

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
rozszerzone o
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE EMITENTA
ZA III KWARTAŁ 2016 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 | 22 |
| 3.4 Pozycje nietypowe ze względu na rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ | 22 |
| 3.5 Zmiany wartości szacunkowych | 22 |
| 3.6 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności..... | 23 |
| 3.7 Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Grupy Kapitałowej | 25 |
| 3.7.1 Aktywa trwale..... | 25 |
| 3.7.2 Aktywa obrotowe..... | 27 |
| 3.7.3 Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 28 |
| 3.7.4 Zobowiązania długoterminowe | 29 |
| 3.7.5 Zobowiązania krótkoterminowe | 30 |
| 3.7.6 Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży | 31 |
| 3.7.7 Przychody i koszty | 32 |
| 3.8 Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Emitenta | 34 |
| 3.8.1 Aktywa trwale..... | 34 |
| 3.8.2 Aktywa obrotowe..... | 35 |
| 3.8.3 Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 37 |
| 3.8.4 Zobowiązania długoterminowe | 37 |
| 3.8.5 Zobowiązania krótkoterminowe | 38 |
| 3.8.6 Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży | 40 |

| | | |
|-------|---|----|
| 3.8.7 | Przychody i koszty | 41 |
| 3.9 | Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących | 43 |
| 3.10 | Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe | 46 |
| 3.11 | Informacje dotyczące emisji, wykupu, spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych | 49 |
| 3.12 | Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane | 49 |
| 3.13 | Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym nieujętych w tym sprawozdaniu a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta | 49 |
| 3.14 | Informacja o zmianach w aktywach i zobowiązaniach warunkowych | 49 |
| 3.15 | Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji | 50 |
| 3.16 | Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych | 51 |
| 3.17 | Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk | 51 |
| 3.18 | Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta oraz znaczące zmiany w akcjonariacie emitenta | 55 |
| 3.19 | 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 | 56 |
| 3.20 | Wskazanie postępowań toczących się przed sądem | 57 |
| 3.21 | Transakcje zawarte przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi | 61 |
| 3.22 | Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz gwarancje przez emitenta lub jednostkę od niego zależną | 61 |
| 3.23 | Inne informacje, które w opinii emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta | 61 |
| 3.24 | Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie, co najmniej jednego kwartału | 62 |

1. Wybrane dane finansowe

| WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | Za okres 9 m-cy zakończony | Za okres 9 m-cy zakończony | Za okres 9 m-cy zakończony | Za okres 9 m-cy zakończony |
| | 30 września 2016 roku | 30 września 2015 roku | 30 września 2016 roku | 30 września 2015 roku |
| Przychody ze sprzedaży | 585 565 | 561 182 | 134 033 | 134 948 |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 540 493 | 520 794 | 123 717 | 125 236 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 6 774 | 23 427 | 1 551 | 5 634 |
| Udział w zyskach (stratach) inwestycji wycenianych metodą praw własności | - | - | - | - |
| Zysk (strata) brutto | 4 398 | 19 870 | 1 007 | 4 778 |
| Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej | 1 841 | 16 299 | 421 | 3 919 |
| Zysk (strata) na działalności zaniechanej | - | - | - | - |
| Zysk (strata) netto | 1 841 | 16 299 | 421 | 3 919 |
| Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące | 183 | 576 | 42 | 139 |
| Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej | 1 658 | 15 723 | 380 | 3 781 |
| Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO) | 0,01 | 0,11 | 0,00 | 0,03 |
| Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł/EURO) | 0,01 | 0,11 | 0,00 | 0,03 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO) | 0,01 | 0,11 | 0,00 | 0,03 |
| Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł/EURO) | 0,01 | 0,11 | 0,00 | 0,03 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 14 377 | (283) | 3 291 | (68) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (1 299) | (1 307) | (297) | (314) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (8 825) | (9 278) | (2 020) | (2 231) |
| Przepływy pieniężne netto, razem | 4 253 | (10 868) | 973 | (2 613) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 46 830 | 31 052 | 10 860 | 7 326 |
| | Na dzień | Na dzień | Na dzień | Na dzień |
| | 30.09.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2016 r. | 31.12.2015 r. |
| Aktywa | 585 894 | 541 109 | 135 875 | 126 976 |
| Zobowiązania długoterminowe | 58 780 | 51 827 | 13 632 | 12 162 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 269 710 | 223 953 | 62 549 | 52 553 |
| Kapitał własny, w tym: | 257 404 | 265 290 | 59 695 | 62 253 |
| - Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki | 254 713 | 253 662 | 59 071 | 59 524 |
| - Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące | 2 691 | 11 628 | 624 | 2 729 |
| Kapitał podstawowy | 149 131 | 149 131 | 34 585 | 34 995 |
| Liczba akcji (w szt.) | 149 130 538 | 149 130 538 | 149 130 538 | 149 130 538 |
| Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO) | 1,71 | 1,70 | 0,40 | 0,40 |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO) | 1,71 | 1,70 | 0,40 | 0,40 |

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
 rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
 za III kwartał 2016 roku

| WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | Za okres 9 m-cy | Za okres 9 m-cy | Za okres 9 m-cy | Za okres 9 m-cy |
| | zakończony | zakończony | zakończony | zakończony |
| | 30 września 2016 | 30 września 2015 | 30 września 2016 | 30 września 2015 |
| | roku | roku | roku | roku |
| Przychody ze sprzedaży | 211 065 | 167 509 | 48 312 | 40 281 |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 196 337 | 154 259 | 44 941 | 37 095 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | (10 388) | 14 285 | (2 378) | 3 435 |
| Zysk (strata) brutto | (6 984) | 24 865 | (1 599) | 5 979 |
| Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej | (7 720) | 24 584 | (1 767) | 5 912 |
| Zysk (strata) na działalności zaniechanej | - | - | - | - |
| Zysk (strata) netto | (7 720) | 24 584 | (1 767) | 5 912 |
| Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO) | -0,05 | 0,16 | -0,01 | 0,04 |
| Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł/EURO) | -0,05 | 0,16 | -0,01 | 0,04 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO) | -0,05 | 0,16 | -0,01 | 0,04 |
| Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł/EURO) | -0,05 | 0,16 | -0,01 | 0,04 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (9 606) | 10 623 | (2 199) | 2 555 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 5 192 | 2 018 | 1 188 | 485 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 1 410 | (18 529) | 323 | (4 456) |
| Przepływy pieniężne netto, razem | (3 004) | (5 888) | (688) | (1 416) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 8 449 | 12 464 | 1 959 | 2 941 |
| | Na dzień | Na dzień | Na dzień | Na dzień |
| | 30.09.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2016 r. | 31.12.2015 r. |
| Aktywa | 332 306 | 281 531 | 77 065 | 66 064 |
| Zobowiązania długoterminowe | 24 643 | 19 980 | 5 715 | 4 688 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 136 547 | 82 215 | 31 667 | 19 293 |
| Kapitał własny | 171 116 | 179 336 | 39 684 | 42 083 |
| Kapitał akcyjny | 149 131 | 149 131 | 34 585 | 34 995 |
| Liczba akcji (w szt.) | 149 130 538 | 149 130 538 | 149 130 538 | 149 130 538 |
| Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO) | 1,15 | 1,20 | 0,27 | 0,28 |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO) | 1,15 | 1,20 | 0,27 | 0,28 |

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

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

| | 30.09.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|
| kurs średni | 4,3688 | 4,1848 | 4,1585 |
| kurs na dzień bilansowy | 4,3120 | 4,2615 | 4,2386 |

2 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

2.1 Grupa Kapitałowa

2.1.1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| AKTYWA | | | | |
| A. Aktywa trwałe (długoterminowe) | 180 440 | 176 874 | 176 084 | 180 643 |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe | 96 927 | 95 851 | 103 163 | 109 208 |
| 2. Nieruchomości inwestycyjne | 51 950 | 51 680 | 51 443 | 44 643 |
| 3. Wartość firmy | - | - | - | - |
| 4. Wartości niematerialne | 2 055 | 2 163 | 2 315 | 2 365 |
| 5. Inwestycje wyceniane metodą praw własności | - | - | - | - |
| 6. Długoterminowe aktywa finansowe | 460 | 460 | 460 | 464 |
| 7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 29 048 | 26 720 | 18 703 | 23 869 |
| 8. Długoterminowe należności | - | - | - | - |
| 9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | - | - | - | 94 |
| B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | 350 425 | 337 097 | 307 073 | 340 369 |
| 1. Zapasy | 35 167 | 33 096 | 31 850 | 30 691 |
| 2. Krótkoterminowe należności, w tym: | 163 949 | 179 718 | 180 218 | 192 121 |
| - z tytułu dostaw i usług | 137 458 | 160 787 | 151 242 | 164 016 |
| - pozostałe należności | 26 491 | 18 931 | 28 976 | 28 105 |
| 3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 102 201 | 85 055 | 50 116 | 85 039 |
| 4. Należności z tytułu podatku dochodowego | 1 435 | 1 547 | 2 217 | 792 |
| 5. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 838 | 1 649 | 339 | 186 |
| 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 46 835 | 36 032 | 42 333 | 31 540 |
| C. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 55 029 | 55 029 | 57 952 | 60 400 |
| Aktywa razem | 585 894 | 569 000 | 541 109 | 581 412 |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | | | |
| A. Kapitał własny | 257 404 | 253 009 | 265 290 | 281 337 |
| A1. Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej | 254 713 | 250 440 | 253 662 | 269 651 |
| 1. Kapitał podstawowy | 149 131 | 149 131 | 149 131 | 149 131 |
| 2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna) | - | - | - | - |
| 3. Akcje własne (wielkość ujemna) | - | - | - | - |
| 4. Kapitał zapasowy | 98 043 | 98 043 | 95 744 | 96 609 |
| 5. Kapitał rezerwowy | 9 320 | 9 320 | 7 315 | 6 454 |
| 6. Kapitał z aktualizacji wyceny | (5 727) | (5 727) | (5 727) | (3 491) |
| 7. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym: | 3 946 | (327) | 7 199 | 20 948 |
| - zysk/strata z lat ubiegłych | 2 288 | 2 288 | 5 302 | 5 225 |
| - zysk/strata okresu bieżącego | 1 658 | (2 615) | 1 897 | 15 723 |
| A2. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące | 2 691 | 2 569 | 11 628 | 11 686 |
| B. Zobowiązania długoterminowe | 58 780 | 56 267 | 51 827 | 45 760 |
| 1. Długoterminowe rezerwy | 16 528 | 16 528 | 16 528 | 14 900 |
| 2. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 25 782 | 22 532 | 15 999 | 22 380 |
| 3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 11 773 | 12 518 | 14 043 | 2 997 |
| 4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe | 4 677 | 4 668 | 5 234 | 5 458 |
| 5. Długoterminowe zobowiązania | - | - | - | - |
| 6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 20 | 21 | 23 | 25 |
| C. Zobowiązania krótkoterminowe | 269 710 | 259 701 | 223 953 | 254 311 |
| 1. Krótkoterminowe rezerwy | 30 730 | 31 306 | 10 541 | 9 840 |
| 2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, w tym: | 13 378 | 5 044 | 15 962 | 26 086 |
| - Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek | 2 940 | 3 000 | 2 901 | 14 703 |
| 3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 3 474 | 3 668 | 3 613 | 3 033 |
| 4. Krótkoterminowe zobowiązania, w tym: | 195 064 | 182 901 | 173 515 | 177 502 |
| - z tytułu dostaw i usług | 123 248 | 114 366 | 130 264 | 133 204 |
| - pozostałe zobowiązania | 71 816 | 68 535 | 43 251 | 44 298 |
| 5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 25 356 | 35 666 | 20 175 | 35 523 |
| 6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 1 708 | 1 116 | 147 | 2 327 |
| D. Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży | - | 23 | 39 | 4 |
| Kapitał własny i zobowiązania razem | 585 894 | 569 000 | 541 109 | 581 412 |

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
 rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
 za III kwartał 2016 roku

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Wartość księgową | 254 713 | 250 440 | 253 662 | 269 651 |
| Liczba akcji (szt.) | 149 130 538 | 149 130 538 | 149 130 538 | 149 130 538 |
| Wartość księgową na jedną akcję (w zł) | 1,71 | 1,68 | 1,70 | 1,81 |
| Rozwodniona liczba akcji (szt.) | 149 130 538 | 149 130 538 | 149 130 538 | 149 130 538 |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł) | 1,71 | 1,68 | 1,70 | 1,81 |

2.1.2 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny) | III kwartał 2016 r. od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r. | Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2016 roku | III kwartał 2015 r. od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r. | Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2015 roku |
|--|---|---|---|---|
| I. Przychody ze sprzedaży | 201 324 | 585 565 | 214 307 | 561 182 |
| II. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 185 505 | 540 493 | 199 082 | 520 794 |
| <i>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</i> | 15 819 | 45 072 | 15 225 | 40 388 |
| III. Koszty sprzedaży | 5 | 17 | 6 | 19 |
| IV. Koszty ogólnego zarządu | 11 374 | 34 410 | 10 841 | 33 196 |
| <i>Zysk (strata) netto ze sprzedaży</i> | 4 440 | 10 645 | 4 378 | 7 173 |
| V. Pozostałe przychody | 3 288 | 16 877 | 4 142 | 31 986 |
| VI. Pozostałe koszty | 1 581 | 20 748 | 3 663 | 15 732 |
| <i>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</i> | 6 147 | 6 774 | 4 857 | 23 427 |
| VII. Przychody finansowe | 541 | 2 653 | (415) | 744 |
| VIII. Koszty finansowe | 1 627 | 5 029 | 1 158 | 4 301 |
| IX. Udział w zyskach (stratach) inwestycji wycenianych metodą praw własności | - | - | - | - |
| <i>Zysk (strata) brutto</i> | 5 061 | 4 398 | 3 284 | 19 870 |
| X. Podatek dochodowy | 666 | 2 557 | (444) | 3 571 |
| - Bieżący | (258) | 3 430 | 2 431 | 2 778 |
| - Odroczone | 924 | (873) | (2 875) | 793 |
| <i>Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej</i> | 4 395 | 1 841 | 3 728 | 16 299 |
| XI. Zysk (strata) na działalności zaniechanej | - | - | - | - |
| XII. <i>Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym</i> | 4 395 | 1 841 | 3 728 | 16 299 |
| - Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące | 122 | 183 | 81 | 576 |
| - Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej | 4 273 | 1 658 | 3 647 | 15 723 |

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | III kwartał 2016 r. od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r. | Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2016 roku | III kwartał 2015 r. od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r. | Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2015 roku |
|---|---|---|---|---|
| I. Zysk netto | 4 395 | 1 841 | 3 728 | 16 299 |
| II. Inne całkowite dochody netto | - | - | - | - |
| a) podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat | - | - | - | - |
| b) nie podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat | - | - | - | - |
| III. Całkowite dochody netto ogółem, w tym | 4 395 | 1 841 | 3 728 | 16 299 |
| Przypisane udziałom niekontrolującym | 122 | 183 | 81 | 576 |
| Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej | 4 273 | 1 658 | 3 647 | 15 723 |
| <i>Średnia ważona liczba akcji (szt.)</i> | | 149 130 538 | | 149 130 538 |
| <i>Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</i> | | 0,01 | | 0,11 |
| <i>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł)</i> | | 0,01 | | 0,11 |
| <i>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt.)</i> | | 149 130 538 | | 149 130 538 |
| <i>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</i> | | 0,01 | | 0,11 |
| <i>Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł)</i> | | 0,01 | | 0,11 |

2.1.3 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) | | III kwartał 2016 r. od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r. | Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2016 roku | III kwartał 2015 r. od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r. | Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2015 roku |
|---|---|---|---|---|---|
| A. | Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| I. | Zysk (strata) netto | 4 273 | 1 658 | 3 647 | 15 723 |
| II. | Korekty razem | 1 238 | 12 719 | 1 338 | (16 006) |
| 1. | Zysk (strata) przypadający na udziały niekontrolujące | 122 | 183 | 81 | 576 |
| 2. | Udział w zyskach (stratach) inwestycji wycenianych metodą praw własności | - | - | - | - |
| 3. | Amortyzacja | 3 402 | 10 353 | 3 462 | 10 423 |
| 4. | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 105 | (249) | 40 | (116) |
| 5. | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 187 | 592 | 357 | 874 |
| 6. | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 519 | (9 791) | 296 | (871) |
| 7. | Zmiana stanu rezerw | (576) | 20 189 | 341 | (928) |
| 8. | Zmiana stanu zapasów | (2 071) | (3 317) | (6 146) | (413) |
| 9. | Zmiana stanu należności | 13 640 | 19 033 | (30 350) | (11 640) |
| 10. | Zmiana stanu zobowiązań | 11 488 | 21 115 | 24 141 | (6 487) |
| 11. | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (27 457) | (46 907) | 9 392 | (8 200) |
| 12. | Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego | 924 | (873) | (2 875) | 793 |
| 13. | Podatek bieżący | (258) | 3 430 | 2 431 | 2 778 |
| 14. | Przepływy pieniężne z tytułu podatku dochodowego | 935 | (1 086) | 192 | (2 702) |
| 15. | Inne korekty z działalności operacyjnej | 278 | 47 | (24) | (93) |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) | 5 511 | 14 377 | 4 985 | (283) |
| B. | Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| I. | Wpływy | 2 162 | 8 846 | 5 215 | 7 237 |
| 1. | Odsetki otrzymane | 38 | 378 | 61 | 269 |
| 2. | Dywidendy otrzymane | 31 | 38 | - | - |
| 3. | Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych | - | - | - | - |
| 4. | Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych | 2 085 | 8 231 | 4 460 | 5 791 |
| 5. | Splata udzielonych pożyczek | - | - | - | - |
| 6. | Obligacje / jednostki uczestnictwa w funduszach | - | - | - | - |
| 7. | Lokaty | - | - | - | - |
| 8. | Pozostałe | 8 | 199 | 694 | 1 177 |
| II. | Wydatki | 2 994 | 10 145 | 1 796 | 8 544 |
| 1. | Nabycie aktywów finansowych | - | 4 630 | 8 | 1 587 |
| 2. | Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych | 2 994 | 5 515 | 1 788 | 6 263 |
| 3. | Udzielone pożyczki | - | - | - | - |
| 4. | Lokaty | - | - | - | - |
| 5. | Obligacje / jednostki uczestnictwa w funduszach | - | - | - | - |
| 6. | Inne wydatki | - | - | - | 694 |
| III. | Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | (832) | (1 299) | 3 419 | (1 307) |
| C. | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| I. | Wpływy | 8 369 | 10 509 | 2 834 | 15 042 |
| 1. | Wpływ z emisji akcji zwykłych | - | - | - | - |
| 2. | Wpływ z emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - | - | - |
| 3. | Otrzymane kredyty i pożyczki | 8 369 | 10 509 | 2 834 | 15 042 |
| 4. | Inne wpływy finansowe | - | - | - | - |
| II. | Wydatki | 2 140 | 19 334 | 17 886 | 24 320 |
| 1. | Dywidendy wypłacone | 83 | 194 | 8 075 | 8 142 |
| 2. | Nabycie akcji własnych | - | - | - | - |
| 3. | Splata kredytów i pożyczek | 804 | 15 329 | 7 256 | 10 389 |
| 4. | Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | 930 | 2 684 | 2 016 | 4 304 |
| 5. | Odsetki od kredytów, pożyczek, zobowiązań finansowych, dłużnych papierów | 267 | 938 | 452 | 1 217 |
| 6. | Wykup instrumentów pochodnych | - | - | - | - |
| 7. | Inne wydatki finansowe | 56 | 189 | 87 | 268 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 6 229 | (8 825) | (15 052) | (9 278) |
| D. | Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | 10 908 | 4 253 | (6 648) | (10 868) |
| E. | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | 10 803 | 4 502 | (6 689) | (10 753) |
| | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | (105) | 249 | (41) | 115 |
| F. | Środki pieniężne na początek okresu obrotowego | 35 922 | 42 577 | 37 700 | 41 920 |
| G. | Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D) | 46 830 | 46 830 | 31 052 | 31 052 |
| | - o ograniczonej możliwości dysponowania | - | - | - | - |

