

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
rozszerzone o  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE EMITENTA**  
**ZA I KWARTAŁ 2017 ROKU**

---

## Spis treści

<b>1. Wybrane dane finansowe .....</b>	<b>4</b>
<b>2        Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.....</b>	<b>6</b>
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
<b>3        Informacja dodatkowa dotycząca Grupy Kapitałowej oraz Emitenta .....</b>	<b>16</b>
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. ....	17
3.1.3    Wskazanie czasu trwania działalności Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej.....	18
3.1.4    Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy Kapitałowej oraz Emitenta w dającej się przewidzieć w przyszłości oraz czy istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności. ....	18
3.1.5    Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe. ....	18
3.2    Podstawa sporządzenia oraz opis zasad rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu .....	19
3.3    Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie .....	20
3.4    Pozycje nietypowe ze względu na rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ .....	20
3.5    Zmiany wartości szacunkowych .....	21
3.6    Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.....	21
3.7    Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Grupy Kapitałowej .....	23
3.7.1    Aktywa trwale.....	23
3.7.2    Aktywa obrotowe.....	25
3.7.3    Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży .....	26
3.7.4    Zobowiązania długoterminowe .....	27
3.7.5    Zobowiązania krótkoterminowe .....	28
3.7.6    Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.....	29
3.7.7    Przychody i koszty .....	30
3.8    Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Emitenta .....	32
3.8.1    Aktywa trwale.....	32
3.8.2    Aktywa obrotowe.....	33
3.8.3    Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży .....	35
3.8.4    Zobowiązania długoterminowe .....	36
3.8.5    Zobowiązania krótkoterminowe .....	37
3.8.6    Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.....	38
3.8.7    Przychody i koszty .....	39

3.9	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących .....	41
3.10	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe .....	42
3.11	Informacje dotyczące emisji, wykupu, spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	45
3.12	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane .....	45
3.13	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym nieujętych w tym sprawozdaniu a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta .....	45
3.14	Informacja o zmianach w aktywach i zobowiązaniach warunkowych .....	46
3.15	Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	47
3.16	Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.....	48
3.17	Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	48
3.18	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.....	49
3.19	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta oraz znaczące zmiany w akcjonariacie Emitenta .....	53
3.20	Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie ich posiadania.....	54
3.21	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem .....	54
3.22	Transakcje zawarte przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi .....	58
3.23	Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz gwarancje przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną .....	58
3.24	Inne informacje, które w opinii Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta .....	59
3.25	Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie, co najmniej jednego kwartału .....	59

## 1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2017 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2016 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2017 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2016 roku
	Na dzień 31.03.2017 r.	Na dzień 31.12.2016 r.	Na dzień 31.03.2017 r.	Na dzień 31.12.2016 r.
Przychody ze sprzedaży	167 039	167 155	38 945	38 374
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	156 198	155 060	36 417	35 598
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(439)	3 064	(102)	703
Udział w zyskach (stratach) inwestycji wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto	(3 208)	1 631	(748)	374
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	(2 223)	1 082	(518)	248
Zysk (strata) na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	(2 223)	1 082	(518)	248
Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	(35)	159	(8)	37
Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 188)	923	(510)	212
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)	-0,01	0,01	0,00	0,00
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł/EURO)	-0,01	0,01	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)	-0,01	0,01	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł/EURO)	-0,01	0,01	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(10 991)	(4 301)	(2 563)	(987)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	267	383	62	88
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	963	(6 969)	225	(1 600)
Przepływy pieniężne netto, razem	(9 761)	(10 887)	(2 276)	(2 499)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8 456	31 690	2 004	7 424
Aktywa	527 564	548 572	125 021	123 999
Zobowiązania długoterminowe	41 522	37 096	9 840	8 385
Zobowiązania krótkoterminowe	255 528	278 746	60 555	63 008
Kapitał własny, w tym:	230 514	232 730	54 627	52 606
- Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki	227 852	229 953	53 996	51 979
- Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	2 662	2 777	631	628
Kapitał podstawowy	149 131	149 131	35 341	33 710
Liczba akcji (w szt.)	149 130 538	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	1,53	1,54	0,36	0,35
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	1,53	1,54	0,36	0,35

**Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze**  
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej  
 rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta  
 za I kwartał 2017 roku

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE</b>	<b>w tys. zł</b>		<b>w tys. EUR</b>	
	<b>Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2017 roku</b>	<b>Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2016 roku</b>	<b>Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2017 roku</b>	<b>Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2016 roku</b>
	<b>Na dzień 31.03.2017 r.</b>	<b>Na dzień 31.12.2016 r.</b>	<b>Na dzień 31.03.2017 r.</b>	<b>Na dzień 31.12.2016 r.</b>
Przychody ze sprzedaży	87 986	50 138	20 514	11 510
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	81 989	46 116	19 116	10 587
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	489	866	114	199
Zysk (strata) brutto	(119)	4 443	(28)	1 020
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	813	3 954	190	908
Zysk (strata) na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	813	3 954	190	908
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)	0,01	0,03	0,00	0,01
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł/EURO)	0,01	0,03	0,00	0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)	0,01	0,03	0,00	0,01
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł/EURO)	0,01	0,03	0,00	0,01
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 313)	5 641	(1 239)	1 295
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	932	(5 837)	217	(1 340)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	422	58	98	13
Przepływy pieniężne netto, razem	(3 959)	(138)	(923)	(32)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 602	11 315	617	2 651
Aktywa	321 323	337 771	76 146	76 350
Zobowiązania długoterminowe	8 976	7 653	2 127	1 730
Zobowiązania krótkoterminowe	170 565	189 149	40 420	42 755
Kapitał własny	141 782	140 969	33 599	31 865
Kapitał akcyjny	149 131	149 131	35 341	33 710
Liczba akcji (w szt.)	149 130 538	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	0,95	0,95	0,23	0,21
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	0,95	0,95	0,23	0,21

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

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

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
kurs średni	4,2891	4,3757	4,3559
kurs na dzień bilansowy	4,2198	4,4240	4,2684

## 2 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

### 2.1 Grupa Kapitałowa

#### 2.1.1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
<b>AKTYWA</b>			
<b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>203 115</b>	<b>196 531</b>	<b>175 668</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	97 452	98 959	100 914
2. Nieruchomości inwestycyjne	75 710	75 246	51 576
3. Wartość firmy	-	-	-
4. Wartości niematerialne	1 956	1 953	2 256
5. Inwestycje wyceniane metodą praw własności	-	-	-
6. Długoterminowe aktywa finansowe	502	460	460
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 495	19 913	20 462
8. Długoterminowe należności	-	-	-
9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>295 518</b>	<b>323 077</b>	<b>292 258</b>
1. Zapasy	34 487	33 749	32 940
2. Krótkoterminowe należności, w tym:	176 090	221 541	163 534
- z tytułu dostaw i usług	138 269	190 503	129 363
- pozostałe należności	37 821	31 038	34 171
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	71 696	42 757	61 472
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	2 845	3 962	2 345
5. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 975	2 797	337
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 425	18 271	31 630
<b>C. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>28 931</b>	<b>28 964</b>	<b>56 360</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>527 564</b>	<b>548 572</b>	<b>524 286</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>230 514</b>	<b>232 730</b>	<b>266 238</b>
<b>A1. Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>	<b>227 852</b>	<b>229 953</b>	<b>254 601</b>
1. Kapitał podstawowy	149 131	149 131	149 131
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	98 080	98 044	95 744
5. Kapitał rezerwowy	9 327	9 321	9 105
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	(5 959)	(5 956)	(5 727)
7. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	<b>(22 727)</b>	<b>(20 587)</b>	<b>6 348</b>
- zysk/strata z lat ubiegłych	(20 539)	2 216	5 425
- zysk/strata okresu bieżącego	(2 188)	(22 803)	923
<b>A2. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące</b>	<b>2 662</b>	<b>2 777</b>	<b>11 637</b>
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>41 522</b>	<b>37 096</b>	<b>52 170</b>
1. Długoterminowe rezerwy	14 906	14 906	16 528
2. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 717	14 907	17 436
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	1 525	1 780	13 308
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	5 356	5 484	4 876
5. Długoterminowe zobowiązania	-	-	-
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	19	22
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>255 528</b>	<b>278 746</b>	<b>205 878</b>
1. Krótkoterminowe rezerwy	37 413	26 664	10 501
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	36 105	33 125	10 950
- Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	12 267	12 731	2 868
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 676	4 226	3 450
4. Krótkoterminowe zobowiązania, w tym:	152 749	192 739	157 263
- z tytułu dostaw i usług	101 686	147 810	99 622
- pozostałe zobowiązania	51 063	44 929	57 641
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24 233	20 318	23 714
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 352	1 674	-
<b>D. Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>527 564</b>	<b>548 572</b>	<b>524 286</b>

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
Wartość księgowa	227 852	229 953	254 601
Liczba akcji (szt.)	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,53	1,54	1,71
Rozwodniona liczba akcji (szt.)	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,53	1,54	1,71

## 2.1.2 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2017 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2016 roku
I. Przychody ze sprzedaży	167 039	167 155
II. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	156 198	155 060
<i>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</i>	<b>10 841</b>	<b>12 095</b>
III. Koszty sprzedaży	3	8
IV. Koszty ogólnego zarządu	11 685	11 685
<i>Zysk (strata) netto ze sprzedaży</i>	<b>(847)</b>	<b>402</b>
V. Pozostałe przychody	1 541	3 756
VI. Pozostałe koszty	1 133	1 094
<i>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</i>	<b>(439)</b>	<b>3 064</b>
VII. Przychody finansowe	111	415
VIII. Koszty finansowe	2 880	1 848
IX. Udział w zyskach (stratach) inwestycji wycenianych metodą praw własności	-	-
<i>Zysk (strata) brutto</i>	<b>(3 208)</b>	<b>1 631</b>
X. Podatek dochodowy	(985)	549
- Bieżący	1 787	871
- Odroczone	(2 772)	(322)
<i>Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej</i>	<b>(2 223)</b>	<b>1 082</b>
XI. Zysk (strata) na działalności zaniechanej	-	-
XII. <i>Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym</i>	<b>(2 223)</b>	<b>1 082</b>
- Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	(35)	159
- Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	<b>(2 188)</b>	<b>923</b>

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2017 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2016 roku
I. Zysk netto	(2 223)	1 082
II. Inne całkowite dochody netto	-	-
a) podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	-	-
b) nie podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	-	-
III. <b>Całkowite dochody netto ogółem, w tym</b>	<b>(2 223)</b>	<b>1 082</b>
<b>Przypisane udziałom niekontrolującym</b>	(35)	159
<b>Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>(2 188)</b>	<b>923</b>
<i>Średnia ważona liczba akcji (szt.)</i>	149 130 538	149 130 538
<i>Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</i>	-0,01	0,01
<i>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł)</i>	-0,01	0,01
<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	0,01
<i>Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł)</i>	-0,01	0,01

## 2.1.3 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2017 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2016 roku
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I.	<b>Zysk (strata) netto</b>	(2 188)	923
II.	<b>Korekty razem</b>	(8 803)	(5 224)
	1. Zysk (strata) przypadający na udziały niekontrolujące	(35)	159
	2. Udział w zyskach (stratach) inwestycji wycenianych metodą praw własności	-	-
	3. Amortyzacja	3 315	3 552
	4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	57	(184)
	5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	385	229
	6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	725	(1 346)
	7. Zmiana stanu rezerw	10 749	(40)
	8. Zmiana stanu zapasów	(738)	(1 090)
	9. Zmiana stanu należności	44 156	17 569
	10. Zmiana stanu zobowiązań	(40 265)	(15 768)
	11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(25 025)	(7 818)
	12. Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	(2 772)	(322)
	13. Podatek bieżący	1 787	871
	14. Przepływy pieniężne z tytułu podatku dochodowego	(992)	(1 193)
	15. Inne korekty z działalności operacyjnej	(150)	157
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>(10 991)</b>	<b>(4 301)</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I.	<b>Wpływy</b>	<b>1 429</b>	<b>1 259</b>
	1. Odsetki otrzymane	6	81
	2. Dywidendy otrzymane	-	-
	3. Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
	4. Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	1 423	1 129
	5. Spłata udzielonych pożyczek	-	-
	6. Obligacje / jednostki uczestnictwa w funduszach	-	-
	7. Lokaty	-	-
	8. Pozostałe	-	49
II.	<b>Wydatki</b>	<b>1 162</b>	<b>876</b>
	1. Nabycie aktywów finansowych	-	-
	2. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	1 162	876
	3. Udzielone pożyczki	-	-
	4. Lokaty	-	-
	5. Obligacje / jednostki uczestnictwa w funduszach	-	-
	6. Inne wydatki	-	-
III.	<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>267</b>	<b>383</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I.	<b>Wpływy</b>	<b>4 028</b>	<b>2 140</b>
	1. Wpływy z emisji akcji zwykłych	-	-
	2. Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
	3. Otrzymane kredyty i pożyczki	4 028	2 140
	4. Inne wpływy finansowe	-	-
II.	<b>Wydatki</b>	<b>3 065</b>	<b>9 109</b>
	1. Dywidendy wypłacone	-	-
	2. Nabycie akcji własnych	-	-
	3. Spłata kredytów i pożyczek	1 250	7 854
	4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	1 379	842
	5. Odsetki od kredytów, pożyczek, zobowiązań finansowych, dłużnych papierów	425	348
	6. Wykup instrumentów pochodnych	-	-
	7. Inne wydatki finansowe	11	65
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>963</b>	<b>(6 969)</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(9 761)</b>	<b>(10 887)</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(9 846)</b>	<b>(10 703)</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(85)	184
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu obrotowego</b>	<b>18 217</b>	<b>42 577</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>	<b>8 456</b>	<b>31 690</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-



**Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze**  
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej  
 rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta  
 za I kwartał 2017 roku

## 2.1.4 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 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	-	-	-	-	1 790	-	(1 774)	923	939	9	948
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-	-	-	923	923	159	1 082
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- podatek odroczonej dotyczący zysków/strat aktuarialnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	-	-	-	-	-	-	923	923	159	1 082
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	1 851	-	(1 851)	-	-	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta konsolidacyjna, w tym korekta przynależnych udziałów niekontrolującym części kapitałów	-	-	-	-	(61)	-	226	-	165	(150)	15
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(149)	-	(149)	-	(149)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na dzień 31 marca 2016 roku</b>	<b>149 131</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>95 744</b>	<b>9 105</b>	<b>(5 727)</b>	<b>5 425</b>	<b>923</b>	<b>254 601</b>	<b>11 637</b>	<b>266 238</b>

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 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	-	-	-	2 300	2 006	(229)	(4 983)	(22 803)	(23 709)	(8 851)	(32 560)
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-	-	-	(22 803)	(22 803)	202	(22 601)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	-	-	-	-	-	(157)	-	-	(157)	(4)	(161)
- zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	(194)	-	-	(194)	(5)	(199)
- podatek odroczonej dotyczący zysków/strat aktuarialnych	-	-	-	-	-	37	-	-	37	1	38
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	-	-	-	-	(157)	-	(22 803)	(22 960)	198	(22 762)
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	-	-	-	(274)	(60)	(72)	418	-	12	(9 049)	(9 037)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(261)	-	(261)	-	(261)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	(500)	-	-	-	(500)	-	(500)
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>149 131</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>98 044</b>	<b>9 321</b>	<b>(5 956)</b>	<b>2 216</b>	<b>(22 803)</b>	<b>229 953</b>	<b>2 777</b>	<b>232 730</b>

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 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 2017 roku	149 131	-	-	98 044	9 321	(5 956)	(20 587)	-	229 953	2 777	232 730
Zmiana w kapitale własnym w roku 2017	-	-	-	36	6	(3)	48	(2 188)	(2 101)	(115)	(2 216)
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-	-	-	(2 188)	(2 188)	(35)	(2 223)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- podatek odroczonej dotyczący zysków/strat aktuarialnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	-	-	-	-	-	-	(2 188)	(2 188)	(35)	(2 223)
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta konsolidacyjna, w tym korekta przynależnych udziałów niekontrolującym części kapitałów	-	-	-	36	6	(3)	48	-	87	(80)	7
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na dzień 31 marca 2017 roku</b>	<b>149 131</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>98 080</b>	<b>9 327</b>	<b>(5 959)</b>	<b>(20 539)</b>	<b>(2 188)</b>	<b>227 852</b>	<b>2 662</b>	<b>230 514</b>

## 2.1.5 SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE

Skonsolidowane pozycje pozabilansowe	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
<b>1. Należności warunkowe (z tytułu)</b>	<b>42 415</b>	<b>50 592</b>	<b>34 396</b>
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	40 503	48 758	32 506
- wekslowe	1 912	1 834	1 890
- należności warunkowe	-	-	-
<b>2. Zobowiązania warunkowe (z tytułu)</b>	<b>220 179</b>	<b>210 403</b>	<b>259 299</b>
- udzielonych poręczeń i gwarancji	217 621	201 238	254 202
- wekslowe	2 558	9 165	5 097
- akredytywa	-	-	-
<b>Skonsolidowane pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>(177 764)</b>	<b>(159 811)</b>	<b>(224 903)</b>

## 2.2 Emitent

### 2.2.1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
<b>AKTYWA</b>			
<b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>154 317</b>	<b>150 553</b>	<b>124 980</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	6 489	13 558	14 931
2. Nieruchomości inwestycyjne	65 991	66 213	47 099
3. Wartość firmy	-	-	-
4. Wartości niematerialne	994	950	1 059
5. Długoterminowe aktywa finansowe	69 667	62 889	58 258
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 176	6 943	3 633
7. Długoterminowe należności	-	-	-
8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>150 333</b>	<b>170 512</b>	<b>109 577</b>
1. Zapasy	670	376	455
2. Krótkoterminowe należności, w tym:	120 780	148 616	67 353
- z tytułu dostaw i usług	89 478	120 960	43 362
- pozostałe należności	31 302	27 656	23 991
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21 196	9 382	11 884
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	538	1 797	282
5. Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 569	3 759	18 349
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 580	6 582	11 254
<b>C. Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>16 673</b>	<b>16 706</b>	<b>43 939</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>321 323</b>	<b>337 771</b>	<b>278 496</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>141 782</b>	<b>140 969</b>	<b>183 290</b>
1. Kapitał podstawowy	149 131	149 131	149 131
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	30 336	30 336	24 354
5. Kapitał rezerwowy	-	-	-
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	(830)	(830)	(631)
7. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	(36 855)	(37 668)	10 436
- zysk/strata z lat ubiegłych	(37 668)	-	6 482
- zysk/strata okresu bieżącego	813	(37 668)	3 954
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>8 976</b>	<b>7 653</b>	<b>19 231</b>
1. Długoterminowe rezerwy	1 943	1 943	2 142
2. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 568	3 868	3 694
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	1 173	1 412	12 751
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	292	430	644
5. Długoterminowe zobowiązania	-	-	-
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>170 565</b>	<b>189 149</b>	<b>75 975</b>
1. Krótkoterminowe rezerwy	35 249	16 530	4 305
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	20 389	21 298	3 984
- Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	12 168	12 598	2 868
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	8 820	6 877	780
4. Krótkoterminowe zobowiązania, w tym:	93 700	136 149	65 924
- z tytułu dostaw i usług	64 262	110 076	41 551
- pozostałe zobowiązania	29 438	26 073	24 373
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 047	8 261	982
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	360	34	-
<b>D. Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>321 323</b>	<b>337 771</b>	<b>278 496</b>

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
Wartość księgowa	141 782	140 969	183 290
Liczba akcji (szt)	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,95	0,95	1,23
Rozwodniona liczba akcji (szt)	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,95	0,95	1,23

## 2.2.2 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2017 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2016 roku
I. Przychody ze sprzedaży	87 986	50 138
II. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	81 989	46 116
<i>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</i>	<b>5 997</b>	<b>4 022</b>
III. Koszty sprzedaży	-	-
IV. Koszty ogólnego zarządu	5 335	5 167
<b>Zysk (strata) netto ze sprzedaży</b>	<b>662</b>	<b>(1 145)</b>
V. Pozostałe przychody	153	2 301
VI. Pozostałe koszty	326	290
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>489</b>	<b>866</b>
VII. Przychody finansowe	3 168	4 643
VIII. Koszty finansowe	3 776	1 066
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(119)</b>	<b>4 443</b>
IX. Podatek dochodowy	(932)	489
- Bieżący	1 601	-
- Odroczone	(2 533)	489
<b>Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej</b>	<b>813</b>	<b>3 954</b>
X. Zysk (Strata) na działalności zaniechanej	-	-
<b>XI. Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>813</b>	<b>3 954</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2017 roku</b>	<b>Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2016 roku</b>
I. Zysk netto	813	3 954
II. Inne całkowite dochody netto	-	-
a) podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	-	-
b) nie podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	-	-
<b>III. Całkowite dochody netto ogółem</b>	<b>813</b>	<b>3 954</b>
<i>Średnia ważona liczba akcji (szt)</i>	149 130 538	149 130 538
<i>Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</i>	0,01	0,03
<i>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł)</i>	0,01	0,03
<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	0,03
<i>Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł)</i>	0,01	0,03

## 2.2.3 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)</b>		<b>Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2017 roku</b>	<b>Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2016 roku</b>
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I.	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>813</b>	<b>3 954</b>
II.	<b>Korekty razem</b>	<b>(6 126)</b>	<b>1 687</b>
1.	Amortyzacja	1 093	1 415
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	15	45
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(2 854)	(4 406)
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 119	(1 347)
5.	Zmiana stanu rezerw	18 719	(214)
6.	Zmiana stanu zapasów	(294)	(141)
7.	Zmiana stanu należności	26 538	14 657
8.	Zmiana stanu zobowiązań	(42 491)	(7 017)
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(8 028)	(1 413)
10.	Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	(2 533)	489
11.	Podatek bieżący	1 601	-
12.	Przepływy pieniężne z tytułu podatku dochodowego	(16)	(94)
13.	Inne korekty z działalności operacyjnej	5	(287)
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>(5 313)</b>	<b>5 641</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I.	<b>Wpływy</b>	<b>1 441</b>	<b>9 133</b>
1.	Odsetki otrzymane	-	22
2.	Dywidendy otrzymane	-	-
3.	Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
4.	Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	1 337	1 111
5.	Splata udzielonych pożyczek	104	8 000
6.	Lokaty	-	-
7.	Pozostałe	-	-
II.	<b>Wydatki</b>	<b>509</b>	<b>14 970</b>
1.	Nabycie aktywów finansowych	-	-
2.	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	509	222
3.	Udzielone pożyczki	-	14 748
4.	Lokaty	-	-
5.	Inne wydatki	-	-
III.	<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>932</b>	<b>(5 837)</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I.	<b>Wpływy</b>	<b>2 133</b>	<b>1 116</b>
1.	Wpływy z emisji akcji zwykłych	-	-
2.	Wpływ z emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
3.	Otrzymane kredyty i pożyczki	133	1 116
4.	Inne wpływy	2 000	-
II.	<b>Wydatki</b>	<b>1 711</b>	<b>1 058</b>
1.	Dywidendy wypłacone	-	-
2.	Nabycie akcji własnych	-	-
3.	Splata kredytów i pożyczek	1 228	717
4.	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	241	180
5.	Odsetki od kredytów, pożyczek, zobowiązań finansowych, dłużnych papierów	242	161
6.	Wykup instrumentów pochodnych	-	-
7.	Inne wydatki finansowe	-	-
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>422</b>	<b>58</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(3 959)</b>	<b>(138)</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(4 002)</b>	<b>(183)</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(43)	(45)
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>6 561</b>	<b>11 453</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym</b>	<b>2 602</b>	<b>11 315</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

## 2.2.4 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku

	Zmiana stanu kapitału własnego								
	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
Saldo na dzień 01 stycznia 2016 roku	149 131	-	-	24 354	-	(631)	6 482	-	179 336
Zmiana w kapitale własnym w roku 2016	-	-	-	-	-	-	-	3 954	3 954
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-	-	-	3 954	3 954
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	-	-	-	-	-	-	3 954	3 954
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na dzień 31 marca 2016 roku</b>	<b>149 131</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24 354</b>	<b>-</b>	<b>(631)</b>	<b>6 482</b>	<b>3 954</b>	<b>183 290</b>

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku

	Zmiana stanu kapitału własnego								
	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
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	-	(199)	(6 482)	(37 668)	(38 367)
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-	-	-	(37 668)	(37 668)
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	(199)	-	-	(199)
- zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	(199)	-	-	(199)
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	-	-	-	-	(199)	-	(37 668)	(37 867)
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)
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>149 131</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30 336</b>	<b>-</b>	<b>(830)</b>	<b>-</b>	<b>(37 668)</b>	<b>140 969</b>

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku

	Zmiana stanu kapitału własnego								
	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
Saldo na dzień 01 stycznia 2017 roku	149 131	-	-	30 336	-	(830)	(37 668)	-	140 969
Zmiana w kapitale własnym w roku 2017	-	-	-	-	-	-	-	813	813
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-	-	-	813	813
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	-	-	-	-	-	-	813	813
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na dzień 31 marca 2017 roku</b>	<b>149 131</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30 336</b>	<b>-</b>	<b>(830)</b>	<b>(37 668)</b>	<b>813</b>	<b>141 782</b>

## 2.2.5 POZYCJE POZABILANSOWE

Jednostkowe pozycje pozabilansowe	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>42 407</b>	<b>50 431</b>	<b>35 124</b>
1.1. Od jednostek jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ (z tytułu)	<b>2 056</b>	<b>1 911</b>	<b>2 875</b>
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-
- weksłowe	2 056	1 911	2 875
1.2. Od <b>pozostałych</b> jednostek (z tytułu)	<b>40 351</b>	<b>48 520</b>	<b>32 249</b>
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	38 658	46 906	31 040
- weksłowe	1 693	1 614	1 209
- inne należności warunkowe	-	-	-
<b>2. Zobowiązania warunkowe (z tytułu)</b>	<b>146 806</b>	<b>143 585</b>	<b>180 326</b>
2.1. gwarancji wystawionych na zlecenie Emitenta	140 239	128 397	168 819
w tym za zobowiązania jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ	23 956	21 933	41 551
2.2. udzielonych poręczeń	6 051	8 089	8 339
w tym za zobowiązania jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ	6 051	8 089	8 339
2.3. weksłowe	516	7 099	3 168
2.4. akredytywy	-	-	-
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>(104 399)</b>	<b>(93 154)</b>	<b>(145 202)</b>

## **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](mailto:post@mz.pl)  
Adres internetowy: [www.mostostal.zabrze.pl](http://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

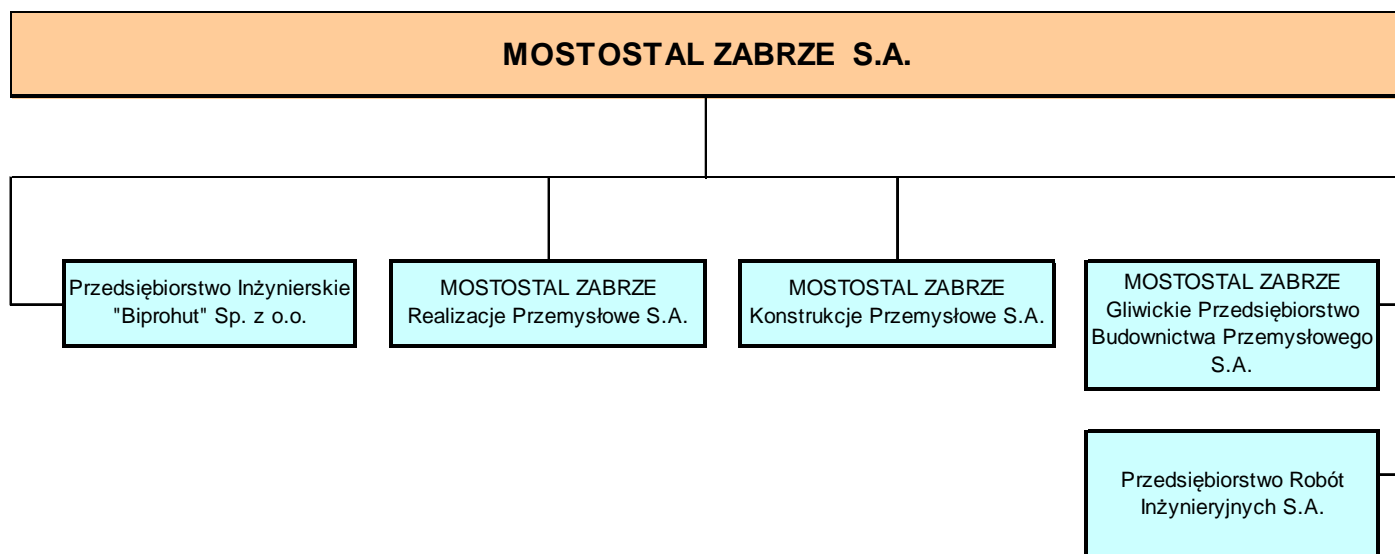
- konstrukcji stalowych, budowlanych i maszynowych, a także na potrzeby taboru kolejowego,
- konstrukcji podporowych kolei linowych oraz wyciągów narciarskich.

