

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ**
rozszerzone o
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE EMITENTA**
ZA IV 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	21
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.....	22
3.7 Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Grupy Kapitałowej	24
3.7.1 Aktywa trwale.....	24
3.7.2 Aktywa obrotowe.....	26
3.7.3 Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	27
3.7.4 Zobowiązania długoterminowe	28
3.7.5 Zobowiązania krótkoterminowe	29
3.7.6 Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	30
3.7.7 Przychody i koszty	31
3.8 Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Emitenta	33
3.8.1 Aktywa trwale.....	33
3.8.2 Aktywa obrotowe.....	34
3.8.3 Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	36
3.8.4 Zobowiązania długoterminowe	37
3.8.5 Zobowiązania krótkoterminowe	38
3.8.6 Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	39

3.8.7	Przychody i koszty	40
3.9	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	42
3.10	Opis czynników i zdarzeń, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	47
3.11	Informacje dotyczące emisji, wykupu, spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	50
3.12	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	50
3.13	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym nieujętych w tym sprawozdaniu a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta	50
3.14	Informacja o zmianach w aktywach i zobowiązaniach warunkowych	51
3.15	Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	52
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.....	53
3.17	Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	54
3.18	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.....	54
3.19	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta oraz znaczące zmiany w akcjonariacie emitenta	58
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.....	59
3.21	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem	59
3.22	Transakcje zawarte przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi.....	61
3.23	Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz gwarancje przez emitenta lub jednostkę od niego zależną.....	62
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. 62	
3.25	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie, co najmniej jednego kwartału	63

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2015 roku	Za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2014 roku	Za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2015 roku	Za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2014 roku
	Na dzień 31.12.2015 r.	Na dzień 31.12.2014 r.	Na dzień 31.12.2015 r.	Na dzień 31.12.2014 r.
Przychody ze sprzedaży	758 081	862 650	181 151	207 443
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	704 393	788 859	168 322	189 698
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	26 739	32 770	6 390	7 880
Udział w zyskach (stratach) inwestycji wycenianych metodą praw	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto	21 547	27 010	5 149	6 495
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	16 908	19 134	4 040	4 601
Zysk (strata) na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	16 908	19 134	4 040	4 601
Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	592	601	141	145
Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	16 316	18 533	3 899	4 457
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)	0,11	0,12	0,03	0,03
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł/EURO)	0,11	0,12	0,03	0,03
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)	0,11	0,12	0,03	0,03
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł/EURO)	0,11	0,12	0,03	0,03
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 892	45 108	2 842	10 847
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 527)	(2 377)	(365)	(572)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 707)	(22 712)	(2 320)	(5 462)
Przepływy pieniężne netto, razem	658	20 019	157	4 814
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	42 578	41 920	9 991	9 890
Aktywa	563 104	569 194	132 138	133 542
Zobowiązania długoterminowe	56 076	52 227	13 159	12 253
Zobowiązania krótkoterminowe	222 450	236 682	52 200	55 529
Kapitał własny, w tym:	284 538	280 229	66 769	65 746
- Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki	272 880	266 549	64 034	62 536
- Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	11 658	13 680	2 736	3 210
Kapitał podstawowy	149 131	149 131	34 995	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)	1,83	1,79	0,43	0,42
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	1,83	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 IV kwartał 2015 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2015	Za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2014	Za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2015	Za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2014
	roku	roku	roku	roku
	Na dzień 31.12.2015 r.	Na dzień 31.12.2014 r.	Na dzień 31.12.2015 r.	Na dzień 31.12.2014 r.
Przychody ze sprzedaży	233 025	363 539	55 684	86 778
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	213 377	337 643	50 989	80 597
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	17 053	11 265	4 075	2 689
Zysk (strata) brutto	26 937	14 360	6 437	3 428
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	25 680	9 278	6 136	2 215
Zysk (strata) na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	25 680	9 278	6 136	2 215
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)	0,17	0,06	0,04	0,01
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł/EURO)	0,17	0,06	0,04	0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)	0,17	0,06	0,04	0,01
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł/EURO)	0,17	0,06	0,04	0,01
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 733	28 987	653	6 919
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 959	(11 305)	2 380	(2 699)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(19 591)	(7 711)	(4 681)	(1 841)
Przepływy pieniężne netto, razem	(6 899)	9 971	(1 649)	2 380
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	11 453	18 352	2 688	4 306
Aktywa	304 055	313 372	71 349	73 522
Zobowiązania długoterminowe	24 018	22 898	5 636	5 372
Zobowiązania krótkoterminowe	81 503	108 261	19 125	25 400
Kapitał własny	198 534	180 585	46 588	42 368
Kapitał akcyjny	149 131	149 131	34 995	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)	1,33	1,21	0,31	0,28
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	1,33	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.

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
kurs średni	4,1848	4,1893
kurs na dzień bilansowy	4,2615	4,2623

2 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

2.1 Grupa Kapitałowa

2.1.1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
AKTYWA			
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	178 977	186 550	188 351
1. Rzeczowe aktywa trwałe	113 203	114 309	118 183
2. Nieruchomości inwestycyjne	44 471	45 449	46 233
3. Wartość firmy	-	-	-
4. Wartości niematerialne	2 313	2 365	2 292
5. Inwestycje wyceniane metodą praw własności	-	-	-
6. Długoterminowe aktywa finansowe	460	464	464
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 530	23 869	21 169
8. Długoterminowe należności	-	-	-
9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	94	10
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	323 667	340 369	320 264
1. Zapasy	31 948	30 691	30 278
2. Krótkoterminowe należności, w tym:	180 274	192 121	181 070
- z tytułu dostaw i usług	151 438	164 016	173 994
- pozostałe należności	28 836	28 105	7 076
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	66 525	85 039	64 360
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	2 234	792	1 593
5. Krótkoterminowe aktywa finansowe	339	186	670
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 347	31 540	42 293
C. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	60 460	60 400	60 579
Aktywa razem	563 104	587 319	569 194
PASYWA			
A. Kapitał własny	284 538	286 121	280 229
A1. Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	272 880	274 435	266 549
1. Kapitał podstawowy	149 131	149 131	149 131
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	96 609	96 609	97 639
5. Kapitał rezerwowy	6 454	6 454	4 089
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	(5 622)	(3 491)	(3 491)
7. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	26 308	25 732	19 181
- zysk/strata z lat ubiegłych	9 992	10 009	648
- zysk/strata okresu bieżącego	16 316	15 723	18 533
A2. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	11 658	11 686	13 680
B. Zobowiązania długoterminowe	56 076	46 883	52 227
1. Długoterminowe rezerwy	16 529	14 900	14 900
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 166	23 503	20 010
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	14 043	2 997	12 326
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	5 315	5 458	4 964
5. Długoterminowe zobowiązania	-	-	-
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23	25	27
C. Zobowiązania krótkoterminowe	222 450	254 311	236 682
1. Krótkoterminowe rezerwy	10 474	9 840	10 768
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	15 962	26 086	12 179
- Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	2 901	14 703	7 922
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 578	3 033	4 950
4. Krótkoterminowe zobowiązania, w tym:	173 426	177 502	182 749
- z tytułu dostaw i usług	129 844	133 204	145 247
- pozostałe zobowiązania	43 582	44 298	37 502
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18 833	35 523	22 958
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	177	2 327	3 078
D. Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	40	4	56
Pasywa razem	563 104	587 319	569 194

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
Wartość księgowa	272 880	274 435	266 549
Liczba akcji (szt.)	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,83	1,84	1,79
Rozwodniona liczba akcji (szt.)	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,83	1,84	1,79

2.1.2 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)	IV kwartał 2015 r. od 01.10.2015 r. do 31.12.2015 r.	Za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2015 roku	IV kwartał 2014 r. od 01.10.2014 r. do 31.12.2014 r.	Za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2014 roku
I. Przychody ze sprzedaży	196 899	758 081	248 359	862 650
II. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	183 599	704 393	230 040	788 859
<i>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</i>	13 300	53 688	18 319	73 791
III. Koszty sprzedaży	7	26	7	193
IV. Koszty ogólnego zarządu	12 384	45 580	11 150	43 891
<i>Zysk (strata) netto ze sprzedaży</i>	909	8 082	7 162	29 707
V. Pozostałe przychody	1 448	33 434	4 222	15 667
VI. Pozostałe koszty	(955)	14 777	5 975	12 604
<i>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</i>	3 312	26 739	5 409	32 770
VII. Przychody finansowe	688	1 432	1 703	2 384
VIII. Koszty finansowe	2 323	6 624	3 174	8 144
IX. Udział w zyskach (stratach) inwestycji wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
<i>Zysk (strata) brutto</i>	1 677	21 547	3 938	27 010
X. Podatek dochodowy	1 068	4 639	2 016	7 876
- Bieżący	(1 450)	1 328	2 601	7 431
- Odroczony	2 518	3 311	(585)	445
<i>Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej</i>	609	16 908	1 922	19 134
XI. Zysk (strata) na działalności zaniechanej	-	-	-	-
XII. <i>Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym</i>	609	16 908	1 922	19 134
- Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	16	592	(268)	601
- Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	593	16 316	2 190	18 533

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	IV kwartał 2015 r. od 01.10.2015 r. do 31.12.2015 r.	Za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2015 roku	IV kwartał 2014 r. od 01.10.2014 r. do 31.12.2014 r.	Za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2014 roku
I. Zysk netto	609	16 908	1 922	19 134
II. Inne całkowite dochody netto	(2 175)	(2 175)	(3 524)	(3 524)
a) podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	-	-	-	-
b) nie podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	(2 175)	(2 175)	(3 524)	(3 524)
- zyski/straty aktuarialne	(2 691)	(2 691)	(4 351)	(4 351)
- podatek odroczony dotyczący zysków/strat aktuarialnych	516	516	827	827
III. <i>Całkowite dochody netto ogółem, w tym</i>	(1 566)	14 733	(1 602)	15 610
Przypisane udziałom niekontrolującym	(28)	548	(268)	513
Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 538)	14 185	(1 334)	15 097
<i>Średnia ważona liczba akcji (szt.)</i>		149 130 538		149 130 538
<i>Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</i>		0,11		0,12
<i>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł)</i>		0,11		0,12
<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		0,12
<i>Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł)</i>		0,11		0,12

