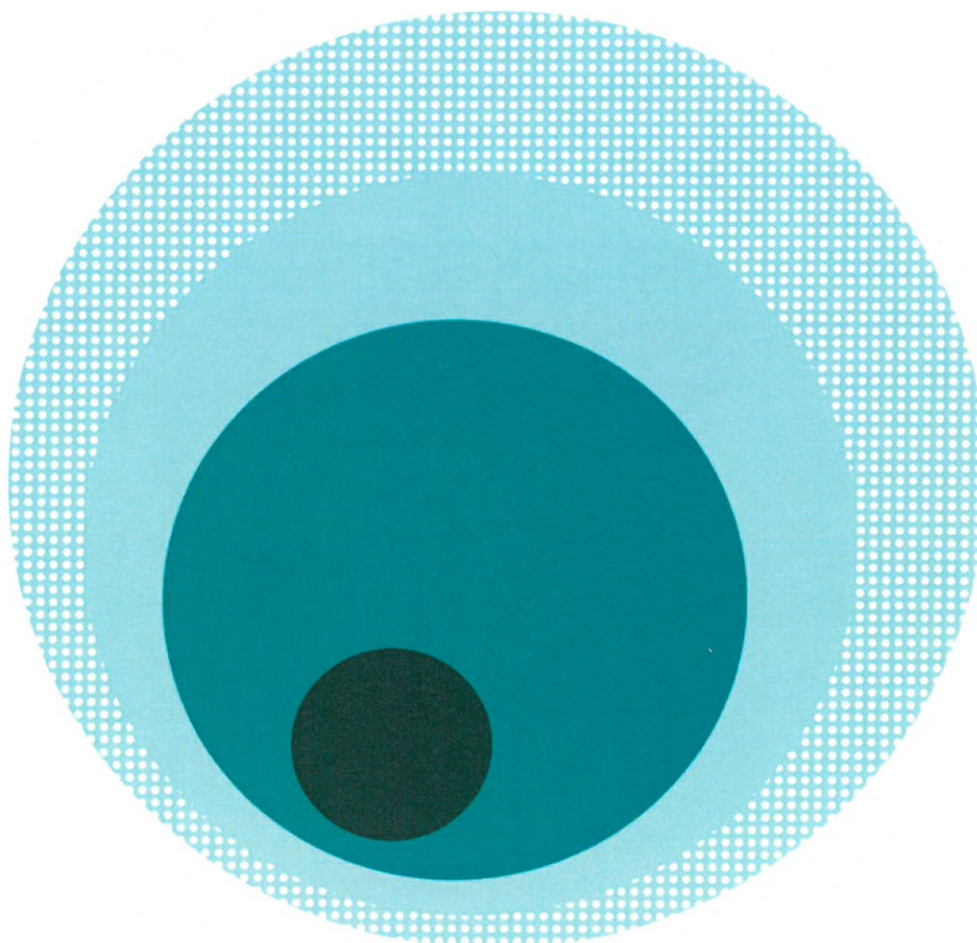


## GRUPA KAPITAŁOWA MOSTOSTAL ZABRZE

---

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU  
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO OKRES  
OD 01.01.2018 R. DO 30.06.2018 R.

31.08.2018 R.



# RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU

---

*Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej*

## *Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze (zwanej dalej Grupą), której Jednostką dominującą jest Mostostal Zabrze S.A. (zwana dalej Jednostką dominującą), na które składają się śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2018 r., śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r. oraz wybrane informacje dodatkowe i objaśniające.

## *Odpowiedzialność Zarządu Jednostki dominującej*

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

## *Odpowiedzialność Biegłego rewidenta*

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

## *Zakres przeglądu*

Przeгляд przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku.

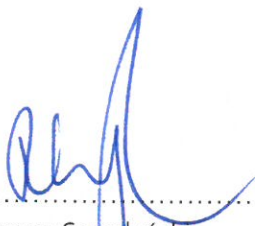
Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z przeglądu na temat tego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### *Wniosek*

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

UHY ECA Audyt  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.



.....  
dr Roman Seredyński  
Kluczowy Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 10395  
przeprowadzający przegląd w imieniu  
UHY ECA Audyt  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
Nr 3115

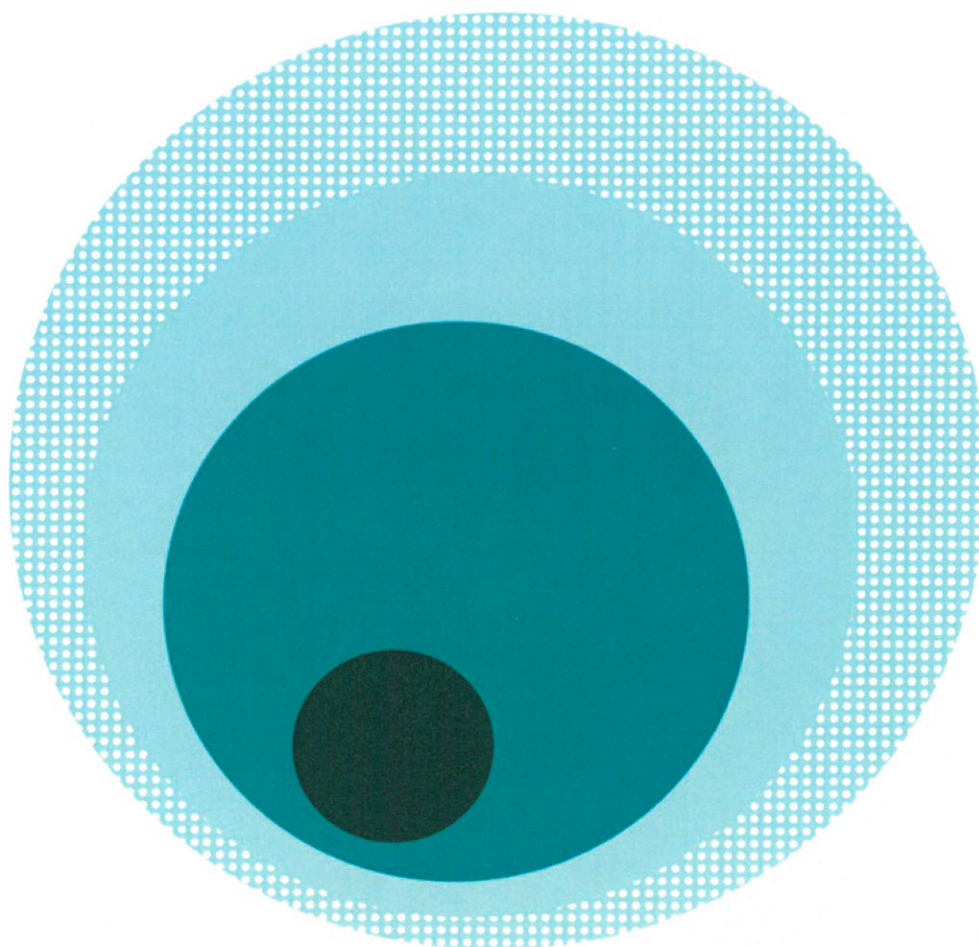


Kraków, 31.08.2018 r.