- 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 2017 r. w skład Zarządu Emitenta wchodził:

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

W okresie I kwartału 2017 r. oraz do dnia publikacji niniejszego raportu skład Zarządu nie uległ zmianie.

Na dzień 01 stycznia 2017 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

W okresie I kwartału 2017 r. oraz do dnia publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

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

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

### **3.1.3 Wskazanie czasu trwania działalności Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej.**

Czas trwania Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej według stanów na dzień 31.03.2017 r., dane na koniec kwartału bezpośrednio poprzedzającego tj. na dzień 31.12.2016 r., dane na dzień 31.03.2016 r.,
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym na dzień 31.03.2017 r., dane na koniec kwartału bezpośrednio poprzedzającego tj. na dzień 31.12.2016 r., dane na dzień 31.03.2016 r.,
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmujące dane za I kwartał 2017 r. oraz dane porównywalne za I kwartał 2016 r.,
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych obejmujące dane za I kwartał 2017 r. oraz dane porównywalne za I kwartał 2016 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 12.05.2017 r.

Przyjęte zasady są spójne z zasadami, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31.12.2016 r. Nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do zasad zastosowanych w sprawozdaniu rocznym za ubiegły rok.

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** 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”** 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,
- **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.
- **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z Klientami”**, nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,

- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”**, nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”**, nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do różnych standardów wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016**, nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do MSSF 12 do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie oraz w odniesieniu do MSSF 1 i MSR 28 do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”**, nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do msr 40 „Nieruchomości inwestycyjne”**, nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 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.

### ***3.3 Objasnienia 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 3.074 tys. zł. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym naliczona dywidenda od spółki zależnej została wyłączona.

### ***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 główny wpływ na wielkość przychodów finansowych miała naliczona dywidenda od spółek zależnych Emitenta, która w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym została wyłączona.

### **3.5 Zmiany wartości szacunkowych**

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

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

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

### **3.6 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności**

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

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

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

Grupa prowadzi działalność w ramach następujących segmentów branżowych:

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

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

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

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

**Działalność w ramach konstrukcji maszynowych** obejmuje wykonawstwo konstrukcji stalowych maszyn i urządzeń dźwigowych, pojazdów szynowych 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 I kwartał 2017 roku

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r.

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>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem :</b>	<b>131 171</b>	<b>31 276</b>	<b>32 925</b>	<b>3 799</b>	<b>(32 132)</b>	<b>167 039</b>
Sprzedaż na zewnątrz	108 186	31 134	24 793	2 926		167 039
Sprzedaż między segmentami	22 985	142	8 132	873	(32 132)	-
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 136)</b>	<b>534</b>	<b>(160)</b>	<b>383</b>	<b>(60)</b>	<b>(439)</b>
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>(2 209)</b>	<b>2 200</b>	<b>(507)</b>	<b>464</b>	<b>(3 156)</b>	<b>(3 208)</b>
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>438 241</b>	<b>55 962</b>	<b>103 274</b>	<b>51 623</b>	<b>(121 536)</b>	<b>527 564</b>

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r.

<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kraju</b>	<b>117 691</b>	<b>611</b>	<b>32 925</b>	<b>3 688</b>	<b>(32 132)</b>	<b>122 783</b>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za granicą</b>	<b>13 480</b>	<b>30 665</b>	<b>-</b>	<b>111</b>	<b>-</b>	<b>44 256</b>
<b>Ogółem</b>	<b>131 171</b>	<b>31 276</b>	<b>32 925</b>	<b>3 799</b>	<b>(32 132)</b>	<b>167 039</b>

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r.

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>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem :</b>	<b>88 735</b>	<b>29 594</b>	<b>48 016</b>	<b>5 344</b>	<b>(4 534)</b>	<b>167 155</b>
Sprzedaż na zewnątrz	84 898	29 430	47 745	5 082		167 155
Sprzedaż między segmentami	3 837	164	271	262	(4 534)	-
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>138</b>	<b>1 336</b>	<b>584</b>	<b>377</b>	<b>629</b>	<b>3 064</b>
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>3 698</b>	<b>1 042</b>	<b>463</b>	<b>214</b>	<b>(3 786)</b>	<b>1 631</b>
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>402 509</b>	<b>48 081</b>	<b>107 064</b>	<b>51 842</b>	<b>(85 210)</b>	<b>524 286</b>

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r.

<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kraju</b>	<b>43 963</b>	<b>528</b>	<b>46 319</b>	<b>4 621</b>	<b>(4 534)</b>	<b>90 897</b>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za granicą</b>	<b>44 772</b>	<b>29 066</b>	<b>1 697</b>	<b>723</b>	<b>-</b>	<b>76 258</b>
<b>Ogółem</b>	<b>88 735</b>	<b>29 594</b>	<b>48 016</b>	<b>5 344</b>	<b>(4 534)</b>	<b>167 155</b>

### **3.7 Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Grupy Kapitałowej**

#### **3.7.1 Aktywa trwałe**

##### **Rzeczowe aktywa trwałe**

	<b>31.03.2017 r.</b>	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>31.03.2016 r.</b>
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	7 938	7 951	9 105
b) budynki i budowle	49 013	49 548	53 024
c) maszyny i urządzenia	29 303	29 924	27 520
d) środki transportu	8 195	8 628	8 536
e) pozostałe	3 003	2 908	2 729
<b>RAZEM</b>	<b>97 452</b>	<b>98 959</b>	<b>100 914</b>

##### **Nieruchomości inwestycyjne**

	<b>31.03.2017 r.</b>	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>31.03.2016 r.</b>
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	51 251	51 251	27 024
b) budynki i budowle	24 459	23 995	24 552
<b>RAZEM</b>	<b>75 710</b>	<b>75 246</b>	<b>51 576</b>

##### **Wartości niematerialne**

	<b>31.03.2017 r.</b>	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>31.03.2016 r.</b>
a) Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	-	-	-
b) Wartości niematerialne nabyte	1 956	1 953	2 256
<b>RAZEM</b>	<b>1 956</b>	<b>1 953</b>	<b>2 256</b>

##### **Długoterminowe aktywa finansowe**

	<b>31.03.2017 r.</b>	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>31.03.2016 r.</b>
a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZ	71	71	71
b) w jednostkach pozostałych	431	389	389
- udziały i akcje	431	389	389
- jednostki uczestnictwa w funduszach	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
- lokaty długoterminowe	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>502</b>	<b>460</b>	<b>460</b>

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	<b>31.03.2017 r.</b>	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>31.03.2016 r.</b>
a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań	130	169	98
b) z tytułu odpisu aktualizującego wartość należności	740	763	1 008
c) z tytułu nie wypłaconych wynagrodzeń i ZUS	836	774	733
d) z tytułu rezerw na przewidywane koszty	6 144	4 104	1 246
e) z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	4 538	3 787	4 428
f) z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	2	32
g) z tytułu rezerwy na świadczenia pracownicze	3 672	3 671	3 673
h) z tytułu straty podatkowej	2 681	2 841	842
i) z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów	35	35	26
j) z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznawania kosztu	8 274	3 368	8 094
k) pozostałe	445	399	282
<b>RAZEM</b>	<b>27 495</b>	<b>19 913</b>	<b>20 462</b>

**Należności długoterminowe**

	<b>31.03.2017 r.</b>	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>31.03.2016 r.</b>
a) od jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ	-	-	-
b) od pozostałych jednostek	-	-	-
- inne (kaucje pieniężne)	-	-	-
<b>Długoterminowe należności netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
c) odpis aktualizujący wartość należności	24	24	38
<b>Długoterminowe należności brutto</b>	<b>24</b>	<b>24</b>	<b>38</b>

**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

	<b>31.03.2017 r.</b>	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>31.03.2016 r.</b>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-	-
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Wartość majątku, na którym ustanowiono zabezpieczenie**

	<b>31.03.2017 r.</b>	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>31.03.2016 r.</b>
a) na składnikach majątku trwałego	108 121	113 152	88 730
b) na składnikach majątku obrotowego	8 039	7 208	18 494
<b>RAZEM</b>	<b>116 160</b>	<b>120 360</b>	<b>107 224</b>



## 3.7.2 Aktywa obrotowe

### Zapasy

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
a) materiały	19 054	19 573	15 105
b) półprodukty i produkty w toku	12 766	11 348	14 665
c) produkty gotowe i towary	2 667	2 828	3 170
<b>RAZEM</b>	<b>34 487</b>	<b>33 749</b>	<b>32 940</b>

### Krótkoterminowe należności

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
a) od jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ	-	-	-
b) należności od pozostałych jednostek	<b>176 090</b>	<b>221 541</b>	<b>163 534</b>
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	138 269	190 503	129 363
- do 12 miesięcy	130 668	179 253	121 726
- powyżej 12 miesięcy	7 601	11 250	7 637
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	10 997	8 824	7 516
- rozrachunki z pracownikami	215	256	627
- kaucje pieniężne	431	374	196
- zaliczki	21 019	14 940	5 696
- pozostałe	5 159	6 644	20 136
<b>Krótkoterminowe należności netto</b>	<b>176 090</b>	<b>221 541</b>	<b>163 534</b>
c) odpis aktualizujący wartość należności	34 085	35 213	43 805
<b>Krótkoterminowe należności brutto</b>	<b>210 175</b>	<b>256 754</b>	<b>207 339</b>

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 § 647<sup>1</sup> K.C., mówiące o solidarnej odpowiedzialności Inwestora za zobowiązania wobec podwykonawców. Szerszy opis znajduje się w pkt. 3.21 niniejszego Sprawozdania.

### Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	<b>6 378</b>	<b>3 461</b>	<b>5 500</b>
- ubezpieczenia	1 157	1 578	668
- prenumeraty	12	12	9
- podatki i opłaty na rzecz skarbu państwa	1 248	3	1 209
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	2 108	-	1 607
- pozostałe usługi	350	318	406
- inne	1 503	1 550	1 601
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	<b>65 318</b>	<b>39 296</b>	<b>55 972</b>
- wycena kontraktów długoterminowych	65 232	39 161	55 853
- inne	86	135	119
<b>RAZEM</b>	<b>71 696</b>	<b>42 757</b>	<b>61 472</b>

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 kosztach wykonania usług.