2.1.3 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		IV kwartał 2015 r. od 01.10.2015 r. do 31.12.2015 r.	Za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2015 roku	IV kwartał 2014 r. od 01.10.2014 r. do 31.12.2014 r.	Za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2014 roku
A.	Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	593	16 316	2 190	18 533
II.	Korekty razem	11 582	(4 424)	18 600	26 575
1.	Zysk (strata) przypadający na udziały niekontrolujące	16	592	(268)	601
2.	Udział w zyskach (stratach) inwestycji wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
3.	Amortyzacja	3 798	14 221	3 775	14 346
4.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	720	604	(387)	(452)
5.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	99	973	(125)	1 394
6.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	107	(764)	254	(7 089)
7.	Zmiana stanu rezerw	(428)	(1 356)	(16 554)	(1 384)
8.	Zmiana stanu zapasów	(1 257)	(1 670)	(238)	6 119
9.	Zmiana stanu należności	12 253	613	(8 572)	8 974
10.	Zmiana stanu zobowiązań	(3 211)	(9 698)	10 319	26 237
11.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 916	(6 284)	28 865	(23 033)
12.	Zmiana stanu aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego	2 518	3 311	(585)	445
13.	Podatek bieżący	(1 450)	1 328	2 601	7 431
14.	Przeplwy pieniężne z tytułu podatku dochodowego	(2 147)	(4 849)	(1 178)	(6 358)
15.	Inne korekty z działalności operacyjnej	(1 352)	(1 445)	693	(656)
III.	Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	12 175	11 892	20 790	45 108
B.	Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	1 419	8 656	6 237	18 137
1.	Odsetki otrzymane	51	320	104	315
2.	Dywidendy otrzymane	170	170	115	130
3.	Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-	-	3
4.	Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	1 198	6 989	362	1 653
5.	Splata udzielonych pożyczek	-	-	-	-
6.	Obligacje / jednostki uczestnictwa w funduszach	-	-	4 731	6 782
7.	Lokaty	-	-	913	4 481
8.	Pozostałe	-	1 177	12	4 773
II.	Wydatki	1 639	10 183	6 593	20 514
1.	Nabycie aktywów finansowych	-	1 587	418	4 228
2.	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	1 589	7 852	6 152	13 647
3.	Udzielone pożyczki	-	-	-	-
4.	Lokaty	-	-	-	-
5.	Obligacje / jednostki uczestnictwa w funduszach	-	-	-	2 000
6.	Inne wydatki	50	744	23	639
III.	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(220)	(1 527)	(356)	(2 377)
C.	Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	2 530	17 572	226	6 283
1.	Wpływ z emisji akcji zwykłych	-	-	-	-
2.	Wpływ z emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
3.	Otrzymane kredyty i pożyczki	2 530	17 572	-	6 057
4.	Inne wpływy finansowe	-	-	226	226
II.	Wydatki	2 959	27 279	2 667	28 995
1.	Dywidendy wypłacone	2	8 144	-	8
2.	Nabycie akcji własnych	-	-	-	-
3.	Splata kredytów i pożyczek	1 640	12 029	912	21 200
4.	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	863	5 167	1 517	5 666
5.	Odsetki od kredytów, pożyczek, zobowiązań finansowych, dłużnych papierów	388	1 605	238	2 013
6.	Wykup instrumentów pochodnych	-	-	-	-
7.	Inne wydatki finansowe	66	334	-	108
III.	Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(429)	(9 707)	(2 441)	(22 712)
D.	Przeplwy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	11 526	658	17 993	20 019
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	10 807	54	18 368	20 532
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(719)	(604)	375	513
F.	Środki pieniężne na początek okresu obrotowego	31 052	41 920	23 927	21 901
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	42 578	42 578	41 920	41 920
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	(53)	209

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

2.1.4 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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 odroczonej 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 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 odroczonej 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 udziałów 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

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 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	(2 131)	(9 189)	16 316	6 331	(2 022)	4 309
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-	-	-	16 316	16 316	592	16 908
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	(2 131)	-	-	(2 131)	(44)	(2 175)
- zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	(2 636)	-	-	(2 636)	(55)	(2 691)
- podatek odroczonej dotyczący zysków/strat aktuarialnych	-	-	-	-	-	505	-	-	505	11	516
Całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	(2 131)	-	16 316	14 185	548	14 733
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	-	-	-	(1 731)	(47)	-	2 377	-	599	(2 570)	(1 971)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(8 153)	-	(8 153)	-	(8 153)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	(300)	-	-	-	(300)	-	(300)
Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku	149 131	-	-	96 609	6 454	(5 622)	9 992	16 316	272 880	11 658	284 538

2.1.5 SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE

Skonsolidowane pozycje pozabilansowe	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
1. Należności warunkowe (z tytułu)	32 500	31 236	30 230
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	30 660	29 512	26 448
- wekslowe	1 840	1 724	3 782
- należności warunkowe	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe (z tytułu)	237 064	214 258	175 750
- udzielonych poręczeń i gwarancji	233 791	211 565	174 237
- wekslowe	3 273	2 127	1 513
- akredytywa	-	566	-
Skonsolidowane pozycje pozabilansowe razem	(204 564)	(183 022)	(145 520)

2.2 Emitent

2.2.1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
AKTYWA			
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	129 264	132 252	133 049
1. Rzeczowe aktywa trwałe	23 687	24 642	26 061
2. Nieruchomości inwestycyjne	42 272	43 543	43 835
3. Wartość firmy	-	-	-
4. Wartości niematerialne	1 096	1 143	1 288
5. Długoterminowe aktywa finansowe	58 258	58 258	56 671
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 951	4 666	5 194
7. Długoterminowe należności	-	-	-
8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	126 754	134 244	129 368
1. Zapasy	321	441	980
2. Krótkoterminowe należności, w tym:	82 024	81 598	76 563
- z tytułu dostaw i usług	60 248	59 841	73 149
- pozostałe należności	21 776	21 757	3 414
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25 838	25 496	27 096
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	-	194	1 165
5. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 134	14 042	5 051
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 437	12 473	18 513
C. Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	48 037	47 977	50 955
Aktywa razem	304 055	314 473	313 372
PASYWA			
A. Kapitał własny	198 534	197 412	180 585
1. Kapitał podstawowy	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
5. Kapitał rezerwowy	-	-	-
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	(631)	(657)	(657)
7. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	25 680	24 584	9 278
- zysk/strata z lat ubiegłych	-	-	-
- zysk/strata okresu bieżącego	25 680	24 584	9 278
B. Zobowiązania długoterminowe	24 018	13 126	22 898
1. Długoterminowe rezerwy	2 142	2 177	2 177
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 640	7 592	7 977
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	13 468	2 350	12 326
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	768	1 007	418
5. Długoterminowe zobowiązania	-	-	-
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
C. Zobowiązania krótkoterminowe	81 503	103 935	108 261
1. Krótkoterminowe rezerwy	4 520	3 823	4 429
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	2 901	14 703	12 604
- Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	2 901	14 703	7 922
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	796	817	2 493
4. Krótkoterminowe zobowiązania, w tym:	73 127	79 528	88 412
- z tytułu dostaw i usług	57 793	58 166	68 086
- pozostałe zobowiązania	15 334	21 362	20 326
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	80	4 395	323
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	79	669	-
D. Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	1 628
Pasywa razem	304 055	314 473	313 372

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

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
Wartość księgową	198 534	197 412	180 585
Liczba akcji (szt)	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	1,33	1,32	1,21
Rozwodniona liczba akcji (szt)	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	1,33	1,32	1,21

2.2.2 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)	IV kwartał 2015 r. od 01.10.2015 r. do 31.12.2015 r.	Za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2015 roku	IV kwartał 2014 r. od 01.10.2014 r. do 31.12.2014 r.	Za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2014 roku
I. Przychody ze sprzedaży	65 516	233 025	99 375	363 539
II. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	59 118	213 377	93 054	337 643
<i>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</i>	6 398	19 648	6 321	25 896
III. Koszty sprzedaży	-	-	-	-
IV. Koszty ogólnego zarządu	4 934	18 522	4 908	17 989
<i>Zysk (strata) netto ze sprzedaży</i>	1 464	1 126	1 413	7 907
V. Pozostałe przychody	(4 604)	22 689	711	7 000
VI. Pozostałe koszty	(5 908)	6 762	955	3 642
<i>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</i>	2 768	17 053	1 169	11 265
VII. Przychody finansowe	125	13 316	2 261	8 188
VIII. Koszty finansowe	821	3 432	2 565	5 093
<i>Zysk (strata) brutto</i>	2 072	26 937	865	14 360
IX. Podatek dochodowy	976	1 257	1 047	5 082
- Bieżący	218	356	133	1 278
- Odroczone	758	901	914	3 804
<i>Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej</i>	1 096	25 680	(182)	9 278
X. Zysk (Strata) na działalności zaniechanej	-	-	-	-
XI. <i>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</i>	1 096	25 680	(182)	9 278

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	IV kwartał 2015 r. od 01.10.2015 r. do 31.12.2015 r.	Za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2015 roku	IV kwartał 2014 r. od 01.10.2014 r. do 31.12.2014 r.	Za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2014 roku
I. Zysk netto	1 096	25 680	(182)	9 278
II. Inne całkowite dochody netto	26	26	(562)	(562)
a) podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	-	-	-	-
b) nie podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	26	26	(562)	(562)
- zyski/straty aktuarialne	-	26	(562)	(562)
III. <i>Całkowite dochody netto ogółem</i>	1 122	25 706	(744)	8 716

<i>Średnia ważona liczba akcji (szt)</i>	149 130 538	149 130 538
<i>Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</i>	0,17	0,06
<i>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł)</i>	0,17	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>	0,17	0,06
<i>Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł)</i>	0,17	0,06