## MOSTOSTAL ZABRZE S.A.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU  
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO OKRES  
OD 01.01.2018 R. DO 30.06.2018 R.

31.08.2018 R.



# RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU

---

*Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki*

## *Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Mostostal Zabrze S.A. (zwanej dalej Spółką), na które składają się śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2018 r., śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r. oraz wybrane informacje dodatkowe i objaśniające.

## *Odpowiedzialność Zarządu Spółki*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

## *Odpowiedzialność Biegłego rewidenta*

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

## *Zakres przeglądu*

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku.

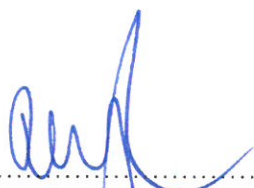
Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z przeglądu na temat tego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

### *Wniosek*

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

UHY ECA Audyt  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.



.....  
dr Roman Seredyński  
Kluczowy Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 10395  
przeprowadzający przegląd w imieniu  
UHY ECA Audyt  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
Nr 3115



Kraków, 31.08.2018 r.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
rozszerzone o  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE EMITENTA**  
**ZA I PÓŁROCZE 2018 ROKU**

---

## Spis treści

|           |   |           |
|-----------|---|-----------|
| <b>1.</b> | <b>Wybrane dane finansowe .....</b>   | <b>4</b>  |
| <b>2</b>  | <b>Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe .....</b>   | <b>6</b>  |
| 2.1       | Grupa Kapitałowa .....  | 6         |
| 2.1.1     | Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....  | 6         |
| 2.1.2     | Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....   | 7         |
| 2.1.3     | Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....   | 8         |
| 2.1.4     | Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....   | 9         |
| 2.1.5     | Skonsolidowane pozycje pozabilansowe .....  | 10        |
| 2.2       | Emitent .....   | 11        |
| 2.2.1     | Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej .....   | 11        |
| 2.2.2     | Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów .....  | 12        |
| 2.2.3     | Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....  | 13        |
| 2.2.4     | Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....  | 14        |
| 2.2.5     | Pozycje pozabilansowe .....   | 15        |
| <b>3.</b> | <b>Informacja dodatkowa dotycząca Grupy Kapitałowej oraz Emitenta wraz z notami objaśniającymi .....</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. ....  | 18        |
| 3.1.3     | Wskazanie czasu trwania działalności Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej. ....  | 18        |
| 3.1.4     | Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy Kapitałowej oraz Emitenta w dającej się przewidzieć 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       | Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie .....  | 22        |
| 3.4       | Pozycje nietypowe ze względu na rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.....   | 22        |
| 3.5       | Zmiany wartości szacunkowych.....   | 23        |
| 3.6       | Informacje dotyczące emisji, wykupu, spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....   | 23        |
| 3.7       | Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane .....   | 23        |
| 3.8       | Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności .....  | 23        |
| 3.9       | Informacja o zmianach w aktywach i zobowiązaniach warunkowych .....   | 25        |
| 3.10      | Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Grupy Kapitałowej.....   | 26        |
| 3.10.1    | Aktywa trwałe.....  | 26        |
| 3.10.2    | Aktywa obrotowe .....   | 27        |
| 3.10.3    | Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży .....  | 29        |
| 3.10.4    | Zobowiązania długoterminowe .....   | 30        |
| 3.10.5    | Zobowiązania krótkoterminowe .....  | 31        |
| 3.10.6    | Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży .....   | 32        |
| 3.10.7    | Przychody i koszty .....  | 33        |
| 3.10.8    | Działalność zaniechana .....  | 35        |



|           |  |           |
|-----------|--|-----------|
| 3.11      | Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Emitenta .....  | 36        |
| 3.11.1    | Aktywa trwałe.....   | 36        |
| 3.11.2    | Aktywa obrotowe .....  | 37        |
| 3.11.3    | Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży .....   | 39        |
| 3.11.4    | Zobowiązania długoterminowe .....  | 39        |
| 3.11.5    | Zobowiązania krótkoterminowe .....   | 40        |
| 3.11.6    | Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży .....  | 41        |
| 3.11.7    | Przychody i koszty .....   | 42        |
| <b>4.</b> | <b>SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....</b>  | <b>44</b> |
| 4.1       | Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....   | 44        |
| 4.2       | Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej .....  | 45        |
| 4.3       | Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących .....   | 46        |
| 4.4       | Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym nieuwzględnionych w tym sprawozdaniu a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.....   | 50        |
| 4.5       | Opis czynników i zdarzeń, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....   | 51        |
| 4.6       | Przychody Grupy Kapitałowej przypadające na poszczególne segmenty branżowe lub geograficzne .....  | 54        |
| 4.7       | Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.....  | 55        |
| 4.8       | Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej .....   | 60        |
| 4.9       | Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych .....  | 61        |
| 4.10      | Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta oraz znaczące zmiany w akcjonariacie Emitenta.....  | 62        |
| 4.11      | Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem zmian w stanie ich posiadania .....   | 63        |
| 4.12      | Wskazanie postępowań toczących się przed sądem .....   | 63        |
| 4.13      | Transakcje zawarte przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi.....   | 68        |
| 4.14      | Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz gwarancje przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną ....   | 68        |
| 4.15      | 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..... | 69        |
| 4.16      | Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie III oraz IV kwartału .....   | 69        |
| 4.17      | Oświadczenia Zarządu .....   | 71        |