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

### Należności z tytułu podatku dochodowego

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
a) w kraju	2 455	3 578	2 109
b) za granicą	390	384	236
<b>RAZEM</b>	<b>2 845</b>	<b>3 962</b>	<b>2 345</b>

### Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZ	-	-	-
- udziały i akcje	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	1 975	2 797	337
- udziały i akcje	-	-	15
- jednostki uczestnictwa w funduszach	-	-	-
- lokaty	-	-	-
- instrumenty pochodne	1 975	2 793	47
- inne	-	4	275
<b>RAZEM</b>	<b>1 975</b>	<b>2 797</b>	<b>337</b>

### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
a) w kasie i na rachunkach bankowych bieżących, inne środki pieniężne	7 803	16 170	19 166
b) lokaty krótkoterminowe złotowe	582	2 101	10 126
c) lokaty krótkoterminowe dewizowe	40	-	2 338
<b>RAZEM</b>	<b>8 425</b>	<b>18 271</b>	<b>31 630</b>
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

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	17 970	18 003	44 375
b) budynki i budowle	10 957	10 957	11 940
c) maszyny i urządzenia	4	4	45
<b>RAZEM</b>	<b>28 931</b>	<b>28 964</b>	<b>56 360</b>

### 3.7.4 Zobowiązania długoterminowe

#### Rezerwy długoterminowe

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
a) długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	14 746	14 746	16 211
- emerytalne	4 226	4 226	4 488
- rentowe	327	327	257
- jubileuszowe i niewykorzystane urlopy	10 193	10 193	11 466
b) pozostałe rezerwy długoterminowe	160	160	317
- rezerwy na naprawy gwarancyjne	160	160	225
- rezerwa na koszty faktoringu	-	-	92
<b>RAZEM</b>	<b>14 906</b>	<b>14 906</b>	<b>16 528</b>

#### Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań	74	55	71
b) z tytułu ulgi inwestycyjnej	816	824	855
c) z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	12 394	7 441	10 612
d) z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych (środki trwałe, nieruchomości inwestycyjne, wartości niematerialne) w tym umowy leasingu	5 993	5 978	5 863
e) z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	375	544	-
f) inne	65	65	35
<b>RAZEM</b>	<b>19 717</b>	<b>14 907</b>	<b>17 436</b>

#### Długoterminowe kredyty bankowe

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
a) kredyty	1 525	1 780	13 308
b) pożyczki	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>1 525</b>	<b>1 780</b>	<b>13 308</b>

#### Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
a) leasing finansowy	5 356	5 484	4 876
b) inne zobowiązania finansowe	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>5 356</b>	<b>5 484</b>	<b>4 876</b>

#### Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
a) bieme rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-	-
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	18	19	22
- inne	18	19	22
<b>RAZEM</b>	<b>18</b>	<b>19</b>	<b>22</b>

### 3.7.5 Zobowiązania krótkoterminowe

#### Krótkoterminowe rezerwy

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
<b>a) krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze</b>	<b>4 579</b>	<b>4 574</b>	<b>3 120</b>
- emerytalne	690	690	318
- rentowe	59	59	41
- jubileuszowe	1 503	1 503	1 375
- niewykorzystane urlopy	1 965	1 965	971
- premie	362	357	415
<b>b) pozostałe rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>32 834</b>	<b>22 090</b>	<b>7 381</b>
- rezerwa na przewidywane koszty	22 736	6 636	5 889
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	533	534	533
- rezerwa na straty na kontraktach	9 395	14 747	750
- inne	170	173	209
<b>RAZEM</b>	<b>37 413</b>	<b>26 664</b>	<b>10 501</b>

#### Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
a) kredyty	36 105	33 125	10 950
b) pożyczki	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>36 105</b>	<b>33 125</b>	<b>10 950</b>

#### Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
a) leasing finansowy	3 611	4 015	3 080
b) z tytułu instrumentów pochodnych	-	146	166
c) dywidendy	65	65	204
d) inne zobowiązania finansowe	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>3 676</b>	<b>4 226</b>	<b>3 450</b>

### Zobowiązania krótkoterminowe

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
<b>1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług</b>	<b>101 686</b>	<b>147 810</b>	<b>99 622</b>
a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ o okresie wymagalności:	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) wobec pozostałych jednostek o okresie wymagalności:	<b>101 686</b>	<b>147 810</b>	<b>99 622</b>
- do 12 miesięcy	93 185	136 841	87 891
- powyżej 12 miesięcy	8 501	10 969	11 731
<b>2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>51 063</b>	<b>44 929</b>	<b>57 641</b>
a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ	-	-	-
b) wobec pozostałych jednostek	<b>48 729</b>	<b>44 530</b>	<b>55 595</b>
- otrzymane zaliczki	24 389	19 746	32 678
- zobowiązania z tytułu środków trwałych	759	427	231
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	12 610	14 372	12 051
- z tytułu wynagrodzeń	8 790	7 933	8 638
- pozostałe	2 181	2 052	1 997
c) fundusze specjalne	<b>2 334</b>	<b>399</b>	<b>2 046</b>
<b>RAZEM</b>	<b>152 749</b>	<b>192 739</b>	<b>157 263</b>

### Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
a) bieme rozliczenia międzyokresowe	226	246	333
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	<b>24 007</b>	<b>20 072</b>	<b>23 381</b>
- wycena kontraktów długoterminowych (budowlanych)	23 886	19 929	23 305
- inne	121	143	76
<b>RAZEM</b>	<b>24 233</b>	<b>20 318</b>	<b>23 714</b>

### Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
a) w kraju	98	747	-
b) za granicą	1 254	927	-
<b>RAZEM</b>	<b>1 352</b>	<b>1 674</b>	<b>-</b>

## **3.7.6 Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży**

### Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
a) pozostałe zobowiązania	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 3.7.7 Przychody i koszty

#### Przychody ze sprzedaży

##### Struktura geograficzna

	31.03.2017 r.	31.03.2016 r.
A) Przychody ze sprzedaży w kraju	122 783	90 897
B) Przychody ze sprzedaży za granicą, w tym:	44 256	76 258
- kraje Unii Europejskiej	42 182	59 272
- pozostałe kraje	2 074	16 986
<b>RAZEM</b>	<b>167 039</b>	<b>167 155</b>

#### Pozostałe przychody

	31.03.2017 r.	31.03.2016 r.
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	52	1 099
2. Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy	585	1 473
a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze	-	856
b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania	35	34
c. odpisy aktualizujące	550	583
- na należności z tytułu dostaw i usług	362	510
- na pozostałe należności	188	-
- na zapasy	-	-
- z tytułu zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	73
- z tytułu zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych	-	-
3. Inne przychody	904	1 184
- zwrot zasądzonych kosztów sądowych	52	60
- odszkodowania i kary	102	173
- przychody z inwestycji w nieruchomości	540	507
- pozostałe	210	444
<b>RAZEM</b>	<b>1 541</b>	<b>3 756</b>

#### Pozostałe koszty

	31.03.2017 r.	31.03.2016 r.
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy	250	484
a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-
b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania	-	8
c. odpisy aktualizujące	250	476
- na należności z tytułu dostaw i usług	250	476
- na pozostałe należności	-	-
- na zapasy	-	-
- z tytułu zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
- z tytułu zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych	-	-
3. Inne koszty	883	610
- opłaty i koszty sądowe, grzywny	23	42
- odszkodowania i kary, koszty związane z usuwaniem szkód	159	150
- koszty inwestycji w nieruchomości	337	273
- inne	364	145
<b>RAZEM</b>	<b>1 133</b>	<b>1 094</b>

### Przychody finansowe

	<u>31.03.2017 r.</u>	<u>31.03.2016 r.</u>
1. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
2. Odsetki	68	136
3. Zysk ze zbycia inwestycji	41	-
4. Zyski z tytułu różnic kursowych	-	126
- zrealizowanych	-	-
- wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań	-	126
5. Rozwiązane odpisy aktualizujące	-	-
- z tytułu odsetek	-	-
- wartość udziałów / akcji	-	-
- pozostałe	-	-
6. Zyski z tytułu zmian wartości godziwej (wycena)	-	108
- aktywów finansowych	-	-
- instrumentów pochodnych	-	108
7. Inne przychody finansowe	2	45
<b>RAZEM</b>	<b>111</b>	<b>415</b>

### Koszty finansowe

	<u>31.03.2017 r.</u>	<u>31.03.2016 r.</u>
1. Odsetki	402	319
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
3. Straty z tytułu różnic kursowych, w tym:	208	522
- zrealizowanych	89	522
- wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań	119	-
4. Utworzone odpisy aktualizujące	-	-
- z tytułu odsetek	-	-
- wartość udziałów / akcji	-	-
- pozostałe	-	-
5. Straty z tytułu zmian wartości godziwej (wycena)	672	44
- aktywów finansowych	-	-
- instrumentów pochodnych	672	44
6. Inne koszty finansowe	1 598	963
- rezerwa na odsetki netto od zobowiązań (świadczenia pracownicze)	-	99
- prowizje bankowe od gwarancji bankowych, kredytów i rachunków bankowych	1 317	571
- inne	281	293
<b>RAZEM</b>	<b>2 880</b>	<b>1 848</b>

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

### 3.8 Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Emitenta

#### 3.8.1 Aktywa trwałe

##### Rzeczowe aktywa trwałe

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	312	312	1 422
b) budynki i budowle	664	685	1 030
c) maszyny i urządzenia	2 207	9 172	9 632
d) środki transportu	2 612	2 677	2 168
e) pozostałe	694	712	679
<b>RAZEM</b>	<b>6 489</b>	<b>13 558</b>	<b>14 931</b>

##### Nieruchomości inwestycyjne

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	39 291	39 288	15 225
b) budynki i budowle	26 700	26 925	31 874
<b>RAZEM</b>	<b>65 991</b>	<b>66 213</b>	<b>47 099</b>

##### Wartości niematerialne

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
a) Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	-	-	-
b) Wartości niematerialne nabyte	994	950	1 059
<b>RAZEM</b>	<b>994</b>	<b>950</b>	<b>1 059</b>

##### Długoterminowe aktywa finansowe

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZ	69 613	62 835	58 204
- udziały i akcje	69 613	62 835	58 204
b) w jednostkach pozostałych	54	54	54
- udziały i akcje	54	54	54
<b>RAZEM</b>	<b>69 667</b>	<b>62 889</b>	<b>58 258</b>

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

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



### **Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	<b>31.03.2017 r.</b>	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>31.03.2016 r.</b>
a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych)	51	57	49
b) z tytułu rezerwy na przewidywane koszty	6 457	2 903	553
c) z tytułu niezapłaconych składek ZUS	181	145	150
d) z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	2 289	1 569	187
e) z tytułu rezerwy na świadczenia pracownicze	587	587	453
f) z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów	-	-	-
g) z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	-
h) z tytułu straty podatkowej	-	433	205
i) z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznawania kosztów	1 610	1 240	2 036
j) pozostałe	1	9	-
<b>RAZEM</b>	<b>11 176</b>	<b>6 943</b>	<b>3 633</b>

### **Wartość majątku, na którym ustanowiono zabezpieczenie**

	<b>31.03.2017 r.</b>	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>31.03.2016 r.</b>
a) na składnikach majątku trwałego	62 462	62 792	61 388
b) na składnikach majątku obrotowego	5 039	4 208	15 494
<b>RAZEM</b>	<b>67 501</b>	<b>67 000</b>	<b>76 882</b>

## **3.8.2 Aktywa obrotowe**

### **Zapasy**

	<b>31.03.2017 r.</b>	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>31.03.2016 r.</b>
a) materiały	340	376	455
b) półprodukty i produkty w toku	330	-	-
c) produkty gotowe	-	-	-
d) towary	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>670</b>	<b>376</b>	<b>455</b>

### Krótkoterminowe należności

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
<b>a) od jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ</b>	<b>4 357</b>	<b>8 192</b>	<b>1 718</b>
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	3 218	6 375	1 718
- do 12 miesięcy	3 218	6 375	1 718
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
- zaliczki	1 139	1 513	-
- inne	-	304	-
<b>b) należności od pozostałych jednostek</b>	<b>116 423</b>	<b>140 424</b>	<b>65 635</b>
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	86 260	114 585	41 644
- do 12 miesięcy	83 292	108 511	40 454
- powyżej 12 miesięcy	2 968	6 074	1 190
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	5 851	5 511	802
- rozrachunki z pracownikami	197	242	586
- z tytułu sprzedanych aktywów trwałych	3 195	4 583	1 592
- kaucje pieniężne	426	369	191
- zaliczki	19 046	13 689	2 906
- pozostałe	1 448	1 445	17 914
<b>Krótkoterminowe należności netto</b>	<b>120 780</b>	<b>148 616</b>	<b>67 353</b>
<b>c) odpis aktualizujący wartość należności</b>	<b>24 752</b>	<b>25 256</b>	<b>42 897</b>
<b>Krótkoterminowe należności brutto</b>	<b>145 532</b>	<b>173 872</b>	<b>110 250</b>

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 § 647<sup>1</sup> K.C., mówiące o solidarnej odpowiedzialności Inwestora za zobowiązania wobec podwykonawców. Szerszy opis znajduje się w pkt. 3.21 niniejszego Sprawozdania.

### Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
<b>a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>1 946</b>	<b>1 262</b>	<b>1 790</b>
- ubezpieczenia	859	1 077	385
- podatki i opłaty	484	-	486
- inne	603	185	919
<b>b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>19 250</b>	<b>8 120</b>	<b>10 094</b>
- wycena kontraktów długoterminowych (budowlanych)	19 250	8 120	10 094
<b>RAZEM</b>	<b>21 196</b>	<b>9 382</b>	<b>11 884</b>

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 kosztach wykonania usług.