2.2.3 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		IV kwartał 2015 r. od 01.10.2015 r. do 31.12.2015 r.	Za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2015 roku	IV kwartał 2014 r. od 01.10.2014 r. do 31.12.2014 r.	Za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2014 roku
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	1 096	25 680	(182)	9 278
II.	Korekty razem	(8 986)	(22 947)	24 754	19 709
	1. Amortyzacja	1 420	5 843	1 736	6 905
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	25	177	(162)	(255)
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	9	(12 495)	398	(2 711)
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(41)	(156)	(104)	(6 737)
	5. Zmiana stanu rezerw	694	88	(15 723)	357
	6. Zmiana stanu zapasów	120	659	436	2 472
	7. Zmiana stanu należności	(412)	(5 442)	15 766	17 824
	8. Zmiana stanu zobowiązań	(6 687)	(14 576)	4 937	12 270
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(4 657)	1 015	17 179	(14 424)
	10. Zmiana stanu aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego	758	901	914	3 804
	11. Podatek bieżący	218	356	133	1 278
	12. Przepływy pieniężne z tytułu podatku dochodowego	(652)	878	(60)	(1 942)
	13. Inne korekty z działalności operacyjnej	219	(195)	(696)	868
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	(7 890)	2 733	24 572	28 987
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	28 056	62 492	1 558	22 587
	1. Odsetki otrzymane	5	131	9	93
	2. Dywidendy otrzymane	6 011	12 804	715	2 082
	3. Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-	-	3
	4. Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	1 040	1 557	10	558
	5. Spłata udzielonych pożyczek	21 000	48 000	-	12 000
	6. Lokaty	-	-	824	3 151
	7. Pozostałe	-	-	-	4 700
II.	Wydatki	20 115	52 533	10 460	33 892
	1. Nabycie aktywów finansowych	-	1 587	2 016	5 826
	2. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	115	946	3 444	10 066
	3. Udzielone pożyczki	20 000	50 000	5 000	18 000
	4. Lokaty	-	-	-	-
	5. Inne wydatki	-	-	-	-
III.	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	7 941	9 959	(8 902)	(11 305)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	-	6 501	12 000	23 450
	1. Wpływy z emisji akcji zwykłych	-	-	-	-
	2. Wpływ z emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
	3. Otrzymane kredyty i pożyczki	-	6 501	12 000	23 450
	4. Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-
II.	Wydatki	1 062	26 092	16 220	31 161
	1. Dywidendy wypłacone	-	7 457	-	-
	2. Nabycie akcji własnych	-	-	-	-
	3. Spłata kredytów i pożyczek	716	15 019	15 154	27 175
	4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	189	2 804	641	2 473
	5. Odsetki od kredytów, pożyczek, zobowiązań finansowych, dłużnych papierów wartościowych	157	812	425	1 513
	6. Wykup instrumentów pochodnych	-	-	-	-
	7. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(1 062)	(19 591)	(4 220)	(7 711)
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(1 011)	(6 899)	11 450	9 971
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(1 036)	(7 076)	11 599	10 286
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(25)	(177)	149	315
F.	Środki pieniężne na początek okresu	12 464	18 352	6 902	8 381
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	11 453	11 453	18 352	18 352
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	(53)	209

2.2.4 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	(200)	-	-	-	(200)
Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku	149 131	-	-	22 833	-	(657)	-	9 278	180 585

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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyplata 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

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 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	-	26	(9 278)	25 680	17 949
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-	-	-	25 680	25 680
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	26	-	-	26
- zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	26	-	-	26
Całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	26	-	25 680	25 706
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	1 521	-	-	(1 521)	-	-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	300	-	(300)	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(7 457)	-	(7 457)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	(300)	-	-	-	(300)
Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku	149 131	-	-	24 354	-	(631)	-	25 680	198 534

2.2.5 POZYCJE POZABILANSOWE

Jednostkowe pozycje pozabilansowe	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
1. Należności warunkowe	33 534	32 266	29 170
1.1. Od jednostek jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ (z tytułu)	2 067	1 765	886
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-
- weksłowe	2 067	1 765	886
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	31 467	30 501	28 284
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	29 747	28 884	24 552
- weksłowe	1 720	1 617	3 732
- inne należności warunkowe	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe (z tytułu)	163 889	144 954	113 820
2.1. gwarancji wystawionych na zlecenie Emitenta	153 033	133 532	91 695
w tym za zobowiązania jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ	40 015	29 601	12 399
2.2. udzielonych poręczeń	10 267	10 267	21 405
w tym za zobowiązania jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ	6 469	6 469	17 607
2.3. weksłowe	589	589	720
2.4. akredytywy	-	566	-
Pozycje pozabilansowe razem	(130 355)	(112 688)	(84 650)

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*.

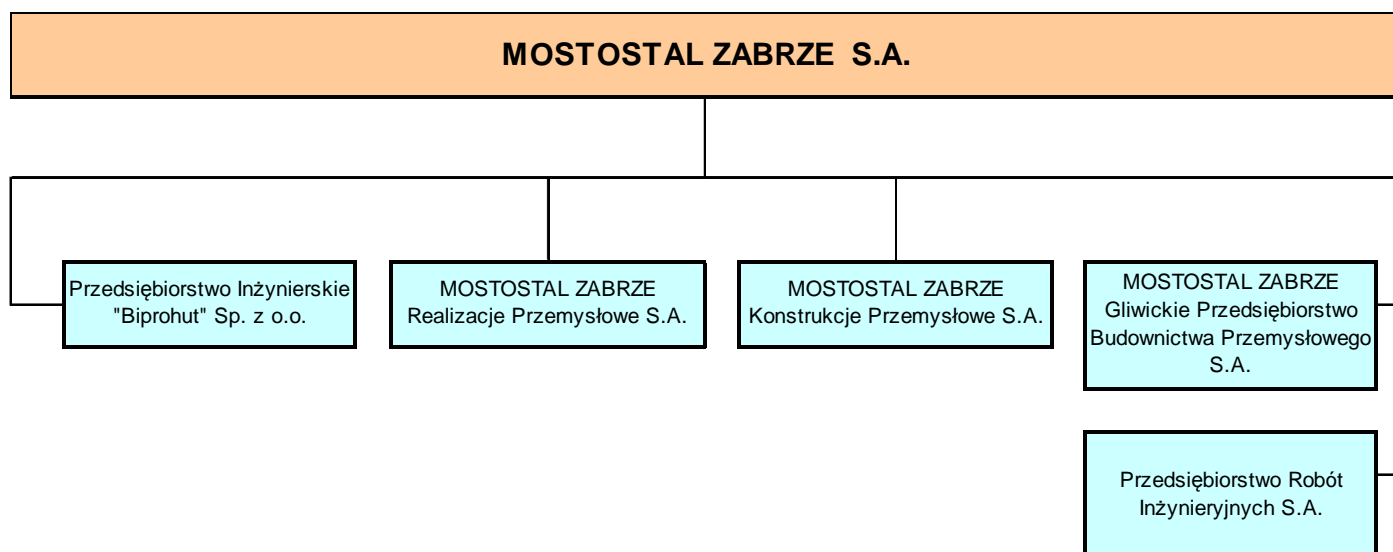
- Produkcja

- 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.

W roku obrotowym 2015 skład Zarządu Emitenta nie uległ zmianie, tym samym na dzień 31 grudnia 2015 r. w skład Zarządu wchodził:

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

Po dniu bilansowym, tj. 12 stycznia 2016 r. Rada Nadzorcza Emitenta dokonała zmian w składzie Zarządu Spółki, odwołując ze składu dotychczasowego Prezesa Zarządu Pana Bogusława Bobrowskiego, powierzając jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu Panu Aleksandrowi Balcerowi oraz powołując w skład Zarządu Emitenta jako Wiceprezesa Panią Grażynę Szeliga.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu przedstawia się następująco:

Prezes Zarządu	-	Aleksander Balcer,
Wiceprezes Zarządu	-	Dariusz Pietyszuk,
Wiceprezes Zarządu	-	Grażyna Szeliga.

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 kończąco 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 31.12.2015 r., dane za kwartał bezpośrednio poprzedzający, tj. na dzień 30.09.2015 r. dane za rok poprzedzający tj. na dzień 31.12.2014 r.,
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym na dzień 31.12.2015 r., dane za kwartał bezpośrednio poprzedzający, tj. na dzień 30.09.2015 r., dane za rok poprzedzający tj. na dzień 31.12.2014 r.,

- Sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmujące dane za IV kwartał 2015 r. oraz narastająco za cztery kwartały 2015 r., dane porównywalne za IV kwartał 2014 r. oraz narastająco za cztery kwartały 2014 r.,
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych obejmujące dane za IV kwartał 2015 r. oraz narastająco za cztery kwartały 2015 r., dane porównywalne za IV kwartał 2014 r. oraz narastająco za cztery 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 29.02.2016 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”**, 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”**, 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 2018 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”**, 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”**, 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** 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”**, zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 16 „Leasing”** nie zatwierdzony w UE; obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”**, nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”**, nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 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. wierzycelności Emitenta, zgłoszonych do masy upadłościowej Reliz Sp. z o.o., w związku z zawartą umową z Bankiem dot. inwestycji polegającej na wybudowaniu budynku Uni Centrum (obecnie: Altus) w Katowicach. Ujęcie przychodów nastąpiło w związku ze spełnieniem zawartych w umowie 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 inżynierskiego obejmuje usługi budowlane głównie w zakresie obiektów użyteczności publicznej, robót ziemnych, drogowo-nawierzchniowych oraz robót inżynierskich w zakresie budowy kanalizacji i wodociągów realizowana jest przez MOSTOSTAL ZABRZE Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego Spółka Akcyjna oraz Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich Spółka Akcyjna.

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.

Wyszczególnienie	<i>Działalność montażowo- produkcyjna</i>	<i>Konstrukcje maszynowe</i>	<i>Budownictwo ogólne i inżynierskie</i>	<i>Projektowanie i usługi inżynierskie</i>	<i>Wyłączenia</i>	<i>Skonsolidowane dane finansowe</i>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem :	465 141	90 882	222 810	19 468	(40 220)	758 081
Sprzedaż na zewnątrz	433 314	90 165	216 620	17 982		758 081
Sprzedaż między segmentami	31 827	717	6 190	1 486	(40 220)	-
Zysk/strata z działalności operacyjnej	14 861	687	8 489	2 096	606	26 739
Zysk/strata brutto	23 213	362	7 943	2 226	(12 197)	21 547
Aktywa segmentu	431 316	41 708	113 413	51 081	(74 414)	563 104

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kraju	299 934	3 799	217 197	17 283	(40 220)	497 993
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za granicą	165 207	87 083	5 613	2 185	-	260 088
Ogółem	465 141	90 882	222 810	19 468	(40 220)	758 081

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

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.