## 1. Wybrane dane finansowe

| WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE   | w tys. zł                                       |   | w tys. EUR                                      |   |
|---|---|---|---|---|
|   | Za okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2018 roku | Za okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2017 roku | Za okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2018 roku | Za okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2017 roku |
|   | Na dzień 30.06.2018 r.                          | Na dzień 31.12.2017 r.                          | Na dzień 30.06.2018 r.                          | Na dzień 31.12.2017 r.                          |
| Przychody ze sprzedaży  | 276 218   | 337 919   | 65 153  | 79 559  |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów                                 | 238 810   | 315 883   | 56 330  | 74 371  |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej   | 14 389  | 7 195   | 3 394   | 1 694   |
| Udział w zyskach (stratach) inwestycji wycenianych metodą praw własności          | -   | -   | -   | -   |
| Zysk (strata) brutto  | 8 877   | 1 464   | 2 094   | 345   |
| Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej                     | 5 649   | 968   | 1 332   | 228   |
| Zysk (strata) na działalności zaniechanej   | -   | 500   | -   | 118   |
| Zysk (strata) netto   | 5 649   | 1 468   | 1 332   | 346   |
| Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące                       | 81  | 59  | 19  | 14  |
| Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej              | 5 568   | 1 409   | 1 313   | 332   |
| Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)  | 0,04  | 0,01  | 0,01  | 0,00  |
| Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł/EURO)             | 0,04  | 0,01  | 0,01  | 0,00  |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)                              | 0,04  | 0,01  | 0,01  | 0,00  |
| Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł/EURO) | 0,04  | 0,01  | 0,01  | 0,00  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                              | (8 642)   | (6 234)   | (2 038)   | (1 468)   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                            | (1 440)   | (853)   | (340)   | (201)   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                               | 3 738   | 1 214   | 882   | 286   |
| Przepływy pieniężne netto, razem  | (6 344)   | (5 873)   | (1 496)   | (1 383)   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu                               | 19 965  | 12 344  | 4 577   | 2 921   |
| Aktywa  | 450 005   | 435 109   | 103 174   | 104 320   |
| Zobowiązania długoterminowe   | 38 444  | 30 002  | 8 814   | 7 193   |
| Zobowiązania krótkoterminowe  | 254 189   | 253 413   | 58 279  | 60 757  |
| Kapitał własny, w tym:  | 157 372   | 151 694   | 36 081  | 36 370  |
| - Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki                                | 155 050   | 149 265   | 35 549  | 35 787  |
| - Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące                          | 2 322   | 2 429   | 532   | 582   |
| Kapitał podstawowy  | 149 131   | 149 131   | 34 192  | 35 755  |
| Liczba akcji (w szt.)   | 149 130 538                                     | 149 130 538                                     | 149 130 538                                     | 149 130 538                                     |
| Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)                                       | 1,04  | 1,00  | 0,24  | 0,24  |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)                           | 1,04  | 1,00  | 0,24  | 0,24  |

**Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze**  
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej  
 rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta  
 za I półrocze 2018 roku

| <b>WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE</b>   | <b>w tys. zł</b>       |                        | <b>w tys. EUR</b>      |                        |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|   | <b>Za okres 6 m-cy</b> | <b>Za okres 6 m-cy</b> | <b>Za okres 6 m-cy</b> | <b>Za okres 6 m-cy</b> |
|   | <b>zakończony</b>      | <b>zakończony</b>      | <b>zakończony</b>      | <b>zakończony</b>      |
|   | <b>30 czerwca 2018</b> | <b>30 czerwca 2017</b> | <b>30 czerwca 2018</b> | <b>30 czerwca 2017</b> |
|   | <b>roku</b>            | <b>roku</b>            | <b>roku</b>            | <b>roku</b>            |
| Przychody ze sprzedaży  | 94 211                 | 174 137                | 22 222                 | 40 998                 |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów                                 | 83 135                 | 164 718                | 19 610                 | 38 781                 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej   | 360                    | 3 260                  | 85                     | 768                    |
| Zysk (strata) brutto  | 4 621                  | 6 583                  | 1 090                  | 1 550                  |
| Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej                     | 3 400                  | 6 859                  | 802                    | 1 615                  |
| Zysk (strata) na działalności zaniechanej   | -                      | -                      | -                      | -                      |
| Zysk (strata) netto   | 3 400                  | 6 859                  | 802                    | 1 615                  |
| Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)  | 0,02                   | 0,05                   | 0,01                   | 0,01                   |
| Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł/EURO)             | 0,02                   | 0,05                   | 0,01                   | 0,01                   |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)                              | 0,02                   | 0,05                   | 0,01                   | 0,01                   |
| Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł/EURO) | 0,02                   | 0,05                   | 0,01                   | 0,01                   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                              | 1 975                  | (4 805)                | 466                    | (1 131)                |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                            | 4 505                  | 1 651                  | 1 063                  | 389                    |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                               | (8 764)                | (1 715)                | (2 067)                | (404)                  |
| Przepływy pieniężne netto, razem  | (2 284)                | (4 869)                | (539)                  | (1 146)                |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu                               | 2 721                  | 1 692                  | 624                    | 400                    |
|   | <b>Na dzień</b>        | <b>Na dzień</b>        | <b>Na dzień</b>        | <b>Na dzień</b>        |
|   | <b>30.06.2018 r.</b>   | <b>31.12.2017 r.</b>   | <b>30.06.2018 r.</b>   | <b>31.12.2017 r.</b>   |
| Aktywa  | 254 471                | 271 041                | 58 343                 | 64 984                 |
| Zobowiązania długoterminowe   | 6 493                  | 5 005                  | 1 489                  | 1 200                  |
| Zobowiązania krótkoterminowe  | 161 510                | 182 968                | 37 030                 | 43 868                 |
| Kapitał własny  | 86 468                 | 83 068                 | 19 825                 | 19 916                 |
| Kapitał akcyjny   | 149 131                | 149 131                | 34 192                 | 35 755                 |
| Liczba akcji (w szt.)   | 149 130 538            | 149 130 538            | 149 130 538            | 149 130 538            |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)                                       | 0,58                   | 0,56                   | 0,13                   | 0,13                   |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)                           | 0,58                   | 0,56                   | 0,13                   | 0,13                   |

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

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

|                         | 30.06.2018 r. | 31.12.2017 r. | 30.06.2017 r. |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|
| kurs średni             | 4,2395        | 4,2447        | 4,2474        |
| kurs na dzień bilansowy | 4,3616        | 4,1709        | 4,2265        |