### Należności z tytułu podatku dochodowego

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
a) w kraju	538	1 797	46
b) za granicą	-	-	236
<b>RAZEM</b>	<b>538</b>	<b>1 797</b>	<b>282</b>

### Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
<b>a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZ</b>	<b>3 937</b>	<b>966</b>	<b>18 168</b>
- udzielone pożyczki	863	966	13 753
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	3 074	-	4 415
- z tytułu dywidend	3 074		4 415
<b>b) w pozostałych jednostkach</b>	<b>632</b>	<b>2 793</b>	<b>181</b>
- udziały i akcje	-	-	16
- instrumenty pochodne	632	2 793	47
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	118
<b>RAZEM</b>	<b>4 569</b>	<b>3 759</b>	<b>18 349</b>

### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
a) w kasie	74	46	93
b) na rachunkach bankowych bieżących, inne środki pieniężne	2 466	6 536	8 823
c) lokaty krótkoterminowe złotowe	-	-	-
d) lokaty krótkoterminowe dewizowe	40	-	2 338
<b>RAZEM</b>	<b>2 580</b>	<b>6 582</b>	<b>11 254</b>
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

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	11 242	11 275	37 647
b) budynki i budowle	5 427	5 427	6 248
c) maszyny i urządzenia	4	4	44
d) środki transportu	-	-	-
e) pozostałe aktywa trwałe	-	-	-
f) inne aktywa obrotowe	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>16 673</b>	<b>16 706</b>	<b>43 939</b>

### 3.8.4 Zobowiązania długoterminowe

#### Długoterminowe rezerwy

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
<b>a) długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze</b>	<b>1 783</b>	<b>1 783</b>	<b>1 917</b>
- emerytalne	641	641	684
- rentowe	34	34	29
- jubileuszowe	1 108	1 108	1 204
<b>b) pozostałe rezerwy długoterminowe</b>	<b>160</b>	<b>160</b>	<b>225</b>
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	160	160	225
<b>RAZEM</b>	<b>1 943</b>	<b>1 943</b>	<b>2 142</b>

#### Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych)	-	-	-
b) z tytułu ulgi inwestycyjnej	816	824	855
c) z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	3 658	1 543	1 918
d) z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	974	970	889
e) z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	120	531	9
f) pozostałe			23
<b>RAZEM</b>	<b>5 568</b>	<b>3 868</b>	<b>3 694</b>

#### Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
a) kredyty	1 173	1 412	12 751
b) pożyczki	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>1 173</b>	<b>1 412</b>	<b>12 751</b>

#### Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
a) leasing finansowy	292	430	644
b) inne zobowiązania finansowe	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>292</b>	<b>430</b>	<b>644</b>

### 3.8.5 Zobowiązania krótkoterminowe

#### Krótkoterminowe rezerwy

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
<b>a) krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze</b>	<b>1 304</b>	<b>1 304</b>	<b>465</b>
- emerytalne	247	247	93
- rentowe	7	7	5
- jubileuszowe	187	187	188
- niewykorzystane urlopy	785	785	-
- premie	78	78	179
- pozostałe	-	-	-
<b>b) pozostałe rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>33 945</b>	<b>15 226</b>	<b>3 840</b>
- rezerwa na straty na kontraktach	5 146	10 497	-
- na przewidywane koszty	28 480	4 410	3 514
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	319	319	326
<b>RAZEM</b>	<b>35 249</b>	<b>16 530</b>	<b>4 305</b>

#### Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
a) kredyty	20 389	21 298	3 984
b) pożyczki	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>20 389</b>	<b>21 298</b>	<b>3 984</b>

#### Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
a) leasing finansowy	815	852	780
b) instrumenty pochodne	-	-	-
c) dywidendy	-	-	-
d) zobowiązania wekslowe	8 005	6 025	-
<b>RAZEM</b>	<b>8 820</b>	<b>6 877</b>	<b>780</b>

### Zobowiązania krótkoterminowe

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
<b>1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług</b>	<b>64 262</b>	<b>110 076</b>	<b>41 551</b>
<b>a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ o okresie wymagalności:</b>	<b>24 022</b>	<b>41 343</b>	<b>4 106</b>
- do 12 miesięcy	23 316	38 615	3 291
- powyżej 12 miesięcy	706	2 728	815
<b>b) wobec pozostałych jednostek o okresie wymagalności:</b>	<b>40 240</b>	<b>68 733</b>	<b>37 445</b>
- do 12 miesięcy	37 443	65 551	33 048
- powyżej 12 miesięcy	2 797	3 182	4 397
<b>2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>29 438</b>	<b>26 073</b>	<b>24 373</b>
<b>a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>b) wobec pozostałych jednostek</b>	<b>29 112</b>	<b>25 706</b>	<b>24 255</b>
- zobowiązania z tyt. zakupu aktywów trwałych	278	252	
- zaliczki otrzymane na dostawy	20 856	18 363	17 319
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 741	3 432	3 180
- z tytułu wynagrodzeń	3 143	2 946	2 770
- inne	1 094	713	986
<b>c) fundusze specjalne</b>	<b>326</b>	<b>367</b>	<b>118</b>
<b>RAZEM</b>	<b>93 700</b>	<b>136 149</b>	<b>65 924</b>

### Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
<b>a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>b) rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>	<b>12 047</b>	<b>8 261</b>	<b>982</b>
- wycena kontraktów długoterminowych (budowlanych)	12 047	8 259	982
- pozostałe	-	2	-
<b>RAZEM</b>	<b>12 047</b>	<b>8 261</b>	<b>982</b>

### Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
a) w kraju	-	-	-
b) za granicą	360	34	-
<b>RAZEM</b>	<b>360</b>	<b>34</b>	<b>-</b>

## **3.8.6 Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży**

### Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
a) rezerwy	-	-	-
b) zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-
c) pozostałe zobowiązania	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 3.8.7 Przychody i koszty

#### Przychody ze sprzedaży

##### Struktura geograficzna

	31.03.2017 r.	31.03.2016 r.
A) Przychody ze sprzedaży w kraju	78 489	30 848
B) Przychody ze sprzedaży za granicą	9 497	19 290
- kraje Unii Europejskiej	7 839	8 781
- pozostałe kraje	1 658	10 509
<b>RAZEM</b>	<b>87 986</b>	<b>50 138</b>

#### Pozostałe przychody

	31.03.2017 r.	31.03.2016 r.
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	41	1 110
2. Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy	9	888
a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze	-	777
b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania	-	-
c. odpisy aktualizujące	9	111
- na należności z tytułu dostaw i usług	9	38
- na inne należności	-	-
- rzeczowy majątek trwały	-	73
- na zapasy	-	-
3. Inne przychody	103	303
- zwrot zasądzonych kosztów sądowych	50	5
- odszkodowania i kary	20	78
- przychody z tytułu przelewu wierzytelności	-	-
- pozostałe	33	220
<b>RAZEM</b>	<b>153</b>	<b>2 301</b>

#### Pozostałe koszty

	31.03.2017 r.	31.03.2016 r.
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy	239	23
a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-
b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania	-	-
c. odpisy aktualizujące	239	23
- na należności z tytułu dostaw i usług	239	23
- na inne należności	-	-
- na zapasy	-	-
- z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
- z tyt. utraty wartości nieruchomości inwestycyjnych	-	-
3. Inne koszty	87	267
- opłaty i koszty sądowe, grzywny	22	10
- odszkodowania i kary, koszty związane z usuwaniem szkód	37	88
- inne	28	169
<b>RAZEM</b>	<b>326</b>	<b>290</b>

### Przychody finansowe

	31.03.2017 r.	31.03.2016 r.
1. Dywidendy i udziały w zyskach	3 074	4 415
2. Odsetki	65	120
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
4. Zyski z tytułu różnic kursowych	29	-
- zrealizowanych	-	-
- wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań	29	-
5. Rozwiązane odpisy aktualizujące	-	-
- wartość udziałów, akcji i papierów wartościowych	-	-
6. Zyski z tytułu zmian wartości godziwej (wycena)	-	108
- aktywów finansowych (akcje notowane na giełdzie)	-	-
- instrumentów pochodnych	-	108
7. Inne przychody finansowe	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>3 168</b>	<b>4 643</b>

### Koszty finansowe

	31.03.2017 r.	31.03.2016 r.
1. Odsetki	227	128
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
3. Straty z tytułu różnic kursowych	126	390
- zrealizowanych	126	284
- wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań	-	106
4. Utworzone odpisy aktualizujące	-	-
- wartość udziałów, akcji i papierów wartościowych	-	-
5. Straty z tytułu zmian wartości godziwej (wycena)	2 160	-
- aktywów finansowych (akcje notowane na giełdzie)	-	-
- instrumentów pochodnych	2 160	-
6. Inne koszty finansowe	1 263	548
- prowizje bankowe od gwarancji bankowych, kredytów i rachunków bankowych	1 172	499
- inne	91	49
<b>RAZEM</b>	<b>3 776</b>	<b>1 066</b>

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



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

#### **Kontrakty budowlane zawarte w okresie sprawozdawczym przez Emitenta oraz spółki Grupy Kapitałowej.**

*/wartości umów podano według wartości netto/:*

- MZ GPBP - zlecenie od firmy Transgourmet Polska Sp.z o.o na wykonanie robót budowlanych dla inwestycji p.n.: „Budowa obiektu SELGROS przy ul. Puławskiej/Kuropaty w Mysiadle, gmina Lesznówola”. Wartość zlecenia stanowi około 17% kapitału własnego Emitenta. Zlecenie na roboty budowlane obejmuje realizację dwóch pakietów. Pierwszy pakiet dotyczy wykonania robót zewnętrznych, natomiast drugi budowy obiektu. Zakończenie robót zaplanowane jest na 25 sierpnia 2017 r. (rb 2/2017 z dnia 17 stycznia 2017 r.),
- MZ GPBP - umowa z Uniwersytetem Opolskim na realizację robót budowlanych dla zadania inwestycyjnego pn.: „Modernizacja obiektu dydaktycznego Uniwersytetu Opolskiego przy ul. Oleskiej 48 w Opolu”. Wartość umowy wynosi 23,6 mln PLN. Zamówienie zostanie zrealizowane w czterech etapach, z czego ostatni etap zostanie zrealizowany do 15 marca 2019 roku. (rb 4/2017 z dnia 27 stycznia 2017 r.),
- Emitent – porozumienie dot. umowy 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. Stroną porozumienia był Emitent oraz członkowie konsorcjum wykonawczego (Kopex S.A., z którym to Emitent zawarł pierwotną umowę) oraz Stal-System S.A. W wyniku zawartego porozumienia Stal-Systems S.A. wstąpił, we wszelkie prawa i obowiązki Kopex S.A., a Emitent stał się podwykonawcą Stal-Systemu S.A. Ponadto w wyniku zawartego Porozumienia zmianie uległ zakres ilościowy i ceny jednostkowe, przez co zmniejszyła się łączna wartość przedmiotu Umowy do kwoty 45,8 mln PLN. Wartość umowy stanowi wartość szacunkową, a ostateczne rozliczenie powykonawcze nastąpi wg dostarczonej ilości ton konstrukcji stalowej i uzgodnionych cen jednostkowych (rb 5/2017 z dnia 30 stycznia 2017 r.),

#### Pozostałe ważniejsze kontrakty budowlane:

- MZ GPBP – umowa zawarta przez konsorcjum firm z udziałem MZ GPBP z Gemini Park Tychy Sp. z o.o., której przedmiotem jest wykonanie robót wykończeniowych i aranżacyjnych dla inwestycji P.N. Centrum Handlowo-Uslugowe – „Gemini Park Tychy”. Wartość Umowy wynosi 14,2 mln zł, z czego dla MZ GPBP przypada 7,1 mln PLN,
- MZRP - umowa zawarta z Hamon Research-Cottrell GmbH z siedzibą w Kolonii/Niemcy na demontaż istniejących oraz montaż dwóch nowych elektrofiltrów w hucie ArcelorMittal Poland w Dąbrowie Górniczej. Wartość Umowy wynosi 2,7 mln EUR,

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

- Emitent – aneks do Umowy Ramowej z mBank S.A., na mocy którego wydłużono okres wykorzystywania limitu gwarancyjnego w kwocie 73,9 mln zł do dnia 05 lutego 2018 r. oraz wydłużono maksymalny termin ważności wystawianych gwarancji do dnia 5 lutego 2025 r.

#### **Inne zdarzenia**

- Emitent – odstąpienie od przedwstępnej umowy sprzedaży zawartej ze spółką Nillwood Investments Sp. z o. o. należąca do Grupy Pinnacle dotyczącej nieruchomości obejmującej działki zlokalizowane w Katowicach, przy ul. Miedziana 15 celem dalszej odsprzedaży innemu zewnętrznemu podmiotowi (rb nr 06/2017 z dnia 31 stycznia 2017 r.). Podpisanie umowy przedwstępnej z nowym nabywcą nastąpiło po dniu bilansowym. Wartość umowy nie przekracza 8% kapitałów własnych Emitenta.

- Emitent – zawarcie warunkowej umowy sprzedaży części nieruchomości obejmującej działki zlokalizowane w Sosnowcu, przy ul. Baczyńskiego, za cenę 0,6 mln zł netto. Aktualnie prowadzone są negocjacje dot. pozostałej części nieruchomości, przy czym jej wartość nie jest znacząca. Umowa z podmiotem trzecim została zawarta po tym jak nastąpiło wygaśnięcie roszczenia o zawarcie umowy przyrzeczonej wobec niespełnienia się warunków zawarcia umowy przyrzeczonej w ramach przedwstępnej umowy sprzedaży zawartej ze spółką należącą do Grupy Pinnacle, o której Emitent informował w rb nr 74/2014. W ramach wskazanego pakietu umów przedwstępnych (rb nr 74/2014) pozostaje umowa dotycząca sprzedaży nieruchomości zlokalizowanej w Bytomiu, przy ul. Strzelców Bytomskich, o wartości 27,3 mln zł (z uwzględnieniem dopłaty w wysokości 10% ceny tejże nieruchomości), niemniej jednak roszczenia o zawarcie umowy przyrzeczonej dotyczące tejże nieruchomości również wygasły. Spółka nie zawarła umowy sprzedaży ww. nieruchomości z innym podmiotem, niemniej jednak prowadzone są rozmowy z podmiotami trzecimi zainteresowanymi nabyciem przedmiotowej nieruchomości.

