 217	1 381
- inne	808	435
RAZEM	4 301	4 970

Wynik z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań jak również zrealizowane różnice kursowe są ujmowane wynikowo (zysk lub stratę) w przychodach lub kosztach finansowych.

3.8 Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Emitenta

3.8.1 Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	2 000	2 000	2 000	2 939
b) budynki i budowle	8 655	8 747	8 922	9 286
c) maszyny i urządzenia	10 545	11 118	12 383	13 526
d) środki transportu	2 627	2 848	1 854	3 498
e) pozostałe	815	812	902	889
RAZEM	24 642	25 525	26 061	30 138

Nieruchomości inwestycyjne

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	14 165	14 165	14 179	13 893
b) budynki i budowle	29 378	29 642	29 656	30 095
RAZEM	43 543	43 807	43 835	43 988

Wartości niematerialne

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-
b) Wartości niematerialne nabyte	1 143	1 184	1 288	1 303
RAZEM	1 143	1 184	1 288	1 303

Długoterminowe aktywa finansowe

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZ	58 204	58 204	56 617	53 053
- udziały i akcje	58 204	58 204	56 617	53 053
b) w jednostkach pozostałych	54	54	54	54
- udziały i akcje	54	54	54	54
RAZEM	58 258	58 258	56 671	53 107

Wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym długoterminowe aktywa finansowe obejmują akcje i udziały spółek zależnych, które na dzień bilansowy zostają poddane testom na utratę wartości. Wycena jednej ze spółek zależnych, tj. PRInż S.A. została oparta na wycenie niezależnego biegłego, obejmującej wszystkie istotne przyszłe przepływy finansowe spółki dotyczące zarówno bieżącej i planowanej działalności tego podmiotu, jak również zdyskontowaną wartość części roszczenia wynikającego ze sporu sądowego z Drogową Trasą Średnicową S.A. (szerzej opisanego w pkt 3.21 niniejszego sprawozdania), którego stopień prawdopodobieństwa odzyskania został oszacowany na podstawie opinii renomowanej kancelarii prawnej. Po uwzględnieniu przedmiotowej wyceny wartość akcji PRInż S.A. w sprawozdaniu jednostkowym wynosi 10,8 mln zł.

Powyższa wycena nie ma wpływu zarówno na skonsolidowaną sytuację finansową Grupy Kapitałowej, jak również jej wyniki finansowe.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych)	43	-	60	130
b) z tytułu rezerwy na przewidywane koszty	442	436	456	3 538
c) z tytułu niezapłaconych składek ZUS	155	154	202	180
d) z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	835	-	61	196
e) z tytułu rezerwy na świadczenia pracownicze	480	480	773	679
f) z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów	-	-	1	1
g) z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	8	-	-	-
h) z tytułu straty podatkowej	670	1 081	1 081	1 081
i) z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznawania kosztów	2 033	2 181	2 560	3 500
RAZEM	4 666	4 332	5 194	9 305

Wartość majątku, na którym ustanowiono zabezpieczenie

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) na składnikach majątku trwałego	77 562	78 152	82 322	79 163
b) na składnikach majątku obrotowego	33 867	19 028	18 297	17 487
RAZEM	111 429	97 180	100 619	96 650

3.8.2 Aktywa obrotowe

Zapasy

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) materiały	303	306	980	1 416
b) półprodukty i produkty w toku	138	-	-	-
c) produkty gotowe	-	-	-	-
d) towary	-	-	-	-
RAZEM	441	306	980	1 416

Krótkoterminowe należności

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) od jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ	1 966	2 078	2 397	3 370
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	1 954	2 043	2 030	2 905
- do 12 miesięcy	1 954	2 043	1 824	2 905
- powyżej 12 miesięcy	-	-	206	-
- zaliczki	-	-	367	465
- inne	12	35	-	-
b) należności od pozostałych jednostek	79 632	62 589	74 166	88 953
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	57 887	43 005	71 119	74 635
- do 12 miesięcy	56 372	41 483	68 996	72 663
- powyżej 12 miesięcy	1 515	1 522	2 123	1 972
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	-	297	16	1 416
- rozrachunki z pracownikami	443	82	95	88
- kaucje pieniężne	204	222	328	308
- zaliczki	3 877	1 716	2 293	12 282
- pozostałe	17 221	17 267	315	224
Krótkoterminowe należności netto	81 598	64 667	76 563	92 323
c) odpis aktualizujący wartość należności	31 599	28 977	45 568	44 980
Krótkoterminowe należności brutto	113 197	93 644	122 131	137 303

W należnościach krótkoterminowych zostały wykazane przeterminowane należności w kwocie 4.299 tys. zł skierowane na drogę sądową, które nie zostały objęte odpisem aktualizującym. Zarząd uważa, że odzyskanie powyższej kwoty w zakresie nieobjętym odpisem jest wysoce prawdopodobne, w szczególności uwzględniając zapisy § 647¹ K.C., mówiące o solidarnej odpowiedzialności Inwestora za zobowiązania wobec podwykonawców. Szerszy opis znajduje się w pkt. 3.21 niniejszego Sprawozdania.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 081	1 454	819	1 090
- ubezpieczenia	231	202	182	404
- podatki i opłaty	165	332	-	155
- inne	685	920	637	531
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	24 415	25 042	26 277	43 892
- wycena kontraktów długoterminowych (budowlanych)	24 415	25 042	26 277	43 892
RAZEM	25 496	26 496	27 096	44 982

Na dzień bilansowy Emitent wycenił kontrakty budowlane długoterminowe wg zasady stopnia zaawansowania usługi mierzonej udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych planowanych kosztach wykonania usług.

Należności z tytułu podatku dochodowego

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) w kraju	194	185	968	745
b) za granicą	-	292	197	542
RAZEM	194	477	1 165	1 287

Krótkoterminowe aktywa finansowe

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZ	14 011	15 406	5 020	716
- udzielone pożyczki	8 000	5 000	5 020	1
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	6 011	10 406	-	715
- z tytułu dywidend	6 011	10 406	-	715
b) w pozostałych jednostkach	31	16	31	238
- udziały i akcje	31	16	31	47
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	191
- lokaty	-	-	-	191
RAZEM	14 042	15 422	5 051	954

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) w kasie	83	114	118	212
b) na rachunkach bankowych bieżących, inne środki pieniężne	6 373	15 790	10 916	2 673
c) lokaty krótkoterminowe złotowe	2 841	-	-	-
d) lokaty krótkoterminowe dewizowe	3 176	4 851	7 479	4 029
RAZEM	12 473	20 755	18 513	6 914
w tym - środki pieniężne przypisane działalności zaniechanej	-	-	-	-
- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	209	262

3.8.3 Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	41 061	41 061	42 001	41 349
b) budynki i budowle	6 897	6 897	7 279	6 610
c) maszyny i urządzenia	19	19	217	19
d) środki transportu	-	-	1 378	-
e) pozostałe aktywa trwałe	-	-	4	-
f) inne aktywa obrotowe	-	-	76	-
RAZEM	47 977	47 977	50 955	47 978

3.8.4 Zobowiązania długoterminowe

Długoterminowe rezerwy

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	1 977	1 977	1 977	2 063
- emerytalne	770	770	770	761
- rentowe	27	27	27	26
- jubileuszowe	1 180	1 180	1 180	1 276
b) pozostałe rezerwy długoterminowe	200	200	200	90
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	200	200	200	90
RAZEM	2 177	2 177	2 177	2 153

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych)	-	4	-	-
b) z tytułu ulgi inwestycyjnej	873	882	904	914
c) z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	4 639	4 758	4 993	8 339
d) z tytułu wyceny środków trwałych / nieruchomości inwestycyjnych	2 080	2 164	2 080	2 054
RAZEM	7 592	7 808	7 977	11 307

Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) kredyty	2 350	14 902	12 326	16 748
b) pożyczki	-	-	-	-
RAZEM	2 350	14 902	12 326	16 748

Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) leasing finansowy	1 007	1 198	418	1 172
b) inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-
RAZEM	1 007	1 198	418	1 172

3.8.5 Zobowiązania krótkoterminowe

Krótkoterminowe rezerwy

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	546	550	2 095	1 514
- emerytalne	151	151	151	121
- rentowe	5	5	5	5
- jubileuszowe	199	199	199	254
- program płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych	-	-	-	-
- niewykorzystane urlopy	102	106	1 349	1 079
- premie	89	89	391	55
- pozostałe	-	-	-	-
b) pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3 277	3 203	2 334	18 640
- na przewidywane koszty	2 976	2 902	2 033	18 330
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	301	301	301	310
RAZEM	3 823	3 753	4 429	20 154

Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) kredyty	14 703	9 375	7 982	6 261
b) pożyczki	-	-	4 622	5 003
RAZEM	14 703	9 375	12 604	11 264

Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) leasing finansowy	777	1 994	2 493	3 275
b) instrumenty pochodne	40	-	-	-
c) dywidendy	-	7 457	-	-
d) inne	-	-	-	-
RAZEM	817	9 451	2 493	3 275

Zobowiązania krótkoterminowe

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	58 166	46 009	68 086	64 858
a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ o okresie wymagalności:	6 046	8 500	8 008	9 862
- do 12 miesięcy	5 298	7 697	7 312	9 233
- powyżej 12 miesięcy	748	803	696	629
b) wobec pozostałych jednostek o okresie wymagalności:	52 120	37 509	60 078	54 996
- do 12 miesięcy	48 358	33 780	53 084	50 620
- powyżej 12 miesięcy	3 762	3 729	6 994	4 376
2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	21 362	18 339	20 326	20 205
a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ	27	193	1 349	-
b) wobec pozostałych jednostek	21 054	17 835	18 811	20 205
- zaliczki otrzymane na dostawy	12 772	11 120	8 391	10 862
- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 322	3 632	6 798	5 063
- z tytułu wynagrodzeń	2 478	2 513	3 197	3 862
- inne	482	570	425	418
c) fundusze specjalne	281	311	166	-
RAZEM	79 528	64 348	88 412	85 063

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2015 r.	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-	-	-
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 395	-	323	1 030
- wycena kontraktów długoterminowych (budowlanych)	4 395	-	323	1 030
- pozostałe	-	-	-	-
RAZEM	4 395	-	323	1 030

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	<u>30.09.2015 r.</u>	<u>30.06.2015 r.</u>	<u>31.12.2014 r.</u>	<u>30.09.2014 r.</u>
a) w kraju	-	-	-	-
b) za granicą	669	-	-	-
RAZEM	669	-	-	-

3.8.6 Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

	<u>30.09.2015 r.</u>	<u>30.06.2015 r.</u>	<u>31.12.2014 r.</u>	<u>30.09.2014 r.</u>
a) rezerwy	-	-	672	-
b) zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	915	-
c) pozostałe zobowiązania	-	-	41	-
RAZEM	-	-	1 628	-

3.8.7 Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży

Struktura geograficzna

	30.09.2015 r.	30.09.2014 r.
A) Przychody ze sprzedaży w kraju	133 735	203 187
B) Przychody ze sprzedaży za granicą	33 774	60 977
- kraje Unii Europejskiej	25 286	48 301
- pozostałe kraje	8 488	12 676
RAZEM	167 509	264 164