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>	Skonsolidowane dane finansowe
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem :	612 535	90 058	188 582	17 316	(45 841)	862 650
Sprzedaż na zewnątrz	577 111	89 373	181 963	14 203		862 650
Sprzedaż między segmentami	35 424	685	6 619	3 113	(45 841)	-
Zysk/strata z działalności operacyjnej	23 743	2 145	5 193	1 305	384	32 770
Zysk/strata brutto	24 987	1 874	4 227	1 455	(5 533)	27 010
Aktywa segmentu	457 451	34 311	105 448	49 853	(77 869)	569 194

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kraju	452 711	2 472	185 375	13 178	(45 589)	608 147
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za granicą	159 824	87 586	3 207	4 138	(252)	254 503
Ogółem	612 535	90 058	188 582	17 316	(45 841)	862 650

3.7 Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Grupy Kapitałowej

3.7.1 Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	11 396	11 411	11 775
b) budynki i budowle	61 311	61 586	65 014
c) maszyny i urządzenia	28 725	29 591	30 684
d) środki transportu	8 959	8 599	7 997
e) pozostałe	2 812	3 122	2 713
RAZEM	113 203	114 309	118 183

Nieruchomości inwestycyjne

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	23 391	24 594	24 722
b) budynki i budowle	21 080	20 855	21 511
RAZEM	44 471	45 449	46 233

Wartości niematerialne

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	-	-	-
b) Wartości niematerialne nabyte	2 313	2 365	2 292
RAZEM	2 313	2 365	2 292

Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZ	71	71	71
b) w jednostkach pozostałych	389	393	393
- udziały i akcje	389	393	393
- jednostki uczestnictwa w funduszach	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
- lokaty długoterminowe	-	-	-
RAZEM	460	464	464

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań	161	99	130
b) z tytułu odpisu aktualizującego wartość należności	785	634	531
c) z tytułu nie wypłaconych wynagrodzeń i ZUS	746	729	782
d) z tytułu rezerw na przewidywane koszty	1 106	1 031	811
e) z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	3 373	6 666	4 271
f) z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	56	29	137
g) z tytułu rezerwy na świadczenia pracownicze	3 819	3 114	3 752
h) z tytułu straty podatkowej	795	927	1 338
i) z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów	23	38	98
j) z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznawania kosztu	7 368	10 186	9 123
k) pozostałe	298	416	196
RAZEM	18 530	23 869	21 169

Należności długoterminowe

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 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
Długoterminowe należności brutto	270	270	389

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	94	10
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
RAZEM	-	94	10

Wartość majątku, na którym ustanowiono zabezpieczenie

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) na składnikach majątku trwałego	89 305	114 276	124 650
b) na składnikach majątku obrotowego	38 707	36 866	21 299
RAZEM	128 012	151 142	145 949

3.7.2 Aktywa obrotowe

Zapasy

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) materiały	14 211	13 381	17 238
b) półprodukty i produkty w toku	15 075	14 199	9 473
c) produkty gotowe i towary	2 662	3 111	3 567
RAZEM	31 948	30 691	30 278

Krótkoterminowe należności

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) od jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ	-	-	-
b) należności od pozostałych jednostek	180 274	192 121	181 070
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	151 438	164 016	173 994
- do 12 miesięcy	143 700	155 147	162 458
- powyżej 12 miesięcy	7 738	8 869	11 536
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	5 100	4 179	1 973
- rozrachunki z pracownikami	517	525	127
- kaucje pieniężne	216	209	333
- zaliczki	4 096	5 316	3 853
- pozostałe	18 907	17 876	790
Krótkoterminowe należności netto	180 274	192 121	181 070
c) odpis aktualizujący wartość należności	42 260	46 922	62 255
Krótkoterminowe należności brutto	222 534	239 043	243 325

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

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 983	3 338	2 343
- ubezpieczenia	874	503	550
- prenumeraty	14	8	9
- podatki i opłaty na rzecz skarbu państwa	1	462	2
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	-	549	-
- pozostałe usługi	119	201	387
- inne	975	1 615	1 395
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	64 542	81 701	62 017
- wycena kontraktów długoterminowych	64 488	81 692	61 975
- inne	54	9	42
RAZEM	66 525	85 039	64 360

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

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) w kraju	2 234	792	1 396
b) za granicą	-	-	197
RAZEM	2 234	792	1 593

Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZ	-	-	-
- udziały i akcje	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	339	186	670
- udziały i akcje	16	31	31
- jednostki uczestnictwa w funduszach	-	-	-
- lokaty	-	-	-
- inne	323	155	639
RAZEM	339	186	670

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) w kasie i na rachunkach bankowych bieżących, inne środki pieniężne	24 215	15 699	19 215
b) lokaty krótkoterminowe złotowe	15 089	12 665	15 598
c) lokaty krótkoterminowe dewizowe	3 043	3 176	7 480
RAZEM	42 347	31 540	42 293
w tym - środki pieniężne przypisane działalności zaniechanej	-	-	-
- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	209

3.7.3 Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	47 850	47 790	47 969
b) budynki i budowle	12 591	12 591	12 591
c) maszyny i urządzenia	19	19	19
RAZEM	60 460	60 400	60 579

3.7.4 Zobowiązania długoterminowe

Rezerwy długoterminowe

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	16 211	14 454	14 454
- emerytalne	4 487	4 015	4 015
- rentowe	258	211	211
- jubileuszowe i niewykorzystane urlopy	11 466	10 228	10 228
b) pozostałe rezerwy długoterminowe	318	446	446
- rezerwy na naprawy gwarancyjne	225	200	200
- rezerwa na koszty faktoringu	93	246	246
RAZEM	16 529	14 900	14 900

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań	65	31	134
b) z tytułu ulgi inwestycyjnej	864	873	904
c) z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	12 253	15 521	11 775
d) z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych (środki trwałe, nieruchomości inwestycyjne, wartości niematerialne) w tym umowy leasingu	6 959	7 044	7 046
e) inne	25	34	151
RAZEM	20 166	23 503	20 010

Długoterminowe kredyty bankowe

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) kredyty	14 043	2 997	12 326
b) pożyczki	-	-	-
RAZEM	14 043	2 997	12 326

Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) leasing finansowy	5 315	5 458	4 964
b) inne zobowiązania finansowe	-	-	-
RAZEM	5 315	5 458	4 964

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-	-
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	23	25	27
- inne	23	25	27
RAZEM	23	25	27

3.7.5 Zobowiązania krótkoterminowe

Krótkoterminowe rezerwy

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	3 891	3 298	5 496
- emerytalne	318	496	496
- rentowe	41	36	36
- jubileuszowe	1 375	1 491	1 491
- program płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych	-	-	-
- niewykorzystane urlopy	1 748	1 099	2 450
- premie	409	176	1 023
- pozostałe	-	-	-
b) pozostałe rezerwy krótkoterminowe	6 583	6 542	5 272
- rezerwa na przewidywane koszty	5 164	5 014	2 978
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	614	615	637
- rezerwa na straty na kontraktach	500	300	1 200
- inne	305	613	457
RAZEM	10 474	9 840	10 768

Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) kredyty	15 962	26 086	12 179
b) pożyczki	-	-	-
RAZEM	15 962	26 086	12 179

Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) leasing finansowy	3 230	2 826	4 525
b) z tytułu instrumentów pochodnych	294	150	379
c) dywidendy	54	57	46
d) inne zobowiązania finansowe -faktoring	-	-	-
RAZEM	3 578	3 033	4 950

Zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	129 844	133 204	145 247
a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ o okresie wymagalności:	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) wobec pozostałych jednostek o okresie wymagalności:	129 844	133 204	145 247
- do 12 miesięcy	116 261	123 532	132 138
- powyżej 12 miesięcy	13 583	9 672	13 109
2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	43 582	44 298	37 502
a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ	-	-	-
b) wobec pozostałych jednostek	43 369	43 237	37 287
- otrzymane zaliczki	22 659	18 397	10 989
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	11 448	14 553	15 766
- z tytułu wynagrodzeń	7 808	8 840	8 420
- pozostałe	1 454	1 447	2 112
c) fundusze specjalne	213	1 061	215
RAZEM	173 426	177 502	182 749

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) bierne rozliczenia międzyokresowe	333	371	429
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	18 500	35 152	22 529
- wycena kontraktów długoterminowych (budowlanych)	17 751	35 087	22 478
- inne	749	65	51
RAZEM	18 833	35 523	22 958

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) w kraju	160	1 080	2 501
b) za granicą	17	1 247	577
RAZEM	177	2 327	3 078

3.7.6 Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) pozostałe zobowiązania	40	4	56
RAZEM	40	4	56

3.7.7 Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży

Struktura geograficzna

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
A) Przychody ze sprzedaży w kraju	497 993	608 147
B) Przychody ze sprzedaży za granicą, w tym:	260 088	254 503
- kraje Unii Europejskiej	204 228	191 197
- pozostałe kraje	55 860	63 306
RAZEM	758 081	862 650

Pozostałe przychody

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	321	911
2. Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy	9 579	5 243
a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze	4 671	3 913
b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania	239	395
c. odpisy aktualizujące	4 669	935
- na należności z tytułu dostaw i usług	2 630	398
- na pozostałe należności	44	172
- na zapasy	46	365
- z tytułu zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych	203	-
- z tytułu zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych	1 746	-
3. Inne przychody	23 534	9 513
- zwrot zasądzonych kosztów sądowych	208	81
- odszkodowania i kary	2 978	541
- przychody z inwestycji w nieruchomości	1 905	1 949
- pozostałe	18 443	6 942
RAZEM	33 434	15 667

Pozostałe koszty

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy	8 344	7 855
a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze	3 256	2 703
b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania	1 275	465
c. odpisy aktualizujące	3 813	4 687
- na należności z tytułu dostaw i usług	2 148	3 526
- na pozostałe należności	-	728
- na zapasy	-	87
- z tytułu zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych	22	80
- z tytułu zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych	1 643	-
- z tytułu pozostałych	-	266
3. Inne koszty	6 433	4 749
- opłaty i koszty sądowe, grzywny	168	1 065
- odszkodowania i kary, koszty związane z usuwaniem szkód	781	801
- koszty inwestycji w nieruchomości	1 216	1 700
- umorzenie należności	3 487	-
- inne	781	1 183
RAZEM	14 777	12 604

Przychody finansowe

	<u>31.12.2015 r.</u>	<u>31.12.2014 r.</u>
1. Dywidendy i udziały w zyskach	170	130
2. Odsetki	909	381
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	187
4. Zyski z tytułu różnic kursowych	-	869
- zrealizowanych	-	-
- wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań	-	869
5. Rozwiązane odpisy aktualizujące	-	5
- z tytułu odsetek	-	-
- wartość udziałów / akcji	-	5
- pozostałe	-	-
6. Zyski z tytułu zmian wartości godziwej (wycena)	-	-
- aktywów finansowych	-	-
- instrumentów pochodnych	-	-
7. Inne przychody finansowe	353	812
RAZEM	1 432	2 384