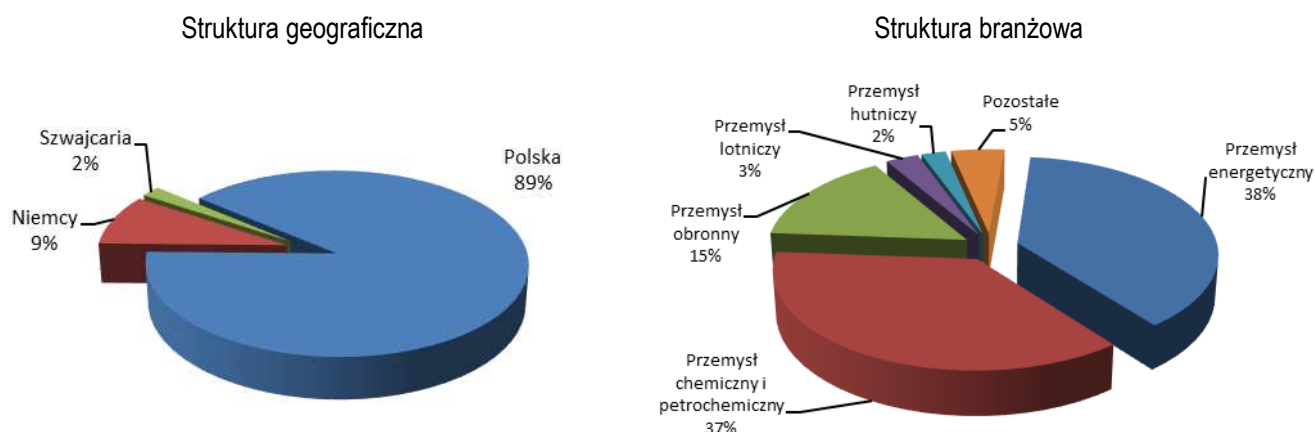
### **3.10 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe**

#### **Wyniki finansowe Emitenta**

Przychody ze sprzedaży Emitenta za pierwszy kwartał 2017 r. osiągnęły poziom 87.986 tys. zł i w porównaniu do przychodów ze sprzedaży uzyskanych w analogicznym okresie 2016 roku zwiększyły się o 75%, na co wpływ miała zmiana modelu rozliczeń kontraktów w ramach Grupy Kapitałowej oraz pozyskanie znaczących kontraktów na rynku krajowym.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane na rynku krajowym w analizowanym okresie 2017 r. wyniosły 78.489 tys. zł i stanowiły 89% sprzedaży ogółem. Tym samym, udział eksportu wyniósł 11%. Największym, pod względem udziału w sprzedaży, kontraktem realizowanym przez Emitenta w okresie pierwszego kwartału 2017 r. były prace pn.: "Dostawa konstrukcji stalowej budynku kotłowni, LUVO oraz SCR" z przeznaczeniem dla bloku energetycznego realizowanego dla Tauron Wytwarzanie Oddział Elektrownia Jaworzno III – Elektrownia II.

#### **Struktura geograficzna i branżowa sprzedaży MOSTOSTALU ZABRZE S.A.**



Wynik brutto na sprzedaży Emitenta w okresie pierwszego kwartału 2017 r. wyniósł 5.997 tys. zł, z rentownością 6,8%. Po pokryciu kosztów ogólnego zarządu, które wyniosły 5.335 tys. zł Emitent zanotował zysk na sprzedaży w wysokości 662 tys. zł.

Po uwzględnieniu wyników na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej, na które miały wpływ przede wszystkim przychody z tytułu dywidendy otrzymanej ze spółki zależnej, a także koszty obsługi gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych oraz ujemna wycena instrumentów pochodnych, Emitent zamknął pierwszy kwartał 2017 r. wynikiem brutto na poziomie -119 tys. zł, z rentownością -0,1%. Zysk netto oraz całkowite dochody netto ukształtowały się na poziomie 813 tys. zł, z rentownością 0,9%.

Wyniki finansowe na poszczególnych poziomach uzyskane przez MOSTOSTAL ZABRZE S.A. za pierwszy kwartał 2017 r. w porównaniu z wynikami za analogiczny okres roku ubiegłego przedstawia poniższa tabela.

*w tys. zł*

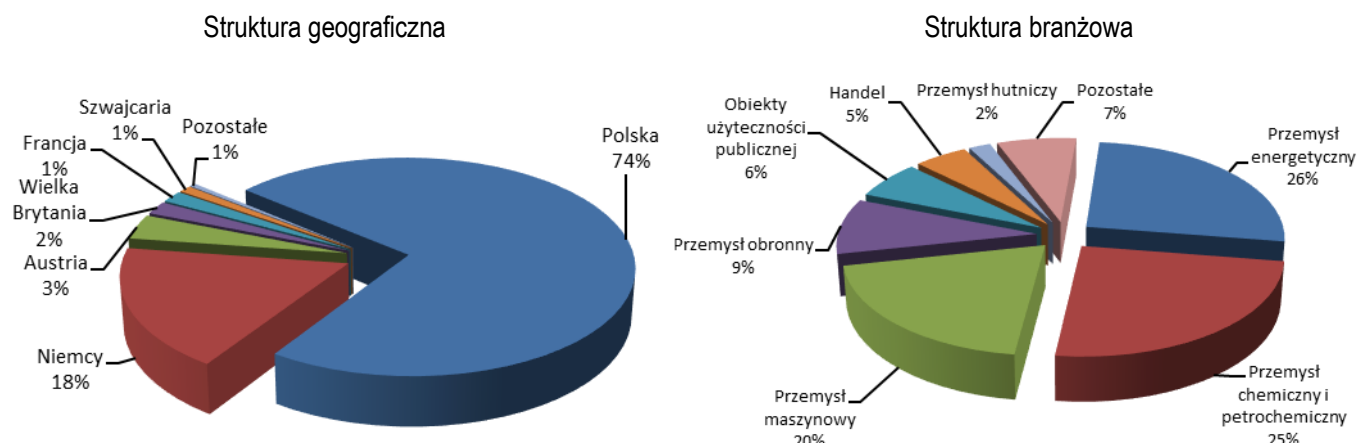
	1Q2017	1Q2016	1Q 2017 / 1Q 2016
Przychody ze sprzedaży	87 986	50 138	175%
Wynik brutto ze sprzedaży	5 997	4 022	149%
Koszty ogólnego zarządu	5 335	5 167	103%
Wynik na sprzedaży	662	-1 145	x
Wynik z działalności operacyjnej	489	866	56%
Wynik brutto	-119	4 443	x
Podatek dochodowy	-932	489	x
Wynik netto	813	3 954	21%
Całkowite dochody netto	813	3 954	21%

### **Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej**

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za pierwszy kwartał 2017 r. wyniosły 167.039 tys. zł i w porównaniu do pierwszego kwartału 2016 r. nie odnotowały istotnej zmiany.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę na rynku krajowym w analizowanym okresie 2017 r. wyniosły 122.783 tys. zł i stanowiły 74% sprzedaży ogółem. Sprzedaż eksportowa ukształtowała się w tym okresie na poziomie 44.256 tys. zł, tym samym udział eksportu wyniósł 26%. Największe zaangażowanie w okresie pierwszego kwartału 2017 roku Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE dotyczyło prac zleconych i realizowanych w ramach grupy projektów KT EFRA LOTOS GDAŃSK . Do istotnych, pod względem sprzedaży, kontraktów eksportowych należały natomiast kontrakty na prace montażowe w elektrowni Datteln – Niemcy.

### Struktura geograficzna i branżowa sprzedaży Grupy Kapitałowej MOSTOSTALU ZABRZE



Wynik brutto ze sprzedaży uzyskany przez Grupę Kapitałową za pierwszy kwartał 2017 r. wyniósł 10.841 tys. zł, z rentownością 6,5%. Po pokryciu kosztów ogólnego zarządu, które wyniosły 11.685 tys. zł Grupa Kapitałowa MOSTOSTAL ZABRZE zanotowała stratę na sprzedaży na poziomie -847 tys. zł, z rentownością - 0,5%.

Po uwzględnieniu wyników na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej, na które miały wpływ przede wszystkim koszty obsługi gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych oraz ujemna wycena instrumentów pochodnych, Grupa zamknęła pierwszy kwartał 2017 r. wynikiem brutto w wysokości -3.208 tys. zł. Po uwzględnieniu podatku dochodowego skonsolidowany wynik netto oraz całkowite dochody netto ukształtowały się na poziomie -2.223 tys. zł z rentownością -1,3%, natomiast strata netto przynależna akcjonariuszom spółki oraz odpowiadające im całkowite dochody netto wyniosły -2.188 tys. zł.

Skonsolidowane wyniki finansowe na poszczególnych poziomach uzyskane przez Grupę Kapitałową MOSTOSTAL ZABRZE za pierwszy kwartał 2017 r. w porównaniu z wynikami za pierwszy kwartał 2016 r. przedstawia poniższa tabela.

	1Q 2017	1Q 2016	1Q 2017/ 1Q 2016
Przychody ze sprzedaży	167 039	167 155	100%
Wynik brutto ze sprzedaży	10 841	12 095	90%
Koszty ogólnego zarządu	11 685	11 685	100%
Wynik na sprzedaży	-847	402	x
Wynik z działalności operacyjnej	-439	3 064	x
Wynik brutto	-3 208	1 631	x
Podatek dochodowy	-985	549	x
Wynik netto	-2 223	1 082	x
Wynik netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 188	923	x
Całkowite dochody netto przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 188	923	x

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

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent nie podjął decyzji oraz nie przeprowadzał 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 umowy:

#### **Kontrakty budowlane zawarte po dniu bilansowym przez Emitenta oraz spółki Grupy Kapitałowej**

*/wartości umów podano według wartości netto/:*

- Emitent – aneks do umowy zawartej z KGHM Polska Miedź S.A. na zadanie inwestycyjne pn.: "Dostawa Kotła Odzysknicowego do zabudowy w ciągu technologicznym Huty Miedzi "Głogów I" za Piecem Zawiesinowym", obejmujący przesunięcie terminu realizacji zadania tj. przekazania do eksploatacji na 31 maja 2017 r. oraz zwiększenie prac o dostawę i montaż dodatkowej konstrukcji wsporczej Kotła Odzysknicowego i tłumików bocznych drgań oraz zwiększenie wynagrodzenia kontraktowego netto o 452 tys. zł oraz o 28 tys. EUR. Aktualna wartość kontraktu netto wynosi tym samym 28,4 mln zł oraz 13 mln EUR (łącznie ok. 83,5 mln zł) (rb 11/2017 z dnia 10 kwietnia 2017 r.).
- Emitent - umowa z Hitachi Zosen Inova AG (Szwajcaria) prace montażowe dwóch kotłów parowych w zakresie konstrukcji stalowej części ciśnieniowej oraz urządzeń towarzyszących w spalarni odpadów Ferrybridge Multifuel Eneergy Limited w Wielkiej Brytanii w ramach zadania inwestycyjnego pn.: „Ferrybridge Multifuel 2”. Wartość umowy netto wynosi ok. 11,7 mln GBP. Okres realizacji umowy: do marca 2018 r. (rb nr 12/2017 z dnia 18 kwietnia 2017 r.).
- MZKP - dalsze zlecenia w ramach długoterminowych umów ramowych zawartych z firmami: Liebherr Werk Ehingen GmbH (Niemcy) oraz Liebherr Werk Nenzing GmbH (Austria) dot. produkcji i dostawy konstrukcji maszynowych do dźwigów. Szacowana łączna wartość rocznej sprzedaży na kolejne lata, wynikająca z powyższych umów, będzie kształtowała się na poziomie ok. 95 mln zł (rb nr 14/2017 z dnia 21 kwietnia 2017 r.).

Pozostałe ważniejsze kontrakty budowlane i aktualny backlog:

- Emitent – dalsza współpraca z KGHM Polska Miedź S.A. w ramach umowy ramowej zawartej pn.: "Roboty Budowlano-Montażowe dot. zadania inwestycyjnego Program Modernizacji Pirometalurgii - Zabudowa Pieca Zawieszinowego w Hucie Miedzi Głogów I". Aktualna wartość zleceń w ramach tej umowy wynosi 195 mln zł. Ostateczna wartość wykonanych robót będzie wynikała z zatwierdzonych kosztorysów powykonawczych. Planowane zakończenie ostatniego zlecenia w ramach powyższej umowy przypada na lipiec 2017 r. Strony przewidują możliwość dalszego przedłużenia ważności oferty Wykonawcy.
- MZRP - umowa zawarta z Babcock Wilcox Volund A/S z siedzibą w Esbjerg/Dania na dostawę i montaż konstrukcji stalowej i kanałów w ramach rozbudowy elektrociepłowni w Boden w Szwecji. Wartość Umowy wynosi 1,7 mln EUR.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania wartość backlogu, tj. wartość robót z kontraktów podpisanych do zrealizowania w kolejnych okresach wynosi 535 mln zł, natomiast szacowana wartość kontraktów do podpisania w oparciu o aktualne oferty wynosi 548 mln zł, co łącznie stanowi 1.083 mln zł.

**Inne umowy zawarte przez Emitenta oraz spółki Grupy Kapitałowej.**

- Emitent – aneks do umowy z Raiffeisen Bank Polska S.A. (Bank), o której Emitent informował w rb nr 64/2016 z dnia 4 października 2016 r. Na mocy aneksu odnawialny limit wierzytelności w wysokości 40 mln zł dostępny będzie w formie gwarancji, natomiast 4,8 mln zł dostępnych będzie w formie kredytu w rachunku bieżącym. Ponadto, na mocy aneksu ustanowiono jako dodatkowe zabezpieczenie hipotekę na dwóch nieruchomościach.
- Emitent – aneks do umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych zawartej z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A., o której Emitent informował w rb nr 23/2016 z dnia 31 marca 2016 r. Na mocy aneksu okres obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 23 kwietnia 2018 r.
- Emitent – aneks do umowy z BNP Paribas Bank Polska S.A., na mocy którego nastąpiło zwolnienie jednej z nieruchomości objętej hipoteką. Tym samym, aktualnie zabezpieczeniem hipotecznym przyznanego limitu gwarancji są nieruchomości zlokalizowane w Częstochowie, przy ul. Kucelińskiej oraz w Katowicach, przy ul. Porcelanowej. O zawarciu przedmiotowej umowy Emitent informował w rb nr 32/2013 z dnia 19 kwietnia 2013 r., a o jej zmianach w kolejnych raportach bieżących.

**Inne zdarzenia**

- Poza powyższymi zdarzeniami, wpływ na przyszłą sytuację finansową Emitenta będą miały wyniki pozostałych spraw sądowych opisanych w pkt. 3.21, inne zdarzenia opisane w pkt 3.9, a także czynniki wykazane w pkt. 3.25 niniejszego Sprawozdania.