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
za III kwartał 2016 roku

2.1.4 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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) | 14 397 | - | 261 765 | 13 680 | 275 445 |
| 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 odroczoney 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) | 5 225 | 15 723 | 269 651 | 11 686 | 281 337 |

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) | 14 397 | - | 261 765 | 13 680 | 275 445 |
| Zmiana w kapitale własnym w roku 2015 | - | - | - | (1 895) | 3 226 | (2 236) | (9 095) | 1 897 | (8 103) | (2 052) | (10 155) |
| Zysk / strata za okres | - | - | - | - | - | - | - | 1 897 | 1 897 | 585 | 2 482 |
| Inne całkowite dochody netto | - | - | - | - | - | (2 222) | - | - | (2 222) | (72) | (2 294) |
| - zyski/straty aktuarialne | - | - | - | - | - | (2 748) | - | - | (2 748) | (90) | (2 838) |
| - podatek odroczoney dotyczący zysków/strat aktuarialnych | - | - | - | - | - | 526 | - | - | 526 | 18 | 544 |
| Całkowite dochody netto | - | - | - | - | - | (2 222) | - | 1 897 | (325) | 513 | 188 |
| Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy | - | - | - | 4 035 | - | - | (4 035) | - | - | - | - |
| Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy | - | - | - | - | 3 577 | - | (3 577) | - | - | - | - |
| Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych | - | - | - | (4 197) | - | - | 4 197 | - | - | - | - |
| Korekta konsolidacyjna, w tym korekta przynależnych udziałów niekontrolującym części kapitałów | - | - | - | (1 733) | (51) | (14) | 2 473 | - | 675 | (2 565) | (1 890) |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - | - | - | (8 153) | - | (8 153) | - | (8 153) |
| Pozostałe zmiany | - | - | - | - | (300) | - | - | - | (300) | - | (300) |
| Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku | 149 131 | - | - | 95 744 | 7 315 | (5 727) | 5 302 | 1 897 | 253 662 | 11 628 | 265 290 |

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 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 | - | - | 95 744 | 7 315 | (5 727) | 7 199 | - | 253 662 | 11 628 | 265 290 |
| Zmiana w kapitale własnym w roku 2015 | - | - | - | 2 299 | 2 005 | - | (4 911) | (2 615) | (3 222) | (9 059) | (12 281) |
| Zysk / strata za okres | - | - | - | - | - | - | - | (2 615) | (2 615) | 61 | (2 554) |
| Inne całkowite dochody netto | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - zyski/straty aktuarialne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - podatek odroczoney dotyczący zysków/strat aktuarialnych | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Całkowite dochody netto | - | - | - | - | - | - | - | (2 615) | (2 615) | 61 | (2 554) |
| Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy | - | - | - | 12 333 | - | - | (12 333) | - | - | - | - |
| Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy | - | - | - | - | 2 566 | - | (2 566) | - | - | - | - |
| Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych | - | - | - | (9 759) | - | - | 9 759 | - | - | - | - |
| Korekta konsolidacyjna, w tym korekta przynależnych udziałów niekontrolującym części kapitałów | - | - | - | (275) | (61) | - | 490 | - | 154 | (9 120) | (8 966) |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - | - | - | (261) | - | (261) | - | (261) |
| Pozostałe zmiany | - | - | - | - | (500) | - | - | - | (500) | - | (500) |
| Stan na dzień 30 czerwca 2016 roku | 149 131 | - | - | 98 043 | 9 320 | (5 727) | 2 288 | (2 615) | 250 440 | 2 569 | 253 009 |

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
 rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
 za III kwartał 2016 roku

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 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 2016 roku | 149 131 | - | - | 95 744 | 7 315 | (5 727) | 7 199 | - | 253 662 | 11 628 | 265 290 |
| Zmiana w kapitale własnym w roku 2016 | - | - | - | 2 299 | 2 005 | - | (4 911) | 1 658 | 1 051 | (8 937) | (7 886) |
| Zysk / strata za okres | - | - | - | - | - | - | - | 1 658 | 1 658 | 183 | 1 841 |
| Inne całkowite dochody netto | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - zyski/straty aktuarialne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - podatek odroczoney dotyczący zysków/strat aktuarialnych | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Całkowite dochody netto | - | - | - | - | - | - | - | 1 658 | 1 658 | 183 | 1 841 |
| Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy | - | - | - | 12 333 | - | - | (12 333) | - | - | - | - |
| Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy | - | - | - | - | 2 566 | - | (2 566) | - | - | - | - |
| Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych | - | - | - | (9 759) | - | - | 9 759 | - | - | - | - |
| Korekta konsolidacyjna, w tym korekta przynależnych udziałów niekontrolującym części kapitałów | - | - | - | (275) | (61) | - | 490 | - | 154 | (9 120) | (8 966) |
| Wpłata dywidendy | - | - | - | - | - | - | (261) | - | (261) | - | (261) |
| Pozostałe zmiany | - | - | - | - | (500) | - | - | - | (500) | - | (500) |
| Stan na dzień 30 września 2016 roku | 149 131 | - | - | 98 043 | 9 320 | (5 727) | 2 288 | 1 658 | 254 713 | 2 691 | 257 404 |

2.1.5 SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE

Skonsolidowane pozycje pozabilansowe

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 1. Należności warunkowe (z tytułu) | 49 591 | 42 892 | 33 772 | 31 236 |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń | 47 757 | 41 024 | 31 448 | 29 512 |
| - wekslowe | 1 834 | 1 868 | 2 324 | 1 724 |
| - należności warunkowe | - | - | - | - |
| 2. Zobowiązania warunkowe (z tytułu) | 243 253 | 243 482 | 238 484 | 214 258 |
| - udzielonych poręczeń i gwarancji | 233 867 | 235 587 | 235 211 | 211 565 |
| - wekslowe | 9 386 | 7 895 | 3 273 | 2 127 |
| - akredytywa | - | - | - | 566 |
| Skonsolidowane pozycje pozabilansowe razem | (193 662) | (200 590) | (204 712) | (183 022) |

2.2 Emitent

2.2.1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| AKTYWA | | | | |
| A. Aktywa trwałe (długoterminowe) | 131 532 | 130 744 | 126 119 | 126 345 |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe | 13 153 | 13 689 | 15 501 | 19 541 |
| 2. Nieruchomości inwestycyjne | 43 274 | 43 648 | 47 234 | 42 737 |
| 3. Wartość firmy | - | - | - | - |
| 4. Wartości niematerialne | 990 | 1 020 | 1 096 | 1 143 |
| 5. Długoterminowe aktywa finansowe | 62 889 | 62 889 | 58 258 | 58 258 |
| 6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 11 226 | 9 498 | 4 030 | 4 666 |
| 7. Długoterminowe należności | - | - | - | - |
| 8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | - | - | - | - |
| B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | 158 003 | 136 583 | 109 882 | 134 244 |
| 1. Zapasy | 392 | 743 | 314 | 441 |
| 2. Krótkoterminowe należności, w tym: | 92 457 | 60 951 | 80 515 | 81 598 |
| - z tytułu dostaw i usług | 69 708 | 48 204 | 58 783 | 59 841 |
| - pozostałe należności | 22 749 | 12 747 | 21 732 | 21 757 |
| 3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 47 748 | 38 784 | 10 281 | 25 496 |
| 4. Należności z tytułu podatku dochodowego | 164 | 240 | 201 | 194 |
| 5. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 8 791 | 20 144 | 7 134 | 14 042 |
| 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 8 451 | 15 721 | 11 437 | 12 473 |
| C. Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 42 771 | 42 771 | 45 530 | 47 977 |
| Aktywa razem | 332 306 | 310 098 | 281 531 | 308 566 |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | | | |
| A. Kapitał własny | 171 116 | 171 793 | 179 336 | 192 628 |
| 1. Kapitał podstawowy | 149 131 | 149 131 | 149 131 | 149 131 |
| 2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna) | - | - | - | - |
| 3. Akcje własne (wielkość ujemna) | - | - | - | - |
| 4. Kapitał zapasowy | 30 336 | 30 336 | 24 354 | 24 354 |
| 5. Kapitał rezerwowy | - | - | - | - |
| 6. Kapitał z aktualizacji wyceny | (631) | (631) | (631) | (657) |
| 7. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym: | (7 720) | (7 043) | 6 482 | 19 800 |
| - zysk/strata z lat ubiegłych | - | - | (4 784) | (4 784) |
| - zysk/strata okresu bieżącego | (7 720) | (7 043) | 11 266 | 24 584 |
| B. Zobowiązania długoterminowe | 24 643 | 23 968 | 19 980 | 12 003 |
| 1. Długoterminowe rezerwy | 2 142 | 2 142 | 2 142 | 2 177 |
| 2. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 10 797 | 9 244 | 3 602 | 6 469 |
| 3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 11 317 | 12 034 | 13 468 | 2 350 |
| 4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe | 387 | 548 | 768 | 1 007 |
| 5. Długoterminowe zobowiązania | - | - | - | - |
| 6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | - | - | - | - |
| C. Zobowiązania krótkoterminowe | 136 547 | 114 337 | 82 215 | 103 935 |
| 1. Krótkoterminowe rezerwy | 19 265 | 25 315 | 4 519 | 3 823 |
| 2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, w tym: | 7 500 | 2 868 | 2 901 | 14 703 |
| - Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek | 2 868 | 2 868 | 2 901 | 14 703 |
| 3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 805 | 850 | 796 | 817 |
| 4. Krótkoterminowe zobowiązania, w tym: | 107 644 | 82 390 | 73 158 | 79 528 |
| - z tytułu dostaw i usług | 67 055 | 49 361 | 57 823 | 58 166 |
| - pozostałe zobowiązania | 40 589 | 33 029 | 15 335 | 21 362 |
| 5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1 333 | 2 598 | 792 | 4 395 |
| 6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | - | 316 | 49 | 669 |
| D. Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży | - | - | - | - |
| Kapitał własny i zobowiązania razem | 332 306 | 310 098 | 281 531 | 308 566 |

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
 rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
 za III kwartał 2016 roku

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Wartość księgowa | 171 116 | 171 793 | 179 336 | 192 628 |
| Liczba akcji (szt) | 149 130 538 | 149 130 538 | 149 130 538 | 149 130 538 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 1,15 | 1,15 | 1,20 | 1,29 |
| Rozwodniona liczba akcji (szt) | 149 130 538 | 149 130 538 | 149 130 538 | 149 130 538 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 1,15 | 1,15 | 1,20 | 1,29 |

2.2.2 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny) | III kwartał 2016 r. od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r. | Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2016 roku | III kwartał 2015 r. od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r. | Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2015 roku |
|--|---|---|---|---|
| | I. Przychody ze sprzedaży | 77 711 | 211 065 | 60 862 |
| II. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 72 318 | 196 337 | 56 084 | 154 259 |
| <i>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</i> | 5 393 | 14 728 | 4 778 | 13 250 |
| III. Koszty sprzedaży | - | - | - | - |
| IV. Koszty ogólnego zarządu | 5 116 | 15 212 | 4 762 | 13 588 |
| <i>Zysk (strata) netto ze sprzedaży</i> | 277 | (484) | 16 | (338) |
| V. Pozostałe przychody | 418 | 5 895 | 4 278 | 27 293 |
| VI. Pozostałe koszty | 226 | 15 799 | 3 025 | 12 670 |
| <i>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</i> | 469 | (10 388) | 1 269 | 14 285 |
| VII. Przychody finansowe | (826) | 5 819 | (146) | 13 191 |
| VIII. Koszty finansowe | 450 | 2 415 | 424 | 2 611 |
| <i>Zysk (strata) brutto</i> | (807) | (6 984) | 699 | 24 865 |
| IX. Podatek dochodowy | (130) | 736 | (519) | 281 |
| - Bieżący | 44 | 736 | 31 | 138 |
| - Odroczone | (174) | - | (550) | 143 |
| <i>Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej</i> | (677) | (7 720) | 1 218 | 24 584 |
| X. Zysk (Strata) na działalności zaniechanej | - | - | - | - |
| XI. <i>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</i> | (677) | (7 720) | 1 218 | 24 584 |

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | III kwartał 2016 r. od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r. | Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2016 roku | III kwartał 2015 r. od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r. | Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2015 roku |
|--|---|---|---|---|
| | I. Zysk netto | (677) | (7 720) | 1 218 |
| II. Inne całkowite dochody netto | - | - | - | - |
| a) podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat | - | - | - | - |
| b) nie podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat | - | - | - | - |
| III. <i>Całkowite dochody netto ogółem</i> | (677) | (7 720) | 1 218 | 24 584 |

| | | |
|---|-------------|-------------|
| <i>Średnia ważona liczba akcji (szt)</i> | 149 130 538 | 149 130 538 |
| <i>Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</i> | -0,05 | 0,16 |
| <i>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł)</i> | -0,05 | 0,16 |
| <i>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt)</i> | 149 130 538 | 149 130 538 |
| <i>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</i> | -0,05 | 0,16 |
| <i>Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł)</i> | -0,05 | 0,16 |

2.2.3 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) | | III kwartał 2016 r. od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r. | Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2016 roku | III kwartał 2015 r. od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r. | Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2015 roku |
|--|--|---|---|---|---|
| A. | Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| I. | Zysk (strata) netto | (677) | (7 720) | 1 218 | 24 584 |
| II. | Korekty razem | (22 098) | (1 886) | 5 676 | (13 961) |
| | 1. Amortyzacja | 1 304 | 4 122 | 1 458 | 4 423 |
| | 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 34 | (18) | 40 | 152 |
| | 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 68 | (4 683) | 78 | (12 504) |
| | 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 750 | (5 118) | (15) | (115) |
| | 5. Zmiana stanu rezerw | (6 050) | 14 746 | 70 | (606) |
| | 6. Zmiana stanu zapasów | 351 | (78) | (135) | 539 |
| | 7. Zmiana stanu należności | (33 296) | (8 379) | (16 900) | (5 030) |
| | 8. Zmiana stanu zobowiązań | 25 352 | 34 229 | 15 004 | (7 889) |
| | 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (10 229) | (36 926) | 5 395 | 5 672 |
| | 10. Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego | (174) | - | (550) | 143 |
| | 11. Podatek bieżący | 44 | 736 | 31 | 138 |
| | 12. Przepływy pieniężne z tytułu podatku dochodowego | (308) | (736) | 1 040 | 1 530 |
| | 13. Inne korekty z działalności operacyjnej | 56 | 219 | 160 | (414) |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) | (22 775) | (9 606) | 6 894 | 10 623 |
| B. | Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| I. | Wpływy | 12 339 | 42 191 | 16 547 | 34 436 |
| | 1. Odsetki otrzymane | 7 | 242 | 37 | 126 |
| | 2. Dywidendy otrzymane | 3 311 | 3 311 | 4 396 | 6 793 |
| | 3. Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych | - | - | - | - |
| | 4. Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych | 1 952 | 8 000 | 114 | 517 |
| | 5. Spłata udzielonych pożyczek | 7 069 | 30 638 | 12 000 | 27 000 |
| | 6. Lokaty | - | - | - | - |
| | 7. Pozostałe | - | - | - | - |
| II. | Wydatki | 350 | 36 999 | 15 397 | 32 418 |
| | 1. Nabycie aktywów finansowych | - | 4 630 | 8 | 1 587 |
| | 2. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych | 350 | 1 627 | 389 | 831 |
| | 3. Udzielone pożyczki | - | 30 742 | 15 000 | 30 000 |
| | 4. Lokaty | - | - | - | - |
| | 5. Inne wydatki | - | - | - | - |
| III. | Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | 11 989 | 5 192 | 1 150 | 2 018 |
| C. | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| I. | Wpływy | 4 632 | 5 748 | - | 6 501 |
| | 1. Wpływy z emisji akcji zwykłych | - | - | - | - |
| | 2. Wpływ z emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - | - | - |
| | 3. Otrzymane kredyty i pożyczki | 4 632 | 5 748 | - | 6 501 |
| | 4. Sprzedaż akcji własnych | - | - | - | - |
| II. | Wydatki | 1 082 | 4 338 | 16 286 | 25 030 |
| | 1. Dywidendy wypłacone | - | - | 7 457 | 7 457 |
| | 2. Nabycie akcji własnych | - | - | - | - |
| | 3. Spłata kredytów i pożyczek | 717 | 3 267 | 7 225 | 14 303 |
| | 4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | 206 | 587 | 1 408 | 2 615 |
| | 5. Odsetki od kredytów, pożyczek, zobowiązań finansowych, dłużnych papierów wartościowych | 159 | 484 | 196 | 655 |
| | 6. Wykup instrumentów pochodnych | - | - | - | - |
| | 7. Inne wydatki finansowe | - | - | - | - |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 3 550 | 1 410 | (16 286) | (18 529) |
| D. | Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | (7 236) | (3 004) | (8 242) | (5 888) |
| E. | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | (7 270) | (2 986) | (8 282) | (6 040) |
| | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | (34) | 18 | (40) | (152) |
| F. | Środki pieniężne na początek okresu | 15 685 | 11 453 | 20 706 | 18 352 |
| G. | Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym | 8 449 | 8 449 | 12 464 | 12 464 |
| | - o ograniczonej możliwości dysponowania | - | - | - | - |