Pozostałe przychody

	30.09.2015 r.	30.09.2014 r.
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	118	497
2. Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy	688	1 064
a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze	580	373
b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania	-	295
c. odpisy aktualizujące	108	396
- na należności z tytułu dostaw i usług	71	31
- na inne należności	-	-
- rzeczowy majątek trwały	37	-
- na zapasy	-	365
3. Inne przychody	26 487	4 728
- zwrot zasądzonych kosztów sądowych	72	36
- odszkodowania i kary	8 776	107
- przychody z tytułu przelewu wierzytelności	17 000	-
- pozostałe	639	4 585
RAZEM	27 293	6 289

Pozostałe koszty

	30.09.2015 r.	30.09.2014 r.
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy	8 545	1 478
a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-
b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania	1 000	118
c. odpisy aktualizujące	7 545	1 360
- na należności z tytułu dostaw i usług	209	1 360
- na inne należności	7 336	-
- na zapasy	-	-
3. Inne koszty	4 125	1 209
- opłaty i koszty sądowe, grzywny	31	468
- odszkodowania i kary, koszty związane z usuwaniem szkód	96	498
- umorzenie należności	3 350	-
- inne	648	243
RAZEM	12 670	2 687

Przychody finansowe

	30.09.2015 r.	30.09.2014 r.
1. Dywidendy i udziały w zyskach	12 804	4 082
2. Odsetki	302	131
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	1 625
4. Zyski z tytułu różnic kursowych	85	84
- zrealizowanych	-	-
- wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań	85	84
5. Rozwiązane odpisy aktualizujące	-	5
- wartość udziałów, akcji i papierów wartościowych	-	5
6. Zyski z tytułu zmian wartości godziwej (wycena)	-	-
- aktywów finansowych (akcje notowane na giełdzie)	-	-
- instrumentów pochodnych	-	-
7. Inne przychody finansowe	-	-
RAZEM	13 191	5 927

Koszty finansowe

	30.09.2015 r.	30.09.2014 r.
1. Odsetki	636	1 219
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
3. Straty z tytułu różnic kursowych	837	275
- zrealizowanych	837	275
- wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań	-	-
4. Utworzone odpisy aktualizujące	-	-
- wartość udziałów, akcji i papierów wartościowych	-	-
5. Straty z tytułu zmian wartości godziwej (wycena)	40	-
- aktywów finansowych (akcje notowane na giełdzie)	-	-
- instrumentów pochodnych	40	-
6. Inne koszty finansowe	1 098	1 034
- prowizje bankowe od gwarancji bankowych, kredytów i rachunków bankowych	1 082	995
- inne	16	39
RAZEM	2 611	2 528

Wynik z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań jak również zrealizowane różnice kursowe są ujmowane wynikowo (zysk lub stratę) w przychodach lub kosztach finansowych.

3.9 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Kontrakty budowlane zawarte w okresie sprawozdawczym od 01 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r. przez Emitenta oraz spółki Grupy Kapitałowej.

/wartości umów podano według wartości netto/:

- Emitent – pięć aneksów do Umowy z firmą BASF Polska Sp. z o.o. na wykonanie instalacji procesowej dla produkcji katalizatorów dla mobilnego systemu redukcji NOx w fabryce katalizatorów BASF Polska Sp. z o.o. w Środzie Śląskiej dotyczące robót dodatkowych o łącznej wartości 20,1 mln zł.
- MZ GPBP - umowa z Górażdże CEMENT S.A. w Choruli na realizację zadania inwestycyjnego pn.: "Modernizacja silosów cementu nr 3 i nr 9 w Cementowni Górażdże". Wartość umowy wynosi 13,2 mln zł.
- MZ Realizacje Przemysłowe S.A. -zlecenie z Babcock & Wilcox Volund A/S z siedzibą w Esbjerg w Danii na "Dostawę i montaż konstrukcji stalowych dla projektu SKV40 – instalacja kotłów na biopaliwo w elektrociepłowni w Skaerbaek w Danii". Wartość zlecenia wynosi 6,3 mln EUR.
- MZ GPBP - umowa z Przedsiębiorstwem Instalacyjno-Montażowym "KZ" Sp. z o.o. na realizację robót budowlanych w ramach zadania inwestycyjnego pn. "Wykonanie stanu surowego obiektu Galeria "Głogovia" w Głogowie przy ul. Piłsudskiego". Wartość umowy wynosi 5,3 mln zł.
- MZ Realizacje Przemysłowe S.A. - umowa z MH Wirth AS (dawniej: AKER MH A.S.) z siedzibą w Kristiansand (Norwegia) na "Dostawę konstrukcji stalowej wieży wiertniczej dla projektu BT-4000". Wartość umowy wynosi 2,6 mln USD.
- MZ GPBP – umowa z Polimex Projekt Opole Sp. z o.o. na realizację robót.: "Wykonanie (5URD) Pompowni Wody Chłodzącej i wody p.poż wraz z (5UPA05) Komorą filtracyjną wody chłodzącej i kanałem wody chłodzącej dla B1.5 oraz (6URD) Pompownia wody chłodzącej i wody p.poż wraz z (6UPA05) Komorą filtracyjną wody chłodzącej i kanałem wody chłodzącej dla B1.6 "pod Klucz" z wyłączeniem robót ziemnych, instalacji wewnętrznych i technologii włącznie z urządzeniami" realizowanych w ramach projektu pn.:Budowa bloków nr 5 i 6 Elektrowni Opole S.A. Wartość umowy wynosi 12,2 mln zł.
- MZ GPBP w konsorcjum z Przedsiębiorstwem Instalacyjno-Montażowym "KZ" Sp. z o.o. – umowa z firmą Saller Polbau Sp. z o.o. Poland Projekt Delta Sp. k. na realizację robót budowlanych w ramach zadania inwestycyjnego pn.: "Wykonanie budynku Galerii Głogovia zamkniętego w stanie surowym "pod klucz" w Głogowie przy ul. Piłsudskiego". Wartość umowy wynosi 38,5 mln zł, z czego udział MZ GPBP stanowi 50% czyli równowartość 19,2 mln zł.
- MZ GPBP – umowa z Polimex Projekt Opole Sp. z o.o. na: „Wykonanie tunelu kablowego przy kotłowni nr 5 (52UBZ05) i tunelu kablowego przy kotłowni nr 6 (62UBZ05)-odc.T1- -T6- zakres robót objęty wynagrodzeniem ryczałtowym" o wartości 3,8 mln zł oraz na "Wykonanie tunelu kablowego przy kotłowni nr 5 (52UBZ05) i tunelu kablowego przy kotłowni nr 6 (62Ubo wartości Z05)-zakres robót objęty rozliczeniem kosztorysowym" o wartości 0,9 mln zł.
- MZ GPBP - umowa z POSCO Engineering & Construction CO., LTD Oddział w Polsce na "Wykonanie dróg wewnętrznych, placów manewrowych, parkingów i chodników dla ZAKŁADU TERMINCZNEGO PRZEKSZTAŁCANIA ODPADÓW W KRAKOWIE". Szacunkowa cena kontraktowa wynosi 2,9 mln zł.
- Emitent – zlecenia od KGHM Polska Miedź S.A. w ramach zawartej umowy ramowej, dot. głównie wykonania: zabudowy obiektów oraz instalacji elektrycznych, mikroprocesorowych systemów sterowania oraz automatyki kontrolno-pomiarowej i automatyki w obszarze Wydziału Przygotowania Wsadu, wykonania sieci gazowego tlenu i azotu, estakad oraz przekładek

sieci, a także instalacji technologicznych, uziemiających, odgromowych rurociągów przesyłowych oraz orurowania Magazynu Paliw. Łączna wartość prac zleconych w prezentowanym okresie w ramach umowy ramowej wynosi ok. 107 mln zł.

- MZ GPBP - umowa ze Stadionem w Zabrzu Sp. z o. o. na "Wykonanie posadzki, schodów i rampy na przedpolu wejściowym zlokalizowanym na poziomie +1 na Stadionie im. E. Pohla w Zabrzu w ramach kontynuacji zadania inwestycyjnego "Modernizacja Stadionu im. E. Pohla w Zabrzu-Etap I" wraz z wykonaniem niezbędnych prac projektowych". Wartość umowy wynosi 11,7 mln zł.
- MZ GPBP – umowy z Polimex Projekt Opole Sp. z o.o. na realizację trzech zleceń pn.: „Konstrukcje żelbetowe maszynowni bloków 5 i 6 - ETAP II (Konstrukcje żelbetowe maszynowni z wyłączeniem zakresu ETAPU I - płyty dennej skrzyni fundamentowej maszynowni blok 5 i 6 wraz z komorami pomp kondensatu)”, „Wykonanie tunelu kablowego przy maszynowni bloku nr 5 i maszynowni bloku nr 6” oraz „Wykonanie Centralnego Budyńku Elektrycznego 5UBA (blok 5 i nastawnia bloków 5 i 6) - prace budowlane” w ramach projektu pn.: "Budowa bloków energetycznych nr 5 i 6 w Elektrowni Opole S.A." Łączna, szacunkowa wartość powyższych zleceń wynosi 47,4 mln zł.
- MZ Realizacje Przemysłowe S.A. - umowa z MH Wirth AS (dawniej: AKER MH A.S.) z siedzibą w Kristiansand (Norwegia) na "Dostawę orurowania dla wieży CDC6" oraz "Dostawę orurowania dla wieży BT4000". Łączna wartość powyższych umów wynosi 0,8 mln EUR,
- MZ Konstrukcje Przemysłowe S.A. - umowa ramowa z firmą Liebherr-Werk Ehingen GmbH (Niemcy), której przedmiotem jest produkcja i dostawa konstrukcji maszynowych do dźwigów. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Dostawy gotowych konstrukcji są realizowane na podstawie umów szczegółowych (zamówień na poszczególne produkty). Szacunkowa kwota zamówień przewidzianych do realizacji w ciągu roku 2015 wynosi około 15,5 mln EUR.
- Emitent – umowa z ENGINEERING DOBERSEK GmbH (Niemcy) na dostawy konstrukcji stalowych dla huty miedzi wraz z opracowaniem dokumentacji wykonawczej/warsztatowej. Wartość umowy wynosi 2,7 mln EUR.
- MZ Konstrukcje Przemysłowe S.A. – zlecenia na dostawę konstrukcji dźwigowych dla firmy Liebherr Werk Nenzing GmbH (Austria). Łączna wartość zleceń zrealizowanych w okresie ostatnich 12 miesięcy oraz zleceń pozostałych do zrealizowania do marca 2016 r. wynosi 5,6 mln EUR.
- MZ Realizacje Przemysłowe S.A. - umowa z Air Liquide Global E&C Solutions z siedzibą w Champigny sur Marne (Francja) na realizację zadania inwestycyjnego pn.: "Design and Supply of Steel Structure Prefabricated for the project in Turkmenistan" (Projektowanie i dostawa konstrukcji stalowej prefabrykowanej dla projektu w Turkmenistanie). Wartość umowy wynosi 1,5 mln EUR.
- MZ GPBP - dwa aneksy do umowy z POSCO Engineering & Construction CO., LTD Oddział w Polsce z siedzibą w Krakowie na realizację zadania inwestycyjnego pn.: "Wykonanie robót żelbetowych oraz wykończeniowych dla ZAKŁADU TERMICZNEGO PRZEKSZTAŁCANIA ODPADÓW W KRAKOWIE przy ul. Giedroycia", dotyczące wykonania robót dodatkowych o łącznej wartości 2,4 mln zł oraz zmiany terminu zakończenia prac na dzień 30 listopada 2015 r.