Koszty finansowe

	<u>31.12.2015 r.</u>	<u>31.12.2014 r.</u>
1. Odsetki	1 759	2 313
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
3. Straty z tytułu różnic kursowych, w tym:	1 552	2 143
- zrealizowanych	807	2 143
- wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań	745	-
4. Utworzone odpisy aktualizujące	21	16
- z tytułu odsetek	1	12
- wartość udziałów / akcji	20	4
- pozostałe	-	-
5. Straty z tytułu zmian wartości godziwej (wycena)	249	262
- aktywów finansowych	-	16
- instrumentów pochodnych	249	246
6. Inne koszty finansowe	3 043	3 410
- rezerwa na odsetki netto od zobowiązań (świadczenia pracownicze)	207	485
- rezerwa na koszty faktoringu	-	542
- prowizje bankowe od gwarancji bankowych, kredytów i rachunków bankowych	2 091	2 194
- inne	745	189
RAZEM	6 624	8 144

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

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	2 000	2 000	2 000
b) budynki i budowle	8 636	8 655	8 922
c) maszyny i urządzenia	10 057	10 545	12 383
d) środki transportu	2 283	2 627	1 854
e) pozostałe	711	815	902
RAZEM	23 687	24 642	26 061

Nieruchomości inwestycyjne

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	13 291	14 165	14 179
b) budynki i budowle	28 981	29 378	29 656
RAZEM	42 272	43 543	43 835

Wartości niematerialne

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	-	-	-
b) Wartości niematerialne nabyte	1 096	1 143	1 288
RAZEM	1 096	1 143	1 288

Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZ	58 204	58 204	56 617
- udziały i akcje	58 204	58 204	56 617
b) w jednostkach pozostałych	54	54	54
- udziały i akcje	54	54	54
RAZEM	58 258	58 258	56 671

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

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych)	86	43	60
b) z tytułu rezerwy na przewidywane koszty	457	442	456
c) z tytułu niezapłaconych składek ZUS	121	155	202
d) z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	-	835	61
e) z tytułu rezerwy na świadczenia pracownicze	600	480	773
f) z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów	-	-	1
g) z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	12	8	-
h) z tytułu straty podatkowej	538	670	1 081
i) z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznawania kosztów	2 131	2 033	2 560
j) pozostałe	6	-	-
RAZEM	3 951	4 666	5 194

Wartość majątku, na którym ustanowiono zabezpieczenie

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) na składnikach majątku trwałego	61 946	77 562	82 322
b) na składnikach majątku obrotowego	35 707	33 867	18 297
RAZEM	97 653	111 429	100 619

3.8.2 Aktywa obrotowe

Zapasy

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) materiały	321	303	980
b) półprodukty i produkty w toku	-	138	-
c) produkty gotowe	-	-	-
d) towary	-	-	-
RAZEM	321	441	980

Krótkoterminowe należności

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) od jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ	1 471	1 966	2 397
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	1 471	1 954	2 030
- do 12 miesięcy	1 471	1 954	1 824
- powyżej 12 miesięcy	-	-	206
- zaliczki	-	-	367
- inne	-	12	-
b) należności od pozostałych jednostek	80 553	79 632	74 166
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	58 777	57 887	71 119
- do 12 miesięcy	57 586	56 372	68 996
- powyżej 12 miesięcy	1 191	1 515	2 123
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	519	-	16
- rozrachunki z pracownikami	502	443	95
- kaucje pieniężne	211	204	328
- zaliczki	2 592	3 877	2 293
- pozostałe	17 952	17 221	315
Krótkoterminowe należności netto	82 024	81 598	76 563
c) odpis aktualizujący wartość należności	26 237	31 599	45 568
Krótkoterminowe należności brutto	108 261	113 197	122 131

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

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	992	1 081	819
- ubezpieczenia	503	231	182
- podatki i opłaty	1	165	-
- inne	488	685	637
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	24 846	24 415	26 277
- wycena kontraktów długoterminowych (budowlanych)	24 846	24 415	26 277
RAZEM	25 838	25 496	27 096

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

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) w kraju	-	194	968
b) za granicą	-	-	197
RAZEM	-	194	1 165

Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZ	7 000	14 011	5 020
- udzielone pożyczki	7 000	8 000	5 020
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	6 011	-
- z tytułu dywidend	-	6 011	-
b) w pozostałych jednostkach	134	31	31
- udziały i akcje	16	31	31
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	118	-	-
- lokaty	-	-	-
- odsetki od weksli	118	-	-
RAZEM	7 134	14 042	5 051

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) w kasie	39	83	118
b) na rachunkach bankowych bieżących, inne środki pieniężne	5 389	6 373	10 916
c) lokaty krótkoterminowe złotowe	2 966	2 841	-
d) lokaty krótkoterminowe dewizowe	3 043	3 176	7 479
RAZEM	11 437	12 473	18 513
w tym - środki pieniężne przypisane działalności zaniechanej	-	-	-
- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	209

3.8.3 Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	41 121	41 061	42 001
b) budynki i budowle	6 897	6 897	7 279
c) maszyny i urządzenia	19	19	217
d) środki transportu	-	-	1 378
e) pozostałe aktywa trwałe	-	-	4
f) inne aktywa obrotowe	-	-	76
RAZEM	48 037	47 977	50 955

3.8.4 Zobowiązania długoterminowe

Długoterminowe rezerwy

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	1 917	1 977	1 977
- emerytalne	684	770	770
- rentowe	29	27	27
- jubileuszowe	1 204	1 180	1 180
b) pozostałe rezerwy długoterminowe	225	200	200
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	225	200	200
RAZEM	2 142	2 177	2 177

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych)	-	-	-
b) z tytułu ulgi inwestycyjnej	864	873	904
c) z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	4 721	4 639	4 993
d) z tytułu wyceny środków trwałych / nieruchomości inwestycyjnych	2 033	2 080	2 080
e) pozostałe	22	-	-
RAZEM	7 640	7 592	7 977

Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) kredyty	13 468	2 350	12 326
b) pożyczki	-	-	-
RAZEM	13 468	2 350	12 326

Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) leasing finansowy	768	1 007	418
b) inne zobowiązania finansowe	-	-	-
RAZEM	768	1 007	418

3.8.5 Zobowiązania krótkoterminowe

Krótkoterminowe rezerwy

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	1 242	546	2 095
- emerytalne	93	151	151
- rentowe	5	5	5
- jubileuszowe	188	199	199
- program płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych	-	-	-
- niewykorzystane urlopy	777	102	1 349
- premie	179	89	391
- pozostałe	-	-	-
b) pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3 278	3 277	2 334
- na przewidywane koszty	2 952	2 976	2 033
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	326	301	301
RAZEM	4 520	3 823	4 429

Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) kredyty	2 901	14 703	7 982
b) pożyczki	-	-	4 622
RAZEM	2 901	14 703	12 604

Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) leasing finansowy	735	777	2 493
b) instrumenty pochodne	61	40	-
c) dywidendy	-	-	-
d) inne	-	-	-
RAZEM	796	817	2 493

Zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	57 793	58 166	68 086
a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ o okresie wymagalności:	7 654	6 046	8 008
- do 12 miesięcy	6 875	5 298	7 312
- powyżej 12 miesięcy	779	748	696
b) wobec pozostałych jednostek o okresie wymagalności:	50 139	52 120	60 078
- do 12 miesięcy	43 304	48 358	53 084
- powyżej 12 miesięcy	6 835	3 762	6 994
2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	15 334	21 362	20 326
a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ	339	27	1 349
b) wobec pozostałych jednostek	14 817	21 054	18 811
- zaliczki otrzymane na dostawy	9 522	12 772	8 391
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 641	5 322	6 798
- z tytułu wynagrodzeń	2 135	2 478	3 197
- inne	519	482	425
c) fundusze specjalne	178	281	166
RAZEM	73 127	79 528	88 412

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-	-
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	80	4 395	323
- wycena kontraktów długoterminowych (budowlanych)	-	4 395	323
- pozostałe	80	-	-
RAZEM	80	4 395	323

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
a) w kraju	62	-	-
b) za granicą	17	669	-
RAZEM	79	669	-

3.8.6 Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.	31.12.2014 r.
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

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
A) Przychody ze sprzedaży w kraju	188 173	280 587
B) Przychody ze sprzedaży za granicą	44 852	82 952
- kraje Unii Europejskiej	30 612	70 006
- pozostałe kraje	14 240	12 946
RAZEM	233 025	363 539

Pozostałe przychody

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	500
2. Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy	1 805	1 501
a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze	961	787
b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania	95	311
c. odpisy aktualizujące	749	403
- na należności z tytułu dostaw i usług	546	38
- na inne należności	-	-
- rzeczowy majątek trwały	203	-
- na zapasy	-	365
3. Inne przychody	20 884	4 999
- zwrot zasądzonych kosztów sądowych	79	43
- odszkodowania i kary	3 006	344
- przychody z tytułu przelewu wierzytelności	17 000	-
- pozostałe	799	4 612
RAZEM	22 689	7 000

Pozostałe koszty

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	48	-
2. Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy	2 316	2 200
a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze	963	219
b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania	1 145	320
c. odpisy aktualizujące	208	1 661
- na należności z tytułu dostaw i usług	186	1 407
- na inne należności	-	175
- na zapasy	-	-
- z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	22	45
- z tyt. utraty wartości nieruchomości inwestycyjnych	-	34
3. Inne koszty	4 398	1 442
- opłaty i koszty sądowe, grzywny	45	563
- odszkodowania i kary, koszty związane z usuwaniem szkód	182	568
- umorzenie należności	3 350	-
- inne	821	311
RAZEM	6 762	3 642

Przychody finansowe

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
1. Dywidendy i udziały w zyskach	12 804	4 082
2. Odsetki	512	164
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	1 625
4. Zyski z tytułu różnic kursowych	-	456
- zrealizowanych	-	-
- wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań	-	456
5. Rozwiązane odpisy aktualizujące	-	1 861
- wartość udziałów, akcji i papierów wartościowych	-	1 861
6. Zyski z tytułu zmian wartości godziwej (wycena)	-	-
- aktywów finansowych (akcje notowane na giełdzie)	-	-
- instrumentów pochodnych	-	-
7. Inne przychody finansowe	-	-
RAZEM	13 316	8 188