2.2.4 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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) | 4 494 | - | 175 801 |
| Zmiana w kapitale własnym w roku 2015 | - | - | - | 1 521 | - | - | (9 278) | 24 584 | 16 827 |
| Zysk / strata za okres | - | - | - | - | - | - | - | 24 584 | 24 584 |
| Inne całkowite dochody netto | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - zyski/straty aktuarialne | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Całkowite dochody netto | - | - | - | - | - | - | - | 24 584 | 24 584 |
| Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy | - | - | - | 1 521 | - | - | (1 521) | - | - |
| Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy | - | - | - | - | 300 | - | (300) | - | - |
| Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - | - | - | (7 457) | - | (7 457) |
| Pozostałe zmiany | - | - | - | - | (300) | - | - | - | (300) |
| Stan na dzień 30 września 2015 roku | 149 131 | - | - | 24 354 | - | (657) | (4 784) | 24 584 | 192 628 |

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) | 4 494 | - | 175 801 |
| Zmiana w kapitale własnym w roku 2015 | - | - | - | 1 521 | - | 26 | (9 278) | 11 266 | 3 535 |
| Zysk / strata za okres | - | - | - | - | - | - | - | 11 266 | 11 266 |
| Inne całkowite dochody netto | - | - | - | - | - | 26 | - | - | 26 |
| - zyski/straty aktuarialne | - | - | - | - | - | 26 | - | - | 26 |
| Całkowite dochody netto | - | - | - | - | - | 26 | - | 11 266 | 11 292 |
| Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy | - | - | - | 1 521 | - | - | (1 521) | - | - |
| Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy | - | - | - | - | 300 | - | (300) | - | - |
| Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - | - | - | (7 457) | - | (7 457) |
| Pozostałe zmiany | - | - | - | - | (300) | - | - | - | (300) |
| Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku | 149 131 | - | - | 24 354 | - | (631) | (4 784) | 11 266 | 179 336 |

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 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 2016 roku | 149 131 | - | - | 24 354 | - | (631) | 6 482 | - | 179 336 |
| Zmiana w kapitale własnym w roku 2016 | - | - | - | 5 982 | - | - | (6 482) | (7 043) | (7 543) |
| Zysk / strata za okres | - | - | - | - | - | - | - | (7 043) | (7 043) |
| Inne całkowite dochody netto | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - zyski/straty aktuarialne | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Całkowite dochody netto | - | - | - | - | - | - | - | (7 043) | (7 043) |
| Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy | - | - | - | 10 766 | - | - | (10 766) | - | - |
| Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy | - | - | - | - | 500 | - | (500) | - | - |
| Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych | - | - | - | (4 784) | - | - | 4 784 | - | - |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe zmiany | - | - | - | - | (500) | - | - | - | (500) |
| Stan na dzień 30 czerwca 2016 roku | 149 131 | - | - | 30 336 | - | (631) | - | (7 043) | 171 793 |

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
 rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
 za III kwartał 2016 roku

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 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 2016 roku | 149 131 | - | - | 24 354 | - | (631) | 6 482 | - | 179 336 |
| Zmiana w kapitale własnym w roku 2016 | - | - | - | 5 982 | - | - | (6 482) | (7 720) | (8 220) |
| Zysk / strata za okres | - | - | - | - | - | - | - | (7 720) | (7 720) |
| Inne całkowite dochody netto | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - zyski/straty aktuarialne | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Całkowite dochody netto | - | - | - | - | - | - | - | (7 720) | (7 720) |
| Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy | - | - | - | 10 766 | - | - | (10 766) | - | - |
| Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy | - | - | - | - | 500 | - | (500) | - | - |
| Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych | - | - | - | (4 784) | - | - | 4 784 | - | - |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe zmiany | - | - | - | - | (500) | - | - | - | (500) |
| Stan na dzień 30 września 2016 roku | 149 131 | - | - | 30 336 | - | (631) | - | (7 720) | 171 116 |

2.2.5 POZYCJE POZABILANSOWE

Jednostkowe pozycje pozabilansowe

1. Należności warunkowe

1.1. Od jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ (z tytułu)

- otrzymanych gwarancji i poręczeń

- weksłowe

1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)

- otrzymanych gwarancji i poręczeń

- weksłowe

- inne należności warunkowe

2. Zobowiązania warunkowe (z tytułu)

2.1. gwarancji wystawionych na zlecenie Emitenta

w tym za zobowiązania jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ

2.2. udzielonych poręczeń

w tym za zobowiązania jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ

2.3. weksłowe

2.4. akredytywy

Pozycje pozabilansowe razem

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 1. Należności warunkowe | 49 136 | 43 210 | 33 534 | 32 266 |
| 1.1. Od jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ (z tytułu) | 1 833 | 1 848 | 2 067 | 1 765 |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń | - | - | - | - |
| - weksłowe | 1 833 | 1 848 | 2 067 | 1 765 |
| 1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu) | 47 303 | 41 362 | 31 467 | 30 501 |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń | 45 689 | 39 692 | 29 747 | 28 884 |
| - weksłowe | 1 614 | 1 670 | 1 720 | 1 617 |
| - inne należności warunkowe | - | - | - | - |
| 2. Zobowiązania warunkowe (z tytułu) | 172 105 | 171 451 | 163 889 | 144 954 |
| 2.1. gwarancji wystawionych na zlecenie Emitenta | 156 667 | 157 366 | 153 033 | 133 532 |
| w tym za zobowiązania jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ | 24 285 | 30 129 | 40 015 | 29 601 |
| 2.2. udzielonych poręczeń | 8 339 | 8 339 | 10 267 | 10 267 |
| w tym za zobowiązania jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ | 8 339 | 8 339 | 6 469 | 6 469 |
| 2.3. weksłowe | 7 099 | 5 746 | 589 | 589 |
| 2.4. akredytywy | - | - | - | 566 |
| Pozycje pozabilansowe razem | (122 969) | (128 241) | (130 355) | (112 688) |

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 w Warszawie (GPW).

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*.

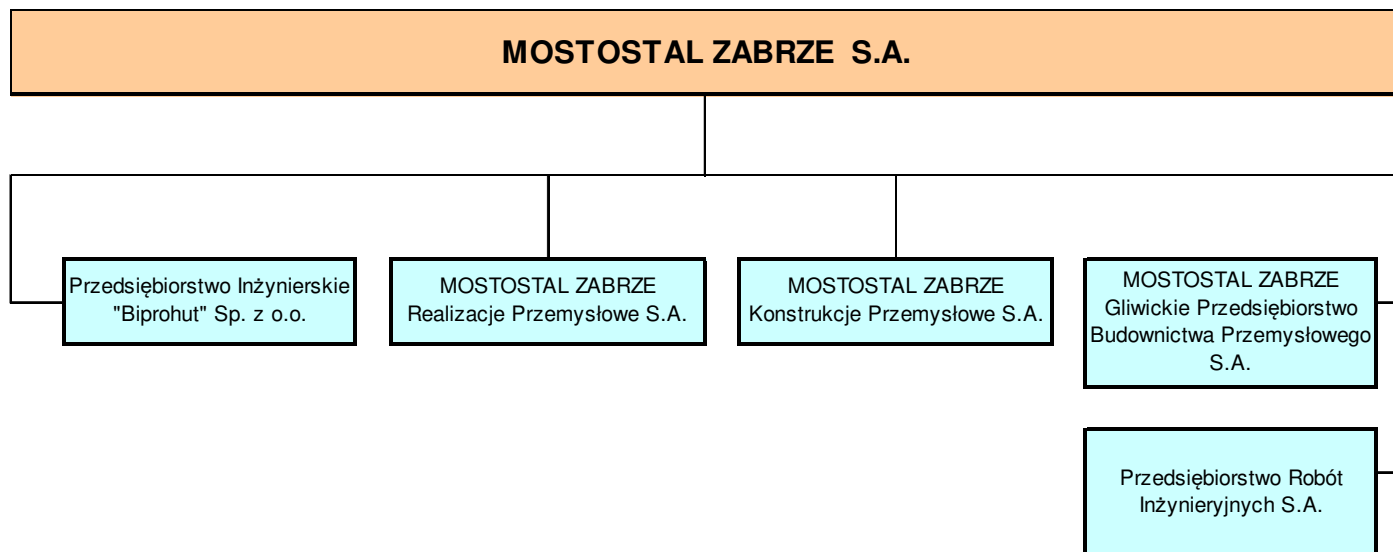
- Produkcja

- 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 2016 r. w skład Zarządu Emitenta wchodził:

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

W dniu 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. W dniu 27 kwietnia 2016 r. Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Panią Grażynę Szeliga, natomiast powołanie Pana Jarosława Pietrzyka jako Wiceprezesa Zarządu Emitenta nastąpiło w dniu 19 lipca 2016 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu przedstawia się następująco:

| | | |
|--------------------|---|--------------------|
| Prezes Zarządu | - | Aleksander Balcer, |
| Wiceprezes Zarządu | - | Dariusz Pietyszuk, |
| Wiceprezes Zarządu | - | Jarosław Pietrzyk. |

Na dzień 01 stycznia 2016 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

W dniu 7 czerwca 2016 r., w związku ze złożoną w tym dniu rezygnacją z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej przez Pana Józefa Wolskiego, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powołało Pana Radosława Gaszę w skład Rady Nadzorczej MOSTOSTALU ZABRZE S.A., celem uzupełnienia jej składu.

Tym samym, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

| | | |
|------------------------------------|---|-------------------------|
| Przewodniczący Rady Nadzorczej | – | Krzysztof Jędrzejewski, |
| Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | – | Michał Rogatko, |
| Członek Rady Nadzorczej | – | Norbert Palimąka, |
| Członek Rady Nadzorczej | – | Daniel Lewczuk, |
| Członek Rady Nadzorczej | – | Radosław Gasza. |

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

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

3.1.3 Wskazanie czasu trwania działalności Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej.

Czas trwania Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej według stanów na dzień 30.09.2016 r., dane za kwartał bezpośrednio poprzedzający, tj. na dzień 30.06.2016 r., dane za rok poprzedzający, tj. na dzień 31.12.2015 r. oraz dane na dzień 30.09.2015 r.,
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym na dzień 30.09.2016 r., dane za kwartał bezpośrednio poprzedzający, tj. na dzień 30.06.2016 r., dane za rok poprzedzający, tj. na dzień 31.12.2015 r. oraz dane na dzień 30.09.2015 r.,

- Sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmujące dane za III kwartał 2016 r. oraz narastająco za trzy kwartały 2016 r., dane porównywalne za III kwartał 2015 r. oraz narastająco za trzy kwartały 2015 r.,
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych obejmujące dane za III kwartał 2016 r. oraz narastająco za trzy kwartały 2016 r., dane porównywalne za III kwartał 2015 r. oraz narastająco za trzy kwartały 2015 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 14.11.2016 r.

Przyjęte zasady są spójne z zasadami, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31.12.2015 r., z wyjątkiem poniżej opisanych zmian do standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 01.01.2016 lub później.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2016

zmiany opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, zatwierdzone przez UE, które wchodzi w życie w 2016 roku:

- **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,
- **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 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 MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”**, zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 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,
- **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 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 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,
- **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 dokonano **zmian w prezentacji danych** za okresy porównywalne, będących konsekwencją wykazania błędu z lat ubiegłych w raporcie rocznym za 2015 r. Powyższe zmiany przedstawiono w poniższych notach. Całkowite dochody netto ogółem za rok 2015 nie uległy zmianie.

- Sprawozdanie skonsolidowane

| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | 30.09.2015 r. opublikowany | Korekty | 30.09.2015 porównywalny |
|---|-------------------------------|----------------|----------------------------|
| AKTYWA | | | |
| A. Aktywa trwałe (długoterminowe) | 186 550 | (5 907) | 180 643 |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe | 114 309 | (5 101) | 109 208 |
| 2. Nieruchomości inwestycyjne | 45 449 | (806) | 44 643 |
| B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | 340 369 | - | 340 369 |
| C. Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 60 400 | - | 60 400 |
| Aktywa razem | 587 319 | (5 907) | 581 412 |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | | |
| A. Kapitał własny | 286 121 | (4 784) | 281 337 |
| A1. Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej | 274 435 | (4 784) | 269 651 |
| 7. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym: | 25 732 | (4 784) | 20 948 |
| - zysk/strata z lat ubiegłych | 10 009 | (4 784) | 5 225 |
| - zysk/strata okresu bieżącego | 15 723 | - | 15 723 |
| A2. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące | 11 686 | - | 11 686 |
| B. Zobowiązania długoterminowe | 46 883 | (1 123) | 45 760 |
| 2. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 23 503 | (1 123) | 22 380 |
| C. Zobowiązania krótkoterminowe | 254 311 | - | 254 311 |
| D. Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży | 4 | - | 4 |
| Kapitał własny i zobowiązania razem | 587 319 | (5 907) | 581 412 |

- Sprawozdanie jednostkowe

| Sprawozdanie z sytuacji finansowej | 30.09.2015 r. opublikowany | Korekty | 30.09.2015 porównywalny |
|---|-------------------------------|----------------|----------------------------|
| AKTYWA | | | |
| A. Aktywa trwałe (długoterminowe) | 132 252 | (5 907) | 126 345 |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe | 24 642 | (5 101) | 19 541 |
| 2. Nieruchomości inwestycyjne | 43 543 | (806) | 42 737 |
| B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | 134 244 | - | 134 244 |
| C. Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 47 977 | - | 47 977 |
| Aktywa razem | 314 473 | (5 907) | 308 566 |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | | |
| A. Kapitał własny | 197 412 | (4 784) | 192 628 |
| 7. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym: | 24 584 | (4 784) | 19 800 |
| - zysk/strata z lat ubiegłych | - | (4 784) | (4 784) |
| - zysk/strata okresu bieżącego | 24 584 | - | 24 584 |
| B. Zobowiązania długoterminowe | 13 126 | (1 123) | 12 003 |
| 2. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 7 592 | (1 123) | 6 469 |
| C. Zobowiązania krótkoterminowe | 103 935 | - | 103 935 |
| D. Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży | - | - | - |
| Kapitał własny i zobowiązania razem | 314 473 | (5 907) | 308 566 |

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 4.728 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 kosztów operacyjnych miało ujęcie skutków porozumienia zawartego z DBT Technologies (Pty) ("DBT") w sprawie ostatecznego rozliczenia finansowego kontraktów na montaż filtrów workowych spalin w elektrowniach opalanych węglem kamiennym w Kusile i Medupi w RPA, w wyniku którego Emitent zapłaci DBT kwotę 40 mln ZAR, co na 30 czerwca 2016 r. stanowiło równowartość 10,8 mln zł.
- u Emitenta istotny wpływ na przepływy pieniężne miał fakt, iż w dniu 23 czerwca 2016 r. zanotowano wpływ środków pieniężnych w wysokości 17 mln zł, będący wynikiem ostatecznej realizacji umowy z Bankiem Zachodnim WBK S.A. ("BZ WBK S.A."- następcą prawnym Kredyt Banku S.A.), dotyczącej wierzytelności Emitenta zgłoszonych do masy upadłościowej Reliz Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej ("Reliz") oraz wszelkich roszczeń wobec tejże spółki związanych z inwestycją polegającą na wybudowaniu budynku Uni Centrum (obecnie: Altus) w Katowicach. W związku ze spełnieniem w 2015 r. warunków przedmiotowej umowy przychody z tytułu przeniesienia cedowanej na rzecz BZ WBK S.A. wierzytelności w ww. kwocie zostały przez Emitenta ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok obrotowy 2015.

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 odroczoney,

- 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.