Inne umowy zawarte w okresie sprawozdawczym od 01 stycznia 2015 r. – 30 września 2015 r. przez Emitenta oraz spółki Grupy Kapitałowej.

- Emitent - umowa zawarta ze spółką zależną: MOSTOSTAL ZABRZE Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A. w Gliwicach ("GPBP") dot. przeniesienia własności przedsiębiorstwa jako aport do spółki zależnej (Umowa) w zamian za 73.044 akcje imienne GPBP o wartości nominalnej i emisyjnej 100,00 zł każda. Przedmiotem Umowy było przeniesienie przez Emitenta na rzecz GPBP własności zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Ośrodka Usług Dźwigowych (raport bieżący 5/2015).
- Emitent – umowa zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych, zawarta z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A., której przedmiotem jest odnawialny limit w maksymalnej wysokości 20,0 mln zł. Okres obowiązywania umowy przypada na 28 stycznia 2016 r. Zabezpieczeniem przyznanego limitu jest sześć weksli własnych in blanco z wystawienia Emitenta wraz z deklaracją wekslową.
- Emitent - aneks do Umowy Ramowej zawartej z mBank S.A. na mocy którego zwiększono limit na gwarancje do kwoty 37,0 mln zł, wydłużono okres wykorzystywania limitu gwarancyjnego do dnia 05 lutego 2016 r., wydłużono maksymalny termin ważności wystawianych gwarancji do dnia 10 listopada 2020 r. oraz zwiększono wartość hipoteki do kwoty 48,1 mln zł.
- Emitent - aneks do umowy generalnej o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych zawartej z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S. A. zwiększający limit odnawialny na gwarancje do kwoty 25 mln zł oraz wydłużający okres wykorzystywania limitu gwarancyjnego do dnia 20 marca 2016 r.
- Emitent, MZ GPBP – umowa o udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych, zawarta z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A., której przedmiotem jest odnawialny limit w maksymalnej wysokości 20,0 mln zł. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Zabezpieczeniem przyznanego limitu są weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi z wystawienia Emitenta oraz MZ GPBP.
- Emitent - aneks do umowy o linię gwarancyjną zawartej z Credit Agricole Bank Polska S.A., wydłużający termin do którego mogą być udzielane gwarancje i otwierane akredytywy tj. do dnia 30 czerwca 2016 r.
- Emitent – aneksy do Umów zawartych z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A., w tym aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej na mocy którego zmieniony został okres udostępnienia kredytu do dnia 20 lipca 2016 r. oraz aneks do umowy ramowej dotyczącej transakcji walutowych i pochodnych na mocy którego zmieniony został limit transakcyjny do kwoty 6,6 mln zł oraz przedłużony został termin dostępności limitu do dnia 02 lipca 2016 r.
- MZ GPBP – umowa z podmiotem zewnętrznym dot. sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa („ZCP”), stanowiącej Hotel "Piaś" w Gliwicach. Na mocy umowy z dniem 01 września 2015 r. Kupujący, z chwilą przejścia na niego ZCP, stał się zgodnie z treścią przepisu art. 231 par. 1 Kodeksu pracy stroną wszystkich dotychczasowych stosunków pracy łączących MZ GPBP oraz pracowników zatrudnionych w Hotelu Piaś na dzień zawarcia Umowy sprzedaży.

Inne zdarzenia

- W związku z trwającym sporem pomiędzy Wykonawcą, tj. konsorcjum z udziałem MOSTOSTALU ZABRZE S.A. a Urzędem Marszałkowskim Województwa Śląskiego ("Zamawiający") dot. Kontraktu pn.: "Zadaszenie widowni oraz niezbędna infrastruktura techniczna Stadionu Śląskiego w Chorzowie", Zamawiający w lutym 2015 r. wniósł do Sądu Okręgowego w Katowicach pozew o zasądzenie od konsorcjum dodatkowej kwoty 15,1 mln zł z tytułu poniesionych przez Województwo kosztów wynikających ze zlecenia wykonania ekspertyz technicznych, obsługi prawnej, inwentaryzacji oraz magazynowania,

ochrony, nadzoru autorskiego i inwestorskiego, utrzymania placu budowy, sporządzenia nowego projektu oraz dofinansowania spółki celowej "Stadion Śląski sp. z o.o.". Tym samym, Zamawiający rozszerzył swoje roszczenia względem konsorcjum dot. kar umownych skierowane na drogę sądową we wrześniu 2014 r. do łącznej kwoty 74,8 mln zł.

Wykonawca odrzuca powyższe roszczenia jako całkowicie niezasadne, szczególnie w świetle obowiązków kontraktowych (m.in. ze względu na fakt, iż projekt oraz odpowiedzialność za wszelkie kwestie z tym związane ponosił Zamawiający). Ponadto, Emitent wniósł o zawiadomienie przez sąd spółki Guivisa Sociedadada Limitada w Basuari, Hiszpania ("Guivisa") o toczącym się postępowaniu, w celu wzięcia w nim udziału.

W opinii Emitenta, naliczenie kar umownych i dochodzenie pokrycia dodatkowych kosztów jest bezzasadne, a po stronie Województwa nie istnieją żadne roszczenia wynikające z Umowy.

Bezzasadność zgłoszonych w pozwie roszczeń w tytuły kar umownych wynika również z następujących okoliczności:

- konsorcjum w skład którego wchodził Emitent w dniu 20 czerwca 2013 r. odstąpiło od Umowy ze skutkiem ex tunc, powodującym wygaśnięcie wszelkich praw i obowiązków wynikających z Umowy,
- wystąpił brak przesłanek do naliczania kary umownej za niedotrzymanie czasu na ukończenie Umowy z uwagi na fakt, iż został on ostatecznie przesunięty na 30 czerwca 2013 r.
- odpowiedzialność za opóźnienie w realizacji inwestycji spowodowana brakiem doręczenia Wykonawcy kompletnej i wolnej od wad dokumentacji projektowej zadania stadionu oraz dokumentacji wykonawczej, która mogłaby stanowić podstawę realizacji, ponosi Zamawiający.

Potwierdzeniem powyższego stanowiska Emitenta jest:

- złożenie w dniu 5 lipca 2013 r. w Sadzie Okręgowym w Katowicach II Wydział Cywilny pozwu przeciwko Zamawiającemu, w którym Emitent wniósł o ustalenie, że Województwo Śląskie nie jest uprawnione do pobrania żadnych kwot z gwarancji ubezpieczeniowych, zabezpieczających należyte wykonanie kontraktu. Na wniosek Emitenta do postępowania sądowego w charakterze interwenienta ubocznego przypozwana została Guivisa.
- złożenie w dniu 14 lipca 2014 r. w Sądzie Okręgowym w Katowicach II Wydział Cywilny pozwu przeciwko Zamawiającemu, w którym Emitent wniósł o zasądzenie od Województwa Śląskiego kwoty ponad 12,0 mln zł wraz z odsetkami oraz 0,6 mln Euro wraz z odsetkami. Interwenientem ubocznym w sprawie jest Guivisa.

Dodatkowo Zamawiający wystąpił przeciwko Wykonawcy z wnioskiem o zavezwanie do próby ugodowej, obejmującej kary umowne za niedotrzymanie procentowego postępu robót za jeden z okresów kwartalnych w kwocie 3,6 mln zł. Na posiedzeniu sądu w dniu 15 stycznia 2015 roku do ugody nie doszło.

W okresie trzech kwartałów 2015 roku oraz w okresie do dnia publikacji niniejszego raportu, we wszystkich wyżej wymienionych postępowaniach sądowych następowała wymiana pism procesowych.

Strony wszystkich trzech ww. postępowań sądowych, zgodnie wniosły do sądu o połączenie toczących się spraw w celu ich łącznego rozpoznania.

Szczegółowe informacje dot. powyższego sporu Emitent przekazywał w okresach wcześniejszych w raportach bieżących oraz raportach okresowych.

- W czerwcu 2015 r. Emitent jako współkonsorcjant oraz Grupa Kapitałowa "WONAM" S.A. (Lider konsorcjum) podpisali z Jastrzębską Spółką Węglową S.A. (Zamawiający) aneks do umowy na "Rozbudowę i modernizację Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w JSW S.A. KWK Budryk". Z powodu konieczności obniżenia przez Zamawiającego poziomu produkcji w związku z recesją na rynkach światowych oraz sytuacją kryzysową na rynku węgla i stali Strony zgodnie zmniejszyły zakres Umowy do łącznej kwoty 13,2 mln zł netto. Na mocy aneksu określono roboty pozostałe do wykonania o łącznej wartości

6,5 mln zł netto, w terminie do 31 października 2015 r. Ponadto w aneksie Strony zgodnie oświadczyły, że z tytułu zmniejszenia zakresu umowy żadna z nich nie ponosi szkody i ani obecnie ani w przyszłości nie będą one z tego tytułu zgłaszać żadnych roszczeń.

- Zawarcie ostatecznego porozumienia dot. rozliczeń z firmą Hightex GmbH, a w konsekwencji uzyskanie wpływu środków pieniężnych, wynikających z rozliczeń dot. kaucji gwarancyjnych i roszczeń z kontraktów pn: "Wykonanie i montaż konstrukcji stalowej i membrany fasady stadionu GREENPOINT STADIUM" w Kapsztadzie oraz „Wykonanie i montaż całości konstrukcji dachu z pokryciem oraz całościowe wykonanie i montaż pokrycia fasady” Stadionu Narodowego w Warszawie. Pomimo ujemnego wpływu na wynik finansowy za I półrocze br. (per saldo -/0,9 mln zł), zawarcie umowy pozwoliło odzyskać znaczną część zaległych należności, a tym samym korzystnie wpłynęło na cash flow Emitenta.