Koszty finansowe

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
1. Odsetki	916	1 737
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
3. Straty z tytułu różnic kursowych	962	403
- zrealizowanych	823	403
- wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań	139	-
4. Utworzone odpisy aktualizujące	16	1 658
- wartość udziałów, akcji i papierów wartościowych	16	1 658
5. Straty z tytułu zmian wartości godziwej (wycena)	61	16
- aktywów finansowych (akcje notowane na giełdzie)	-	16
- instrumentów pochodnych	61	-
6. Inne koszty finansowe	1 477	1 279
- prowizje bankowe od gwarancji bankowych, kredytów i rachunków bankowych	1 412	1 237
- inne	65	42
RAZEM	3 432	5 093

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 31 grudnia 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.
- 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.
- MZ GPBP – umowa z Polimex Projekt Opole Sp. z o.o. dot. zlecenia pn.: "Maszynownia bloków 5 i 6 - Etap III roboty żelbetowe oraz roboty montażowe" w ramach projektu Budowa Bloków nr 5 i 6 w Elektrowni Opole. Łączna wartość prac objętych zleceniem wynosi 15,0 mln zł.
- Emitent – umowa z firmą Aero Gearbox International Poland Sp. z o.o. na zadanie inwestycyjne pn.: "Budowa hali produkcyjnej podzespołów metalowych wraz z częścią biurowo-socjalną i obiektami pomocniczymi w Ropczycach". Wartość umowy wynosi: 47,5 mln zł.
- MZ GPBP – umowa z Miejskim Zarządem Dróg i Transportu w Częstochowie na realizację robót budowlanych dla zadania pn.: "Budowa ul. Legnickiej z kolektorem deszczowym do ul. Św. Rocha w Częstochowie". Wartość umowy wynosi 4,7 mln zł.
- MZ Realizacje Przemysłowe S.A. - umowa z TECHNIP Benelux B.V. z siedzibą w Zoetermeer, Holandia na montaż konstrukcji stalowej pieca oraz instalacji dla projektu realizowanego w Republice Czeskiej. Wartość umowy wynosi 2,7 mln EUR.
- Emitent – umowa z firmą Valmet AB z siedzibą w Göteborgu w Szwecji na zadanie inwestycyjne pn.: "Modyfikacja kotła w fabryce celulozy Sodra Cell Varo w Szwecji". Wartość umowy wynosi 4,6 mln EUR.
- MZ Realizacje Przemysłowe S.A. - umowa z ArcelorMittal Poland S.A. na: "Demontaż i montaż płyt chłodniczych oraz zestawów dyszowych w ramach prac modernizacyjnych Wielkiego Pieca Nr 5 w Krakowie". Wartość umowy wynosi 14,5 mln zł.

Inne umowy zawarte w okresie sprawozdawczym od 01 stycznia 2015 r. – 31 grudnia 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 część 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.
- Emitent - aneks do umowy generalnej o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych zawartej z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. z siedzibą w Warszawie ("KUK"). Na mocy aneksu zwiększono limit odnawialny na gwarancje do kwoty 40 mln zł oraz zmieniono okres wykorzystywania limitu gwarancyjnego na czas nieoznaczony.
- Emitent - aneks do umowy kredytowej zawartej z mBank S.A. na mocy którego został wydłużony do dnia 29 grudnia 2017 r. ostateczny termin spłaty przedmiotowego kredytu.

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 2015 r. do procesu, jako interwenient uboczny po stronie

Emitenta przyłączyła się Guivisa, wykonawca „krokodyli”, natomiast po stronie Zamawiającego, jako interwenienci uboczni przyłączyły się firmy GMP – Generalplanungsgesellschaft GmbH i schleich bergmann partner sbp GmbH z Niemiec, projektanci inwestycji „Zadaszenie widowni oraz niezbędnej infrastruktury technicznej Stadionu Śląskiego w Chorzowie”.

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 tytułu 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 zadaszenia 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 czterech 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. postępowania 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 2015 r. (per saldo -/0,9 mln zł), zawarcie ugody pozwoliło odzyskać znaczną część zaległych należności, a tym samym korzystnie wpłynęło na cash flow Emitenta.

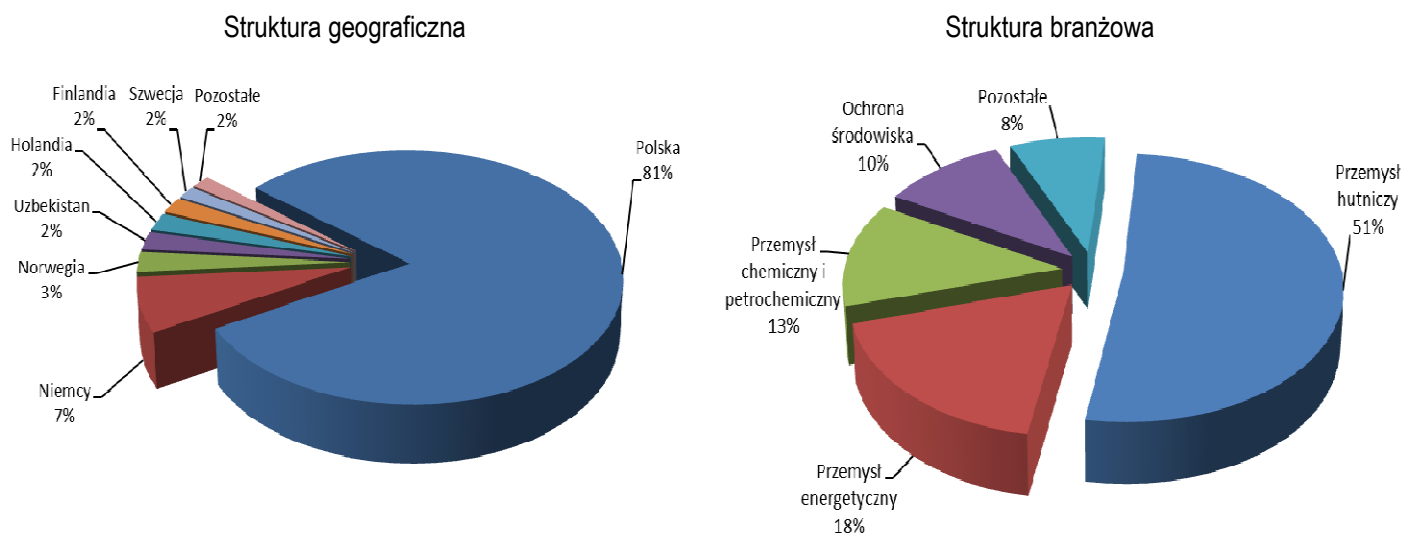
3.10 Opis czynników i zdarzeń, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Wyniki finansowe Emitenta

Przychody ze sprzedaży Emitenta za cztery kwartały 2015 r. osiągnęły poziom 233.025 tys. zł i w porównaniu do przychodów ze sprzedaży uzyskanych w 2014 roku zmniejszyły się o 36%. 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 188.173 tys. zł i stanowiły 81% sprzedaży ogółem. Tym samym, udział eksportu wyniósł 19%. Największym, pod względem udziału w sprzedaży, kontraktem realizowanym przez Emitenta w okresie czterech 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.



Wynik brutto na sprzedaży Emitenta w okresie czterech kwartałów 2015 r. wyniósł 19.648 tys. zł, z rentownością 8,4%. Po pokryciu kosztów ogólnego zarządu, które wyniosły 18.522 tys. zł, Emitent zanotował zysk na sprzedaży w wysokości 1.126 tys. zł.

Istotny wpływ na wyniki uzyskane na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej, które wyniosły odpowiednio 15.927 tys. zł oraz 9.884 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).

Po uwzględnieniu wyników na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej Emitent zamknął cztery kwartały 2015 r. wynikiem brutto na poziomie 26.937 tys. zł, z rentownością 11,6%. Zysk netto ukształtował się na poziomie 25.680 tys. zł, z rentownością 11,0%, natomiast całkowite dochody netto 25.706 tys. zł, z rentownością 11,0%.

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

w tys. zł

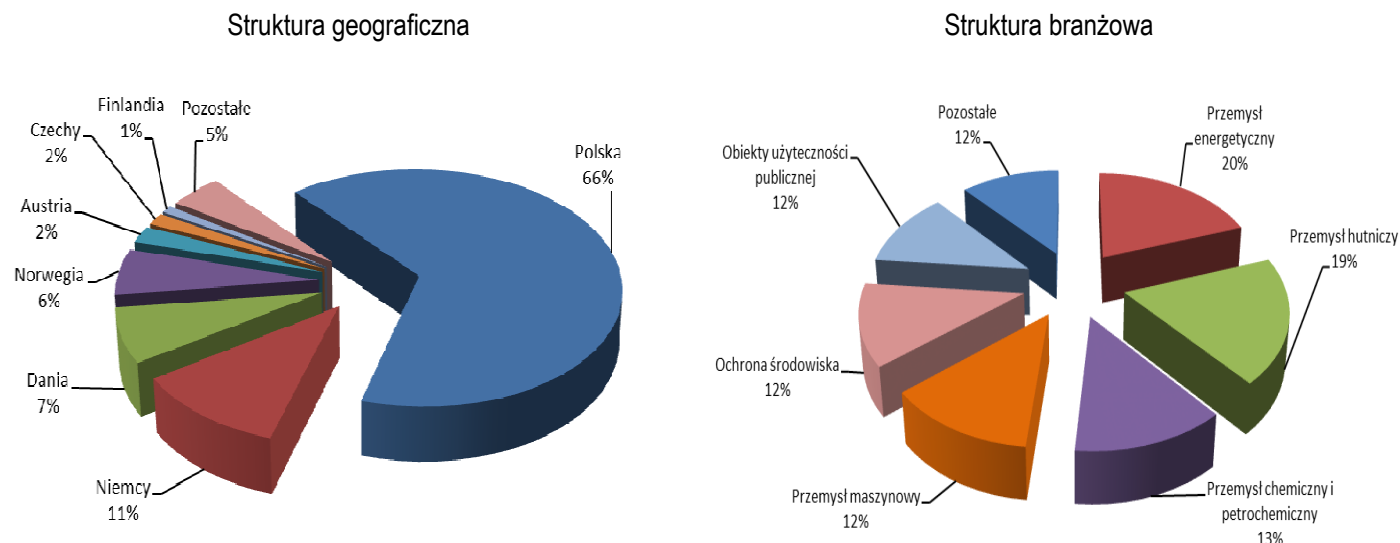
	12 m-cy 2015	12 m-cy 2014	12 m-cy 2015/ 12 m-cy 2014
Przychody ze sprzedaży	233 025	363 539	64%
Wynik brutto ze sprzedaży	19 648	25 896	76%
Koszty ogólnego zarządu	18 522	17 989	103%
Wynik na sprzedaży	1 126	7 907	14%
Wynik z działalności operacyjnej	17 053	11 265	151%
Wynik brutto	26 937	14 360	188%
Podatek dochodowy	1 257	5 082	25%
Wynik netto	25 680	9 278	277%
Całkowite dochody netto	25 706	8 716	295%