### **3.14 Informacja o zmianach w aktywach i zobowiązaniach warunkowych**

**Spółka Dominująca**

Według stanu na 31 marca 2017 r. należności warunkowe u Emitenta wynoszą 42.407 tys. zł (w tym od jednostek powiązanych 2.056 tys. zł) i w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2016 r. uległy zmniejszeniu o 8.024 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe wg stanu na 31 marca 2017 r. wynoszą 146.806 tys. zł i uległy zwiększeniu w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2016 r. o 3.221 tys. zł. Zobowiązania warunkowe Emitenta obejmują między innymi:

- gwarancje wystawione na zlecenie Emitenta	140.239 tys. zł,
w tym za zobowiązania spółek zależnych	23.956 tys. zł,
- udzielone poręczenia	6.051 tys. zł,
w tym za zobowiązania spółek zależnych	6.051 tys. zł,
- zobowiązania wekslowe	516 tys. zł.

### Grupa Kapitałowa

Według stanu na 31 marca 2017 r. należności warunkowe Grupy Kapitałowej wynoszą 42.415 tys. zł i w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2016 r. uległy zmniejszeniu się o 8.177 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej wg stanu na 31 marca 2017 r. wynoszą 220.179 tys. zł i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2016 r. zwiększyły się o 9.776 tys. zł. Zobowiązania warunkowe spółek zależnych obejmują przede wszystkim zobowiązania wynikające z wystawionych na ich zlecenie gwarancji należytego wykonania, zwrotu zaliczek oraz wadium, związane z realizacją kontraktów, w tym głównie spółki MOSTOSTAL ZABRZE Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A. oraz MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe S.A.

### **3.15 Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji**

MOSTOSTAL ZABRZE S.A. jest Spółką Dominującą Grupy Kapitałowej, w skład której według stanu na dzień 31 marca 2017 r. wchodziło 5 spółek zależnych podlegających konsolidacji.

Poniżej podano udział Spółki Dominującej w podmiotach bezpośrednio zależnych m.in. na dzień 31 marca 2017 r. wraz z uwzględnieniem zmian w tych udziałach w poszczególnych okresach.

Lp.	Nazwa spółki	Skrócona nazwa użyta w raporcie	Kapitał zakładowy na 01.01.2017	Kapitał zakładowy na 31.03.2017	Udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym na 01.01.2017 (%)	Udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym na 31.03.2017 (%)	Udział Spółki Dominującej w walnym zgromadzeniu na 31.03.2017 (%)	Aktualny udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym (%)
1.	MOSTOSTAL ZABRZE Konstrukcje Przemysłowe Spółka Akcyjna	MZ KP	2 300 000	12 160 000	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
2.	MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe Spółka Akcyjna *	MZ RP	18 751 800	20 685 400	97,95%	98,14%	98,14%	98,14%
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	99,05%	99,05%	96,63%	99,05%

\* MZ 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 okresach wcześniejszych 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.

### **3.16 Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności**

W okresie sprawozdawczym został zakończony proces związany z przeniesieniem do dwóch spółek zależnych części majątku Emitenta, obejmującego dzierżawione przez te spółki zespoły maszyn i urządzeń, w tym:

- w dniu 17 stycznia 2017 r. Sąd Rejonowy w Opolu wydał postanowienie w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału w MZ RP w wyniku emisji 19.336 akcji serii E objętych przez Emitenta za aport zorganizowanych części przedsiębiorstw (zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MZ RP z dnia 4 listopada 2016),
- w dniu 14 lutego 2017 Sąd Rejonowy w Gliwicach wydał postanowienie w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału w MZ KP S.A. w wyniku emisji 19.720 akcji serii B objętych przez Emitenta za aport zorganizowanych części przedsiębiorstw (zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MZ KP z dn. 7 października 2016).

Tym samym, zostały zrealizowane postanowienia Uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z 17 czerwca 2015 r. oraz Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z 20 stycznia 2016 r.

Oprócz powyższych zdarzeń w okresie sprawozdawczym nie miały miejsca inne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE.

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

Zarząd MOSTOSTAL ZABRZE S.A. nie publikował prognoz wyników na 2017 rok.



### **3.18 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk**

#### **Polityka zarządzania ryzykiem**

Głównym zadaniem zarządzania ryzykiem w okresie sprawozdawczym było prawidłowe zdefiniowanie, przewidywanie i monitorowanie zmieniających się czynników zewnętrznych, które wywierają wpływ na działalność Grupy Kapitałowej. Spółki Grupy Kapitałowej w okresie od 01 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 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 dniu 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<sup>1</sup> KC.

A. Analiza przeterminowanych należności handlowych (z tytułu dostaw i usług) w edług dat zapadalności na podstawie niedyskontowanych w artosci na 31.03.2017 r.

Wyszczególnienie	Według stanu na 31.03.2017 r. (brutto)	Odpisy aktualizujące w artosc należności (w artosc ujemna)	Według stanu na 31.03.2017 r. (netto)
do 1 miesiąca	18 544	(1 759)	16 785
pow yżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	7 468	(3 968)	3 500
pow yżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	806	(71)	735
pow yżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	1 248	(877)	371
pow yżej 1 roku	21 308	(16 714)	4 594
<b>Razem</b>	<b>49 374</b>	<b>(23 389)</b>	<b>25 985</b>

B. Analiza należności handlowych (z tytułu dostaw i usług) przed terminem płatności w edług dat zapadalności na podstawie niedyskontowanych w artosci na 31.03.2017 r.

Wyszczególnienie	Według stanu na 31.03.2017 r. (brutto)	Odpisy aktualizujące w artosc należności (w artosc ujemna)	Według stanu na 31.03.2017 r. (netto)
do 1 miesiąca	51 608	(1 494)	50 114
pow yżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	46 465	(37)	46 428
pow yżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 215	-	1 215
pow yżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	7 083	-	7 083
pow yżej 1 roku	7 601	-	7 601
<b>Razem brutto</b>	<b>113 972</b>	<b>(1 531)</b>	<b>112 441</b>

C. Wycena w alutowa	304	(461)	(157)
<b>Razem należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>163 650</b>	<b>(25 381)</b>	<b>138 269</b>

### **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 w czasie 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 i spółki zależne terminowo wywiązywały się ze spłaty zaciągniętych zobowiązań, niemniej jednak w zakresie postanowień umów kredytowych Emitent oraz dwie spółki zależne nie wywiązały się z obowiązku utrzymywania wskazanych w umowach wskaźników finansowych na ustalonym poziomie w odniesieniu do dwóch banków. Emitent ocenia, że nie występuje obecnie ryzyko odstąpienia przez banki z tego tytułu od przedmiotowych umów.

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

Wskaźniki płynności na dzień 31.03.2017 r. wyniosły:

- 1) Płynność I stopnia (bieżąca) – 1,16
- 2) Płynność II stopnia (szybka) – 1,02

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

- 1) Płynność I stopnia (bieżąca) – 1,42
- 2) Płynność II stopnia (szybka) – 1,26

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

Analiza zobowiązań w edług dat zapadalności na podstawie niezdykontowanych płatności

Według stanu na 31.03.2017 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	8 708	6 257	930	20 210	1 525	-	37 630
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	45 000	20 760	2 048	2 885	8 501	22 492	101 686
Pozostałe zobowiązania	15 503	16 778	18 988	4 499	5 356	323	61 447
<b>Razem</b>	<b>69 211</b>	<b>43 795</b>	<b>21 966</b>	<b>27 594</b>	<b>15 382</b>	<b>22 815</b>	<b>200 763</b>

Analiza zobowiązań przeterminowanych w edług dat zapadalności

Według stanu na 31.03.2017 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	13 191	4 435	412	661	3 793	22 492
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	323	323
<b>Razem</b>	<b>13 191</b>	<b>4 435</b>	<b>412</b>	<b>661</b>	<b>4 116</b>	<b>22 815</b>

## **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 01.01.2017 r. – 31.03.2017 r. – 26,49%
- w okresie 01.01.2016 r. – 31.03.2016 r. – 45,62%.

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 31.03.2017 r.	USD	EUR	GBP	CZK	SEK	NOK	DKK	CHF	ZAR	Razem
Stan zobowiązań w walutach	17	9 066	55	15	331	-	5	3	855	x
Stan należności w walutach	107	11 756	1	-	2 303	2	14	-	22	x
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach	19	1 026	4	40	1	12	-	1	-	x
<b>Kursy walut na 31.03.2017 rok</b>	<b>3,9455</b>	<b>4,2198</b>	<b>4,9130</b>	<b>0,1559</b>	<b>0,4419</b>	<b>0,4601</b>	<b>0,5674</b>	<b>3,9461</b>	<b>0,2955</b>	<b>x</b>
Kwota zobowiązań w walutowych przeliczona na PLN	67	38 257	270	2	146	-	3	12	253	39 010
Kwota należności w walutowych przeliczona na PLN	422	49 608	5	-	1 018	1	8	-	7	51 069
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach przeliczona na PLN	75	4 330	20	6	-	6	-	4	-	4 441
<b>Kursy walut uwzględniające wzrost o 5%</b>	<b>4,1428</b>	<b>4,4308</b>	<b>5,1587</b>	<b>0,1637</b>	<b>0,4640</b>	<b>0,4831</b>	<b>0,5958</b>	<b>4,1434</b>	<b>0,3103</b>	<b>x</b>
Kwota zobowiązań w walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	70	40 170	284	2	154	-	3	12	265	40 960
Kwota należności w walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	443	52 088	5	-	1 069	1	8	-	7	53 621
Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	79	4 546	21	7	-	6	-	4	-	4 663
Wpływ zmiany kursu na wynik finansowy brutto	22	783	(13)	1	43	-	-	-	(12)	824
<b>Kursy walut uwzględniające spadek o 5%</b>	<b>3,7482</b>	<b>4,0088</b>	<b>4,6674</b>	<b>0,1481</b>	<b>0,4198</b>	<b>0,4371</b>	<b>0,5390</b>	<b>3,7488</b>	<b>0,2807</b>	<b>x</b>
Kwota zobowiązań w walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	64	36 344	257	2	139	-	3	11	240	37 060
Kwota należności w walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	401	47 128	5	-	967	1	8	-	6	48 516
Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	71	4 113	19	6	-	5	-	4	-	4 218
Wpływ zmiany kursu na wynik finansowy brutto	(22)	(784)	12	-	(44)	(1)	-	1	12	(826)

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/swap na parze EUR/PLN, GBP/PLN oraz USD/PLN. Wynik z wyceny bilansowej transakcji typu forward/swap prezentowany jest w przychodach i kosztach finansowych.

### **Ryzyko stopy procentowej**

Narażenie Spółek Grupy Kapitałowej na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim otrzymanych kredytów bankowych i zobowiązań z tytułu leasingu finansowego. Korzystanie z kredytów bankowych powoduje powstanie ryzyka wzrostu przewidywanych kosztów finansowych w związku ze wzrostem referencyjnych stóp procentowych (WIBOR). Kwota zobowiązań wrażliwa na ryzyko zmiany stopy procentowej na dzień 31 marca 2017 r. wyniosła 37.630 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nastąpiła stabilizacja poziomu referencyjnych stóp procentowych.

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

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

Analiza w rażliw ości stopy procentowej

	Zwiększenie stopy procentowej o 0,5 punktu		Zwiększenie stopy procentowej o 1,0 punkt	
Przeciętny stan zadłużenia kredytowego w 2016 roku	29 159	tys.zł	29 159	tys.zł
Zapłacone odsetki od kredytów	282	tys.zł	282	tys.zł
Przeciętna stopa procentowa w okresie 12 m-cy 2016 roku	3,9	%	3,9	%
Stopa procentowa skorygowana	4,4	%	4,9	%
Wartość odsetek od kredytów uwzględniająca zwiększoną stopę procentową	322	tys.zł	359	tys.zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy brutto	(40)	tys.zł	(77)	tys.zł
Podatek dochodowy	8	tys.zł	15	tys.zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy netto	(32)	tys.zł	(62)	tys.zł

### Ryzyko cen towarów

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

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

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

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

- 149 118 688 akcji zwykłych na okaziciela,
- 11 850 akcji zwykłych imiennych.

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

Podmiot lub imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji / głosów na WZ MZ na dzień przekazania raportu za 2016 r.	Liczba posiadanych akcji / głosów na WZ MZ na dzień przekazania raportu za I kwartał 2017 r.	Udział w kapitale zakładowym / w ogólnej liczbie głosów na WZ MZ /w%/ na dzień przekazania raportu za 2016 r.	Udział w kapitale zakładowym / w ogólnej liczbie głosów na WZ MZ /w%/ na dzień przekazania raportu za I kwartał 2017 r.
Krzysztof Jędrzejewski	46 594 266	46 594 266	31,24	31,24
Nationale-Nederlanden OFE /dawniej ING OFE/ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny	18.284.449	18.284.449	12,26	12,26

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

W okresie od przekazania raportu rocznego za 2016 r. tj. od dnia 28 kwietnia 2017 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy Spółki.