3.10 Opis czynników i zdarzeń, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

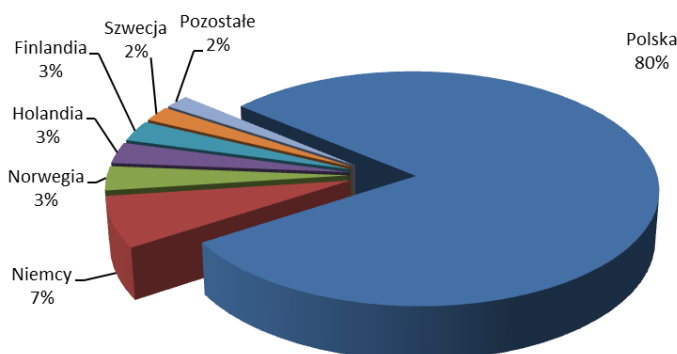
Wyniki finansowe Emitenta

Przychody ze sprzedaży Emitenta za trzy kwartały 2015 r. osiągnęły poziom 167.509 tys. zł i w porównaniu do przychodów ze sprzedaży uzyskanych w analogicznym okresie 2014 roku zmniejszyły się o 37%. Spadek przychodów ze sprzedaży wynikał między innymi z wejścia w końcową fazę realizacji istotnych kontraktów, przy jednoczesnych przedłużających się procesach ofertowych i negocjacyjnych dot. nowych inwestycji. Wpływ na poziom sprzedaży miały również przesunięcia w harmonogramach robót kilku kontraktów, w tym stopniowe ograniczanie przez Inwestora, tj. Jastrzębską Spółką Węglową S.A. kontraktu na "Rozbudowę i modernizację Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w JSW S.A. KWK Budryk", co ostatecznie doprowadziło do zawarcia aneksu znacznie zmniejszającego zakres tej Inwestycji i w konsekwencji kończącego jej realizację (raport bieżący nr 38/2015).

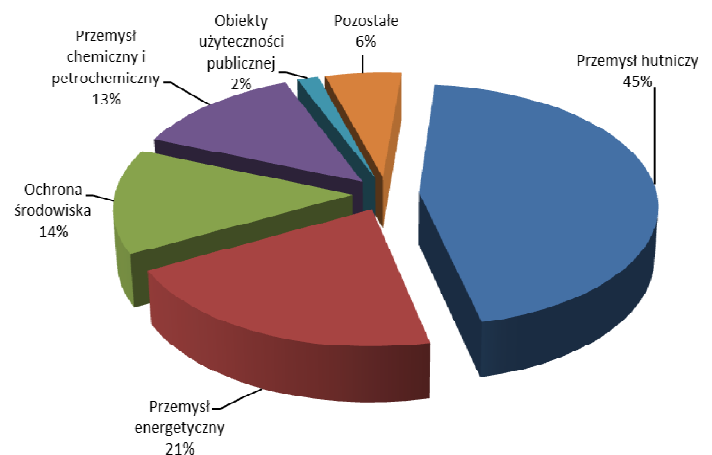
Przychody ze sprzedaży zrealizowane na rynku krajowym w analizowanym okresie 2015 r. wyniosły 133.735 tys. zł i stanowiły 80% sprzedaży ogółem. Tym samym, udział eksportu wyniósł 20%. Największym, pod względem udziału w sprzedaży, kontraktem realizowanym przez Emitenta w okresie trzech kwartałów 2015 r. były prace zlecane i realizowane w ramach umowy na roboty budowlane dla zadania: "Program Modernizacji Pirometalurgii w Hucie Miedzi Głogów" w Głogowie dla KGHM Polska Miedź S.A.

Struktura geograficzna i branżowa sprzedaży MOSTOSTALU ZABRZE S.A.

Struktura geograficzna



Struktura branżowa



Wynik brutto na sprzedaży Emitenta w okresie trzech kwartałów 2015 r. wyniósł 13.250 tys. zł, z rentownością 7,9%. Po pokryciu kosztów ogólnego zarządu, które wyniosły 13.588 tys. zł, Emitent zanotował stratę na sprzedaży w wysokości 338 tys. zł.

Istotny wpływ na wyniki uzyskane na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej, które wyniosły odpowiednio 14.623 tys. zł oraz 10.580 tys. zł, miały przychody z tytułu przeniesienia na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. cedowanej wierzytelności Emitenta (szerzej opisane w pkt. 3.4 niniejszego sprawozdania), przychody z tytułu dywidend otrzymanych od spółek zależnych oraz efekty porozumienia zawartego z firmą Hightex GmbH (szerzej opisane w pkt. 3.9 "Inne zdarzenia" niniejszego sprawozdania).

Istotną pozycję w pozostałych przychodach operacyjnych stanowiły naliczone odszkodowania i kary (8.776 tys. zł), które zostały w znacznej części objęte odpisem aktualizującym ich wartość (7.336 tys. zł), nie mając tym samym istotnego wpływu na wynik finansowy Emitenta za trzy kwartały 2015 r.

Po uwzględnieniu wyników na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej Emitent zamknął trzy kwartały 2015 r. wynikiem brutto na poziomie 24.865 tys. zł, z rentownością 14,8%. Zysk netto oraz całkowite dochody netto ukształtowały się na poziomie 24.584 tys. zł, z rentownością 14,7%.

Wyniki finansowe na poszczególnych poziomach uzyskane przez MOSTOSTAL ZABRZE S.A. za trzy kwartały 2015 r. w porównaniu z wynikami za analogiczny okres roku ubiegłego przedstawia poniższa tabela.

w tys. zł

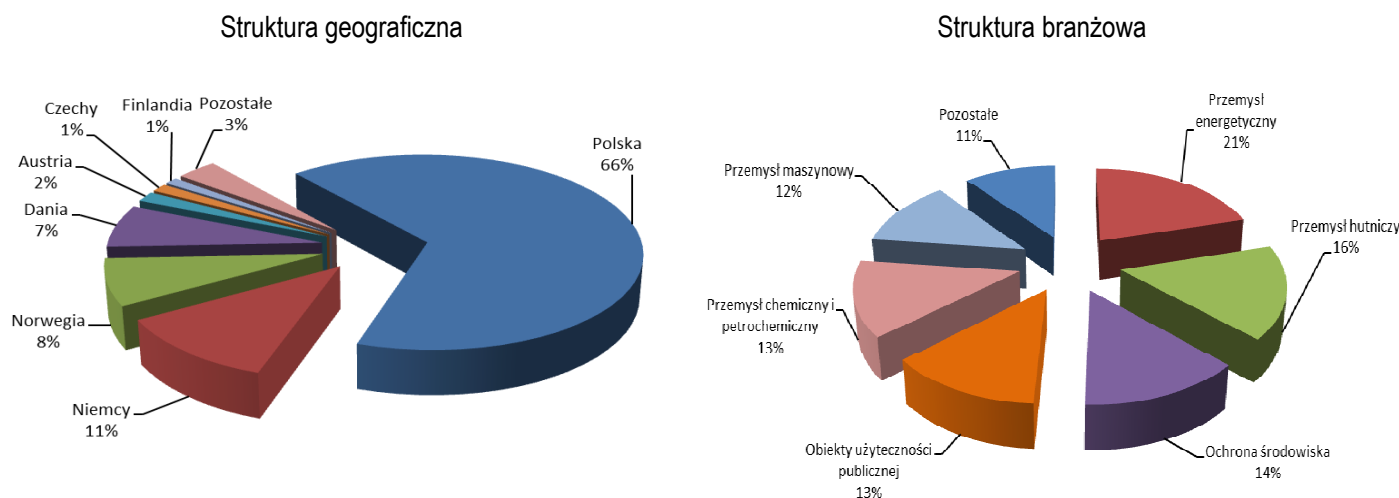
	9 m-cy 2015	9 m-cy 2014	9 m-cy 2015/ 9 m-cy 2014
Przychody ze sprzedaży	167 509	264 164	63%
Wynik brutto ze sprzedaży	13 250	19 575	68%
Koszty ogólnego zarządu	13 588	13 081	104%
Wynik na sprzedaży	(-) 338	6 494	x
Wynik z działalności operacyjnej	14 285	10 096	141%
Wynik brutto	24 865	13 495	184%
Podatek dochodowy	281	4 035	7%
Wynik netto	24 584	9 460	260%
Całkowite dochody netto	24 584	9 460	260%

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za trzy kwartały 2015 r. wyniosły 561.182 tys. zł i odnotowały zmniejszenie w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku o 9%. Spadek przychodów ze sprzedaży wynikał między innymi z wejścia w końcową fazę realizacji istotnych kontraktów, przy jednoczesnych przedłużających się procesach ofertowych i negocjacyjnych dot. nowych inwestycji. Wpływ na poziom sprzedaży miały również przesunięcia w harmonogramach robót kilku kontraktów, w tym stopniowe ograniczanie przez Inwestora, tj. Jastrzębską Spółką Węglową S.A. kontraktu na "Rozbudowę i modernizację Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w JSW S.A. KWK Budryk", co ostatecznie doprowadziło do zawarcia aneksu znacznie zmniejszającego zakres tej inwestycji i w konsekwencji kończącego jej realizację (raport bieżący nr 38/2015).

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę na rynku krajowym w analizowanym okresie 2015 r. wyniosły 371.702 tys. zł i stanowiły 66% sprzedaży ogółem. Sprzedaż eksportowa ukształtowała się w tym okresie na poziomie 189.480 tys. zł, tym samym udział eksportu wyniósł 34%. Największym, pod względem udziału w sprzedaży, kontraktem krajowym realizowanym przez Grupę Kapitałową MOSTOSTAL ZABRZE w okresie trzech kwartałów 2015 r. były prace zlecane i realizowane w ramach umowy na roboty budowlane dla zadania: "Program Modernizacji Pirometalurgii w Hucie Miedzi Głogów" w Głogowie dla KGHM Polska Miedź S.A. Do istotnych, pod względem sprzedaży, kontraktów eksportowych należał natomiast kontrakt na dostawę i montaż konstrukcji stalowych dla projektu AMAGER Bakke w spalarni śmieci w Kopenhadze/Danii.

Struktura geograficzna i branżowa sprzedaży Grupy Kapitałowej MOSTOSTALU ZABRZE



Wynik brutto ze sprzedaży uzyskany przez Grupę Kapitałową za trzy kwartały 2015 r. wyniósł 40.388 tys. zł, z rentownością 7,2%. Po pokryciu kosztów ogólnego zarządu, które wyniosły 33.196 tys. zł Grupa Kapitałowa MOSTOSTAL ZABRZE zanotowała zysk na sprzedaży na poziomie 7.173 tys. zł, z rentownością 1,3%.

Istotny wpływ na wyniki uzyskane na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej, które wyniosły odpowiednio 16.254 tys. zł oraz (-) 3.557 tys. zł, miały przychody z tytułu przeniesienia na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. cedowanej wierzytelności Emitenta (szerzej opisane w pkt. 3.4 niniejszego sprawozdania) oraz efekty porozumienia zawartego z firmą Hightex GmbH (szerzej opisane w pkt. 3.9 "Inne zdarzenia" niniejszego sprawozdania), a także odsetki oraz prowizje bankowe.

Istotną pozycję w pozostałych przychodach operacyjnych stanowiły naliczone odszkodowania i kary (8.578 tys. zł), które zostały w znacznej części objęte odpisem aktualizującym ich wartość (7.550 tys. zł), nie mając tym samym istotnego wpływu na wynik finansowy Grupy Kapitałowej za trzy kwartały 2015 r.