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za cztery kwartały 2015 r. wyniosły 758.081 tys. zł i odnotowały zmniejszenie w porównaniu do ubiegłego roku o 12%. 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 okresie czterech kwartałów 2015 r. wyniosły 497.993 tys. zł i stanowiły 66% sprzedaży ogółem. Sprzedaż eksportowa ukształtowała się w tym okresie na poziomie 260.088 tys. zł, tym samym udział eksportu wyniósł 34%. Największym, pod względem udziału w sprzedaży, kontraktem krajowym realizowanym przez Grupę Kapitałową MOSTOSTAL ZABRZE w okresie czterech 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 cztery kwartały 2015 r. wyniósł 53.688 tys. zł, z rentownością 7,1%. Po pokryciu kosztów ogólnego zarządu, które wyniosły 45.580 tys. zł Grupa Kapitałowa MOSTOSTAL ZABRZE zanotowała zysk na sprzedaży na poziomie 8.082 tys. zł, z rentownością 1,1%.

Istotny wpływ na wyniki uzyskane na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej, które wyniosły odpowiednio 18.657 tys. zł oraz (-) 5.192 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.

Grupa zamknęła cztery kwartały 2015 r. wynikiem brutto w wysokości 21.547 tys. zł. Po uwzględnieniu podatku dochodowego skonsolidowany wynik netto ukształtował się na poziomie 16.908 tys. zł z rentownością 2,2%, zysk netto przynależny akcjonariuszom spółki wyniósł 16.316 tys. zł oraz całkowite dochody netto przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej wyniosły 14 185 tys. zł.

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

	<i>w tys. zł</i>		
	12 m-cy 2015	12 m-cy 2014	12 m-cy 2015/ 12 m-cy 2014
Przychody ze sprzedaży	758 081	862 650	88%
Wynik brutto ze sprzedaży	53 688	73 791	73%
Koszty ogólnego zarządu	45 580	43 891	104%
Wynik na sprzedaży	8 082	29 707	27%
Wynik z działalności operacyjnej	26 739	32 770	82%
Wynik brutto	21 547	27 010	80%
Podatek dochodowy	4 639	7 876	59%
Wynik netto	16 908	19 134	88%
Wynik netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	16 316	18 533	88%
Całkowite dochody netto przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	14 185	15 097	94%

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 w konsorcjum z Przedsiębiorstwem Budownictwa Inżynieryjnego „Trans-Ziem” Zbigniew Jasiewicz – umowa z firmą Gemini Park Tychy Sp. z o.o. na zadanie inwestycyjne pn.: "Wykonanie stanu surowego zamkniętego wraz z robotami drogowymi i infrastrukturą zewnętrzną inwestycji p.n. Centrum Handlowo-Uslugowe- "GEMINI PARK TYCHY ". Wartość umowy dla konsorcjum: 104,9 mln zł, w tym dla MZ GPBP przypada 50% wartości umowy tj. 52.4 mln zł.
- Emitent – zlecenie od KGHM Polska Miedź S.A. w ramach zawartej umowy ramowej, obejmujące prace w ramach "Odtwarzania Fabryki Kwasu Siarkowego". Wartość prac wynosi ok. 13,7 mln zł. Łączna wartość zleceń otrzymanych przez Emitenta od KGHM w ramach umowy ramowej wynosi 179 mln zł.
- MZ GPBP - umowa ze Stadionem w Zabrzu Sp. z o.o. na realizację zadania inwestycyjnego pn.: "Wykonanie robót budowlanych na poziomie 0 oraz instalacyjnych i elektrycznych na poziomach 0 i -1 garażu podziemnego obiektu Stadionu 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 8,4 mln zł.

- Emitent – umowa z KOPEX S.A. na zadanie inwestycyjne pn.: "Dostawa konstrukcji stalowej budynku kotłowni, LUVO oraz SCR" z przeznaczeniem dla bloku energetycznego o mocy 910 MW realizowanego dla Tauron Wytwarzanie S.A. Oddział Elektrownia Jaworzno III - Elektrownia II. Szacunkowa wartość umowy wynosi 52,4 mln zł.

Inne umowy

- Emitent - aneks do Umowy Ramowej zawartej z mBank S.A. na mocy którego zwiększono limit na gwarancje do kwoty 30,8 mln zł, wydłużono okres wykorzystywania limitu gwarancyjnego do dnia 05 lutego 2017 r., wydłużono maksymalny termin ważności wystawianych gwarancji do dnia 5 lutego 2024 r. oraz zmniejszono wartość hipoteki do kwoty 40,1 mln zł.
- Emitent - umowa z podmiotem zewnętrznym dot. sprzedaży nieruchomości zlokalizowanej w Zabrzu, przy ul. Piłsudskiego 83, obejmująca m. in. korty tenisowe.

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 31 grudnia 2015 r. należności warunkowe u Emitenta wynoszą 33.534 tys. zł (w tym od jednostek powiązanych 2.067 tys. zł) i w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2014 r. uległy zwiększeniu o 4.364 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe wg stanu na 31 grudnia 2015 r. wynoszą 163.889 tys. zł i uległy zwiększeniu w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2014 r. o 50.069 tys. zł. Zobowiązania warunkowe Emitenta obejmują między innymi:

- gwarancje wystawione na zlecenie Emitenta	153.033 tys. zł,
w tym za zobowiązania spółek zależnych	40.015 tys. zł,
- udzielone poręczenia	10.267 tys. zł,
w tym za zobowiązania spółek zależnych	6.469 tys. zł,
- zobowiązania wekslowe	589 tys. zł,

Grupa Kapitałowa

Według stanu na 31 grudnia 2015 r. należności warunkowe Grupy Kapitałowej wynoszą 32.500 tys. zł i w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2014 r. zwiększeniu się o 2.270 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej wg stanu na 31 grudnia 2015 r. wynoszą 237.064 tys. zł i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2014 r. zwiększyły się o 61.314 tys. zł. Zobowiązania warunkowe spółek zależnych obejmują przede wszystkim zobowiązania 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 Realizacje 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 31 grudnia 2015 r. wchodziło 5 spółek zależnych podlegających konsolidacji.

Poniżej podano udział Spółki Dominującej w podmiotach bezpośrednio zależnych m.in. na dzień 31 grudnia 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 31.12.2015	Udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym na 01.01.2015 (%)	Udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym na 31.12.2015 (%)	Udział Spółki Dominującej w walnym zgromadzeniu na 31.12.2015 (%)	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 *	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	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 "Piast" 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 Piast 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 31 grudnia 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 niedyskontowanych w wartości na 31.12.2015 rok.

Wyszczególnienie	Według stanu na 31.12.2015 r. (brutto)	Odpisy aktualizujące wartość należności (w wartości ujemnej)	Według stanu na 31.12.2015 r. (netto)
do 1 miesiąca	10 334	(367)	9 967
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 480	(25)	6 455
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	777	(103)	674
powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	1 145	(989)	156
powyżej 1 roku	37 385	(29 476)	7 909
Razem	56 121	(30 960)	25 161

B. Analiza należności handlowych (z tytułu dostaw i usług) przed terminem płatności w edług dat zapadalności na podstawie niedyskontowanych w wartości na 31.12.2015 rok.

Wyszczególnienie	Według stanu na 31.12.2015 r. (brutto)	Odpisy aktualizujące wartość należności (w wartości ujemnej)	Według stanu na 31.12.2015 r. (netto)
do 1 miesiąca	54 647	(405)	54 242
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	62 330	-	62 330
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 116	-	1 116
powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	1 098	(39)	1 059
powyżej 1 roku	7 825	(87)	7 738
Razem brutto	127 016	(531)	126 485

C. Wycena w alutowa	1 642	(1 850)	(208)
Razem należności z tytułu dostaw i usług netto	184 779	(33 341)	151 438

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 31.12.2015 r. wyniosły:

- 1) Płynność I stopnia (bieżąca) – 1,46
- 2) Płynność II stopnia (szybka) – 1,31

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

- 1) Płynność I stopnia (bieżąca) – 1,35
- 2) Płynność II stopnia (szybka) – 1,23

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 31.12.2015 r.	do 1 miesiąca	pow yżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	pow yżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	pow yżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	pow yżej 1 roku	przeterminowane	Razem
Kredyty i pożyczki	6 146	2 512	768	6 536	14 043	-	30 005
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	51 008	49 413	1 464	2 592	13 583	11 784	129 844
Pozostałe zobowiązania	33 477	10 148	1 582	1 812	5 315	358	52 692
Razem	90 631	62 073	3 814	10 940	32 941	12 142	212 541

Analiza zobowiązań przeterminowanych w edług dat zapadalności

Według stanu na 31.12.2015 r.	Do 1 miesiąca	pow yżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	pow yżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	pow yżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	pow yżej 1 roku	Razem zobowiązania przeterminowane
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 405	179	301	767	4 132	11 784
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	358	358
Razem	6 405	179	301	767	4 490	12 142

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. – 31.12.2014 r. – 29,50%
- w okresie 01.01.2015 r. – 31.12.2015 r. – 34,31%.