## 2 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

### 2.1 Grupa Kapitałowa

#### 2.1.1 Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

|   | 30.06.2018 r.  | 31.12.2017 r.  | 30.06.2017 r.  |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>AKTYWA</b>   |                |                |                |
| <b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>  | <b>176 233</b> | <b>168 008</b> | <b>199 810</b> |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe   | 78 040         | 74 260         | 95 476         |
| 2. Nieruchomości inwestycyjne   | 73 651         | 73 275         | 75 845         |
| 3. Wartość firmy  | -              | -              | -              |
| 4. Wartości niematerialne   | 1 808          | 1 990          | 1 926          |
| 5. Inwestycje wyceniane metodą praw własności   | -              | -              | -              |
| 6. Długoterminowe aktywa finansowe  | 432            | 432            | 432            |
| 7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 22 302         | 18 051         | 26 131         |
| 8. Długoterminowe należności  | -              | -              | -              |
| 9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | -              | -              | -              |
| <b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>   | <b>242 138</b> | <b>234 453</b> | <b>309 531</b> |
| 1. Zapasy   | 19 202         | 26 752         | 32 311         |
| 2. Krótkoterminowe należności, w tym:   | 146 804        | 159 233        | 186 934        |
| - z tytułu dostaw i usług   | 127 829        | 146 806        | 148 218        |
| - pozostałe należności  | 18 975         | 12 427         | 38 716         |
| 3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe - wycena kontraktów                                       | 49 112         | 16 568         | 68 502         |
| 4. Pozostałe krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe   | 6 205          | 3 585          | 6 359          |
| 5. Należności z tytułu podatku dochodowego  | 462            | 706            | 2 420          |
| 6. Krótkoterminowe aktywa finansowe   | 408            | 1 426          | 710            |
| 7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 19 945         | 26 183         | 12 295         |
| <b>C. Aktywa (grupy aktywów) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>                          | <b>31 634</b>  | <b>32 648</b>  | <b>31 972</b>  |
| <b>Aktywa razem</b>   | <b>450 005</b> | <b>435 109</b> | <b>541 313</b> |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>  |                |                |                |
| <b>A. Kapitał własny</b>  | <b>157 372</b> | <b>151 694</b> | <b>234 006</b> |
| <b>A1. Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>   | <b>155 050</b> | <b>149 265</b> | <b>231 326</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   | 45 244         | 67 921         | 67 921         |
| 5. Kapitał rezerwowy  | 15 092         | 15 060         | 15 060         |
| 6. Kapitał z aktualizacji wyceny  | (6 825)        | (6 825)        | (5 959)        |
| 7. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:   | (47 592)       | (76 022)       | 5 173          |
| - zysk/strata z lat ubiegłych   | (53 160)       | 3 765          | 3 764          |
| - zysk/strata okresu bieżącego  | 5 568          | (79 787)       | 1 409          |
| <b>A2. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące</b>                                       | <b>2 322</b>   | <b>2 429</b>   | <b>2 680</b>   |
| <b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>   | <b>38 444</b>  | <b>30 002</b>  | <b>41 082</b>  |
| 1. Długoterminowe rezerwy   | 15 478         | 15 478         | 14 906         |
| 2. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 15 808         | 10 071         | 20 505         |
| 3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki  | 143            | 334            | 1 133          |
| 4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe  | 7 002          | 4 104          | 4 521          |
| 5. Długoterminowe zobowiązania  | -              | -              | -              |
| 6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | 13             | 15             | 17             |
| <b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>  | <b>254 189</b> | <b>253 413</b> | <b>266 225</b> |
| 1. Krótkoterminowe rezerwy  | 19 564         | 27 709         | 24 934         |
| 2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, w tym:   | 43 916         | 36 657         | 38 195         |
| - Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek                                  | 10 191         | 11 032         | 11 862         |
| 3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe   | 6 927          | 3 613          | 4 536          |
| 4. Krótkoterminowe zobowiązania, w tym:   | 154 039        | 165 061        | 168 831        |
| - z tytułu dostaw i usług   | 99 888         | 113 079        | 110 715        |
| - pozostałe zobowiązania  | 54 151         | 51 982         | 58 116         |
| 5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe - wycena kontraktów                                       | 28 493         | 18 932         | 27 343         |
| 6. Pozostałe krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe   | 708            | 881            | 500            |
| 7. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego  | 542            | 560            | 1 886          |
| <b>D. Zobowiązania dotyczące aktywów (grup aktywów) sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>  | <b>450 005</b> | <b>435 109</b> | <b>541 313</b> |

|  | 30.06.2018 r. | 31.12.2017 r. | 30.06.2017 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Wartość księgowa                                   | 155 050       | 149 265       | 231 326       |
| Liczba akcji (szt.)                                | 149 130 538   | 149 130 538   | 149 130 538   |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)             | 1,04          | 1,00          | 1,55          |
| Rozwodniona liczba akcji (szt.)                    | 149 130 538   | 149 130 538   | 149 130 538   |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 1,04          | 1,00          | 1,55          |

## 2.1.2 Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT<br>(wariant kalkulacyjny)             | porównywalny   |  |
|--|--|--|
|  | Za okres 6 m-cy<br>zakończony<br>30 czerwca 2018<br>roku | Za okres 6 m-cy<br>zakończony<br>30 czerwca 2017<br>roku |
| I. Przychody ze sprzedaży  | 276 218  | 337 919  |
| II. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów                        | 238 810  | 315 883  |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                                     | <b>37 408</b>  | <b>22 036</b>  |
| III. Koszty sprzedaży  | -  | 7  |
| IV. Koszty ogólnego zarządu  | 24 446   | 23 338   |
| <b>Zysk (strata) netto ze sprzedaży</b>                                      | <b>12 962</b>  | <b>(1 309)</b>   |
| V. Pozostałe przychody   | 5 487  | 10 265   |
| VI. Pozostałe koszty   | 4 060  | 1 761  |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                              | <b>14 389</b>  | <b>7 195</b>   |
| VII. Przychody finansowe   | 1 247  | 509  |
| VIII. Koszty finansowe   | 6 759  | 6 240  |
| IX. Udział w zyskach (stratach) inwestycji wycenianych metodą praw własności | -  | -  |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>  | <b>8 877</b>   | <b>1 464</b>   |
| X. Podatek dochodowy   | 3 228  | 496  |
| - Bieżący  | 1 810  | 1 116  |
| - Odroczone  | 1 418  | (620)  |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej</b>         | <b>5 649</b>   | <b>968</b>   |
| XI. Zysk (strata) na działalności zaniechanej                                | -  | 500  |
| XII. <b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym</b>                       | <b>5 649</b>   | <b>1 468</b>   |
| - Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące                | 81   | 59   |
| - Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej       | <b>5 568</b>   | <b>1 409</b>   |