Grupa zamknęła trzy kwartały 2015 r. wynikiem brutto w wysokości 19.870 tys. zł. Po uwzględnieniu podatku dochodowego skonsolidowany wynik netto oraz całkowite dochody netto ukształtowały się na poziomie 16.299 tys. zł z rentownością 2,9%, natomiast zysk netto przynależny akcjonariuszom spółki wyniósł 15.723 tys. zł.

Skonsolidowane wyniki finansowe na poszczególnych poziomach uzyskane przez Grupę Kapitałową MOSTOSTAL ZABRZE za okres trzech kwartałów 2015 r. w porównaniu z wynikami za trzy kwartały 2014 r. przedstawia poniższa tabela.

	<i>w tys. zł</i>		
	9 m-cy 2015	9 m-cy 2014	9 m-cy 2015/ 9 m-cy 2014
Przychody ze sprzedaży	561 182	614 291	91%
Wynik brutto ze sprzedaży	40 388	55 472	73%
Koszty ogólnego zarządu	33 196	32 741	101%
Wynik na sprzedaży	7 173	22 545	32%
Wynik z działalności operacyjnej	23 427	27 361	86%
Wynik brutto	19 870	23 072	86%
Podatek dochodowy	3 571	5 860	61%
Wynik netto	16 299	17 212	95%
Wynik netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	15 723	16 343	96%
Całkowite dochody netto przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	15 723	16 343	96%

3.11 Informacje dotyczące emisji, wykupu, spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W omawianym okresie sprawozdawczym organy Emitenta nie podjęły decyzji oraz nie przeprowadziły emisji akcji, obligacji, innych papierów dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych.

3.12 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W dniu 17 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło decyzję o podziale zysku netto za 2014 r., przeznaczając kwotę 7.456.526,90 zł do podziału między akcjonariuszy tj. na dywidendę. Uprawnionymi do otrzymania dywidendy za 2014 r. byli akcjonariusze, którzy posiadali akcje Emitenta w dniu 01 września 2015 r. (dzień dywidendy). Termin wypłaty dywidendy przypadał na dzień 15 września 2015 r. Dywidendą były objęte akcje Spółki w liczbie 149.130.538 szt. Wartość dywidendy na 1 akcję wynosiła 0,05 zł brutto.

3.13 Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym nieujętych w tym sprawozdaniu a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Grupa Kapitałowa MOSTOSTAL ZABRZE zawarła po dniu bilansowym następujące umowy:

Kontrakty budowlane zawarte po dniu bilansowym

/wartości umów podano według wartości netto/:

- MZ GPBP - umowa z SELGROS Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, na realizację zadania inwestycyjnego pn.: "Budowa Centrum Handlowego SELGROS w Warszawie przy ul. Marsa 56 B". Wartość umowy wynosi 23,5 mln zł.
- MZ GPBP – aneksy do umowy z Polimex Projekt Opole Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie do zlecenia pn.: "Konstrukcje żelbetowe maszynowni bloków 5 i 6 - ETAP II (Konstrukcje żelbetowe maszynowni z wyłączeniem zakresu ETAPU I - płyty dennej skrzyni fundamentowej maszynowni blok 5 i 6 wraz z komorami pomp kondensatu" w ramach projektu Budowa Bloków nr 5 i 6 w Elektrowni Opole. Aneksy dotyczą wykonania robót dodatkowych o łącznej wartości 5,1 mln zł.
- MZ Realizacje Przemysłowe S.A. – umowa z TECHNIP Benelux B.V. z siedzibą w Zoetermeer (Holandia) na dostawę konstrukcji stalowych pieca dla projektu realizowanego w Republice Czeskiej. Wartość umowy wynosi 2,7 mln EUR.
- MZ GPBP w konsorcjum z Przedsiębiorstwem Instalacyjno-Montażowym "KZ" Sp. z o.o. – aneks do zawartej z firmą Saller Polbau Sp. z o.o. Poland Projekt Delta Sp. k. umowy na realizację robót budowlanych w ramach zadania inwestycyjnego pn.: "Wykonanie budynku Galerii Głogovia zamkniętego w stanie surowym "pod klucz" w Głogowie przy ul. Piłsudskiego". Aneks obejmuje realizację wewnętrznych prac wykończeniowych. Wartość prac objętych aneksem wynosi: 10,5 mln zł, w tym udział MZ GPBP stanowi 50 % wartości aneksu tj. 5,3 mln zł.

- MZ GPBP w konsorcjum z Biurem Usług Architektonicznych „Profil” Sp. z o.o. (Partner) - umowa ze Stadionem w Zabrzu Sp. z o. o. na realizację zadania inwestycyjnego pn.: "Wykonanie dokumentacji projektowej i realizacja zgodnie z nią budowy pomieszczeń Klubu Biznesowego i łóż VIP z zapleczem na poziomach +1, +2,+3 trybuny wschodniej oraz pomieszczeń biurowych na poziomie +2 trybuny południowej na Stadionie im. E. Pohla w Zabrzu." Wartość umowy dla konsorcjum wynosi 11,1 mln zł, w tym udział MZ GPBP stanowi 98,2% wartości umowy tj. 10,9 mln zł.

Pozostałe umowy

- Emitent - aneks do umowy generalnej o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych zawartej z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. z siedzibą w Warszawie ("KUBE"). Na mocy aneksu zwiększono limit odnawialny na gwarancje do kwoty 40 mln zł oraz zmieniono okres wykorzystywania limitu gwarancyjnego na czas nieoznaczony.

Inne zdarzenia

- Poza powyższymi zdarzeniami, wpływ na przyszłą sytuację finansową Emitenta będą miały wyniki pozostałych spraw sądowych opisanych w pkt. 3.21 niniejszego Sprawozdania oraz inne zdarzenia opisane w pkt 3.9.

3.14 Informacja o zmianach w aktywach i zobowiązaniach warunkowych

Spółka Dominująca

Według stanu na 30 września 2015 r. należności warunkowe u Emitenta wynoszą 32.266 tys. zł (w tym od jednostek powiązanych 1.765 tys. zł) i w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2014 r. uległy zwiększeniu o 3.096 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe wg stanu na 30 września 2015 r. wynoszą 144.954 tys. zł i uległy zwiększeniu w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2014 r. o 31.134 tys. zł. Zobowiązania warunkowe Emitenta obejmują między innymi:

- gwarancje wystawione na zlecenie Emitenta	133.532 tys. zł,
w tym za zobowiązania spółek zależnych	29.601 tys. zł,
- udzielone poręczenia	10.267 tys. zł,
w tym za zobowiązania spółek zależnych	6.469 tys. zł,
- zobowiązania wekslowe	589 tys. zł,
- akredytywy	566 tys. zł

Grupa Kapitałowa

Według stanu na 30 września 2015 r. należności warunkowe Grupy Kapitałowej wynoszą 31.236 tys. zł i w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2014 r. zwiększeniu się o 1.006 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej wg stanu na 30 września 2015 r. wynoszą 214.258 tys. zł i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2014 r. zwiększyły się o 38.508 tys. zł. Obejmują one przede wszystkim zobowiązania warunkowe spółek zależnych wynikające z wystawionych na ich zlecenie gwarancji należytego wykonania, zwrotu zaliczek oraz wadium, związane z realizacją kontraktów, w tym głównie spółki MOSTOSTAL ZABRZE Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A. oraz MOSTOSTAL ZABRZE Realizacja Przemysłowe S.A.

3.15 Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

MOSTOSTAL ZABRZE S.A. jest Spółką Dominującą Grupy Kapitałowej, w skład której według stanu na dzień 30 września 2015 r. wchodziło 5 spółek zależnych podlegających konsolidacji.

Poniżej podano udział Spółki Dominującej w podmiotach bezpośrednio zależnych m.in. na dzień 30 września 2015 r. wraz z uwzględnieniem zmian w tych udziałach w poszczególnych okresach.

Lp.	Nazwa spółki	Skrócona nazwa użyta w raporcie	Kapitał zakładowy na 01.01.2015	Kapitał zakładowy na 30.09.2015	Udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym na 01.01.2015 (%)	Udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym na 30.09.2015 (%)	Udział Spółki Dominującej w walnym zgromadzeniu na 30.09.2015 (%)	Aktualny udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym (%)
1.	MOSTOSTAL ZABRZE Konstrukcje Przemysłowe Spółka Akcyjna	MZ KP	2 300 000	2 300 000	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
2.	MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe Spółka Akcyjna (dawniej Mostostal Kędzierzyn S.A.)*	MZ RP	18 751 800	18 751 800	97,95%	97,95%	97,95%	97,95%
3.	MOSTOSTAL ZABRZE Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego Spółka Akcyjna**	MZ GPBP	11 410 000	11 410 000	96,73%	96,73%	96,73%	96,73%
4.	Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich Spółka Akcyjna w Gliwicach	PRInż	749 134	749 134	99,17%	99,17%	99,17%	99,17%
5.	Przedsiębiorstwo Inżynierskie Biprohut Sp. z o.o. ***	Biprohut	3 300 900	3 311 227	70,90%	75,96%	73,77%	75,96%

* w dniu 24 czerwca 2013 r. w Wielkiej Brytanii została utworzona spółka Mostostal Częstochowa Ltd., w której 100% udziałów posiadała spółka ZMP „Częstochowa”, przejęta z dniem 2 grudnia 2013 r. przez MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe S.A. Ze względu na niewielki wpływ na sytuację majątkową i finansową Grupy podmiot ten nie został objęty konsolidacją,

** MZ GPBP posiada udziały w innym podmiocie, którego nie objęto konsolidacją, ze względu na nieistotność oraz niewielki wpływ na sytuację majątkową i finansową Grupy.

*** w dniu 29 grudnia 2014 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników BIPROHUT podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze podwyższenia wartości nominalnej udziałów i przeszacowania wartości udziałów w związku z umorzeniem. Podwyższenie kapitału zakładowego BIPROHUT do kwoty 3.311.227 zł zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Gliwicach postanowieniem z dnia 26 stycznia 2015 r.

Uwaga: w czerwcu 2014 r. Emitent utworzył dwa nowe podmioty zależne (spółki z o.o.), w których posiada 100% udziałów, jednak ze względu na niskie kapitały zakładowe (5 tys. zł) oraz z uwagi na fakt, iż nie prowadzą one działalności nie zostały objęte konsolidacją.

Spółki zależne wykazane w pkt od 1 do 5 podlegają konsolidacji pełnej.

W dniu 26 stycznia 2015 r. Emitent zawarł z MZ GPBP Umowę przeniesienia własności przedsiębiorstwa jako aport do spółki zależnej (Umowa) w zamian za 73 044 akcji imiennych MZ GPBP o wartości nominalnej i emisyjnej 100,00 zł każda. Przedmiotem

Umowy było przeniesienie przez Emitenta na rzecz spółki zależnej własności zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Ośrodka Usług Dźwigowych, w skład którego wchodziły w szczególności następujące składniki majątku:

- prawo użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej oraz prawo własności, stanowiących odrębne nieruchomości budynków i urządzeń,
- maszyny i urządzenia oraz pozostałe składniki majątku trwałego,
- zapasy,
- prawa z umów leasingu,
- środki pieniężne zgromadzone w kasie.