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

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 w walutowego

Stan na 31.12.2015r.	USD	EUR	GBP	CZK	SEK	NOK	CHF	ZAR	Razem
Stan zobowiązań w walutach	210	5 314	1	914	53	287	-	866	x
Stan należności w walutach	747	7 251	1	1 572	3	-	-	6 169	x
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach	15	1 500	1	15	14	15	2	60	x
Kursy walut na 31.12.2015 rok	3,9011	4,2615	5,7862	0,1577	0,4646	0,4431	3,9394	0,2497	x
Kwota zobowiązań w walutach przeliczona na PLN	819	22 646	6	144	25	127	-	216	23 983
Kwota należności w walutach przeliczona na PLN	2 914	30 900	6	248	1	-	-	1 540	35 609
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach przeliczona na PLN	59	6 392	6	2	7	7	8	15	6 496
Kursy walut uwzględniające wzrost o 5%	4,0962	4,4746	6,0755	0,1656	0,4878	0,4653	4,1364	0,2622	x
Kwota zobowiązań w walutach przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	860	23 778	6	151	26	134	-	227	25 182
Kwota należności w walutach przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	3 060	32 445	6	260	1	-	-	1 617	37 389
Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	61	6 712	6	2	7	7	8	16	6 819
Wpływ zmiany kursu na wynik finansowy brutto	107	733	-	5	(1)	(7)	-	67	904
Kursy walut uwzględniające spadek o 5%	3,7060	4,0484	5,4969	0,1498	0,4414	0,4209	3,7424	0,2372	x
Kwota zobowiązań w walutach przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	778	21 513	5	137	23	121	-	205	22 782
Kwota należności w walutach przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	2 768	29 355	5	236	1	-	-	1 463	33 828
Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	56	6 073	5	2	6	6	7	14	6 169
Wpływ zmiany kursu na wynik finansowy brutto	(107)	(733)	-	(5)	1	7	-	(67)	(904)

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. Do zarządzania ryzykiem kursowym pozostałej ekspozycji netto Grupa Kapitałowa stosowała terminowe transakcje typu forward na parze EUR/PLN i USD/PLN. Wynik z wyceny bilansowej transakcji typu forward prezentowany jest w przychodach i kosztach finansowych.

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 31 grudnia 2015 r. wyniosła 30.005 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 w rażliwości stopy procentowej

	Zwiększenie stopy procentowej o 0,5 punktu		Zwiększenie stopy procentowej o 1,0 punkt	
Przeciętny stan zadłużenia kredytowego w 2015 roku	32 361	tys.zł	32 361	tys.zł
Zapłacone odsetki od kredytów	1 070	tys.zł	1 070	tys.zł
Przeciętna stopa procentowa w okresie 12 m-cy 2015 roku	3,3	%	3,3	%
Stopa procentowa skorygowana	3,8	%	4,3	%
Wartość odsetek od kredytów uwzględniająca zwiększoną stopę procentową	1 232	tys.zł	1 394	tys.zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy brutto	(162)	tys.zł	(324)	tys.zł
Podatek dochodowy	31	tys.zł	62	tys.zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy netto	(131)	tys.zł	(262)	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 III kwartał 2015 r.	Liczba posiadanych akcji / głosów na WZ MZ na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2015 r.	Udział w kapitale zakładowym / w ogólnej liczbie głosów na WZ MZ /w%/ 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 IV kwartał 2015 r.
Krzysztof Jędrzejewski	46 551 283	46 594 266	31,22	31,24
Nationale-Nederlanden OFE /dawniej ING OFE/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.

W prezentowanym okresie nie nastąpiły żadne zmiany w znacznych pakietach akcji.

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 III kwartał 2015 r.	Data transakcji	Rodzaj transakcji	Liczba akcji	Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2015 r.
RADA NADZORCZA						
Krzysztof Jędrzejewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	46.551.283	16 listopada 2015 r.	Zakup	38.374	
			18 listopada 2015 r.	Zakup	4.609	46.594.266

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, które toczyły się w okresie czterech kwartałów 2015 r.:

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. MZ S.A. zmniejszył wartość przedmiotu sporu o 362 tys. zł stanowiące równowartość kwoty otrzymanej z gwarancji ubezpieczeniowej.

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

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>
MZ S.A.	<p>1. Narodowe Centrum Sportu-Rozliczenia sp. z o.o.</p> <p>2. Skarb Państwa- Minister Sportu i Turystyki</p> <p>3. Alpine Construction Polska sp. z o.o. („Alpine”)</p>	Pozew o zapłatę	2.728	<p>Konsorcjum w składzie CIMOLAI SpA (Lider), MZ S.A. i HIGHTEX GmbH, jako <u>Podwykonawca</u>, 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>

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

MZ S.A.	1. Skarb Państwa -	Pozew o zapłatę	3.600	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.
MOST Sp.z o.o.	Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad			
WORD ACOUSTIC GROUP S.A.	2. BOGL a KRYSL ks. Praga Czechy			Pozwani 2-4 tworzyli Konsorcjum wykonawcze, zaś powodowie Konsorcjum podwykonawcze.
	3. BOGL a KRYSL			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.
	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)	Pozew o zwrot z nienależnie pobranych kwot gwarancji	68.948	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.
	Województwo Śląskie			
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 oddalały 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 czterech 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 31 grudnia 2015 r. wynosi 163.300 tys. zł i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2014 r. kwota ta uległa zwiększeniu o 50.200 tys. zł. Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. wartość udzielonych przez Emitenta poręczeń spółkom powiązanim oraz gwarancji wystawionych na zlecenie Emitenta za zobowiązania spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE wynosi łącznie 46.484 tys. zł i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2014 r. kwota ta uległa zwiększeniu o 16.478 tys. zł.

Spółki zależne

Spółki zależne z Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 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 70.491 tys. zł oraz pozostałe w kwocie 2.717 tys. zł. Łączna wartość zobowiązań warunkowych spółek zależnych w stosunku do dnia 31 grudnia 2014 r. uległa zwiększeniu o 11.278 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

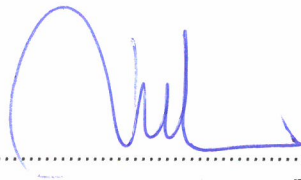
Do najważniejszych czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na sytuację finansową Grupy w perspektywie co najmniej kolejnych miesięcy roku obrotowego należy zaliczyć:

- sytuację gospodarczą - tempo wzrostu PKB w 2016 roku wg prognozy Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową (IBnGR) opublikowanej 29 stycznia 2016 wyniesie w Polsce 3,6 proc., co oznacza, że będzie ono takie samo jak w roku ubiegłym. Według prognozy Instytutu, koniunktura będzie kształtowała się korzystniej w pierwszej połowie roku, kiedy to wzrost PKB wyniesie 3,9 procent w pierwszym kwartale oraz 3,6 proc. w drugim kwartale. W drugiej połowie roku spodziewać się należy spowolnienia wzrostu do poziomu 3,3 proc. w czwartym kwartale. W roku 2017 koniunktura gospodarcza nadal będzie się pogarszać – prognozowane tempo wzrostu PKB wyniesie 3,1 proc. Tempo wzrostu wartości dodanej w budownictwie - wg IBnGR w IV kwartale 2015 roku w budownictwie odnotowano najwyższe kwartalne tempo wzrostu w budownictwie, które wyniosło 5,2 proc. W całym 2015 roku wartości te zwiększyły się o 4,4 proc.
- prognozę poprawy koniunktury w sektorze budowlanym – wg IBnGR w 2016 roku prognozuje, że wartość dodana wzrośnie o 5,6 proc. W roku 2017 w budownictwie prognozowany jest wzrost, niższy niż w roku 2016 (5,1 proc.), ale różnica w porównaniu z rokiem bieżącym będzie mniejsza. Koniunktura w budownictwie będzie bowiem wspierana przez projekty inwestycyjne realizowane w drogownictwie i kolejnictwie.
- wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie, wg danych opublikowanych 22 lutego 2016 roku przez GUS, ukształtował się w lutym br. na poziomie minus 9,1 pkt wobec minus 12,7 w poprzednim miesiącu.
- poprawę koniunktury sygnalizuje 12,8% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie - 21,9% (przed miesiącem odpowiednio: 10,3% i 23,1%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie. Od listopada 2015 r. diagnozy portfela zamówień, produkcji budowlano-montażowej i sytuacji finansowej są coraz bardziej negatywne. Odpowiednie prognozy są w lutym mniej pesymistyczne od formułowanych w analogicznym okresie ostatnich czterech lat. Utrzymuje się wzrost opóźnień płatności za wykonane roboty budowlano-montażowe. Redukcje zatrudnienia mogą być mniej znaczące od planowanych w ubiegłym miesiącu. Przedsiębiorcy zapowiadają zbliżony do oczekiwanego w styczniu spadek cen robót budowlano-montażowych.
- realizację w kolejnych latach rządowego „Planu na rzecz odpowiedzialnego rozwoju”, zakładającego ponad bilion złotych na inwestycje i opierającego się na pięciu filarach - industrializacji, rozwoju innowacyjnych firm, kapitale dla rozwoju i budowaniu oszczędności Polaków, zagranicznej promocji eksportu oraz na polityce społecznej.
- potencjał inwestycyjny i skala inwestycji zagranicznych w przemyśle, realizowanych na terenach specjalnych stref ekonomicznych.
- realizacja planowanych inwestycji w sektorach przemysłowych: chemicznym i petrochemicznym oraz w energetyce.
- 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 osiąganych 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 umów na wykonanie montażu filtrów workowych spalin w elektrowniach opalanych węglem kamiennym w Kusile i Medupi (RPA). Pomimo wznowionych negocjacji, ze względu na roszczenia sporne, rośnie prawdopodobieństwo skierowania sprawy do arbitrażu, z jednoczesnym pominięciem zespołu rozjemczego DAB (DISPUTE ADJUDICATION BOARD) w RPA. Do chwili obecnej Strony jednak nie podjęły ostatecznej decyzji o arbitrażu dążąc, pomimo odmiennych stanowisk, do zawarcia porozumienia.

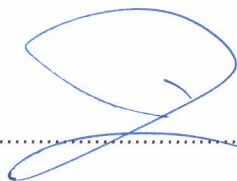
Zarząd zatwierdza śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej rozszerzone o śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe MOSTOSTAL ZABRZE S.A. za czwarty kwartał 2015 roku.

Prezes Zarządu
Aleksander Balcer
29 lutego 2016 r.....



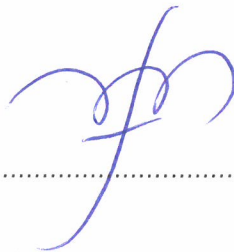
podpis

Wiceprezes Zarządu
Dariusz Pietyszuk
29 lutego 2016 r.....



podpis

Wiceprezes Zarządu
Grażyna Szeliga
29 lutego 2016 r.....



podpis