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE<br>Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW                               | Za okres 6 m-cy<br>zakończony<br>30 czerwca 2018<br>roku | Za okres 6 m-cy<br>zakończony<br>30 czerwca 2017<br>roku |
|---|--|--|
|   | I. Zysk netto  | 5 649  |
| 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>5 649</b>   | <b>1 468</b>   |
| Przypisane udziałom niekontrolującym  | 81   | 59   |
| Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej                                     | <b>5 568</b>   | <b>1 409</b>   |
| <b>Średnia ważona liczba akcji (szt.)</b>   | <b>149 130 538</b>                                       | <b>149 130 538</b>                                       |
| <b>Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</b>  | <b>0,04</b>  | <b>0,01</b>  |
| <b>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł)</b>             | <b>0,04</b>  | <b>0,01</b>  |
| <b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt.)</b>                               | <b>149 130 538</b>                                       | <b>149 130 538</b>                                       |
| <b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</b>                              | <b>0,04</b>  | <b>0,01</b>  |
| <b>Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł)</b> | <b>0,04</b>  | <b>0,01</b>  |

## 2.1.3 Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| <b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE<br/>Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH<br/>(metoda pośrednia)</b> |  | <b>Za okres 6 m-cy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2018<br/>roku</b> | <b>Za okres 6 m-cy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2017<br/>roku</b> |
|--|--|--|--|
| <b>A.</b>  | <b>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                  |  |  |
| I.   | <b>Zysk (strata) netto</b>   | <b>5 568</b>   | <b>1 409</b>   |
| II.  | <b>Korekty razem</b>   | <b>(14 210)</b>  | <b>(7 643)</b>   |
|  | 1. Zysk (strata) przypadający na udziały niekontrolujące   | 81   | 59   |
|  | 2. Udział w zyskach (stratach) inwestycji wycenianych metodą praw własności                      | -  | -  |
|  | 3. Amortyzacja   | 5 870  | 6 753  |
|  | 4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych  | 91   | 77   |
|  | 5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | 829  | 925  |
|  | 6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej  | 2 864  | (241)  |
|  | 7. Zmiana stanu rezerw   | (8 145)  | (1 730)  |
|  | 8. Zmiana stanu zapasów  | 7 550  | 1 438  |
|  | 9. Zmiana stanu należności   | 11 376   | 33 143   |
|  | 10. Zmiana stanu zobowiązań  | (10 839)   | (24 284)   |
|  | 11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych  | (25 778)   | (24 581)   |
|  | 12. Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego                               | 1 418  | (620)  |
|  | 13. Podatek bieżący  | 1 810  | 1 116  |
|  | 14. Przeplýwy pieniężne z tytułu podatku dochodowego   | (1 571)  | 636  |
|  | 15. Inne korekty z działalności operacyjnej  | 234  | (334)  |
| III.   | <b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>                               | <b>(8 642)</b>   | <b>(6 234)</b>   |
| <b>B.</b>  | <b>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                |  |  |
| I.   | <b>Wpływy</b>  | <b>2 739</b>   | <b>1 994</b>   |
|  | 1. Odsetki otrzymane   | 123  | 11   |
|  | 2. Dywidendy otrzymane   | -  | -  |
|  | 3. Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych   | -  | 28   |
|  | 4. Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych | 2 616  | 1 955  |
|  | 5. Spłata udzielonych pożyczek   | -  | -  |
|  | 6. Obligacje / jednostki uczestnictwa w funduszach   | -  | -  |
|  | 7. Lokaty  | -  | -  |
|  | 8. Pozostałe   | -  | -  |
| II.  | <b>Wydatki</b>   | <b>4 179</b>   | <b>2 847</b>   |
|  | 1. Nabycie aktywów finansowych   | -  | -  |
|  | 2. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych  | 4 179  | 2 847  |
|  | 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>(1 440)</b>   | <b>(853)</b>   |
| <b>C.</b>  | <b>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                   |  |  |
| I.   | <b>Wpływy</b>  | <b>30 180</b>  | <b>17 341</b>  |
|  | 1. Wpływy z emisji akcji zwykłych  | -  | -  |
|  | 2. Wpływ z emisji dłużnych papierów wartościowych  | -  | -  |
|  | 3. Otrzymane kredyty i pożyczki  | 30 180   | 17 313   |
|  | 4. Inne wpływy finansowe   | -  | 28   |
| II.  | <b>Wydatki</b>   | <b>26 442</b>  | <b>16 127</b>  |
|  | 1. Dywidendy wypłacone   | 130  | 199  |
|  | 2. Nabycie akcji własnych  | -  | -  |
|  | 3. Spłata kredytów i pożyczek  | 23 287   | 12 865   |
|  | 4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego   | 2 100  | 2 189  |
|  | 5. Odsetki od kredytów, pożyczek, zobowiązań finansowych, dłużnych papierów                      | 925  | 863  |
|  | 6. Wykup instrumentów pochodnych   | -  | -  |
|  | 7. Inne wydatki finansowe  | -  | 11   |
| III.   | <b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                | <b>3 738</b>   | <b>1 214</b>   |
| <b>D.</b>  | <b>Przeplýwy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>                                   | <b>(6 344)</b>   | <b>(5 873)</b>   |
| <b>E.</b>  | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>  | <b>(6 238)</b>   | <b>(5 976)</b>   |
|  | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                     | 106  | (103)  |
| <b>F.</b>  | <b>Środki pieniężne na początek okresu obrotowego</b>  | <b>26 309</b>  | <b>18 217</b>  |
| <b>G.</b>  | <b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>   | <b>19 965</b>  | <b>12 344</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 półrocze 2018 roku