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
 rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
 za III kwartał 2016 roku

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2016r. do 30.09.2016r.

| Wyszczególnienie | <i>Działalność montażowo- produkcyjna</i> | <i>Konstrukcje maszynowe</i> | <i>Budownictwo ogólne i inżynieryjne</i> | <i>Projektowanie i usługi inżynieryjne</i> | <i>Wyłączenia</i> | <i>Skonsolidowane dane finansowe</i> |
|--|---|----------------------------------|--|--|-------------------|--|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem : | 355 564 | 90 963 | 153 692 | 13 123 | (27 777) | 585 565 |
| Sprzedaż na zewnątrz | 341 526 | 90 467 | 142 828 | 10 744 | | 585 565 |
| Sprzedaż między segmentami | 14 038 | 496 | 10 864 | 2 379 | (27 777) | - |
| Zysk/strata z działalności operacyjnej | (4 727) | 3 593 | 2 840 | 2 498 | 2 570 | 6 774 |
| Zysk/strata brutto | (1 466) | 3 565 | 2 036 | 2 430 | (2 167) | 4 398 |
| Aktywa segmentu | 470 944 | 47 930 | 115 884 | 51 226 | (100 090) | 585 894 |

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2016r. do 30.09.2016r.

| | | | | | | |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|-----------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kraju | 229 540 | 2 354 | 151 072 | 11 417 | (27 722) | 366 661 |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za granicą | 126 024 | 88 609 | 2 620 | 1 706 | (55) | 218 904 |
| Ogółem | 355 564 | 90 963 | 153 692 | 13 123 | (27 777) | 585 565 |

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

| Wyszczególnienie | <i>Działalność montażowo- produkcyjna</i> | <i>Konstrukcje maszynowe</i> | <i>Budownictwo ogólne i inżynieryjne</i> | <i>Projektowanie i usługi inżynieryjne</i> | <i>Wyłączenia</i> | <i>Skonsolidowane dane finansowe</i> |
|--|---|----------------------------------|--|--|-------------------|--|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem : | 347 447 | 65 326 | 164 688 | 14 560 | (30 839) | 561 182 |
| Sprzedaż na zewnątrz | 324 453 | 64 755 | 159 901 | 12 073 | | 561 182 |
| Sprzedaż między segmentami | 22 994 | 571 | 4 787 | 2 487 | (30 839) | - |
| Zysk/strata z działalności operacyjnej | 16 636 | (1 367) | 5 297 | 2 183 | 678 | 23 427 |
| Zysk/strata brutto | 26 335 | (1 494) | 4 861 | 2 293 | (12 125) | 19 870 |
| Aktywa segmentu | 441 458 | 41 429 | 127 739 | 50 877 | (80 091) | 581 412 |

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

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

3.7 Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Grupy Kapitałowej

3.7.1 Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|---|---------------|---------------|----------------|----------------|
| a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów | 7 965 | 7 980 | 9 189 | 11 411 |
| b) budynki i budowle | 49 641 | 49 091 | 53 504 | 56 485 |
| c) maszyny i urządzenia | 28 833 | 27 705 | 28 699 | 29 591 |
| d) środki transportu | 7 808 | 8 259 | 8 959 | 8 599 |
| e) pozostałe | 2 680 | 2 816 | 2 812 | 3 122 |
| RAZEM | 96 927 | 95 851 | 103 163 | 109 208 |

Nieruchomości inwestycyjne

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów | 26 991 | 26 991 | 26 955 | 23 788 |
| b) budynki i budowle | 24 959 | 24 689 | 24 488 | 20 855 |
| RAZEM | 51 950 | 51 680 | 51 443 | 44 643 |

Wartości niematerialne

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie | - | - | - | - |
| b) Wartości niematerialne nabyte | 2 055 | 2 163 | 2 315 | 2 365 |
| RAZEM | 2 055 | 2 163 | 2 315 | 2 365 |

Długoterminowe aktywa finansowe

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZ | 71 | 71 | 71 | 71 |
| b) w jednostkach pozostałych | 389 | 389 | 389 | 393 |
| - udziały i akcje | 389 | 389 | 389 | 393 |
| - jednostki uczestnictwa w funduszach | - | - | - | - |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | - | - | - | - |
| - lokaty długoterminowe | - | - | - | - |
| RAZEM | 460 | 460 | 460 | 464 |

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań | 102 | 137 | 100 | 99 |
| b) z tytułu odpisu aktualizującego wartość należności | 644 | 927 | 1 140 | 634 |
| c) z tytułu nie wypłaconych wynagrodzeń i ZUS | 681 | 1 094 | 746 | 729 |
| d) z tytułu rezerw na przewidywane koszty | 3 691 | 3 050 | 1 118 | 1 031 |
| e) z tytułu wyceny kontraktów budowlanych | 4 372 | 6 565 | 3 715 | 6 666 |
| f) z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | 8 | 19 | 66 | 29 |
| g) z tytułu rezerwy na świadczenia pracownicze | 3 737 | 3 736 | 3 819 | 3 114 |
| h) z tytułu straty podatkowej | 637 | 637 | 795 | 927 |
| i) z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów | 29 | 29 | 26 | 38 |
| j) z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznawania kosztu | 14 638 | 10 094 | 6 879 | 10 186 |
| k) pozostałe | 509 | 432 | 299 | 416 |
| RAZEM | 29 048 | 26 720 | 18 703 | 23 869 |

Należności długoterminowe

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) od jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ | - | - | - | - |
| b) od pozostałych jednostek | - | - | - | - |
| - inne (kaucje pieniężne) | - | - | - | - |
| Długoterminowe należności netto | - | - | - | - |
| c) odpis aktualizujący wartość należności | 24 | 38 | 269 | 270 |
| Długoterminowe należności brutto | 24 | 38 | 269 | 270 |

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów | - | - | - | 94 |
| b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe | - | - | - | - |
| RAZEM | - | - | - | 94 |

Wartość majątku, na którym ustanowiono zabezpieczenie

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| a) na składnikach majątku trwałego | 91 397 | 90 311 | 83 499 | 114 276 |
| b) na składnikach majątku obrotowego | 10 330 | 18 550 | 38 707 | 36 866 |
| RAZEM | 101 727 | 108 861 | 122 206 | 151 142 |

3.7.2 Aktywa obrotowe

Zapasy

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) materiały | 19 654 | 17 992 | 14 139 | 13 381 |
| b) półprodukty i produkty w toku | 12 684 | 12 842 | 14 998 | 14 199 |
| c) produkty gotowe i towary | 2 829 | 2 262 | 2 713 | 3 111 |
| RAZEM | 35 167 | 33 096 | 31 850 | 30 691 |

Krótkoterminowe należności

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| a) od jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ | - | - | - | - |
| b) należności od pozostałych jednostek | 163 949 | 179 718 | 180 218 | 192 121 |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty | 137 458 | 160 787 | 151 242 | 164 016 |
| - do 12 miesięcy | 130 394 | 153 231 | 143 504 | 155 147 |
| - powyżej 12 miesięcy | 7 064 | 7 556 | 7 738 | 8 869 |
| - z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 5 040 | 4 565 | 5 027 | 4 179 |
| - rozrachunki z pracownikami | 629 | 600 | 522 | 525 |
| - z tytułu sprzedanych aktywów trwałych | 4 103 | 6 185 | 31 | 79 |
| - kaucje pieniężne | 363 | 577 | 168 | 209 |
| - zaliczki | 15 400 | 5 816 | 4 343 | 5 316 |
| - pozostałe | 956 | 1 188 | 18 885 | 17 797 |
| Krótkoterminowe należności netto | 163 949 | 179 718 | 180 218 | 192 121 |
| c) odpis aktualizujący wartość należności | 27 425 | 29 192 | 59 017 | 46 922 |
| Krótkoterminowe należności brutto | 191 374 | 208 910 | 239 235 | 239 043 |

W należnościach krótkoterminowych zostały wykazane przeterminowane należności w kwocie 3.099 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. 3.20 niniejszego Sprawozdania.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|--|----------------|---------------|---------------|---------------|
| a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów | 3 346 | 4 295 | 1 918 | 3 338 |
| - ubezpieczenia | 1 046 | 751 | 897 | 503 |
| - prenumeraty | 7 | 10 | 14 | 8 |
| - podatki i opłaty na rzecz skarbu państwa | 419 | 830 | 1 | 462 |
| - Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych | 715 | 1 380 | - | 549 |
| - pozostałe usługi | 340 | 285 | 119 | 201 |
| - inne | 819 | 1 039 | 887 | 1 615 |
| b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe | 98 855 | 80 760 | 48 198 | 81 701 |
| - wycena kontraktów długoterminowych | 98 721 | 80 695 | 48 145 | 81 692 |
| - inne | 134 | 65 | 53 | 9 |
| RAZEM | 102 201 | 85 055 | 50 116 | 85 039 |

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

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

Należności z tytułu podatku dochodowego

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) w kraju | 1 328 | 1 306 | 2 017 | 792 |
| b) za granicą | 107 | 241 | 200 | - |
| RAZEM | 1 435 | 1 547 | 2 217 | 792 |

Krótkoterminowe aktywa finansowe

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZ | - | - | - | - |
| - udziały i akcje | - | - | - | - |
| b) w pozostałych jednostkach | 838 | 1 649 | 339 | 186 |
| - udziały i akcje | - | 16 | 16 | 31 |
| - jednostki uczestnictwa w funduszach | - | - | - | - |
| - lokaty | - | - | - | - |
| - instrumenty pochodne | 832 | 1 619 | - | - |
| - inne | 6 | 14 | 323 | 155 |
| RAZEM | 838 | 1 649 | 339 | 186 |

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) w kasie i na rachunkach bankowych bieżących, inne środki pieniężne | 38 094 | 18 563 | 24 201 | 15 699 |
| b) lokaty krótkoterminowe złotowe | 8 413 | 14 162 | 15 089 | 12 665 |
| c) lokaty krótkoterminowe dewizowe | 328 | 3 307 | 3 043 | 3 176 |
| RAZEM | 46 835 | 36 032 | 42 333 | 31 540 |
| w tym - środki pieniężne przypisane działalności zaniechanej | - | - | - | - |
| - środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | - | - | - | - |

3.7.3 Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów | 42 882 | 42 882 | 45 686 | 54 294 |
| b) budynki i budowle | 12 143 | 12 143 | 12 221 | 6 087 |
| c) maszyny i urządzenia | 4 | 4 | 45 | 19 |
| RAZEM | 55 029 | 55 029 | 57 952 | 60 400 |

3.7.4 Zobowiązania długoterminowe

Rezerwy długoterminowe

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze | 16 211 | 16 211 | 16 211 | 14 454 |
| - emerytalne | 4 488 | 4 488 | 4 488 | 4 015 |
| - rentowe | 257 | 257 | 257 | 211 |
| - jubileuszowe i niewykorzystane urlopy | 11 466 | 11 466 | 11 466 | 10 228 |
| b) pozostałe rezerwy długoterminowe | 317 | 317 | 317 | 446 |
| - rezerwy na naprawy gwarancyjne | 225 | 225 | 225 | 200 |
| - rezerwa na koszty faktoringu | 92 | 92 | 92 | 246 |
| RAZEM | 16 528 | 16 528 | 16 528 | 14 900 |

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań | 27 | 41 | 63 | 31 |
| b) z tytułu ulgi inwestycyjnej | 831 | 839 | 864 | 873 |
| c) z tytułu wyceny kontraktów budowlanych | 18 757 | 15 332 | 9 148 | 15 521 |
| d) z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych (środki trwałe, nieruchomości inwestycyjne, wartości niematerialne) w tym umowy leasingu | 6 016 | 6 020 | 5 900 | 5 921 |
| e) z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | 147 | 299 | - | - |
| f) inne | 4 | 1 | 24 | 34 |
| RAZEM | 25 782 | 22 532 | 15 999 | 22 380 |

Długoterminowe kredyty bankowe

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) kredyty | 11 773 | 12 518 | 14 043 | 2 997 |
| b) pożyczki | - | - | - | - |
| RAZEM | 11 773 | 12 518 | 14 043 | 2 997 |

Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) leasing finansowy | 4 677 | 4 668 | 5 234 | 5 458 |
| b) inne zobowiązania finansowe | - | - | - | - |
| RAZEM | 4 677 | 4 668 | 5 234 | 5 458 |

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) bieme rozliczenia międzyokresowe kosztów | - | - | - | - |
| b) rozliczenia międzyokresowe przychodów | 20 | 21 | 23 | 25 |
| - inne | 20 | 21 | 23 | 25 |
| RAZEM | 20 | 21 | 23 | 25 |

3.7.5 Zobowiązania krótkoterminowe

Krótkoterminowe rezerwy

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze | 3 459 | 3 451 | 3 891 | 3 298 |
| - emerytalne | 318 | 318 | 318 | 496 |
| - rentowe | 41 | 41 | 41 | 36 |
| - jubileuszowe | 1 375 | 1 375 | 1 375 | 1 491 |
| - niewykorzystane urlopy | 1 451 | 1 451 | 1 748 | 1 099 |
| - premie | 274 | 266 | 409 | 176 |
| b) pozostałe rezerwy krótkoterminowe | 27 271 | 27 855 | 6 650 | 6 542 |
| - rezerwa na przewidywane koszty | 24 592 | 25 750 | 5 235 | 5 014 |
| - rezerwa na naprawy gwarancyjne | 536 | 537 | 613 | 615 |
| - rezerwa na straty na kontraktach | 2 000 | 1 416 | 500 | 300 |
| - inne | 143 | 152 | 302 | 613 |
| RAZEM | 30 730 | 31 306 | 10 541 | 9 840 |

Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) kredyty | 13 378 | 5 044 | 15 962 | 26 086 |
| b) pożyczki | - | - | - | - |
| RAZEM | 13 378 | 5 044 | 15 962 | 26 086 |

Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) leasing finansowy | 3 308 | 3 365 | 3 211 | 2 826 |
| b) z tytułu instrumentów pochodnych | 44 | 99 | 347 | 150 |
| c) dywidendy | 122 | 204 | 55 | 57 |
| d) inne zobowiązania finansowe | - | - | - | - |
| RAZEM | 3 474 | 3 668 | 3 613 | 3 033 |

Zobowiązania krótkoterminowe

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług | 123 248 | 114 366 | 130 264 | 133 204 |
| a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ o okresie wymagalności: | - | - | - | - |
| - do 12 miesięcy | - | - | - | - |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - | - | - |
| b) wobec pozostałych jednostek o okresie wymagalności: | 123 248 | 114 366 | 130 264 | 133 204 |
| - do 12 miesięcy | 112 158 | 104 015 | 116 951 | 123 532 |
| - powyżej 12 miesięcy | 11 090 | 10 351 | 13 313 | 9 672 |
| 2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 71 816 | 68 535 | 43 251 | 44 298 |
| a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ | - | - | - | - |
| b) wobec pozostałych jednostek | 70 649 | 66 614 | 43 038 | 43 237 |
| - otrzymane zaliczki | 47 353 | 31 525 | 22 004 | 18 204 |
| - zobowiązania z tytułu środków trwałych | 672 | 182 | 314 | 193 |
| - z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 12 637 | 20 733 | 11 448 | 14 553 |
| - z tytułu wynagrodzeń | 8 642 | 12 653 | 7 796 | 8 840 |
| - pozostałe | 1 345 | 1 521 | 1 476 | 1 447 |
| c) fundusze specjalne | 1 167 | 1 921 | 213 | 1 061 |
| RAZEM | 195 064 | 182 901 | 173 515 | 177 502 |

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) bieme rozliczenia międzyokresowe | 150 | 118 | 334 | 371 |
| b) rozliczenia międzyokresowe przychodów | 25 206 | 35 548 | 19 841 | 35 152 |
| - wycena kontraktów długoterminowych (budowlanych) | 23 008 | 34 552 | 19 554 | 35 087 |
| - inne | 2 198 | 996 | 287 | 65 |
| RAZEM | 25 356 | 35 666 | 20 175 | 35 523 |

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) w kraju | 458 | 316 | 147 | 1 080 |
| b) za granicą | 1 250 | 800 | - | 1 247 |
| RAZEM | 1 708 | 1 116 | 147 | 2 327 |

3.7.6 Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) pozostałe zobowiązania | - | 23 | 39 | 4 |
| RAZEM | - | 23 | 39 | 4 |

3.7.7 Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży

| | 30.09.2016 r. | 30.09.2015 r. |
|--|----------------|----------------|
| A) Przychody ze sprzedaży w kraju | 366 661 | 371 702 |
| B) Przychody ze sprzedaży za granicą, w tym: | 218 904 | 189 480 |
| - kraje Unii Europejskiej | 196 989 | 143 346 |
| - pozostałe kraje | 21 915 | 46 134 |
| RAZEM | 585 565 | 561 182 |

Pozostałe przychody

| | 30.09.2016 r. | 30.09.2015 r. |
|---|---------------|---------------|
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 4 545 | 446 |
| 2. Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy | 5 001 | 3 259 |
| a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze | 1 006 | 1 212 |
| b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania | 102 | 144 |
| c. odpisy aktualizujące | 3 893 | 1 903 |
| - należności z tytułu dostaw i usług | 3 818 | 1 807 |
| - pozostałe należności | - | 44 |
| - zapasy | - | 15 |
| - rzeczowe aktywa trwałe | 75 | 37 |
| - nieruchomości inwestycyjne | - | - |
| 3. Inne przychody | 7 331 | 28 281 |
| - zwrot zasądzonych kosztów sądowych | 122 | 197 |
| - odszkodowania i kary | 544 | 8 578 |
| - przychody z inwestycji w nieruchomości | 1 482 | 1 447 |
| - zysk z tytułu okazijnego nabycia | 4 239 | 365 |
| - przychody z tytułu przelewu wierzytelności | - | 17 000 |
| - pozostałe | 944 | 694 |
| RAZEM | 16 877 | 31 986 |

Pozostałe koszty

| | 30.09.2016 r. | 30.09.2015 r. |
|---|---------------|---------------|
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | - | - |
| 2. Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy | 8 037 | 10 319 |
| a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze | 619 | 632 |
| b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania | 2 708 | 1 251 |
| c. odpisy aktualizujące | 4 710 | 8 436 |
| - należności z tytułu dostaw i usług | 4 680 | 886 |
| - pozostałe należności | - | 7 550 |
| - zapasy | 30 | - |
| - rzeczowe aktywa trwałe | - | - |
| - nieruchomości inwestycyjne | - | - |
| 3. Inne koszty | 12 711 | 5 413 |
| - opłaty i koszty sądowe, grzywny | 249 | 107 |
| - odszkodowania i kary, koszty związane z usuwaniem szkód | 11 167 | 292 |
| - koszty inwestycji w nieruchomości | 911 | 872 |
| - umorzenie należności | 17 | 3 485 |
| - inne | 367 | 657 |
| RAZEM | 20 748 | 15 732 |