Ponadto na mocy umowy dzierżawy OUD zawartej pomiędzy Emitentem a MZ GPBP z dniem 1 września 2014 r. na spółkę zależną przeszedł zakład pracy w rozumieniu Kodeksu pracy, tym samym MZ GPBP pozostał stroną wszystkich stosunków pracy łączących te podmioty na dzień jego wydzierżawienia.

W maju 2015 r. Emitent zawarł z udziałowcami mniejszościowymi Biprohut umowy nabycia 161 udziałów uprzywilejowanych i 374 udziałów zwykłych Biprohut, co stanowiło 5,06% udziałów w kapitale zakładowym oraz 7,00% udziałów w głosach na zgromadzeniu wspólników. Po rozliczeniu powyższej transakcji Emitent posiada 73,77% w walnym zgromadzeniu (w głosach i w dywidendzie) oraz 75,96% w kapitale zakładowym.

Proces łączenia spółek zależnych oraz zwiększania w nich udziałów jest jednym z elementów reorganizacji Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE, efektem którego jest zmniejszenie kosztów funkcjonowania, efektywniejsze wykorzystanie posiadanych zasobów ludzkich oraz majątku, a także lepsza alokacja środków pieniężnych.

3.16 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W dniu 26 stycznia 2015 r. Emitent zawarł z MZ GPBP Umowę przeniesienia własności przedsiębiorstwa jako aport do spółki zależnej w zamian za 73.044 akcje imienne MZ GPBP o wartości nominalnej i emisyjnej 100,00 zł każda. Informacje dot. powyższej transakcji oraz pozostałych zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta ujęto w pkt 3.15 niniejszego sprawozdania.

W dniu 31 sierpnia 2015 r. MZ GPBP zawarło z podmiotem zewnętrznym ("Kupujący") Umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa ("ZCP"), tj. hotelu "Piaś" w Gliwicach, w skład którego wchodziły w szczególności następujące składniki majątku:

- prawo użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej oraz prawo własności budynku i urządzeń,
- maszyny i urządzenia oraz pozostałe składniki majątku,
- wyposażenie hotelu,
- towary w sklepiku,
- należności,
- środki w kasie oraz na rachunkach bankowych.

Ponadto na mocy zawartej Umowy z dniem 1 września 2015 r. Kupujący, z chwilą przejścia na niego ZCP, stał się zgodnie z treścią przepisu art. 231 par. 1 Kodeksu pracy stroną wszystkich dotychczasowych stosunków pracy łączących MZ GPBP oraz pracowników zatrudnionych w Hotelu Piaś na dzień zawarcia Umowy sprzedaży.

3.17 Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd MOSTOSTAL ZABRZE S.A. nie publikował prognoz wyników na 2015 rok.

3.18 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk

Polityka zarządzania ryzykiem

Głównym zadaniem zarządzania ryzykiem w okresie sprawozdawczym było prawidłowe zdefiniowanie, przewidywanie i monitorowanie zmieniających się czynników zewnętrznych, które wywierają wpływ na działalność Grupy Kapitałowej. Spółki Grupy Kapitałowej w okresie od 01 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r. na bieżąco analizowały potencjalne ryzyka, w celu ograniczenia ich negatywnego działania poprzez stworzenie procedur elastycznego reagowania na zmieniające się warunki zewnętrzne.

Sytuacja makroekonomiczna wykazała, iż w okresie sprawozdawczym spółki Grupy Kapitałowej narażone były na następujące obszary ryzyka:

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

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

Ryzyko kredytowe

Spółki Grupy Kapitałowej zawierają transakcje handlowe z firmami o dobrej kondycji finansowej. Każdy kontrahent, przed podpisaniem umowy, jest oceniany pod kątem możliwości wywiązania się z zobowiązań finansowych. W przypadku negatywnej oceny zdolności płatniczych kontrahenta, przystąpienie do kontraktu jest uzależnione od ustanowienia adekwatnych zabezpieczeń finansowych lub majątkowych. Ponadto, w umowach z inwestorami zawierane są klauzule przewidujące prawo do wstrzymania realizacji robót, jeżeli występuje opóźnienie w przekazaniu należności za wykonane usługi. W miarę możliwości tworzy się również zapisy umowne warunkujące dokonywanie płatności podwykonawcom od wpływu środków od inwestora. Spółki na bieżąco monitorują stan należności. W przypadkach, gdy kontrahenci są niewypłacalni tworzone są odpisy, które obciążają wynik okresu sprawozdawczego.

Ograniczenie ryzyka kredytowego następuje poprzez działania zmierzające do:

- przyspieszenia fakturowania;
- skrócenia terminów płatności przez klientów;
- wprowadzenia płatności zaliczkowych.

W celu ograniczenia negatywnych skutków ewentualnego pogorszenia się kondycji ekonomiczno-finansowej klientów spółki, Mostostal Zabrze S.A. kontynuował zawartą w 1 października 2010 roku polisę ubezpieczeniową, obejmującą część należności pieniężnych z tytułu realizowanych kontraktów.

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

A. Analiza przeterminowanych należności handlowych (z tytułu dostaw i usług) w edług dat zapadalności na podstawie niezdykontowanych w artości na 30.09.2015 rok.

Wyszczególnienie	Według stanu na 30.09.2015 r. (brutto)	Odpisy aktualizujące w artości należności (w artości ujemna)	Według stanu na 30.09.2015 r. (netto)
do 1 miesiąca	6 893	(167)	6 726
pow yżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 099	(88)	4 011
pow yżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 392	(399)	993
pow yżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	1 667	(467)	1 200
pow yżej 1 roku	37 832	(30 430)	7 402
Razem	51 883	(31 551)	20 332

B. Analiza należności handlowych (z tytułu dostaw i usług) przed terminem płatności w edług dat zapadalności na podstawie niezdykontowanych w artości na 30.09.2015 rok.

Wyszczególnienie	Według stanu na 30.09.2015 r. (brutto)	Odpisy aktualizujące w artości należności (w artości ujemna)	Według stanu na 30.09.2015 r. (netto)
do 1 miesiąca	85 363	(3)	85 360
pow yżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	47 193	-	47 193
pow yżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 384	(6)	1 378
pow yżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	937	(34)	903
pow yżej 1 roku	8 963	(94)	8 869
Razem brutto	143 840	(137)	143 703

C. Wycena w alutow a	1 635	(1 654)	(19)
Razem należności z tytułu dostaw i usług netto	197 358	(33 342)	164 016

Ryzyko płynności

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

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

Emitent oraz spółki Grupy Kapitałowej podejmowały działania zmierzające do minimalizacji możliwości wystąpienia ryzyka płynności. Polegały one głównie na zachowaniu wysokich standardów przy opracowaniach nowych ofert przetargowych oraz planów finansowych.

Wskaźniki płynności na dzień 30.09.2015 r. wyniosły:

- 1) Płynność I stopnia (bieżąca) – 1,34
- 2) Płynność II stopnia (szybka) – 1,22

Dla porównania w analogicznym okresie roku poprzedniego wskaźniki te wyniosły odpowiednio:

- 1) Płynność I stopnia (bieżąca) – 1,36
- 2) Płynność II stopnia (szybka) – 1,24

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

Analiza zobowiązań w edług dat zapadalności na podstawie niezdykontowanych płatności

Według stanu na 30.09.2015 r.	do 1 miesiąca	pow yżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	pow yżej 3 miesiąca do 6 miesiąca	pow yżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	pow yżej 1 roku	przeterminowane	Razem
Kredyty i pożyczki	3 410	8 565	768	13 343	2 997	-	29 083
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	69 791	24 841	9 457	2 965	9 672	16 478	133 204
Pozostałe zobowiązania	24 761	12 769	9 858	2 039	5 335	358	55 120
Razem	97 962	46 175	20 083	18 347	18 004	16 836	217 407

Analiza zobowiązań przeterminowanych w edług dat zapadalności

Według stanu na 30.09.2015 r.	Do 1 miesiąca	pow yżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	pow yżej 3 miesiąca do 6 miesiąca	pow yżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	pow yżej 1 roku	Razem zobowiązania przeterminowane
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 431	850	427	544	4 226	16 478
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	358	358
Razem	10 431	850	427	544	4 584	16 836

Ryzyko rynkowe

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

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

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

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

Ryzyko walutowe

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

Grupa Kapitałowa część swojej sprzedaży realizuje na rynkach zagranicznych. Główną walutą kontraktów zagranicznych było EURO. Udział przychodów uzyskanych na kontraktach eksportowych w ogólnej wartości osiągniętych przychodów wynosił:

- w okresie 01.01.2014 r. – 30.09.2014 r. – 30,58%
- w okresie 01.01.2015 r. – 30.09.2015 r. – 33,76%.

Przeprowadzono analizę wrażliwości pozycji bilansowych wyrażonych w walutach obcych na zmianę kursu walutowego o -5% i +5% w stosunku do średniego kursu NBP z dnia bilansowego. Wartości zmian kursu wynikają z podatności polskiej waluty na wahania kursu.

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

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego

Stan na 30.09.2015r.	USD	EUR	GBP	CZK	SEK	NOK	DKK	CHF	ZAR	Razem
Stan zobowiązań w walutach	55	5 549	1	1 143	71	3 339	40	-	875	x
Stan należności w walutach	1 711	7 739	2	19 765	1	101	-	-	6 133	x
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach	16	1 368	-	9	5	4	7	1	182	x
Kursy walut na 30.09.2015 rok	3,7754	4,2386	5,7305	0,1560	0,4515	0,4474	0,5682	3,8785	0,2735	x
Kwota zobowiązań w walutach przeliczona na PLN	208	23 520	6	178	32	1 494	23	-	239	25 700
Kwota należności w walutach przeliczona na PLN	6 460	32 803	11	3 083	-	45	-	-	1 677	44 079
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach przeliczona na PLN	60	5 798	-	1	2	2	4	4	50	5 921
Kursy walut uwzględniające wzrost o 5%	3,9642	4,4505	6,0170	0,1638	0,4741	0,4698	0,5966	4,0724	0,2872	x
Kwota zobowiązań w walutach przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	218	24 696	6	187	34	1 569	24	-	251	26 985
Kwota należności w walutach przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	6 783	34 443	12	3 238	-	47	-	-	1 761	46 284
Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	63	6 088	-	1	2	2	4	4	52	6 216
Wpływ zmiany kursu na wynik finansowy brutto	316	754	1	146	(2)	(73)	(1)	-	74	1 215
Kursy walut uwzględniające spadek o 5%	3,5866	4,0267	5,4440	0,1482	0,4289	0,4250	0,5398	3,6846	0,2598	x
Kwota zobowiązań w walutach przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	197	22 344	5	169	30	1 419	22	-	227	24 413
Kwota należności w walutach przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	6 137	31 162	11	2 929	-	43	-	-	1 594	41 876
Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	57	5 508	-	1	2	2	4	4	47	5 625
Wpływ zmiany kursu na wynik finansowy brutto	(316)	(754)	(1)	(146)	2	73	1	-	(74)	(1 215)

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego wykazała wpływ wahań kursów walut na wynik finansowy brutto i dowodzi, że Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko kursowe.