## 2.1.4 Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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  | -   | -   | -            | (30 123)         | 5 739             | (3)                           | 24 351                      | 1 409                        | 1 373          | (97)                    | 1 276                 |
| Zysk / strata za okres   | -   | -   | -            | -                | -                 | -                             | -                           | 1 409                        | 1 409          | 59                      | 1 468                 |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>  | -   | -   | -            | -                | -                 | -                             | -                           | -                            | -              | -                       | -                     |
| - zyski/straty aktuarialne   | -   | -   | -            | -                | -                 | -                             | -                           | -                            | -              | -                       | -                     |
| - podatek odroczonej dotyczący zysków/strat aktuarialnych                                      | -   | -   | -            | -                | -                 | -                             | -                           | -                            | -              | -                       | -                     |
| <b>Całkowite dochody netto</b>   | -   | -   | -            | -                | -                 | -                             | -                           | 1 409                        | 1 409          | 59                      | 1 468                 |
| Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy   | -   | -   | -            | 173              | -                 | -                             | (173)                       | -                            | -              | -                       | -                     |
| Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy  | -   | -   | -            | -                | 5 846             | -                             | (5 846)                     | -                            | -              | -                       | -                     |
| Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych  | -   | -   | -            | (30 336)         | -                 | -                             | 30 336                      | -                            | -              | -                       | -                     |
| Korekta konsolidacyjna, w tym korekta przynależnych udziałom niekontrolującym części kapitałów | -   | -   | -            | 40               | (107)             | (3)                           | 233                         | -                            | 163            | (156)                   | 7                     |
| Wypłata dywidendy  | -   | -   | -            | -                | -                 | -                             | (199)                       | -                            | (199)          | -                       | (199)                 |
| Pozostałe zmiany   | -   | -   | -            | -                | -                 | -                             | -                           | -                            | -              | -                       | -                     |
| <b>Stan na dzień 30 czerwca 2017 roku</b>  | <b>149 131</b>                                      | <b>-</b>  | <b>-</b>     | <b>67 921</b>    | <b>15 060</b>     | <b>(5 959)</b>                | <b>3 764</b>                | <b>1 409</b>                 | <b>231 326</b> | <b>2 680</b>            | <b>234 006</b>        |

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 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  | -   | -   | -            | (30 123)         | 5 739             | (869)                         | 24 352                      | (79 787)                     | (80 688)       | (348)                   | (81 036)              |
| Zysk / strata za okres   | -   | -   | -            | -                | -                 | -                             | -                           | (79 787)                     | (79 787)       | (160)                   | (79 947)              |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>  | -   | -   | -            | -                | -                 | (865)                         | -                           | -                            | (865)          | (32)                    | (897)                 |
| - zyski/straty aktuarialne   | -   | -   | -            | -                | -                 | (1 068)                       | -                           | -                            | (1 068)        | (40)                    | (1 108)               |
| - podatek odroczonej dotyczący zysków/strat aktuarialnych                                      | -   | -   | -            | -                | -                 | 203                           | -                           | -                            | 203            | 8                       | 211                   |
| <b>Całkowite dochody netto</b>   | -   | -   | -            | -                | -                 | (865)                         | -                           | (79 787)                     | (80 652)       | (192)                   | (80 844)              |
| Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy   | -   | -   | -            | 173              | -                 | -                             | (173)                       | -                            | -              | -                       | -                     |
| Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy  | -   | -   | -            | -                | 5 846             | -                             | (5 846)                     | -                            | -              | -                       | -                     |
| Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych  | -   | -   | -            | (30 336)         | -                 | -                             | 30 336                      | -                            | -              | -                       | -                     |
| Korekta konsolidacyjna, w tym korekta przynależnych udziałom niekontrolującym części kapitałów | -   | -   | -            | 40               | (107)             | (4)                           | 234                         | -                            | 163            | (156)                   | 7                     |
| Wypłata dywidendy  | -   | -   | -            | -                | -                 | -                             | (199)                       | -                            | (199)          | -                       | (199)                 |
| Pozostałe zmiany   | -   | -   | -            | -                | -                 | -                             | -                           | -                            | -              | -                       | -                     |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>  | <b>149 131</b>                                      | <b>-</b>  | <b>-</b>     | <b>67 921</b>    | <b>15 060</b>     | <b>(6 825)</b>                | <b>3 765</b>                | <b>(79 787)</b>              | <b>149 265</b> | <b>2 429</b>            | <b>151 694</b>        |

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 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 2018 roku   | 149 131   | -   | -            | 67 921           | 15 060            | (6 825)                       | (76 022)                    | -                            | 149 265        | 2 429                   | 151 694               |
| Korekta początkowego zasobowania MSF 15  | -   | -   | -            | -                | -                 | -                             | 285                         | -                            | 285            | -                       | 285                   |
| Saldo na dzień 01.01.2018 roku po korektach  | 149 131   | -   | -            | 67 921           | 15 060            | (6 825)                       | (75 737)                    | -                            | 149 550        | 2 429                   | 151 979               |
| Zmiana w kapitale własnym w roku 2018  | -   | -   | -            | (22 677)         | 32                | -                             | 22 577                      | 5 568                        | 5 500          | (107)                   | 5 393                 |
| Zysk / strata za okres   | -   | -   | -            | -                | -                 | -                             | -                           | 5 568                        | 5 568          | 81                      | 5 649                 |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>  | -   | -   | -            | -                | -                 | -                             | -                           | -                            | -              | -                       | -                     |
| - zyski/straty aktuarialne   | -   | -   | -            | -                | -                 | -                             | -                           | -                            | -              | -                       | -                     |
| - podatek odroczonej dotyczący zysków/strat aktuarialnych                                      | -   | -   | -            | -                | -                 | -                             | -                           | -                            | -              | -                       | -                     |
| <b>Całkowite dochody netto</b>   | -   | -   | -            | -                | -                 | -                             | -                           | 5 568                        | 5 568          | 81                      | 5 649                 |
| Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy   | -   | -   | -            | 17               | -                 | -                             | (17)                        | -                            | -              | -                       | -                     |
| Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy  | -   | -   | -            | -                | 133               | -                             | (133)                       | -                            | -              | -                       | -                     |
| Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych  | -   | -   | -            | (23 130)         | -                 | -                             | 23 130                      | -                            | -              | -                       | -                     |
| Korekta konsolidacyjna, w tym korekta przynależnych udziałom niekontrolującym części kapitałów | -   | -   | -            | 436              | (1)               | -                             | (268)                       | -                            | 167            | (168)                   | (1)                   |
| Wypłata dywidendy  | -   | -   | -            | -                | -                 | -                             | (135)                       | -                            | (135)          | (20)                    | (155)                 |
| Pozostałe zmiany   | -   | -   | -            | -                | (100)             | -                             | -                           | -                            | (100)          | -                       | (100)                 |
| <b>Stan na dzień 30 czerwca 2018 roku</b>  | <b>149 131</b>                                      | <b>-</b>  | <b>-</b>     | <b>45 244</b>    | <b>15 092</b>     | <b>(6 825)</b>                | <b>(53 160)</b>             | <b>5 568</b>                 | <b>155 050</b> | <b>2 322</b>            | <b>157 372</b>        |