Przychody finansowe

| | <u>30.09.2016 r.</u> | <u>30.09.2015 r.</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| 1. Dywidendy i udziały w zyskach | 38 | 8 |
| 2. Odsetki | 319 | 718 |
| 3. Zysk ze zbycia inwestycji | - | - |
| 4. Zyski z tytułu różnic kursowych | 286 | - |
| - zrealizowanych | 238 | - |
| - wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań | 48 | - |
| 5. Rozwiązane odpisy aktualizujące | - | - |
| - z tytułu odsetek | - | - |
| - wartość udziałów / akcji | - | - |
| - pozostałe | - | - |
| 6. Zyski z tytułu zmian wartości godziwej (wycena) | 1 850 | - |
| - aktywów finansowych | - | - |
| - instrumentów pochodnych | 1 850 | - |
| 7. Inne przychody finansowe | 160 | 18 |
| RAZEM | 2 653 | 744 |

Koszty finansowe

| | <u>30.09.2016 r.</u> | <u>30.09.2015 r.</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| 1. Odsetki | 937 | 1 224 |
| 2. Strata ze zbycia inwestycji | - | - |
| 3. Straty z tytułu różnic kursowych, w tym: | - | 1 010 |
| - zrealizowanych | - | 748 |
| - wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań | - | 262 |
| 4. Utworzone odpisy aktualizujące | 11 | - |
| - z tytułu odsetek | 11 | - |
| - wartość udziałów / akcji | - | - |
| - pozostałe | - | - |
| 5. Straty z tytułu zmian wartości godziwej (wycena) | 973 | 40 |
| - aktywów finansowych | 16 | - |
| - instrumentów pochodnych | 957 | 40 |
| 6. Inne koszty finansowe | 3 108 | 2 027 |
| - prowizje bankowe od gwarancji bankowych, kredytów i rachunków bankowych | 2 421 | 1 217 |
| - inne | 687 | 810 |
| RAZEM | 5 029 | 4 301 |

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

3.8 Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Emitenta

3.8.1 Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów | 312 | 312 | 1 422 | 2 000 |
| b) budynki i budowle | 703 | 723 | 1 053 | 3 554 |
| c) maszyny i urządzenia | 9 474 | 9 743 | 10 032 | 10 545 |
| d) środki transportu | 1 921 | 2 144 | 2 283 | 2 627 |
| e) pozostałe | 743 | 767 | 711 | 815 |
| RAZEM | 13 153 | 13 689 | 15 501 | 19 541 |

Nieruchomości inwestycyjne

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów | 15 192 | 15 192 | 15 225 | 13 359 |
| b) budynki i budowle | 28 082 | 28 456 | 32 009 | 29 378 |
| RAZEM | 43 274 | 43 648 | 47 234 | 42 737 |

Wartości niematerialne

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie | - | - | - | - |
| b) Wartości niematerialne nabyte | 990 | 1 020 | 1 096 | 1 143 |
| RAZEM | 990 | 1 020 | 1 096 | 1 143 |

Długoterminowe aktywa finansowe

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZ | 62 835 | 62 835 | 58 204 | 58 204 |
| - udziały i akcje | 62 835 | 62 835 | 58 204 | 58 204 |
| b) w jednostkach pozostałych | 54 | 54 | 54 | 54 |
| - udziały i akcje | 54 | 54 | 54 | 54 |
| RAZEM | 62 889 | 62 889 | 58 258 | 58 258 |

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 3.20 niniejszego sprawozdania), którego stopień prawdopodobieństwa odzyskania został oszacowany na podstawie opinii renomowanej kancelarii prawnej. Po uwzględnieniu przedmiotowej wyceny wartość akcji PRInż S.A. w sprawozdaniu jednostkowym wynosi 10,8 mln zł.

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych) | 63 | 60 | 29 | 43 |
| b) z tytułu rezerwy na przewidywane koszty | 2 253 | 2 379 | 457 | 442 |
| c) z tytułu niezapłaconych składek ZUS | 135 | 476 | 121 | 155 |
| d) z tytułu wyceny kontraktów budowlanych | 253 | 494 | 135 | 835 |
| e) z tytułu rezerwy na świadczenia pracownicze | 570 | 570 | 600 | 480 |
| f) z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów | - | - | - | - |
| g) z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | - | - | 12 | 8 |
| h) z tytułu straty podatkowej | - | - | 538 | 670 |
| i) z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznawania kosztów | 7 952 | 5 519 | 2 132 | 2 033 |
| j) pozostałe | - | - | 6 | - |
| RAZEM | 11 226 | 9 498 | 4 030 | 4 666 |

Wartość majątku, na którym ustanowiono zabezpieczenie

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| a) na składnikach majątku trwałego | 62 590 | 62 426 | 56 139 | 77 562 |
| b) na składnikach majątku obrotowego | 7 330 | 15 550 | 35 707 | 33 867 |
| RAZEM | 69 920 | 77 976 | 91 846 | 111 429 |

3.8.2 Aktywa obrotowe

Zapasy

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) materiały | 392 | 743 | 314 | 303 |
| b) półprodukty i produkty w toku | - | - | - | 138 |
| c) produkty gotowe | - | - | - | - |
| d) towary | - | - | - | - |
| RAZEM | 392 | 743 | 314 | 441 |

Krótkoterminowe należności

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|--|----------------|---------------|----------------|----------------|
| a) od jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ | 7 769 | 2 452 | 1 473 | 1 966 |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty | 5 669 | 2 013 | 1 473 | 1 954 |
| - do 12 miesięcy | 5 669 | 2 013 | 1 473 | 1 954 |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - | - | - |
| - z tytułu sprzedanych aktywów trwałych | - | - | - | 12 |
| - zaliczki | 2 100 | 439 | - | - |
| - inne | - | - | - | - |
| b) należności od pozostałych jednostek | 84 688 | 58 499 | 79 042 | 79 632 |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty | 64 039 | 46 191 | 57 310 | 57 887 |
| - do 12 miesięcy | 62 831 | 45 001 | 56 119 | 56 372 |
| - powyżej 12 miesięcy | 1 208 | 1 190 | 1 191 | 1 515 |
| - z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 2 344 | 972 | 523 | - |
| - rozrachunki z pracownikami | 572 | 569 | 507 | 443 |
| - z tytułu sprzedanych aktywów trwałych | 4 103 | 6 185 | 31 | 5 |
| - kaucje pieniężne | 357 | 573 | 163 | 204 |
| - zaliczki | 12 582 | 3 245 | 2 587 | 3 877 |
| - pozostałe | 691 | 764 | 17 921 | 17 216 |
| Krótkoterminowe należności netto | 92 457 | 60 951 | 80 515 | 81 598 |
| c) odpis aktualizujący wartość należności | 18 142 | 18 293 | 42 994 | 31 599 |
| Krótkoterminowe należności brutto | 110 599 | 79 244 | 123 509 | 113 197 |

W należnościach krótkoterminowych zostały wykazane przeterminowane należności w kwocie 3.099 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. 3.20 niniejszego Sprawozdania.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów | 1 249 | 1 528 | 958 | 1 081 |
| - ubezpieczenia | 698 | 556 | 469 | 231 |
| - podatki i opłaty | 162 | 325 | - | 165 |
| - inne | 389 | 647 | 489 | 685 |
| b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe | 46 499 | 37 256 | 9 323 | 24 415 |
| - wycena kontraktów długoterminowych (budowlanych) | 46 499 | 37 256 | 9 323 | 24 415 |
| RAZEM | 47 748 | 38 784 | 10 281 | 25 496 |

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

Należności z tytułu podatku dochodowego

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) w kraju | 57 | - | - | 194 |
| b) za granicą | 107 | 240 | 201 | - |
| RAZEM | 164 | 240 | 201 | 194 |

Krótkoterminowe aktywa finansowe

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZ | 8 208 | 18 588 | 7 000 | 14 011 |
| - udzielone pożyczki | 7 104 | 14 173 | 7 000 | 8 000 |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 1 104 | 4 415 | - | 6 011 |
| - z tytułu dywidend | 1 104 | 4 415 | - | 6 011 |
| b) w pozostałych jednostkach | 583 | 1 556 | 134 | 31 |
| - udziały i akcje | - | 16 | 16 | 31 |
| - instrumenty pochodne | 583 | 1 540 | - | - |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | - | - | 118 | - |
| RAZEM | 8 791 | 20 144 | 7 134 | 14 042 |

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) w kasie | 64 | 78 | 39 | 83 |
| b) na rachunkach bankowych bieżących, inne środki pieniężne | 6 959 | 5 375 | 5 389 | 6 373 |
| c) lokaty krótkoterminowe złotowe | 1 100 | 6 961 | 2 966 | 2 841 |
| d) lokaty krótkoterminowe dewizowe | 328 | 3 307 | 3 043 | 3 176 |
| RAZEM | 8 451 | 15 721 | 11 437 | 12 473 |
| w tym - środki pieniężne przypisane działalności zaniechanej | - | - | - | - |
| - środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | - | - | - | - |

3.8.3 Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów | 36 153 | 36 153 | 38 958 | 41 061 |
| b) budynki i budowle | 6 614 | 6 614 | 6 528 | 6 897 |
| c) maszyny i urządzenia | 4 | 4 | 44 | 19 |
| d) środki transportu | - | - | - | - |
| e) pozostałe aktywa trwałe | - | - | - | - |
| f) inne aktywa obrotowe | - | - | - | - |
| RAZEM | 42 771 | 42 771 | 45 530 | 47 977 |

3.8.4 Zobowiązania długoterminowe

Długoterminowe rezerwy

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze | 1 917 | 1 917 | 1 917 | 1 977 |
| - emerytalne | 684 | 684 | 684 | 770 |
| - rentowe | 29 | 29 | 29 | 27 |
| - jubileuszowe | 1 204 | 1 204 | 1 204 | 1 180 |
| b) pozostałe rezerwy długoterminowe | 225 | 225 | 225 | 200 |
| - rezerwa na naprawy gwarancyjne | 225 | 225 | 225 | 200 |
| RAZEM | 2 142 | 2 142 | 2 142 | 2 177 |

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych) | - | - | - | - |
| b) z tytułu ulgi inwestycyjnej | 831 | 839 | 864 | 873 |
| c) z tytułu wyceny kontraktów budowlanych | 8 835 | 7 079 | 1 772 | 4 639 |
| d) z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1 020 | 1 033 | 943 | 957 |
| e) z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | 111 | 293 | - | - |
| f) pozostałe | - | - | 23 | - |
| RAZEM | 10 797 | 9 244 | 3 602 | 6 469 |

Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) kredyty | 11 317 | 12 034 | 13 468 | 2 350 |
| b) pożyczki | - | - | - | - |
| RAZEM | 11 317 | 12 034 | 13 468 | 2 350 |

Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) leasing finansowy | 387 | 548 | 768 | 1 007 |
| b) inne zobowiązania finansowe | - | - | - | - |
| RAZEM | 387 | 548 | 768 | 1 007 |

3.8.5 Zobowiązania krótkoterminowe

Krótkoterminowe rezerwy

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze | 1 084 | 1 084 | 1 242 | 546 |
| - emerytalne | 93 | 93 | 93 | 151 |
| - rentowe | 5 | 5 | 5 | 5 |
| - jubileuszowe | 188 | 188 | 188 | 199 |
| - niewykorzystane urlopy | 619 | 619 | 777 | 102 |
| - premie | 179 | 179 | 179 | 89 |
| - pozostałe | - | - | - | - |
| b) pozostałe rezerwy krótkoterminowe | 18 181 | 24 231 | 3 277 | 3 277 |
| - rezerwa na straty na kontraktach | - | 16 | - | - |
| - na przewidywane koszty | 17 855 | 23 889 | 2 951 | 2 976 |
| - rezerwa na naprawy gwarancyjne | 326 | 326 | 326 | 301 |
| RAZEM | 19 265 | 25 315 | 4 519 | 3 823 |

Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) kredyty | 7 500 | 2 868 | 2 901 | 14 703 |
| b) pożyczki | - | - | - | - |
| RAZEM | 7 500 | 2 868 | 2 901 | 14 703 |

Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) leasing finansowy | 805 | 850 | 735 | 777 |
| b) instrumenty pochodne | - | - | 61 | 40 |
| c) dywidendy | - | - | - | - |
| d) inne | - | - | - | - |
| RAZEM | 805 | 850 | 796 | 817 |

Zobowiązania krótkoterminowe

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|--|----------------|---------------|---------------|---------------|
| 1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług | 67 055 | 49 361 | 57 823 | 58 166 |
| a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ o okresie wymagalności: | 18 027 | 8 582 | 7 654 | 6 046 |
| - do 12 miesięcy | 16 998 | 7 694 | 6 849 | 5 298 |
| - powyżej 12 miesięcy | 1 029 | 888 | 805 | 748 |
| b) wobec pozostałych jednostek o okresie wymagalności: | 49 028 | 40 779 | 50 169 | 52 120 |
| - do 12 miesięcy | 45 340 | 37 431 | 43 604 | 48 358 |
| - powyżej 12 miesięcy | 3 688 | 3 348 | 6 565 | 3 762 |
| 2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 40 589 | 33 029 | 15 335 | 21 362 |
| a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ | - | 162 | 339 | 27 |
| - zobowiązania z tyt. zakupu aktywów trwałych | - | 162 | 339 | 27 |
| b) wobec pozostałych jednostek | 40 109 | 32 341 | 14 818 | 21 054 |
| - zobowiązania z tyt. zakupu aktywów trwałych | 131 | 89 | 96 | 51 |
| - zaliczki otrzymane na dostawy | 32 737 | 16 410 | 9 522 | 12 772 |
| - z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń | 3 778 | 8 918 | 2 641 | 5 322 |
| - z tytułu wynagrodzeń | 3 080 | 6 296 | 2 135 | 2 478 |
| - inne | 383 | 628 | 424 | 431 |
| c) fundusze specjalne | 480 | 526 | 178 | 281 |
| RAZEM | 107 644 | 82 390 | 73 158 | 79 528 |

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

| | 30.09.2016 r. | 30.06.2016 r. | 31.12.2015 r. | 30.09.2015 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów | - | - | - | - |
| b) rozliczenia międzyokresowe przychodów | 1 333 | 2 598 | 792 | 4 395 |
| - wycena kontraktów długoterminowych (budowlanych) | 1 333 | 2 598 | 713 | 4 395 |
| - pozostałe | - | - | 79 | - |
| RAZEM | 1 333 | 2 598 | 792 | 4 395 |

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

| | <u>30.09.2016 r.</u> | <u>30.06.2016 r.</u> | <u>31.12.2015 r.</u> | <u>30.09.2015 r.</u> |
|---------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) w kraju | - | 316 | 49 | - |
| b) za granicą | - | - | - | 669 |
| RAZEM | - | 316 | 49 | 669 |

3.8.6 Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

| | <u>30.09.2016 r.</u> | <u>30.06.2016 r.</u> | <u>31.12.2015 r.</u> | <u>30.09.2015 r.</u> |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) rezerwy | - | - | - | - |
| b) zobowiązania z tytułu leasingu | - | - | - | - |
| c) pozostałe zobowiązania | - | - | - | - |
| RAZEM | - | - | - | - |

3.8.7 Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży

Struktura geograficzna

| | 30.09.2016 r. | 30.09.2015 r. |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| A) Przychody ze sprzedaży w kraju | 139 722 | 133 735 |
| B) Przychody ze sprzedaży za granicą | 71 343 | 33 774 |
| - kraje Unii Europejskiej | 59 175 | 25 286 |
| - pozostałe kraje | 12 168 | 8 488 |
| RAZEM | 211 065 | 167 509 |

Pozostałe przychody

| | 30.09.2016 r. | 30.09.2015 r. |
|---|---------------|---------------|
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 4 360 | 118 |
| 2. Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy | 920 | 688 |
| a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze | 777 | 580 |
| b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania | - | - |
| c. odpisy aktualizujące | 143 | 108 |
| - należności z tytułu dostaw i usług | 68 | 71 |
| - pozostałe należności | - | - |
| - zapasy | - | - |
| - rzeczowe aktywa trwałe | 75 | 37 |
| - nieruchomości inwestycyjne | - | - |
| 3. Inne przychody | 615 | 26 487 |
| - zwrot zasądzonych kosztów sądowych | 21 | 72 |
| - odszkodowania i kary | 263 | 8 776 |
| - przychody z tytułu przelewu wierzytelności | - | 17 000 |
| - pozostałe | 331 | 639 |
| RAZEM | 5 895 | 27 293 |

Pozostałe koszty

| | 30.09.2016 r. | 30.09.2015 r. |
|---|---------------|---------------|
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | - | - |
| 2. Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy | 4 420 | 8 545 |
| a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze | 619 | - |
| b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania | 2 500 | 1 000 |
| c. odpisy aktualizujące | 1 301 | 7 545 |
| - należności z tytułu dostaw i usług | 1 301 | 209 |
| - pozostałe należności | - | 7 336 |
| - zapasy | - | - |
| - rzeczowe aktywa trwałe | - | - |
| - nieruchomości inwestycyjne | - | - |
| 3. Inne koszty | 11 379 | 4 125 |
| - opłaty i koszty sądowe, grzywny | 49 | 31 |
| - odszkodowania i kary, koszty związane z usuwaniem szkód | 11 005 | 96 |
| - umorzenie należności | - | 3 350 |
| - pozostałe | 325 | 648 |
| RAZEM | 15 799 | 12 670 |

Przychody finansowe

| | 30.09.2016 r. | 30.09.2015 r. |
|---|---------------|---------------|
| 1. Dywidendy i udziały w zyskach | 4 728 | 12 804 |
| 2. Odsetki | 407 | 302 |
| 3. Zysk ze zbycia inwestycji | - | - |
| 4. Zyski z tytułu różnic kursowych | 40 | 85 |
| - zrealizowanych | 40 | - |
| - wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań | - | 85 |
| 5. Rozwiązane odpisy aktualizujące | - | - |
| - wartość udziałów, akcji i papierów wartościowych | - | - |
| 6. Zyski z tytułu zmian wartości godziwej (wycena) | 644 | - |
| - aktywów finansowych (akcje notowane na giełdzie) | - | - |
| - instrumentów pochodnych | 644 | - |
| 7. Inne przychody finansowe | - | - |
| RAZEM | 5 819 | 13 191 |

Koszty finansowe

| | 30.09.2016 r. | 30.09.2015 r. |
|---|---------------|---------------|
| 1. Odsetki | 451 | 636 |
| 2. Strata ze zbycia inwestycji | - | - |
| 3. Straty z tytułu różnic kursowych | 178 | 837 |
| - zrealizowanych | - | 837 |
| - wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań | 178 | - |
| 4. Utworzone odpisy aktualizujące | - | - |
| - wartość udziałów, akcji i papierów wartościowych | - | - |
| 5. Straty z tytułu zmian wartości godziwej (wycena) | 16 | 40 |
| - aktywów finansowych (akcje notowane na giełdzie) | 16 | - |
| - instrumentów pochodnych | - | 40 |
| 6. Inne koszty finansowe | 1 770 | 1 098 |
| - prowizje bankowe od gwarancji bankowych, kredytów i rachunków bankowych | 1 609 | 1 082 |
| - pozostałe | 161 | 16 |
| RAZEM | 2 415 | 2 611 |

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

Istotne kontrakty budowlane zawarte w okresie sprawozdawczym przez Emitenta oraz spółki Grupy Kapitałowej.