Ograniczenie ewentualności negatywnego wpływu różnic kursowych następowało poprzez dokonywanie dużej części wydatków w tej samej walucie, co wpływy z kontraktów. Ponadto poziom ryzyka kursowego ograniczany jest zakupami importowymi, niezbędnymi do realizacji kontraktów krajowych.

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej zawarły transakcje terminowe sprzedaży waluty typu forward w celu zabezpieczenia ryzyka kursowego związanego z realizowanymi kontraktami. Transakcje zawierane są niezależnie dla każdego kontraktu, w którym występuje istotna ekspozycja walutowa, każdorazowo na okres obowiązywania kontraktu przedłużony o termin płatności należności kontraktowych.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółek Grupy Kapitałowej na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim otrzymanych kredytów bankowych i zobowiązań z tytułu leasingu finansowego. Korzystanie z kredytów bankowych powoduje powstanie ryzyka wzrostu przewidywanych kosztów finansowych w związku ze wzrostem referencyjnych stóp procentowych (WIBOR). Kwota zobowiązań wrażliwa na ryzyko zmiany stopy procentowej na dzień 30 września 2015 r. wyniosła 29.083 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nastąpiła stabilizacja poziomu referencyjnych stóp procentowych.

Analiza wrażliwości stopy procentowej w okresie sprawozdawczym wskazała na niewielki wpływ zmiany stopy procentowej na wynik finansowy netto, więc ryzyko związane z istniejącym zadłużeniem zostało uznane za nieistotne z punktu widzenia wpływu na wyniki Grupy Kapitałowej, dlatego też w obecnej chwili zarządzanie ryzykiem stóp procentowych ogranicza się do bieżącego monitorowania sytuacji rynkowej, poziomu stóp procentowych oraz analizy prognozy ich kształtowania się w przyszłości, tak aby w uzasadnionych przypadkach zawierać transakcje zabezpieczające.

W okresie sprawozdawczym nie zawarto żadnych transakcji zabezpieczających zmiany stóp procentowych.

Analiza wrażliwości stopy procentowej

	Zwiększenie stopy procentowej o 0,5 punktu		Zwiększenie stopy procentowej o 1,0 punkt	
Przeciętny stan zadłużenia kredytowego w 2015 roku	31 172	tys.zł	31 172	tys.zł
Zapłacone odsetki od kredytów	782	tys.zł	782	tys.zł
Przeciętna stopa procentowa w okresie 9 m-cy 2015 roku	3,4	%	3,4	%
Stopa procentowa skorygowana	3,9	%	4,4	%
Wartość odsetek od kredytów uwzględniająca zwiększoną stopę procentową	901	tys.zł	1 018	tys.zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy brutto	(119)	tys.zł	(236)	tys.zł
Podatek dochodowy	23	tys.zł	45	tys.zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy netto	(96)	tys.zł	(191)	tys.zł

Ryzyko cen towarów

Spółki Grupy Kapitałowej narażone są na ryzyko cenowe związane ze wzrostem cen najczęściej kupowanych materiałów budowlanych, takich jak: stal i beton, a także materiałów ropopochodnych takich jak: benzyna, olej napędowy, asfalty oraz olej opałowy. Ponadto, w wyniku wzrostu cen materiałów - mogą wzrosnąć ceny usług świadczonych na rzecz Spółek przez firmy podwykonawcze. Ceny w umowach zawartych z inwestorami są stałe przez cały okres realizacji kontraktu, z kolei umowy z podwykonawcami zawierane są najczęściej w terminach późniejszych, w miarę postępu poszczególnych prac.

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

3.19 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta oraz znaczące zmiany w akcjonariacie emitenta

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 149.130.538 zł i dzieli się na 149.130.538 akcji, w tym:

- 149.113.288 akcji zwykłych na okaziciela,
- 17.250 akcji zwykłych imiennych.

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

Podmiot lub imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji / głosów na WZ MZ na dzień przekazania raportu za I półrocze 2015 r.	Liczba posiadanych akcji / głosów na WZ MZ na dzień przekazania raportu za III kwartał 2015 r.	Udział w kapitale zakładowym / w ogólnej liczbie głosów na WZ MZ /w%/ na dzień przekazania raportu za I półrocze 2015 r.	Udział w kapitale zakładowym / w ogólnej liczbie głosów na WZ MZ /w %/ na dzień przekazania raportu za III kwartał 2015 r.
Krzysztof Jędrzejewski	46.157.064	46 551 283	30,95	31,22
ING Otwarty Fundusz Emerytalny/ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny	22.565.158	22.565.158	15,13	15,13

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

Od dnia publikacji raportu za I półrocze 2015 r. nastąpiły następujące zmiany w znacznych pakietach akcji - w wyniku transakcji nabycia akcji Emitenta w dniach 28 - 30 września 2015 r. Pan Krzysztof Jędrzejewski posiada 46.551.283 akcji i 46.551.283 głosów na WZ, co stanowi 31,22% w kapitale zakładowym Emitenta oraz 31,22 % w liczbie głosów na WZ przekraczając tym samym próg w ogólnej liczbie głosów o co najmniej 2%.

3.20 Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie ich posiadania

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania niniejszego raportu posiadają akcje Emitenta w liczbie przedstawionej poniżej:

Imię i nazwisko	Sprawowana funkcja	Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za I półrocze 2015 r	Data transakcji	Rodzaj transakcji	Liczba akcji	Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2015 r.
RADA NADZORCZA						
Krzysztof Jędrzejewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	46.157.064	07 września 2015 r.	Zakup	26.240	
			25 września 2015 r.	Zakup	8.081	
			28 września 2015 r.	Zakup	179.000	
			29 września 2015 r.	Zakup	150.898	
			30 września 2015 r.	Zakup	30.000	46.551.283

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej, Zarządu oraz Prokurenci nie posiadają akcji Emitenta.

3.21 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem

W okresie sprawozdawczym MOSTOSTAL ZABRZE uczestniczył w postępowaniach o łącznej wartości przedmiotu, która przekracza 10% kapitału własnego Emitenta.

Istotne postępowania MOSTOSTALU ZABRZE i spółek z Grupy Kapitałowej, które toczyły się w okresie III kwartałów 2015 r.:

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
 rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
 za III kwartał 2015 roku

Powód Wnioskodawca	Pozwany Uczestnik	Przedmiot sprawy	Wartość przedmiotu sprawy (w tys. zł)	Stadium sprawy
MZ S.A.	Huta Zabrze	Odstąpienie przez Emitenta od umowy dostawy elementów konstrukcji Stadionu Śląskiego z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy.	6.929	Trwa wymiana pism procesowych oraz prezentacja dowodów zawnioskowanych przez Strony. Sprawa w toku, oczekiwana jest nowa opinia biegłego. MZ S.A. zmniejszył wartość przedmiotu sporu o 362 tys. zł stanowiące równowartość kwoty otrzymanej z gwarancji ubezpieczeniowej.
MZ S.A. Hochtief Polska S.A. Warszawa	Województwo Śląskie	<p>Pozew o ustalenie, że:</p> <p>1. Województwo Śląskie nie jest uprawnione do pobrania w jakiegokolwiek wysokości z ustanowionych na zlecenie Mostostalu i Hochtief Gwarancji,</p> <p>2. Województwu Śląskiemu nie przysługują żadne podlegające zaspokojeniu z powyższych Gwarancji roszczenia.</p>	36.049 dla Konsorcjum w tym 17.145 dla MZ S.A.	Pozew złożono w dniu 05 lipca 2013 r. W dniu 08 kwietnia 2014 r. z powodu braku ugody, Sąd Okręgowy w Katowicach podjął zawieszono od dnia 08 października 2013 r. postępowanie zarządzeniem z dnia 08 kwietnia 2014 r. Postępowanie w toku, trwa wymiana pism procesowych.*
MZ S.A.	Województwo Śląskie	Pozew o zapłatę	12.006 tys. zł +601 tys. EUR	W dniu 14 lipca 2014 r. skierowany został do Sądu Okręgowego w Katowicach pozew o zapłatę. W pozwie wniesiono o zasądzenie od Województwa Śląskiego kwoty 12.006 tys. zł wraz z odsetkami oraz 601 tys. EUR wraz z odsetkami. Na powyższe kwoty składają się: koszty związane z usuwaniem skutków awarii (pomniejszone o otrzymane kwoty odszkodowania z polisy ubezpieczeniowej), koszty wykonania zastępczego (kwota podana w EUR), koszty ogólne budowy, koszty ogólnego zarządu oraz utracony zysk. Postępowanie sądowe w toku, trwa wymiana pism procesowych.*
Województwo Śląskie	MZ S.A. Hochtief Polska S.A. Hochtief Solutions A.G.	Pozew o zapłatę	74.817	<p>W dniu 23 grudnia 2014 r. do MZ S.A. wpłynął pozew dotyczący roszczeń Województwa Śląskiego z tytułu kar umownych w związku z opóźnieniami w realizacji kontraktu „Zadaszenie Stadionu Śląskiego” na kwotę 59.740 tys. zł.</p> <p>W dniu 02 lutego 2015 r. wpłynęło do MZ S.A. pismo procesowe rozszerzające w/wym powództwo do kwoty 74.817 tys. zł. Sprawa w toku, trwa wymiana pism procesowych.*</p>

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
 rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
 za III kwartał 2015 roku