## 2.1.5 Skonsolidowane pozycje pozabilansowe

| Skonsolidowane pozycje pozabilansowe              | 30.06.2018 r.    | 31.12.2017 r.    | 30.06.2017 r.    |
|---|------------------|------------------|------------------|
| <b>1. Należności warunkowe (z tytułu)</b>         | <b>30 335</b>    | <b>34 686</b>    | <b>37 901</b>    |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń                | 29 095           | 31 180           | 36 067           |
| - wekslowe  | 1 240            | 3 506            | 1 834            |
| - należności warunkowe                            | -                | -                | -                |
| <b>2. Zobowiązania warunkowe (z tytułu)</b>       | <b>272 825</b>   | <b>245 448</b>   | <b>234 502</b>   |
| - udzielonych poręczeń i gwarancji                | 271 034          | 243 268          | 231 824          |
| - wekslowe  | 1 791            | 2 180            | 2 678            |
| - akredytywa                                      | -                | -                | -                |
| <b>Skonsolidowane pozycje pozabilansowe razem</b> | <b>(242 490)</b> | <b>(210 762)</b> | <b>(196 601)</b> |



## 2.2 Emitent

### 2.2.1 Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

|  | 30.06.2018 r.  | 31.12.2017 r.  | 30.06.2017 r.  |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>AKTYWA</b>  |                |                |                |
| <b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>   | <b>142 492</b> | <b>143 076</b> | <b>152 470</b> |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe  | 7 140          | 7 796          | 6 786          |
| 2. Nieruchomości inwestycyjne  | 58 030         | 58 536         | 65 214         |
| 3. Wartość firmy   | -              | -              | -              |
| 4. Wartości niematerialne  | 840            | 923            | 994            |
| 5. Długoterminowe aktywa finansowe   | 69 667         | 69 667         | 69 667         |
| 6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 6 815          | 6 154          | 9 809          |
| 7. Długoterminowe należności   | -              | -              | -              |
| 8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe   | -              | -              | -              |
| <b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>  | <b>95 294</b>  | <b>110 265</b> | <b>141 349</b> |
| 1. Zapasy  | 1 275          | 630            | 692            |
| 2. Krótkoterminowe należności, w tym:  | 73 737         | 98 865         | 113 129        |
| - z tytułu dostaw i usług  | 60 733         | 92 355         | 84 688         |
| - pozostałe należności   | 13 004         | 6 510          | 28 441         |
| 3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe - wycena kontraktów                                      | 15 005         | 4 009          | 21 708         |
| 4. Pozostałe krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | 1 781          | 711            | 1 717          |
| 5. Należności z tytułu podatku dochodowego   | 349            | 519            | 101            |
| 6. Krótkoterminowe aktywa finansowe  | 408            | 552            | 2 309          |
| 7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 2 739          | 4 979          | 1 693          |
| <b>C. Aktywa (grupy aktywów) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>                         | <b>16 685</b>  | <b>17 700</b>  | <b>17 024</b>  |
| <b>Aktywa razem</b>  | <b>254 471</b> | <b>271 041</b> | <b>310 843</b> |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>   |                |                |                |
| <b>A. Kapitał własny</b>   | <b>86 468</b>  | <b>83 068</b>  | <b>147 828</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  | -              | -              | -              |
| 5. Kapitał rezerwowy   | -              | -              | -              |
| 6. Kapitał z aktualizacji wyceny   | (580)          | (580)          | (830)          |
| 7. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:  | (62 083)       | (65 483)       | (473)          |
| - zysk/strata z lat ubiegłych  | (65 483)       | (7 332)        | (7 332)        |
| - zysk/strata okresu bieżącego   | 3 400          | (58 151)       | 6 859          |
| <b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>  | <b>6 493</b>   | <b>5 005</b>   | <b>9 051</b>   |
| 1. Długoterminowe rezerwy  | 1 755          | 1 755          | 1 943          |
| 2. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 4 019          | 2 132          | 5 832          |
| 3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki   | -              | 125            | 858            |
| 4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe   | 719            | 993            | 418            |
| 5. Długoterminowe zobowiązania   | -              | -              | -              |
| 6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe   | -              | -              | -              |
| <b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>   | <b>161 510</b> | <b>182 968</b> | <b>153 964</b> |
| 1. Krótkoterminowe rezerwy   | 12 733         | 19 123         | 18 354         |
| 2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, w tym:  | 22 258         | 34 773         | 20 038         |
| - Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek                                 | 9 186          | 10 900         | 11 703         |
| 3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe  | 9 137          | 6 442          | 3 500          |
| 4. Krótkoterminowe zobowiązania, w tym:  | 108 544        | 115 642        | 100 902        |
| - z tytułu dostaw i usług  | 82 937         | 100 950        | 70 021         |
| - pozostałe zobowiązania   | 25 607         | 14 692         | 30 881         |
| 5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe - wycena kontraktów                                      | 8 838          | 6 988          | 10 462         |
| 6. Pozostałe krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | -              | -              | 26             |
| 7. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego   | -              | -              | 682            |
| <b>D. Zobowiązania dotyczące aktywów (grup aktywów) klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>   | <b>254 471</b> | <b>271 041</b> | <b>310 843</b> |

|  | 30.06.2018 r. | 31.12.2017 r. | 30.06.2017 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Wartość księgowa                                   | 86 468        | 83 068        | 147 828       |
| Liczba akcji (szt)                                 | 149 130 538   | 149 130 538   | 149 130 538   |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)             | 0,58          | 0,56          | 0,99          |
| Rozwodniona liczba akcji (szt)                     | 149 130 538   | 149 130 538   | 149 130 538   |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 0,58          | 0,56          | 0,99          |