/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-Usługowe- "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 (rb 1/2016 z dnia 07 stycznia 2016 r.)
- 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 (rb 4/2016 z dnia 20 stycznia 2016 r.)
- 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 (rb 8/2016 z dnia 22 stycznia 2016 r.)
- 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. Ostateczne rozliczenie powykonawcze nastąpi wg dostarczonej ilości ton konstrukcji stalowej i uzgodnionych cen jednostkowych (rb 10/2016 z dnia 17 lutego 2016 r. – zawarcie umowy, rb 13/2016 z dnia 1 marca 2016 r. – spełnienie warunku)
- MZ Realizacje Przemysłowe S.A. – umowa z Przedsiębiorstwem Produkcyjno-Usługowo-Handlowym "Konstalex" Sp. z o.o. z siedzibą w Radomsku na: „Montaż konstrukcji stalowej obiektów mostowych WK-2, ES-2A I ES-2B w Krakowie". Wartość umowy wynosi 6,6 mln zł (rb 15/2016 z dnia 7 marca 2016 r.)
- MZ Realizacje Przemysłowe S.A. – umowa z Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. na wykonanie robót budowlanych dla zadania inwestycyjnego pn.: "Modernizacja Instalacji Moczniaka". Wartość umowy wynosi 11,9 mln zł (rb 17/2016 z dnia 14 marca 2016 r.)
- Emitent - umowa z firmą AMEC FOSTER WHEELER ENERGIA POLSKA Sp. z o.o. na dostawę i montaż konstrukcji stalowych w ramach dostawy i montażu nowoczesnego kotła fluidalnego dla EC Zabrze. Szacunkowa wartość umowy wynosi: 23,0 mln zł. Ostateczne rozliczenie powykonawcze nastąpi wg dostarczonej ilości ton konstrukcji stalowej i uzgodnionych cen jednostkowych (rb 21/2016 z dnia 25 marca 2016 r.)
- Emitent - umowa z NITROERG SPÓŁKA AKCYJNA dot. zadania inwestycyjnego pn.: „Budowa „pod klucz” w systemie Generalnego Wykonawcy instalacji do produkcji Nitroretu oraz instalacji do zateżniania kwasu ponitracyjnego. Wartość umowy wynosi 19,6 mln zł oraz 11,8 mln EUR (rb 26/2016 z dnia 11 kwietnia 2016 r.)
- Emitent - umowa z Amec Foster Wheeler Environment & Infrastructure, Inc., USA na wykonanie robót budowlanych, dostawę i montaż konstrukcji stalowej, dostawę i montaż HVAC i instalacji wodno-kanalizacyjnych oraz montaż rurociągów paliwowych,

w ramach projektu budowy bazy systemu AEGIS Ashore w Redzikowie. Wartość umowy wynosi 90,2 mln zł (rb 29/2016 z dnia 21 kwietnia 2016 r.)

- Emitent - umowa z firmą Kinetics Technology S.p.A. na roboty budowlane, montaż elementów prefabrykowanych oraz roboty elektryczne w obszarze zw. DCU (Delayed Coking Unit) w ramach projektu EFRA. Wartość umowy wynosi 24,3 mln zł (rb 30/2016 z dnia 22 kwietnia 2016 r. – zawarcie umowy, rb 35/2016 z dnia 6 maja 2016 r. – spełnienie warunku)
- Emitent - umowa z firmą Kinetics Technology S.p.A. na dostawę i montaż zbiorników w ramach projektu EFRA. Wartość umowy wynosi 16,7 mln zł. (rb 42/2016 z dnia 20 maja 2016 r. – zawarcie umowy, rb 45/2016 z dnia 7 czerwca 2016 r. – spełnienie warunku)
- MZ GPBP - zlecenia od firmy Polimex OPOLE Sp. z o.o. Sp. K pn.: "Wykonanie budynków elektrycznych: 6 UBA85, diesla UBN, GIS 6UAB, 5UAB, UAB05" dla projektu Budowa Bloków nr 5 i 6 w Elektrowni Opole. Wartość zlecenia wynosi 12,2 mln zł (rb 48/2016 z dnia 7 czerwca 2016 r.),
- Emitent - umowa z firmą Kinetics Technology S.p.A. na wykonanie pakietu montażu mechanicznego w ramach projektu EFRA (Efektywna Rafinacja) tj. inwestycji realizowanej przez firmę LOTOS w instalację opóźnionego koksowania wraz z instalacjami towarzyszącymi. Wartość umowy wynosi 96,3 mln zł (rb 59/2016 z dnia 20 lipca 2016 r. – zawarcie umowy, rb 61/2016 z dnia 9 sierpnia 2016 r. – spełnienie warunku)

Inne umowy zawarte w okresie sprawozdawczym przez Emitenta oraz spółki Grupy Kapitałowej.

- Emitent - aneksy do Umowy Ramowej zawartej z mBank S.A. na mocy których ostatecznie zwiększono limit na gwarancje do kwoty 73,9 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 zwiększono wartość hipoteki do kwoty 96,1 mln zł (rb 9/2016 z 17 lutego 2016 r., rb 25/2016 z dnia 11 kwietnia 2016 r., rb 44/2016 z dnia 3 czerwca 2016 r., rb 63/2016 z dnia 8 września w 2016 r.)
- Emitent - pozytywna decyzja Komitetu Kredytowego z Credit Agricole Bank Polska S.A. dotycząca Umowy ramowej w sprawie zawierania transakcji walutowych oraz walutowo-odsetkowych na mocy której limit transakcyjny, w ramach którego Emitent będzie mógł zawierać transakcje, wynosi aktualnie 25 mln zł, jednocześnie została zmieniona waluta limitu (rb 16/2016 z dnia 10 marca 2016 r.)
- Emitent - aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej (dawniej: Umowa linii gwarancji) zawartej z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. (dawniej: BNP Paribas Bank Polska S.A.) na mocy którego zwiększono limit kredytowy do kwoty 50 mln, zwiększono wartość jednej z hipotek zabezpieczających limit kredytowy do kwoty 75 mln zł oraz ustanowiono nowe zabezpieczenie limitu kredytowego, tj. hipotekę na kolejnej nieruchomości (rb 18/2016 z dnia 15 marca 2016 r.)
- Emitent - umowy z podmiotami zewnętrznymi dot. sprzedaży nieruchomości zlokalizowanych w Zabrze przy ul. Piłsudskiego 83 oraz Wolności 191, Katowicach przy ul. Wandy oraz Dąbrowie Górniczej przy ul. Roździeńskiego 3. Proces sprzedaży ww. nieruchomości jest jednym z elementów reorganizacji majątku Grupy mającej na celu zmniejszenie kosztów funkcjonowania oraz efektywniejsze wykorzystanie majątku. (rb 11/2016 z dnia 26 lutego, rb 19/2016 z dnia 15 marca 2016 r., rb 20/2016 z dnia 23 marca 2016 r., rb 24/2016 z dnia 01 kwietnia 2016 r. oraz rb 32/2016 z dnia 27 kwietnia 2016 r.)
- Emitent - umowa z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych w ramach odnawialnego limitu w maksymalnej wysokości 20,0 mln zł. Okres obowiązywania umowy: do 29 marca 2017 r. Zabezpieczeniem przyznanego limitu jest sześć weksli własnych in blanco z wystawienia Emitenta wraz z deklaracją wekslową (rb 23/2016 z dnia 31 marca 2016 r.)

- Emitent - umowa przedwstępna z podmiotem zewnętrznym dot. sprzedaży części nieruchomości zlokalizowanej w Katowicach, przy ul. Lwowskiej 38, jednocześnie odstąpienie od przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości zawartej ze spółką Jasperville Investments Sp. z o. o. (rb 43/2016 z dnia 1 czerwca 2016 r.)
- Emitent – aneks do Umowy zawartej z Credit Agricole Bank Polska S.A., na mocy którego przedłużony został termin do którego mogą być udzielane gwarancje i regwarancje oraz otwierane akredytywy tj. do dnia 30 czerwca 2017 r. oraz zwiększona została linia gwarancyjna z kwoty 60,0 do kwoty 85,0 mln zł (rb 57/2016 z dnia 01 lipca 2016 r.)

Inne zdarzenia

- Emitent - w czerwcu 2016 r. zostały zakończone rozmowy w sprawie ostatecznego rozliczenia finansowego kontraktów na montaż filtrów workowych spalin w elektrowniach opalanych węglem kamiennym w Kusile i Medupi w RPA. Strony pomimo odmiennych stanowisk zawarły porozumienie celem ostatecznego rozliczenia przedmiotowych kontraktów i jednocześnie uniknięcia długotrwałego, bardzo kosztownego, a zarazem ryzykownego procesu arbitrażowego. W wyniku zawartego z DBT Technologies (Pty) ("DBT") porozumienia Emitent zapłaci DBT kwotę 40 mln ZAR, co na dzień 30 czerwca 2016 r. stanowiło równowartość 10,8 mln zł (raport bieżący nr 55/2016 i 56/2016).

Montaż filtrów workowych spalin w elektrowniach opalanych węglem kamiennym w Kusile i Medupi był realizacją, która od samego początku przysparzała szereg utrudnień związanych z niemożnością elastycznego zarządzania zasobami ludzkimi, niską jakością dostarczanych na budowę materiałów, brakiem wysokospecjalistycznej kadry, bardzo słabą infrastrukturą inwestycyjną, jak i niewypełnianiem przez Zamawiającego podstawowych zobowiązań kontraktowych, w szczególności nieudostępnianie placów budów poszczególnych lokalizacji filtrów oraz znaczne przeciąganie procedur rozliczeniowych wykonanych robót. Narastały również problemy społeczne i gospodarcze w całym RPA (częste strajki), co dodatkowo opóźniało inwestycję. Nowy termin oddania do użytku elektrowni, które miały być oddane w 2016 r., wyznaczono aktualnie na rok 2021, niemniej jednak może on ulec dalszemu przesunięciu. Dynamicznie i stale pogarszająca się sytuacja na obu budowach, brak realnych perspektyw poprawy relacji kontraktowych ze strony podmiotów lokalnych, skłoniła MOSTOSTAL do podjęcia decyzji o znacznym ograniczeniu zaangażowania na tym rynku, w tym o rozwiązaniu w 2014 roku kontraktów w Kusile i Medupi. W minionych okresach wielokrotnie podejmowane były próby zawarcia porozumienia celem ostatecznego rozliczenia tych inwestycji. Ze względu na brak porozumienia Emitent rozważał skierowanie sprawy przeciwko DBT Technologies (Pty) Ltd do zespołu rozjemczego DAB (DISPUTE ADJUDICATION BOARD) w RPA, a następnie do arbitrażu.

Zmiana stanowiska Emitenta w zakresie odejścia od arbitrażu i zawarcia porozumienia wynikała z pojawienia się nowych okoliczności i ujawnienia dodatkowych ryzyk związanych z trudną sytuacją finansową oraz organizacyjną samej inwestycji, a także firm realizujących na tych budowach poszczególne zakresy prac.

Ryzyka te, a także bardzo wysokie koszty ewentualnego procesu arbitrażowego, stanowiły istotny argument przemawiający za zawarciem porozumienia. Dodatkowym czynnikiem był również fakt, iż miejscem właściwym dla rozstrzygnięcia ewentualnego procesu byłoby RPA, co wiązało się z kolejnym ryzykiem jakim było kierowanie się zupełnie inną kulturą prawną niż ta obowiązująca w Polsce. Ponadto, w świetle trudnej sytuacji firm wykonawczych, uwzględniono fakt, iż w przyszłości może zaistnieć brak możliwości wyegzekwowania orzeczonych w wyroku kwot. Mając na względzie powyższe ryzyka Emitent podjął decyzję o zawarciu porozumienia, pomimo pogorszenia ostatecznych wyników tych kontraktów.

- MZ GPBP - odstąpienie od przedwstępnej umowy sprzedaży zawartej ze spółką Nordhale Investments Sp. z o. o. (dalej: Nordhale) należąca do Grupy Pinnacle, dotyczącej nieruchomości obejmującej działki zlokalizowane w Gliwicach przy ulicy Pszczyńskiej 306. Wartość nieruchomości określonej powyżej w przedmiotowej umowie przedwstępnej wynosiła 12,3 mln zł netto (rb 60/2016 z dnia 27 lipca 2016 r.).
- Emitent – działania w zakresie tworzenia Centrum Usług Wspólnych („CUW”). Zadaniem CUW jest zgrupowanie w jednym podmiocie w ramach Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE czynności wykonywanych przez pionierzy finansowe, księgowo, kadrowo-płacowe oraz IT. Usługi objęte CUW będą świadczone na rzecz wszystkich podmiotów z Grupy Kapitałowej Emitenta

przez komórki organizacyjne aktualnie wyodrębnione w strukturach organizacyjnych MOSTOSTALU ZABRZE. Podjęte działania mają przede wszystkim na celu poprawę alokacji zasobów ludzkich, efektywne wdrożenie najlepszych praktyk wypracowanych w Grupie Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE, a także ograniczenie kosztów prowadzonej działalności (rb 39/2016 z dnia 17 maja 2016 r.).

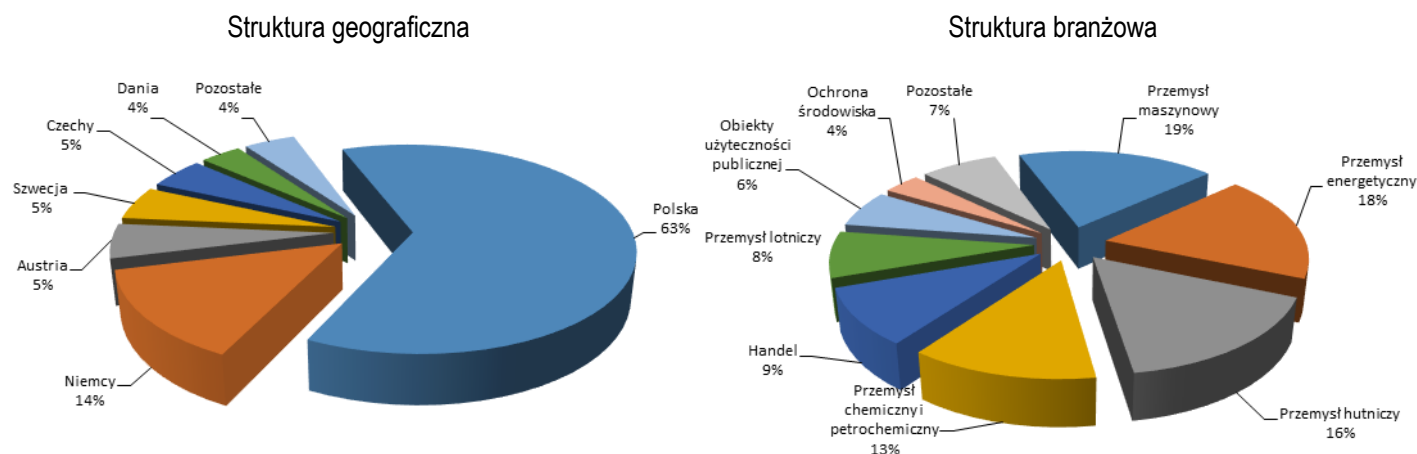
3.10 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za trzy kwartały 2016 r. wyniosły 585.565 tys. zł i odnotowały zwiększenie w porównaniu do ubiegłego roku o 4%.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę na rynku krajowym w analizowanym okresie 2016 r. wyniosły 366.661 tys. zł i stanowiły 63% sprzedaży ogółem. Sprzedaż eksportowa ukształtowała się w tym okresie na poziomie 218.904 tys. zł, tym samym udział eksportu wyniósł 37%. Największym, pod względem udziału w sprzedaży, kontraktem krajowym realizowanym przez Grupę Kapitałową MOSTOSTAL ZABRZE w pierwszym półroczu 2016 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., budowa hali produkcyjnej podzespołów metalowych wraz z częścią biurowo-socjalną i obiektami pomocniczymi w Ropczycach dla Aero Gearbox International Poland Sp. z o.o. oraz prace realizowane w ramach projektu „Budowa bloków nr 5 i nr 6 w Elektrowni Opole”. Do istotnych, pod względem sprzedaży, kontraktów eksportowych należał natomiast kontrakt dotyczący modyfikacji kotła w fabryce celulozy Sodra Cell Varo w Szwecji oraz kontrakt na dostawę i montaż konstrukcji stalowych pieca dla projektu realizowanego w Republice Czeskiej dla firmy TECHNIP Benelux B.V.

Struktura geograficzna i branżowa sprzedaży Grupy Kapitałowej MOSTOSTALU ZABRZE



Wynik brutto ze sprzedaży uzyskany przez Grupę Kapitałową za trzy kwartały 2016 r. wyniósł 45.072 tys. zł, z rentownością 7,7%. Po pokryciu kosztów ogólnego zarządu, które wyniosły 34.410 tys. zł Grupa Kapitałowa MOSTOSTAL ZABRZE zanotowała zysk na sprzedaży na poziomie 10.645 tys. zł, z rentownością 1,8%.