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

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

Imię i nazwisko	Sprawowana funkcja	Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za 2016 r.	Data transakcji	Rodzaj transakcji	Liczba akcji	Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał 2017 r.
<b>RADA NADZORCZA</b>						
Krzysztof Jędrzejewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	46.594.266	-	-	-	46.594.266
<b>ZARZĄD</b>						
Jarosław Pietrzyk	Wiceprezes Zarządu	175	-	-	-	175

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

### **3.21 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem**

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

Istotne postępowania MOSTOSTALU ZABRZE, które toczyły się w okresie pierwszego kwartału 2017 r.:

**Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze**  
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej  
 rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta  
 za I kwartał 2017 roku

Powód Wnioskodawca	Pozwany Uczestnik	Przedmiot sprawy	Wartość przedmiotu sprawy  (w tys. zł)	Stadium sprawy
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.*)
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.*)
Województwo Śląskie	MZ S.A.  Hochtief Polska S.A.  Hochtief Solutions A.G.	Pozew o zapłatę	74.817	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.  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.*)

**Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze**  
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej  
 rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta  
 za I kwartał 2017 roku

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.</p> <p>(„Alpine”)</p>	Pozew o zapłatę	2.728	<p>Konsorcjum w składzie CIMOLAI SpA (Lider), MZ S.A. i HIGHTEX GmbH, jako Podwykonawca, zawarło z Alpine oraz Hydrobudowa Polska S.A., członkami konsorcjum wykonawczego działającego jako Generalny Wykonawca inwestycji „Budowa wielofunkcyjnego Stadionu Narodowego w Warszawie wraz z infrastrukturą towarzyszącą (wykonywaną na rzecz Inwestora Skarbu Państwa, w imieniu i na rzecz którego działało Narodowe Centrum Sportu – Rozliczenia sp. z o.o.) umowę z dnia 05 sierpnia 2009 r. na podstawie której Podwykonawca podjął się realizacji określonego zakresu robót w ramach w/w zadania.</p> <p>Kwoty objęte pierwotnym zakresem robót zostały przez pozwaną zapłacone.</p> <p>Do chwili obecnej nie zostały uregulowane przez 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. dochodzi tylko od Alpine, zaś 2.453 tys. solidarnie od trójki pozwanych. 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 pozwem jw. w tym kwotę 2.453 tys. zł wraz z odsetkami solidarnie od pozwanych wskazanych w poz. 2 i 3, natomiast kwotę 275 tys. zł wraz z odsetkami od pozwanego w poz. 3. Kwota zasądzona od pozwanego wykazanego w poz.3 została w okresie wcześniejszym objęta odpisem aktualizacyjnym, ze względu na prawdopodobieństwo braku możliwości odzyskania środków pieniężnych pomimo korzystnego wyroku sądu. Postępowanie w toku przed Sądem II Instancji.</p>
MZ S.A.	1. Skarb Państwa -	Pozew o zapłatę	3.600	<p>W styczniu 2014 r. został skierowany pozew do Sądu Okręgowego w Warszawie na podstawie, którego MZ S.A. domaga się zapłaty od pozwanych solidarnie kwoty 1.846 tys. zł, a od pozwanych 2-4 dodatkowo solidarnie 279 tys. zł.</p>
MOST Sp. z o.o.	Generalny dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad			
WORD ACOUSTIC GROUP S.A.	<p>2. BOGL a KRYSL ks. Praga Czechy</p> <p>3. .BOGL a KRYSL Polska Sp. z o.o.</p> <p>4. Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. w upadłości</p>			<p>Pozwani 2-4 tworzyli Konsorcjum wykonawcze, zaś powodowie Konsorcjum podwykonawcze.</p> <p>Strony łączyła umowa z dnia 07 marca 2012 r. na mocy której podwykonawcy wykonywali drogowe ekrany akustyczne w ramach zadania pod nazwą „Kontynuacja projektowania i wykonania robót budowlanych autostrady A-2 od Strykowa do Konotopy”. Inwestorem budowy był pozwany 1. Za wykonane prace konsorcjum pozwanych 2-4 nie uregulowało należności na rzecz powodów. Sprawa dotyczy rozliczenia przedmiotowej umowy. Postępowanie w toku.</p> <p>Ze względu na prowadzone pomiędzy stronami rozmowy mające na celu zawarcie ugody pozasądowej Emitent dokonał w okresach wcześniejszych częściowego odpisu aktualizującego wartość przedmiotowej należności w wysokości 1.200 tys. zł.</p>



**Postępowania sądowe w Grupie Kapitałowej**

PRInż S.A.	Drogowa Trasa Średnicowa S.A. z siedzibą w Katowicach (DTŚ)  Województwo Śląskie	Pozew o zwrot z nienależnie pobranych kwot gwarancji	68.948	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 DTŚ, działającej w imieniu Województwa Śląskiego. Przedmiotem umowy była budowa odcinka Drogowej Trasy Średnicowej w Katowicach (rondo w K-cach). Sprawa w toku.
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 2017 roku przed Sądem Okręgowym w Katowicach kontynuowane były przez Emitenta, postępowania sądowe, toczące się w związku z trwającym sporem pomiędzy Wykonawcą, tj. konsorcjum z udziałem MOSTOSTALU ZABRZE S.A. a Urzędem Marszałkowskim Województwa Śląskiego (“Zamawiający”) dotyczące Kontraktu pn.: “Zadaszenie widowni oraz niezbędna infrastruktura techniczna Stadionu Śląskiego w Chorzowie”. W dniu 5 kwietnia 2017 roku sąd wydał dwa postanowienia, w których poinformowano wszystkie strony postępowań sądowych o decyzji sądu dotyczącej połączenia do wspólnego rozpoznania sprawy z powództwa z dnia 14 lipca 2014 roku i sprawy z powództwa z dnia 15 września 2014 roku ze sprawą z dnia 5 lipca 2013 roku. Oznacza to, że dalsze postępowania będą prowadzone pod jedną sygnaturą.

Toczące się procesy (jeden z powództwa Zamawiającego, a dwa z powództwa Wykonawcy), które aktualnie zostały połączone do wspólnego rozpoznania, 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, obejmował 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 naliczania kary umownej za niedotrzymanie czasu na ukończenie Umowy z uwagi na fakt, iż został on ostatecznie przesunięty na 30 czerwca 2013 r.,

- odpowiedzialność za opóźnienie w realizacji inwestycji spowodowana brakiem doręczenia Wykonawcy kompletnej i wolnej od wad dokumentacji projektowej zadaszania 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 w okresach wcześniejszych 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.

W latach 2015 i 2016 we wszystkich wyżej wymienionych postępowaniach sądowych następowała wymiana pism procesowych. W 2016 roku odbyła się również rozprawa organizacyjna w odniesieniu do jednej z połączonych spraw, natomiast rozprawy, na których przesłuchano pierwszych świadków miały miejsce w okresie sprawozdawczym oraz miesiącu kwietniu br. W okresie sprawozdawczym, a także po dniu bilansowym nastąpiła również dalsza wymiana pism procesowych.

### ***3.22 Transakcje zawarte przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi***

W okresie pierwszego kwartału 2017 r. Emitent oraz jednostki od niego zależne nie zawarły żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

### ***3.23 Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz gwarancje przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną***

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

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

## **Spółka Dominująca**

Łączna wartość udzielonych poręczeń oraz wystawionych na zlecenie Emitenta gwarancji na dzień 31 marca 2017 r. wynosi 146.290 tys. zł i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2016 r. kwota ta uległa zwiększeniu o 9.804 tys. zł. Według stanu na dzień 31 marca 2017 r. wartość udzielonych przez Emitenta poręczeń spółkom powiązanim oraz gwarancji wystawionych na zlecenie Emitenta za zobowiązania spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE wynosi łącznie 28.432 tys. zł i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2016 r. kwota ta uległa zmniejszeniu o 1.590 tys. zł.

## **Spółki zależne**

Spółki zależne z Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2017 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 74.331 tys. zł oraz pozostałe w kwocie 2.075 tys. zł. Łączna wartość zobowiązań warunkowych spółek zależnych w stosunku do dnia 31 grudnia 2016 r. uległa zwiększeniu o 6.586 tys. zł.

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

W opinii Emitenta nie wystąpiły inne niż ujęte w pozostałych punktach sprawozdania zdarzenia, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłą sytuację kadrową, majątkową oraz wyniki finansowe Emitenta i Grupy Kapitałowej.

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

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

- sytuację gospodarczą - tempo wzrostu PKB w 2017 roku wg prognozy Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową (IBnGR) opublikowanej 1 lutego 2017 roku wyniesie w Polsce 3 procent, co oznacza, że będzie ono nieco wyższe niż w roku 2016. Wzrost gospodarczy będzie przyspieszał w kolejnych kwartałach, ale jego kwartalna struktura nie będzie bardzo zróżnicowana – w pierwszym kwartale PKB wzrośnie o 2,8 procent, a w czwartym o 3,2 procent. W roku 2018 prognozowane jest dalsze, nieznaczne przyspieszenie wzrostu PKB, który wynieść powinien 3,2 procent.
- tempo wzrostu wartości dodanej w budownictwie - wg prognozy wartość dodana w budownictwie obniżyła się w całym roku 2016 o 11,9 procent (w czwartym kwartale o 9,3 proc.), a produkcja sprzedana budownictwa spadła o 14,1 procent w skali roku oraz 11,3 procent w ostatnim jego kwartale. Przyczyny tego kryzysu są analogiczne, jak w przypadku wskazanego wyżej spadku dynamiki nakładów inwestycyjnych. W porównaniu z rokiem 2016, znacząco poprawi się sytuacja w sektorze budowlanym, który w ub. roku był pogrążony w głębokim kryzysie. W 2017 roku wartość dodana w budownictwie wzrośnie o 6,8 procent, co będzie możliwe przede wszystkim za sprawą odradzającego się popytu inwestycyjnego. Wartość dodana w budownictwie w 2018 roku wzrośnie o 7,7 procent.
- prognozowane odrodzenie popytu inwestycyjnego wg w/w prognozy będzie możliwe dzięki realizacji na większą skalę projektów inwestycyjnych w obszarze infrastruktury drogowej i kolejowej. Część projektów będzie pozostawała w 2017 roku w fazie projektowej, dlatego wzrost wartości nakładów inwestycyjnych będzie stosunkowo niewielki i nie umożliwi

odrobienia spadku z roku poprzedniego. Barięą dla szybszego wzrostu inwestycji pozostawać będzie także utrzymująca się niska skłonność do inwestowania w sektorze przedsiębiorstw. Sytuacja wyraźniej poprawi się w 2018 roku, kiedy to według prognozy Instytutu, inwestycje wzrosną o 7,1 procent.

- wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie wg danych opublikowanych 22 marca 2017 roku przez GUS, ukształtował się w marcu br. na poziomie minus 1,4 % (przed miesiącem minus 6,8 %). Poprawę koniunktury sygnalizuje 17,5% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie 18,9% (przed miesiącem odpowiednio 16,0% i 22,8%) – oceny dotyczące produkcji budowlano-montażowej, portfela zamówień i sytuacji finansowej są mniej negatywne od zgłaszanych w lutym. Ceny robót budowlano-montażowych mogą nieznacznie rosnać.
- utrzymujący się potencjał inwestycyjny w segmencie obiektów kubaturowych oraz inwestycji zagranicznych w przemyśle, realizowanych między innymi na terenach specjalnych stref ekonomicznych,
- tempo realizacji inwestycji w ramach nowej perspektywy budżetu UE na lata 2014 – 2020 zakładającej ok. 82,5 mld euro z Funduszu Spójności na finansowanie inwestycji w Polsce,
- realizację w kolejnych latach rządowego „Planu na rzecz odpowiedzialnego rozwoju”, zakładającego ponad bilion złotych na inwestycje.
- silną konkurencją na rynku usług budowlanych powodującą spadek cen usług budowlano – montażowych wpływający negatywnie na wysokość osiąganych marż,
- poziom cen materiałów i usług budowlanych, mający wpływ na wynik realizowanych kontraktów,
- ryzyko związane z inwestycjami realizowanymi w ramach konsorcjów budowlanych i wynikającej z tego faktu odpowiedzialności solidarnej wszystkich członków konsorcjów względem Zamawiającego.
- ryzyko operacyjne związane z realizowanymi kontraktami budowlanymi, dotyczące m. in. prawidłowości wyceny prowadzonych prac, dotrzymania terminów zawartych w kontraktach, terminowości oraz jakości robót świadczonych przez podwykonawców, jak również ewentualnej niewypłacalności Inwestorów.
- wyniki spraw sądowych szerzej opisanych w pkt. 3.21 niniejszego sprawozdania.

brak porozumienia z firmą Valmet AB z siedzibą w Göteborgu w Szwecji („Zamawiający”) w sprawie roszczeń powstałych w związku z realizacją kontraktu pn.: "Modyfikacja kotła w fabryce celulozy Sodra Cell Varo w Szwecji". Część roszczeń Zamawiającego zostało ujęte w wynikach 2016 r., poprzez dokonanie odpisów aktualizujących wartość wstrzymanych należności. Ze względu na niemające merytorycznego ani prawnego uzasadnienia żądania Zamawiającego Emitent podjął decyzję o nie obejmowaniu dodatkowych roszczeń w kwocie 1,2 mln EUR rezerwą. Tym samym, uznanie w pełni roszczeń zgłoszonych przez firmę Valmet wpłynęłoby negatywnie na wynik przyszłych okresów, obniżając go o 1,2 mln EUR, (tj. 5,3 mln zł) (rb nr 10/2017 z dnia 21 marca 2017 r).

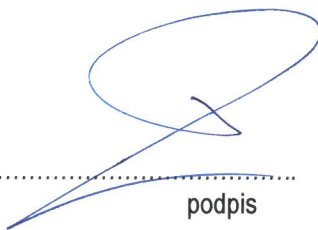
Zarząd zatwierdza śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej rozszerzone o śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe MOSTOSTAL ZABRZE S.A. za pierwszy kwartał 2017 roku.

Prezes Zarządu  
Aleksander Balcer  
12 maja 2017 r.....



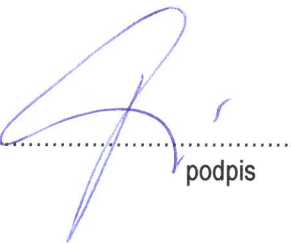
podpis

Wiceprezes Zarządu  
Dariusz Pietyszuk  
12 maja 2017 r.....



podpis

Wiceprezes Zarządu  
Jarosław Pietrzyk  
12 maja 2017 r.....



podpis