MZ S.A.	1. Narodowe Centrum Sportu-Rozliczenia sp. z o.o.	Pozew o zapłatę	2.728	<p>Konsorcjum w składzie CIMOLAI SpA (Lider), MZ S.A. i HIGHTEX GmbH, jako Podwykonawca, zawarło z Alpine oraz Hydrobudowa Polska S.A., członkami konsorcjum wykonawczego działającego jako Generalny Wykonawca inwestycji „Budowa wielofunkcyjnego Stadionu Narodowego w Warszawie wraz z infrastrukturą towarzyszącą (wykonywaną na rzecz Inwestora Skarbu Państwa, w imieniu i na rzecz którego działało Narodowe Centrum Sportu – Rozliczenia sp. z o.o.) umowę z dnia 05 sierpnia 2009 r. na podstawie której Podwykonawca podjął się realizacji określonego zakresu robót w ramach w/w zadania.</p> <p>Kwoty objęte pierwotnym zakresem robót zostały przez pozwaną zapłacone.</p> <p>Do chwili obecnej nie zostały uregulowane przez pozwaną m.in. należności z tytułu robót dodatkowych w kwocie 2.453 tys. zł wraz z odsetkami w kwocie 275 tys. zł.</p> <p>W związku z powyższym w dniu 24 października 2013 r. MZ S.A skierował do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew o zapłatę, przy czym kwoty 275 tys. zł dochodzi tylko od Alpine, zaś 2.453 tys. zł solidarnie od trójki pozwanych. Postępowanie w toku.</p>
MZ S.A.	2. Skarb Państwa- Minister Sportu i Turystyki			
	3. Alpine Construction Polska sp. z o.o. („Alpine”)			
MZ S.A.	1. Skarb Państwa - Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad	Pozew o zapłatę	3.600	<p>W styczniu 2014 r. został skierowany pozew do Sądu Okręgowego w Warszawie na podstawie, którego MZ S.A. domaga się zapłaty od pozwanych solidarnie kwoty 1.846 tys. zł, a od pozwanych 2-4 dodatkowo solidarnie 279 tys. zł.</p> <p>Pozwani 2-4 tworzyli Konsorcjum wykonawcze, zaś powodowie Konsorcjum podwykonawcze.</p> <p>Strony łączyła umowa z dnia 07 marca 2012 r. na mocy której podwykonawcy wykonywali drogowe ekrany akustyczne w ramach zadania pod nazwą „Kontynuacja projektowania i wykonania robót budowlanych autostrady A-2 od Strykowa do Konotopy”. Inwestorem budowy był pozwany 1. Za wykonane prace konsorcjum pozwanych 2-4 nie uregulowało należności na rzecz powodów. Sprawa dotyczy rozliczenia przedmiotowej umowy. Postępowanie w toku.</p>
MOST Sp.z o.o.	2. BOGL a KRYSL ks. Praga Czechy			
WORD ACOUSTIC GROUP S.A.	3. BOGL a KRYSL Polska Sp. z o.o.			
	4. Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. w upadłości			
Postępowania sądowe w Grupie Kapitałowej				
PRInż S.A.	Drogowa Trasa Średnicowa S.A. z siedzibą w Katowicach (DTŚ) Województwo Śląskie	Pozew o zwrot z nienależnie pobranych kwot gwarancji	68.948	<p>W listopadzie 2014 r. spółka zależna Emitenta, tj. PRInż S.A. wniósł pozew o zwrot środków pieniężnych z nienależnie pobranych kwot gwarancji, stanowiących zabezpieczenie umowy zawartej w 2003 r. z DTŚ, działającej w imieniu Województwa Śląskiego. Przedmiotem umowy była budowa odcinka Drogowej Trasy Średnicowej w Katowicach (rondo w K-cach). Sprawa w toku.</p>

PRInż S.A.	Skarb Państwa – Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad	Pozew o zapłatę	10.027	W lipcu 2015 r. Sąd Najwyższy w drodze skargi kasacyjnej uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego, a Sąd Apelacyjny we wrześniu 2015 r. przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez sąd pierwszej instancji, w sprawie dotyczącej pozwu spółki zależnej Emitenta tj. PRInż S.A. przeciwko GDDKiA o zasądzenie dodatkowego wynagrodzenia z tytułu umowy dot. realizacji budowy odcinka autostrady A4, zgodnie z umową z dnia 28 września 1998 r, Uchylone orzeczenia Sądu Okręgowego i Apelacyjnego oddały roszczenia PRInż S.A. wynikające z realizacji ww. umowy. Sprawa w toku.
------------	---	-----------------	--------	--

* Dodatkowe informacje dot. sporu ujęto w pkt 3.9 „Inne zdarzenia” niniejszego sprawozdania.

3.22 Transakcje zawarte przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi

W okresie trzech kwartałów 2015 r. Emitent oraz jednostki od niego zależne nie zawarły żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe, mających istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Emitenta

a także pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej.

3.23 Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz gwarancje przez emitenta lub jednostkę od niego zależną

Udzielone przez Emitenta oraz jednostki od niego zależne poręczenia i gwarancje nie stanowiły zabezpieczeń zaciągniętych kredytów i pożyczek.

Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE z tyt. gwarancji to gwarancje wystawione przez banki oraz towarzystwa ubezpieczeniowe na rzecz kontrahentów z tytułu realizowanych kontraktów budowlanych, w tym głównie z tytułu dobrego wykonania kontraktu oraz zwrotu zaliczki.

Spółka Dominująca

Łączna wartość udzielonych poręczeń oraz wystawionych na zlecenie Emitenta gwarancji na dzień 30 września 2015 r. wynosi 143.799 tys. zł i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2014 r. kwota ta uległa zwiększeniu o 30.699 tys. zł. Według stanu na dzień 30 września 2015 r. wartość udzielonych przez Emitenta poręczeń spółkom powiązanym oraz gwarancji wystawionych na zlecenie Emitenta za zobowiązania spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE wynosi łącznie 36.070 tys. zł i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2014 r. kwota ta uległa zmniejszeniu o 6.064 tys. zł.

Spółki zależne

Spółki zależne z Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2015 r. posiadały zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji na rzecz innych podmiotów wystawionych na zlecenie spółek w związku z realizacją kontraktów oraz udzielonych poręczeń w wysokości 67.765 tys. zł oraz pozostałe w kwocie 1.571 tys. zł. Łączna wartość zobowiązań warunkowych spółek zależnych w stosunku do dnia 31 grudnia 2014 r. uległa zwiększeniu o 7.406 tys. zł.

3.24 Inne informacje, które w opinii emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

W opinii Emitenta nie wystąpiły inne zdarzenia nieujęte w tym sprawozdaniu a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłą sytuację kadrową, majątkową oraz wyniki finansowe Emitenta i Grupy Kapitałowej.

Ewentualne ryzyka oraz czynniki mogące mieć wpływ na przyszłą sytuację Emitenta opisano w pkt 3.18 „Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk”, 3.21 „Wskazanie postępowań toczących się przez sąd” oraz 3.25 „Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału”.

3.25 Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie, co najmniej jednego kwartału

Do najważniejszych czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na sytuację finansową Grupy w perspektywie co najmniej kolejnych miesięcy roku obrotowego należy zaliczyć:

- sytuację gospodarczą - tempo wzrostu PKB w 2015 roku wg prognozy Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową (IBnGR) opublikowanej 29 października 2015 wyniesie w Polsce 3,4 proc., co oznacza, że będzie ono wyższe o 0,1 punktu procentowego niż w roku ubiegłym. W pierwszej połowie 2016 roku prognozowana jest stabilizacja koniunktury – wzrost PKB wynosił będzie 3,4 procent, czyli tyle samo co w ostatnim kwartale 2015 roku. Nieznaczne przyspieszenie wzrostu prognozowane jest w drugiej połowie przyszłego roku – w trzecim kwartale PKB wzrośnie o 3,6 procent, a w czwartym o 3,8 procent.
- tempa wzrostu wartości dodanej w budownictwie - wg IBnGR w III kwartale 2015 roku w budownictwie odnotowano najniższą dynamikę wzrostu. Wartość dodana w budownictwie zwiększyła się w trzecim kwartale 2015 roku o 2,0 proc., co oznacza znaczący spadek w porównaniu z pierwszym półroczem, kiedy to tempo wzrostu wyniosło 3,7 proc. Obniżyło się również tempo wzrostu produkcji sprzedanej budownictwa, które według szacunków IBnGR wyniosło w trzecim kwartale zaledwie 0,7 proc.
- prognozę poprawy koniunktury w sektorze budowlanym – wg IBnGR w 2015 roku prognozuje, że wartość dodana wzrośnie o 3,3 proc. W roku 2016 w budownictwie prognozowana jest wyraźna poprawa, gdzie wskaźnik ten wzrośnie o 6,7 procent, a więc wzrost będzie dwa razy szybszy niż w roku bieżącym.
- wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie, wg danych opublikowanych przez GUS, ukształtował się w październiku na poziomie minus 8 (we wrześniu minus 5).
- poprawę koniunktury sygnalizuje 11% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie - 19% (przed miesiącem odpowiednio: 13% i 18%). Diagnozy portfela zamówień są nieco bardziej negatywne od zgłaszanych we wrześniu, przy utrzymujących się niekorzystnych ocenach produkcji budowlano-montażowej oraz sytuacji finansowej. Odpowiednie prognozy są bardziej pesymistyczne od formułowanych w ubiegłym miesiącu. Nadal jest sygnalizowany wzrost opóźnień płatności za wykonane roboty budowlano-montażowe.
- duży potencjał inwestycyjny i skala inwestycji zagranicznych w przemyśle, realizowanych na terenach specjalnych stref ekonomicznych.

- realizacja planowanych inwestycji w sektorach przemysłowych: energetycznym, chemicznym i petrochemicznym.
- tempo przygotowania i realizacji inwestycji w ramach nowej perspektywy budżetu UE na lata 2014 – 2020 zakładającej ok. 82,5 mld euro z Funduszu Spójności na finansowanie inwestycji w Polsce.
- silną konkurencję na rynku usług budowlanych powodującą spadek cen usług budowlano – montażowych wpływający negatywnie na wysokość osiągniętych marż.
- poziom cen materiałów i usług budowlanych, mający wpływ na wynik realizowanych kontraktów.
- ryzyko związane z inwestycjami realizowanymi w ramach konsorcjów budowlanych i wynikającej z tego faktu odpowiedzialności solidarnej wszystkich członków konsorcjów względem Zamawiającego.
- ryzyko operacyjne związane z realizowanymi kontraktami budowlanymi, dotyczące m. in. prawidłowości wyceny prowadzonych prac, dotrzymania terminów zawartych w kontraktach, terminowości oraz jakości robót świadczonych przez podwykonawców, jak również ewentualnej niewypłacalności Inwestorów.
- wyniki spraw sądowych szerzej opisanych w pkt. 3.21 niniejszego sprawozdania.
- ryzyko związane z brakiem porozumienia z DBT Technologies (Pty) Ltd w sprawie ostatecznego rozliczenia wypowiedzianych przez Emitenta umów na wykonanie montażu filtrów workowych spalin w elektrowniach opalanych węglem kamiennym w Kusile i Medupi (RPA). W związku z przedłużającym się procesem rozliczeniowym, Emitent podjął decyzję o skierowanie sprawy przeciwko DBT Technologies (Pty) Ltd do zespołu rozjemczego DAB (DISPUTE ADJUDICATION BOARD) w RPA. Aktualnie Emitent oczekuje na decyzję DBT Technologies (Pty) Ltd, co do sposobu procedowania. W przypadku braku akceptacji na przekazanie sprawy do zespołu rozjemczego DAB sprawa zostanie skierowana do arbitrażu.

Zarząd zatwierdza śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej rozszerzone o śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe MOSTOSTAL ZABRZE S.A. za trzy kwartały 2015 roku.

Prezes Zarządu
Bogusław Bobrowski
13 listopada 2015 r.....



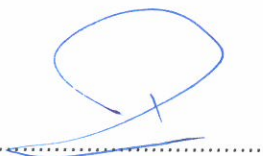
podpis

Wiceprezes Zarządu
Aleksander Balcer
13 listopada 2015 r.....



podpis

Wiceprezes Zarządu
Dariusz Pietyszuk
13 listopada 2015 r.....



podpis