Główny wpływ na wyniki uzyskane na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej, które wyniosły odpowiednio (-) 3.871 tys. zł oraz (-) 2.376 tys. zł, miał przede wszystkim efekt zawartego przez Emitenta z firmą DBT

Technologies (Pty) porozumienia dotyczącego ostatecznego rozliczenia finansowego kontraktów na montaż filtrów workowych spalin w elektrowniach opalanych węglem kamiennym w Kusile i Medupi w RPA, w kwocie 40.000 tys. ZAR, tj. 10.792 tys. zł, ujęty w pozostałych kosztach operacyjnych (szerzej opisane w pkt. 3.9 „Inne zdarzenia” niniejszego sprawozdania), natomiast w odniesieniu do działalności finansowej odsetki oraz prowizje bankowe.

Grupa zamknęła trzy kwartały 2016 r. zyskiem brutto w wysokości 4.398 tys. zł. Po uwzględnieniu podatku dochodowego skonsolidowany wynik netto oraz całkowite dochody netto ukształtowały się na poziomie 1.841 tys. zł z rentownością 0,3%, natomiast zysk netto przynależna akcjonariuszom spółki wyniósł 1.658 tys. zł.

Skonsolidowane wyniki finansowe na poszczególnych poziomach uzyskane przez Grupę Kapitałową MOSTOSTAL ZABRZE za trzy kwartały 2016 r. w porównaniu z wynikami za analogiczny okres roku ubiegłego przedstawia poniższa tabela.

w tys. zł

| | 3Q 2016 | 3Q 2015 | 3Q 2016/ 3Q 2015 |
|---|---------|---------|---------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 585 565 | 561 182 | 104% |
| Wynik brutto ze sprzedaży | 45 072 | 40 388 | 112% |
| Koszty ogólnego zarządu | 34 410 | 33 196 | 104% |
| Wynik na sprzedaży | 10 645 | 7 173 | 148% |
| Wynik z działalności operacyjnej | 6 774 | 23 427 | 29% |
| Wynik brutto | 4 398 | 19 870 | 22% |
| Podatek dochodowy | 2 557 | 3 571 | 72% |
| Wynik netto | 1 841 | 16 299 | 11% |
| Wynik netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej | 1 658 | 15 723 | 11% |
| Całkowite dochody netto przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej | 1 658 | 15 723 | 11% |

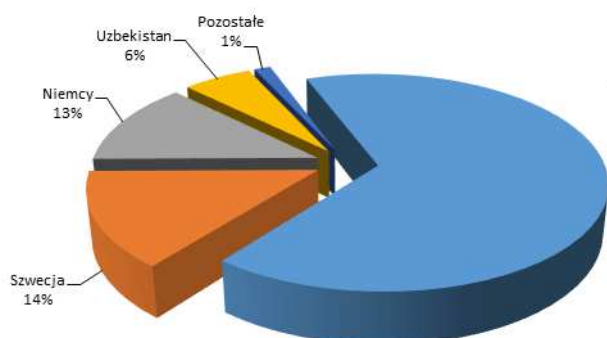
Wyniki finansowe Emitenta

Przychody ze sprzedaży Emitenta za trzy kwartały 2016 r. osiągnęły poziom 211.065 tys. zł i w porównaniu do przychodów ze sprzedaży uzyskanych w analogicznym okresie 2015 roku zwiększyły się o 26%.

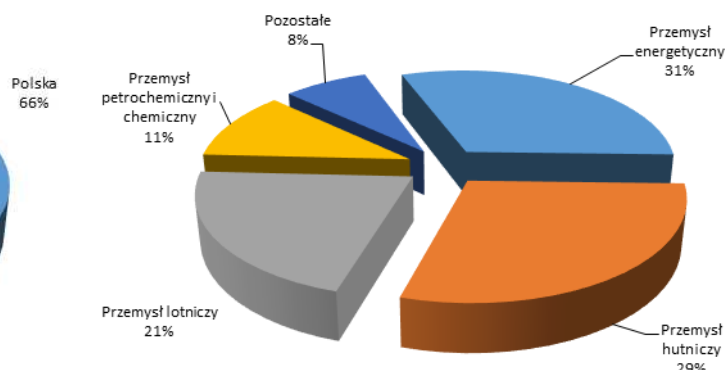
Przychody ze sprzedaży zrealizowane na rynku krajowym w analizowanym okresie 2016 r. wyniosły 139.722 tys. zł i stanowiły 66% sprzedaży ogółem. Tym samym, udział eksportu wyniósł 34%. Największym, pod względem udziału w sprzedaży, kontraktem krajowym realizowanym przez Emitenta w okresie trzech kwartałów 2016 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. oraz budowa hali produkcyjnej podzespołów metalowych wraz z częścią biurowo-socjalną i obiektami pomocniczymi w Ropczycach dla Aero Gearbox International Poland Sp. z o.o. Najistotniejszym pod względem sprzedaży kontraktem eksportowym był natomiast kontrakt na modyfikację kotła w fabryce celulozy Sodra Cell Varo w Szwecji.

Struktura geograficzna i branżowa sprzedaży MOSTOSTALU ZABRZE S.A.

Struktura geograficzna



Struktura branżowa



Wynik brutto na sprzedaży Emitenta w okresie trzech kwartałów 2016 r. wyniósł 14.728 tys. zł, z rentownością 7,0%. Po pokryciu kosztów ogólnego zarządu, które wyniosły 15.212 tys. zł Emitent zanotował stratę na sprzedaży w wysokości 484 tys. zł.

Główny wpływ na wynik odnotowany na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej, który wyniósł odpowiednio (-) 9.904 tys. zł oraz 3.404 tys. zł, miał przede wszystkim efekt zawartego z firmą DBT Technologies (Pty) porozumienia dotyczącego ostatecznego rozliczenia finansowego kontraktów na montaż filtrów workowych spalin w elektrowniach opalanych węglem kamiennym w Kusile i Medupi w RPA, w kwocie 40.000 tys. ZAR, tj. 10.792 tys. zł, ujęty w pozostałych kosztach operacyjnych (szerzej opisane w pkt. 3.9 „Inne zdarzenia” niniejszego sprawozdania) oraz przychody finansowe z tytułu dywidend otrzymanych od spółek zależnych w wysokości 4.728 tys. zł, a także zyski z tytułu sprzedaży nieruchomości objętych procesem reorganizacji majątku MOSTOSTALU w kwocie 4.360 tys. zł.

Po uwzględnieniu wyników na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej Emitent zamknął trzy kwartały 2016 r. stratą brutto na poziomie (-) 6.984 tys. zł. Strata netto oraz ujemne całkowite dochody netto ukształtowały się na poziomie (-) 7.720 tys. zł.

Wyniki finansowe na poszczególnych poziomach uzyskane przez MOSTOSTAL ZABRZE S.A. za trzy kwartały 2016 r. w porównaniu z wynikami za analogiczny okres roku ubiegłego przedstawia poniższa tabela.

| | <i>w tys. zł</i> | | |
|----------------------------------|------------------|---------|----------------------|
| | 3Q2016 | 3Q2015 | 3Q 2016 / 3Q 2015 |
| Przychody ze sprzedaży | 211 065 | 167 509 | 126% |
| Wynik brutto ze sprzedaży | 14 728 | 13 250 | 111% |
| Koszty ogólnego zarządu | 15 212 | 13 588 | 112% |
| Wynik na sprzedaży | - 484 | - 338 | 143% |
| Wynik z działalności operacyjnej | - 10 388 | 14 285 | x |
| Wynik brutto | - 6 984 | 24 865 | x |
| Podatek dochodowy | 736 | 281 | 262% |
| Wynik netto | - 7 720 | 24 584 | x |
| Całkowite dochody netto | - 7 720 | 24 584 | x |

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 prezentowanym okresie Emitent nie wypłacał dywidendy oraz nie podjął decyzji o jej wypłaceniu.

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 istotne umowy:

Inne umowy

- Emitent – umowa z Raiffeisen Bank Polska S.A. (Bank), przedmiotem której jest odnawialny limit wierzytelności w maksymalnej wysokości 40 mln PLN, w ramach którego udzielane będą gwarancje dobrego wykonania, gwarancje rękojmi, gwarancje przetargowe oraz gwarancje zwrotu zaliczki. Gwarancje będą udzielane na wniosek Emitenta i mogą dotyczyć zobowiązań Emitenta lub spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta: Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A. oraz Mostostal Zabrze Realizacje Przemysłowe S.A. Ostateczny termin spłaty limitu to 31 sierpnia 2027 r., a ostateczny termin wykorzystania limitu to 31 sierpnia 2017 r. Zabezpieczeniem przyznanego limitu będą m.in. cesje należności z tytułu kontraktów Emitenta oraz oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 60 mln zł (rb nr 64/2016 z dnia 4 października 2016 r.).

Poza powyższymi zdarzeniami, wpływ na przyszłą sytuację finansową Emitenta będą miały wyniki pozostałych spraw sądowych opisanych w pkt. 3.20, inne zdarzenia opisane w pkt 3.9, a także czynniki wykazane w pkt. 3.24 niniejszego Sprawozdania.

3.14 Informacja o zmianach w aktywach i zobowiązaniach warunkowych

Spółka Dominująca

Według stanu na 30 września 2016 r. należności warunkowe u Emitenta wynoszą 49.136 tys. zł (w tym od jednostek powiązanych 1.833 tys. zł) i w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2015 r. uległy zwiększeniu o 15.602 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe wg stanu na 30 września 2016 r. wynoszą 172.105 tys. zł i uległy zwiększeniu w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2015 r. o 8.216 tys. zł. Zobowiązania warunkowe Emitenta obejmują między innymi:

| | |
|---|------------------|
| – gwarancje wystawione na zlecenie Emitenta | 156.667 tys. zł, |
| w tym za zobowiązania spółek zależnych | 24.285 tys. zł, |

| | |
|--|----------------|
| - udzielone poręczenia | 8.339 tys. zł, |
| w tym za zobowiązania spółek zależnych | 8.339 tys. zł, |
| - zobowiązania wekslowe | 7.099 tys. zł. |

Grupa Kapitałowa

Według stanu na 30 września 2016 r. należności warunkowe Grupy Kapitałowej wynoszą 49.591 tys. zł i w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2015 r. uległy zwiększeniu się o 15.819 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej wg stanu na 30 września 2016 r. wynoszą 243.253 tys. zł i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2015 r. zwiększyły się o 4.769 tys. zł. Zobowiązania warunkowe spółek zależnych obejmują przede wszystkim zobowiązania spółek: MOSTOSTAL ZABRZE Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A. oraz MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe S.A. wynikające z wystawionych na ich zlecenie gwarancji należytego wykonania, zwrotu zaliczek oraz wadium, związane z realizacją kontraktów.

3.15 Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

MOSTOSTAL ZABRZE S.A. jest Spółką Dominującą Grupy Kapitałowej, w skład której według stanu na dzień 30 września 2016 r. wchodziło 5 spółek zależnych podlegających konsolidacji.

Poniżej podano udział Spółki Dominującej w podmiotach bezpośrednio zależnych m.in. na dzień 30 września 2016 r. wraz z uwzględnieniem zmian w tych udziałach w poszczególnych okresach.

| Lp. | Nazwa spółki | Skrócona nazwa użyta w raporcie | Kapitał zakładowy na 01.01.2016 | Kapitał zakładowy na 30.09.2016 | Udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym na 01.01.2016 (%) | Udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym na 30.09.2016 (%) | Udział Spółki Dominującej w walnym zgromadzeniu na 30.09.2016 (%) | 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 | 3 311 227 | 3 311 227 | 75,96% | 99,05% | 96,63% | 99,05% |

* MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe S.A. posiada 100% udziałów w spółce Mostostal Częstochowa Ltd. - Wielka Brytania, ale 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.

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.

Emitent realizując założenia reorganizacji i optymalizacji Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE, przyjętej w okresach wcześniejszych, zmierzającej między innymi do rozwoju spółki zależnej PI Biprohut, a tym samym do utworzenia na jej bazie silnej jednostki technologiczno-projektowej, nabył w dniu 20 maja 2016 r. od Elektrobudowa S.A. 2.441 udziałów BIPROHUTU, w tym 1.995 udziałów zwykłych oraz 446 udziałów uprzywilejowanych, stanowiących 23,07% udziału w kapitale zakładowym oraz 22,79% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu wspólników oraz dodatkowo 2 udziały uprzywilejowane od osoby fizycznej. W wyniku powyższych transakcji udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu wspólników tej spółki wzrósł odpowiednio do poziomu 99,05% oraz 96,63%.

W okresie trzech kwartałów 2016 roku nie miały miejsca inne niż wskazane powyżej zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE.

3.16 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 2016 rok.

3.17 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 2016 r. do 30 września 2016 r. na bieżąco analizowały potencjalne ryzyka, w celu ograniczenia ich negatywnego działania poprzez stworzenie procedur elastycznego reagowania na zmieniające się warunki zewnętrzne.

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

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

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

Ryzyko kredytowe

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

Ograniczenie ryzyka kredytowego następuje poprzez działania zmierzające do:

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

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

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

A. Analiza przeterminowanych należności handlowych (z tytułu dostaw i usług) w edług dat zapadalności na podstawie niezdykontowanych w artosci na 30.09.2016 r.

| Wyszczególnienie | Według stanu na 30.09.2016 r. (brutto) | Odpisy aktualizujące w artosci należności (w artosci ujemna) | Według stanu na 30.09.2016 r. (netto) |
|------------------------------------|--|--|---------------------------------------|
| do 1 miesiąca | 4 454 | (251) | 4 203 |
| pow yżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 2 991 | (4) | 2 987 |
| pow yżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 1 472 | (46) | 1 426 |
| pow yżej 6 miesięcy do 12 miesięcy | 1 231 | (417) | 814 |
| pow yżej 1 roku | 21 431 | (16 655) | 4 776 |
| Razem | 31 579 | (17 373) | 14 206 |

B. Analiza należności handlowych (z tytułu dostaw i usług) przed terminem płatności w edług dat zapadalności na podstawie niezdykontowanych w artosci na 30.09.2016 r.

| Wyszczególnienie | Według stanu na 30.09.2016 r. (brutto) | Odpisy aktualizujące w artosci należności (w artosci ujemna) | Według stanu na 30.09.2016 r. (netto) |
|------------------------------------|--|--|---------------------------------------|
| do 1 miesiąca | 63 179 | (92) | 63 087 |
| pow yżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 47 288 | - | 47 288 |
| pow yżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 5 259 | (110) | 5 149 |
| pow yżej 6 miesięcy do 12 miesięcy | 749 | (37) | 712 |
| pow yżej 1 roku | 7 200 | (136) | 7 064 |
| Razem brutto | 123 675 | (375) | 123 300 |

| | | | |
|---|----------------|-----------------|----------------|
| C. Wycena w alutow a | 717 | (765) | (48) |
| Razem należności z tytułu dostaw i usług netto | 155 971 | (18 513) | 137 458 |

Ryzyko płynności

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

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

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

Wskaźniki płynności na dzień 30.09.2016 r. wyniosły:

- 1) Płynność I stopnia (bieżąca) – 1,30
- 2) Płynność II stopnia (szybka) – 1,17

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

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

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 niezdyktowanych płatności

| Według stanu na 30.09.2016 r. | do 1 miesiąca | pow yżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | pow yżej 3 miesiąca do 6 miesiąca | pow yżej 6 miesięcy do 12 miesięcy | pow yżej 1 roku | przeterminowane | Razem |
|--------------------------------------|----------------|---|---|--|-----------------|-----------------|----------------|
| Kredyty i pożyczki | 4 590 | 1 542 | 5 503 | 1 743 | 11 773 | - | 25 151 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 62 563 | 31 929 | 7 566 | 1 137 | 11 090 | 8 963 | 123 248 |
| Pozostałe zobowiązania | 37 227 | 19 868 | 15 494 | 4 086 | 4 677 | 323 | 81 675 |
| Razem | 104 380 | 53 339 | 28 563 | 6 966 | 27 540 | 9 286 | 230 074 |

Analiza zobowiązań przeterminowanych w edług dat zapadalności

| Według stanu na 30.09.2016 r. | Do 1 miesiąca | pow yżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | pow yżej 3 miesiąca do 6 miesiąca | pow yżej 6 miesięcy do 12 miesięcy | pow yżej 1 roku | Razem zobowiązania przeterminowane |
|--------------------------------------|---------------|---|---|--|-----------------|--|
| Kredyty i pożyczki | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 2 260 | 1 204 | 363 | 815 | 4 321 | 8 963 |
| Pozostałe zobowiązania | - | - | - | - | 323 | 323 |
| Razem | 2 260 | 1 204 | 363 | 815 | 4 644 | 9 286 |

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 01.01.2015 r. – 30.09.2015 r. – 33,76%
- w okresie 01.01.2016 r. – 30.09.2016 r. – 37,38%.

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

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

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego

| Stan na 30.09.2016 r. | USD | EUR | GBP | CZK | SEK | NOK | DKK | CHF | ZAR | Razem |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------|
| Stan zobowiązań w walutach | 1 | 11 494 | - | 163 | 1 320 | 2 | 8 | - | 1 024 | x |
| Stan należności brutto w walutach | 2 | 10 440 | 27 | - | 2 402 | 3 | 13 | - | 26 | x |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach | 190 | 3 242 | 3 | 546 | 5 | 1 | - | 1 | 30 | x |
| Kursy walut na 30.09.2016 rok | 3,8558 | 4,3120 | 4,9962 | 0,1596 | 0,4487 | 0,4796 | 0,5786 | 3,9802 | 0,2750 | x |
| Kwota zobowiązań w walutowych przeliczona na PLN | 4 | 49 562 | - | 26 | 592 | 1 | 5 | - | 282 | 50 472 |
| Kwota należności w walutowych przeliczona na PLN | 8 | 45 017 | 135 | - | 1 078 | 1 | 8 | - | 7 | 46 254 |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach przeliczona na PLN | 733 | 13 980 | 15 | 87 | 2 | - | - | 4 | 8 | 14 829 |
| Kursy walut uwzględniające wzrost o 5% | 4,0486 | 4,5276 | 5,2460 | 0,1676 | 0,4711 | 0,5036 | 0,6075 | 4,1792 | 0,2888 | x |
| Kwota zobowiązań w walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu | 4 | 52 040 | - | 27 | 622 | 1 | 5 | - | 296 | 52 995 |
| Kwota należności w walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu | 8 | 47 268 | 142 | - | 1 132 | 2 | 8 | - | 8 | 48 568 |
| Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu | 769 | 14 678 | 16 | 91 | 2 | 1 | - | 4 | 9 | 15 570 |
| Wpływ zmiany kursu na wynik finansowy brutto | 36 | 471 | 8 | 3 | 24 | 2 | - | - | (12) | 532 |
| Kursy walut uwzględniające spadek o 5% | 3,6630 | 4,0964 | 4,7464 | 0,1516 | 0,4263 | 0,4556 | 0,5497 | 3,7812 | 0,2613 | x |
| Kwota zobowiązań w walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu | 4 | 47 084 | - | 25 | 563 | 1 | 4 | - | 268 | 47 949 |
| Kwota należności w walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu | 7 | 42 766 | 128 | - | 1 024 | 1 | 7 | - | 7 | 43 940 |
| Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu | 696 | 13 281 | 14 | 83 | 2 | - | - | 4 | 8 | 14 088 |
| Wpływ zmiany kursu na wynik finansowy brutto | (38) | (472) | (8) | (3) | (25) | - | - | - | 14 | (532) |

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, GBP/PLN, USD/PLN oraz ZAR/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 30 września 2016 r. wyniosła 25.151 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nastąpiła stabilizacja poziomu referencyjnych stóp procentowych.

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

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

Analiza wrażliwości stopy procentowej

| | Zwiększenie stopy procentowej o 0,5 punktu | | Zwiększenie stopy procentowej o 1,0 punkt | |
|--|--|--------|---|--------|
| Przeciętny stan zadłużenia kredytowego w 2016 roku | 24 012 | tys.zł | 24 012 | tys.zł |
| Zapłacone odsetki od kredytów | 549 | tys.zł | 549 | tys.zł |
| Przeciętna stopa procentowa w okresie 9 m-cy 2016 roku | 3,1 | % | 3,1 | % |
| Stopa procentowa skorygowana | 3,6 | % | 4,1 | % |
| Wartość odsetek od kredytów uwzględniająca zwiększoną stopę procentową | 641 | tys.zł | 731 | tys.zł |
| Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy brutto | (92) | tys.zł | (182) | tys.zł |
| Podatek dochodowy | 17 | tys.zł | 35 | tys.zł |
| Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy netto | (75) | tys.zł | (147) | 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.

3.18 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.

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
 rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
 za III kwartał 2016 roku

| Podmiot lub imię i nazwisko | Liczba posiadanych akcji / głosów na WZ MZ na dzień przekazania raportu za I półrocze 2016 r. | Liczba posiadanych akcji / głosów na WZ MZ na dzień przekazania raportu za III kwartał 2016 r. | Udział w kapitale zakładowym / w ogólnej liczbie głosów na WZ MZ /w%/ na dzień przekazania raportu za I półrocze 2016 r. | Udział w kapitale zakładowym / w ogólnej liczbie głosów na WZ MZ /w %/ na dzień przekazania raportu za III kwartał 2016 r. |
|--|---|--|--|--|
| Krzysztof Jędrzejewski | 46 594 266 | 46 594 266 | 31,24 | 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.

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

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

| Imię i nazwisko | Sprawowana funkcja | Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za I półrocze 2016 r. | Data transakcji | Rodzaj transakcji | Liczba akcji | Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2016 r. |
|------------------------|--------------------------------|--|-----------------|-------------------|--------------|---|
| RADA NADZORCZA | | | | | | |
| Krzysztof Jędrzejewski | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 46.594.266 | - | - | - | 46.594.266 |
| ZARZĄD | | | | | | |
| Jarosław Pietrzyk | Wiceprezes Zarządu | 175*) | - | - | - | 175 |

*) W raporcie okresowym za I półrocze 2016 roku nie wykazano stanu posiadania akcji Emitenta przez Pana Jarosława Pietrzyka, gdyż stan ten został ustalony dopiero na podstawie oświadczenia Domu Maklerskiego BDM S.A. z dnia 17.10.2016 r. Pan Jarosław Pietrzyk nabył przedmiotowe akcje Emitenta w latach wcześniejszych, przed powołaniem w skład Zarządu Emitenta.

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej, Członkowie Zarządu oraz Prokurenci nie posiadają akcji ani uprawnień do akcji Emitenta.

3.20 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem

W okresie sprawozdawczym podmioty z Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE uczestniczyły w postępowaniach sądowych o wartości przedmiotu sporu, która przekracza 10% kapitału własnego Emitenta.

Istotne postępowania sądowe dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze toczące się w okresie trzech kwartałów 2016 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 | W wyniku zgodnej woli stron o możliwości zawarcia ugody, wyrażonej na rozprawie sądowej w dniu 1 czerwca 2016 roku, sąd skierował sprawę do mediacji, wyznaczając termin zawarcia ugody do dnia 31 sierpnia 2016 roku. Strony wystąpiły następnie o przedłużenie terminu mediacji do 30 września 2016 r. Ostatecznie, Strony zawarły ugodę mediacyjną w dniu 20 października 2016 r. W tym samym dniu Strony skierowały do Sądu wnioski o zatwierdzenie ugody mediacyjnej. Ogólny wpływ na wyniki finansowy MZ z tytułu powyższej ugody wyniesie +/- 1.867 tys. zł. |
| MZ S.A. Hochtief Polska S.A. Warszawa | Województwo Śląskie | Pozew o ustalenie, że: 1. Województwo Śląskie nie jest uprawnione do pobrania w jakiegokolwiek wysokości z ustanowionych na zlecenie Mostostalu i Hochtief Gwarancji, 2. Województwu Śląskiemu nie przysługują żadne podlegające zaspokojeniu z powyższych Gwarancji roszczenia. | 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.* |

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
 rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
 za III kwartał 2016 roku

| | | | | |
|---------------------|--|-----------------|--------|--|
| 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 pozwanych 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.</p> <p>W dniu 12 kwietnia 2016 r. przed Sądem Okręgowym (Sąd I instancji) w Warszawie zapadł wyrok zasądający w całości na rzecz MZ S.A. roszczenie objęte pozvem jw, w tym kwotę 2.453 tys. zł wraz z odsetkami solidarnie od pozwanych wykazanych w poz. 2 i 3, natomiast kwotę 275 tys. zł wraz z odsetkami od pozwanego wykazanego w poz. 3. Kwota zasądzona od pozwanego wykazanego w poz. 3. została w okresie wcześniejszym objęta odpisem aktualizującym, ze względu na prawdopodobieństwo braku możliwości odzyskania środków pieniężnych pomimo korzystnego wyroku sądu. Wyrok nieprawomocny, postępowanie w toku.</p> |

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
 rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
 za III kwartał 2016 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 | | | Ze względu na prowadzone pomiędzy stronami rozmowy mające na celu zawarcie ugody pozasądowej Emitent dokonał częściowego odpisu aktualizującego wartość przedmiotowej należności w wysokości 1.200 tys. zł. |

Postępowania sądowe w Grupie Kapitałowej

| | | | | |
|------------|---|--|--------|--|
| PRInż S.A. | Drogowa Trasa Średnicowa S.A. z siedzibą w Katowicach (DTS) | Pozew o zwrot z nienależnie pobranych kwot gwarancji | 68.948 | W listopadzie 2014 r. spółka zależna Emitenta, tj. PRInż S.A. wniosła pozew o zwrot środków pieniężnych z nienależnie pobranych kwot gwarancji, stanowiących zabezpieczenie umowy zawartej w 2003 r. z DTS, 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. |

***) Informacja dot. sporu z Województwem Śląskim (Urząd Marszałkowski Województwa Śląskiego) dotyczące kontraktu „Zadaszenie widowni oraz niezbędna infrastruktura techniczna Stadionu Śląskiego w Chorzowie”:**

W okresie trzech kwartałów 2016 roku przed Sądem Okręgowym w Katowicach kontynuowane były przez Emitenta, trzy postępowania sądowe, toczące się w związku z trwającym sporem pomiędzy Wykonawcą, tj. konsorcjum z udziałem MOSTOTALU ZABRZE S.A. a Urzędem Marszałkowskim Województwa Śląskiego (“Zamawiający”) dotyczące Kontraktu pn.: "Zadaszenie widowni oraz niezbędna infrastruktura techniczna Stadionu Śląskiego w Chorzowie". Toczące się procesy (jeden z powództwa Zamawiającego, a dwa z powództwa Wykonawcy) dotyczą wzajemnych roszczeń, wynikających przede wszystkim z

ustalenia podmiotu odpowiedzialnego za awarię na budowie w dniu 15 lipca 2011 roku oraz niewywiązywania się Województwa Śląskiego ze swoich obowiązków jako inwestora (dostarczenie wadliwej i niekompletnej dokumentacji projektowej, co zgodnie z treścią wzajemnej umowy leżało po stronie Zamawiającego).

Proces z powództwa Zamawiającego, na podstawie pozwu z dnia 15 września 2014 roku, obejmuje zapłatę przez Wykonawców na rzecz Województwa Śląskiego kar umownych w wysokości 59.739.940,01 zł oraz, na podstawie wniosku rozszerzającego z lutego 2015 roku, kwoty 15.076.593,03 zł tytułem poniesionych przez Zamawiającego kosztów dodatkowych. Łączna wartość pozwu wynosi 74.816.533,04 zł.

W opinii Emitenta, naliczenie kar umownych i dochodzenie pokrycia dodatkowych kosztów jest całkowicie bezzasadne, a po stronie Województwa nie istnieją żadne roszczenia wynikające z Umowy. Wykonawca odrzuca powyższe roszczenia, szczególnie w świetle obowiązków kontraktowych (m.in. ze względu na fakt, iż projekt oraz odpowiedzialność za wszelkie kwestie z tym związane ponosił Zamawiający).

Bezzasadność zgłoszonych w pozwie roszczeń w tytułu kar umownych i roszczeń dodatkowych 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 naliczenia kary umownej za niedotrzymanie czasu na ukończenie Umowy z uwagi na fakt, iż został on ostatecznie przesunięty na 30 czerwca 2013 r.,
- odpowiedzialność za opóźnienie w realizacji inwestycji spowodowana brakiem doręczenia Wykonawcy kompletnej i wolnej od wad dokumentacji projektowej zadania stadionu oraz dokumentacji wykonawczej, która mogłaby stanowić podstawę realizacji, ponosi Zamawiający.

Potwierdzeniem powyższego stanowiska Emitenta są rozpoczęte przez Mostostal, przed złożeniem powództwa przez Zamawiającego, następujące czynności procesowe:

- złożenie w dniu 5 lipca 2013 r. w Sądzie 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,
- 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.

Emitent wniósł o zawiadomienie przez sąd spółki Guivisa Sociedadada Limitada w Basuari, Hiszpania ("Guivisa") o toczących się postępowaniach, w celu wzięcia w nich udziału. Zamawiający z kolei wniósł o zawiadomienie przez sąd o toczących się postępowaniach firm GMP – Generalplanungsgesellschaft GmbH i schleich bergmann partner sbp GmbH z Niemiec, projektantów inwestycji „Zadaszenie widowni oraz niezbędnej infrastruktury technicznej Stadionu Śląskiego w Chorzowie”. Według aktualnego stanu do procesu z dnia 14 lipca 2014 r., jako interwenient uboczny po stronie Emitenta w 2015 roku przyłączyła się Guivisa, wykonawca „krokodyli”, natomiast po stronie Zamawiającego, jako interwenienci uboczni przyłączyły się firmy GMP i sbp. Projektanci inwestycji w lipcu 2016 roku przyłączyli się po stronie Zamawiającego do procesu z dnia 5 lipca 2013 roku.

Dodatkowo Zamawiający wystąpił przeciwko Wykonawcy z wnioskiem o zawezwanie 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.

Do dnia publikacji niniejszego raportu, we wszystkich wyżej wymienionych postępowaniach sądowych następowała wymiana pism procesowych, a w sprawie z powództwa z dnia 14 lipca 2014 r. odbyła się w dniu 24 sierpnia 2016 roku rozprawa organizacyjna.

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

W okresie trzech kwartałów 2016 r. Emitent oraz jednostki od niego zależne nie zawarły żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

3.22 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. Emitent ani jednostki od niego zależne nie udzielały w okresie trzech kwartałów 2016 roku gwarancji, których łączna wartość dla jednego podmiotu lub jednostki od niego zależnej stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych MOSTOSTAL ZABRZE.

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

Spółka Dominująca

Łączna wartość udzielonych poręczeń oraz wystawionych na zlecenie Emitenta gwarancji na dzień 30 września 2016 r. wynosi 165.006 tys. zł i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2015 r. kwota ta uległa zwiększeniu o 1.706 tys. zł. Według stanu na dzień 30 września 2016 r. wartość udzielonych przez Emitenta poręczeń spółkom powiązanym oraz gwarancji wystawionych na zlecenie Emitenta za zobowiązania spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE wynosi łącznie 32.624 tys. zł i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2015 r. kwota ta uległa zmniejszeniu o 13.860 tys. zł.

Spółki zależne

Spółki zależne z Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2016 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 68.860 tys. zł oraz pozostałe w kwocie 2.320 tys. zł. Łączna wartość zobowiązań warunkowych spółek zależnych w stosunku do dnia 31 grudnia 2015 r. uległa zmniejszeniu o 3.447 tys. zł.

3.23 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”, 3.20 „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”.

3.24 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:

- spadek produkcji budowlano – montażowej - produkcja sprzedana firm budowlanych spadła we wrześniu 2016 roku o 15,3 proc. r/r wg GUS (wg publikacji z 19 października 2016).
- sytuację gospodarczą - wg prognozy Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową (IBnGR) opublikowanej 28 października 2016 roku w trzecim kwartale 2016 roku tempo wzrostu produktu krajowego brutto w odniesieniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego wyniosło 3,0 proc. Tempo wzrostu produktu krajowego brutto w 2016 roku wyniesie w Polsce 3 proc., co oznacza, że będzie ono zdecydowanie niższe niż w roku poprzednim. W roku 2017 w w/w prognozy spodziewany jest nieco szybszy wzrost PKB, realnie o 3,2 proc.
- spadek wartości dodanej w budownictwie w trzecim kwartale 2016 roku o 12,3 proc. oraz spadek produkcji sprzedanej budownictwa, której tempo wzrostu, według szacunków IBnGR, wyniosło w trzecim kwartale -19,2 proc. Spadek produkcji budowlano-montażowej od początku roku wyniósł łącznie -14,9 proc., co oznacza, że obserwowany kryzys przyjmując rozmiary nienotowane od lat i jest głębszy od kryzysu z lat 2012-2013.
- prognozę wartości dodanej w sektorze budowlanym - wg w/w prognozy IBnGR w 2016 roku spadek wartości dodanej zbliży się do 11 procent. W roku 2017 duża zmiana powinna nastąpić w sektorze budowlanym, który zdaniem IBnGR wyjdzie z trwającego półtora roku kryzysu. Wartość dodana w budownictwie wzrośnie w 2017 roku o 7,5 proc.
- spadek wskaźnika ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie wg danych opublikowanych 24 października 2016 roku przez GUS, ukształtował się w październiku na poziomie minus 9,1 % (przed miesiącem minus 5,4%). Poprawę koniunktury sygnalizuje 10,6% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie - 19,7% (przed miesiącem odpowiednio 12% i 17,5%) - oceny dot. portfela zamówień - bardziej negatywne od zgłaszanych w ostatnich pięciu miesiącach. Utrzymują się niekorzystne diagnozy produkcji budowlano-montażowej i sytuacji finansowej.
- spowolnienie tempa przygotowania i opóźniające się rozpoczęcie realizacji szeregu inwestycji, zwłaszcza infrastrukturalnych, w ramach nowej perspektywy budżetu UE na lata 2014 – 2020 zakładającej ok. 82,5 mld euro z Funduszu Spójności na finansowanie inwestycji w Polsce.
- realizację w kolejnych latach rządowego „Planu na rzecz odpowiedzialnego rozwoju”, zakładającego ponad 1,5 biliona 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.

- w dłuższej perspektywie - realizacja programu zmierzającego do pobudzenia inwestycji w UE, związanego z powołaniem Europejskiego Funduszu Inwestycji Strategicznych (EFIS), który będzie posiadał gwarancje z budżetu europejskiego oraz pieniądze z Europejskiego Banku Inwestycyjnego. Fundusz mając do dyspozycji 21 mld euro (w tym 16 mld euro w formie gwarancji z budżetu UE) ma wygenerować 315 mld euro przez następne trzy lata (2015 -2017).
- silną konkurencję na rynku usług budowlanych powodującą spadek cen usług budowlano – montażowych wpływający negatywnie na wysokość osiąganych marż.
- długotrwałe procedury przetargowe, szczególnie w dziedzinie zamówień sektorowych (m.in. energetyka).
- poziom cen materiałów i usług budowlanych, mający wpływ na wynik realizowanych kontraktów.
- zmiany prawne wpływające na rynek budowlany: ustawy Prawo zamówień publicznych, nowelizacja Ustawy o OZE i inne.
- 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. 3.20 niniejszego sprawozdania.

Zarząd zatwierdza śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej rozszerzone o śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe MOSTOSTAL ZABRZE S.A. za trzy kwartały 2016 roku.

Prezes Zarządu
Aleksander Balcer
14 listopada 2016 r.

Podpis

Wiceprezes Zarządu
Dariusz Pietyszuk
14 listopada 2016 r.

Podpis

Wiceprezes Zarządu
Jarosław Pietrzyk
14 listopada 2016 r.

Podpis