## 2.2.2 Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT<br>(wariant kalkulacyjny)                                   | Za okres 6 m-cy<br>zakończony<br>30 czerwca 2018<br>roku           | Za okres 6 m-cy<br>zakończony<br>30 czerwca 2017<br>roku           |
|---|--|--|
| I. Przychody ze sprzedaży   | 94 211   | 174 137  |
| II. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów                               | 83 135   | 164 718  |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>  | <b>11 076</b>  | <b>9 419</b>   |
| III. Koszty sprzedaży   | -  | -  |
| IV. Koszty ogólnego zarządu   | 11 880   | 11 263   |
| <b>Zysk (strata) netto ze sprzedaży</b>   | <b>(804)</b>   | <b>(1 844)</b>   |
| V. Pozostałe przychody  | 1 561  | 5 647  |
| VI. Pozostałe koszty  | 397  | 543  |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                     | <b>360</b>   | <b>3 260</b>   |
| VII. Przychody finansowe  | 7 199  | 9 507  |
| VIII. Koszty finansowe  | 2 938  | 6 184  |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>   | <b>4 621</b>   | <b>6 583</b>   |
| IX. Podatek dochodowy   | 1 221  | (276)  |
| - Bieżący   | (5)  | 627  |
| - Odroczone   | 1 226  | (903)  |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej</b>                | <b>3 400</b>   | <b>6 859</b>   |
| X. Zysk (Strata) na działalności zaniechanej  | -  | -  |
| XI. <b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>                                      | <b>3 400</b>   | <b>6 859</b>   |
| <b>SPRAWOZDANIE<br/>Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>                                      | <b>Za okres 6 m-cy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2018<br/>roku</b> | <b>Za okres 6 m-cy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2017<br/>roku</b> |
| I. Zysk netto   | 3 400  | 6 859  |
| 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</b>  | <b>3 400</b>   | <b>6 859</b>   |
| <b>Średnia ważona liczba akcji (szt)</b>  | 149 130 538  | 149 130 538  |
| <b>Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</b>  | 0,02   | 0,05   |
| <b>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł)</b>             | 0,02   | 0,05   |
| <b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt)</b>                                | 149 130 538  | 149 130 538  |
| <b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</b>                              | 0,02   | 0,05   |
| <b>Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł)</b> | 0,02   | 0,05   |

## 2.2.3 Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| <b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE<br/>Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH<br/>(metoda pośrednia)</b> |  | <b>Za okres 6 m-cy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2018<br/>roku</b> | <b>Za okres 6 m-cy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2017<br/>roku</b> |
|---|--|--|--|
| <b>A.</b>   | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                  |  |  |
| <b>I.</b>   | <b>Zysk (strata) netto</b>   | <b>3 400</b>   | <b>6 859</b>   |
| <b>II.</b>  | <b>Korekty razem</b>   | <b>(1 425)</b>   | <b>(11 664)</b>  |
|   | 1. Amortyzacja   | 1 662  | 2 123  |
|   | 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych  | 153  | (5)  |
|   | 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | (5 803)  | (8 994)  |
|   | 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej  | (562)  | 3 333  |
|   | 5. Zmiana stanu rezerw   | (6 390)  | 1 824  |
|   | 6. Zmiana stanu zapasów  | (645)  | (316)  |
|   | 7. Zmiana stanu należności   | 24 079   | 34 029   |
|   | 8. Zmiana stanu zobowiązań   | (7 000)  | (35 662)   |
|   | 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych   | (10 216)   | (11 816)   |
|   | 10. Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego                               | 1 226  | (903)  |
|   | 11. Podatek bieżący  | (5)  | 627  |
|   | 12. Przepływy pieniężne z tytułu podatku dochodowego   | 189  | 1 721  |
|   | 13. Inne korekty z działalności operacyjnej  | 1 887  | 2 375  |
| <b>III.</b>   | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>                               | <b>1 975</b>   | <b>(4 805)</b>   |
| <b>B.</b>   | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                |  |  |
| <b>I.</b>   | <b>Wpływy</b>  | <b>5 040</b>   | <b>3 614</b>   |
|   | 1. Odsetki otrzymane   | -  | -  |
|   | 2. Dywidendy otrzymane   | 2 468  | 1 074  |
|   | 3. Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych   | -  | -  |
|   | 4. Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych | 2 020  | 1 867  |
|   | 5. Spłata udzielonych pożyczek   | 552  | 673  |
|   | 6. Lokaty  | -  | -  |
|   | 7. Pozostałe   | -  | -  |
| <b>II.</b>  | <b>Wydatki</b>   | <b>535</b>   | <b>1 963</b>   |
|   | 1. Nabycie aktywów finansowych   | -  | -  |
|   | 2. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych  | 535  | 963  |
|   | 3. Udzielone pożyczki  | -  | 1 000  |
|   | 4. Lokaty  | -  | -  |
|   | 5. Inne wydatki  | -  | -  |
| <b>III.</b>   | <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                | <b>4 505</b>   | <b>1 651</b>   |
| <b>C.</b>   | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                   |  |  |
| <b>I.</b>   | <b>Wpływy</b>  | <b>12 400</b>  | <b>6 406</b>   |
|   | 1. Wpływy z emisji akcji zwykłych  | -  | -  |
|   | 2. Wpływ z emisji dłużnych papierów wartościowych  | -  | -  |
|   | 3. Otrzymane kredyty i pożyczki  | 3 400  | 4 406  |
|   | 4. Inne wpływy   | 9 000  | 2 000  |
| <b>II.</b>  | <b>Wydatki</b>   | <b>21 164</b>  | <b>8 121</b>   |
|   | 1. Dywidendy wypłacone   | -  | -  |
|   | 2. Nabycie akcji własnych  | -  | -  |
|   | 3. Spłata kredytów i pożyczek  | 16 215   | 6 170  |
|   | 4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego   | 453  | 496  |
|   | 5. Odsetki od kredytów, pożyczek, zobowiązań finansowych, dłużnych papierów                      | 496  | 455  |
|   | 6. Wykup instrumentów pochodnych   | -  | -  |
|   | 7. Inne wydatki finansowe  | 4 000  | 1 000  |
| <b>III.</b>   | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                | <b>(8 764)</b>   | <b>(1 715)</b>   |
| <b>D.</b>   | <b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>                                   | <b>(2 284)</b>   | <b>(4 869)</b>   |
| <b>E.</b>   | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>  | <b>(2 240)</b>   | <b>(4 889)</b>   |
|   | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                     | 44   | (20)   |
| <b>F.</b>   | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>   | <b>5 005</b>   | <b>6 561</b>   |
| <b>G.</b>   | <b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym</b>  | <b>2 721</b>   | <b>1 692</b>   |
|   | - o ograniczonej możliwości dysponowania   | -  | -  |

## 2.2.4 Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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                     | -                              | -   | -            | (30 336)         | -                 | -                             | 30 336                      | 6 859                        | 6 859          |
| Zysk / strata za okres                                    | -                              | -   | -            | -                | -                 | -                             | -                           | 6 859                        | 6 859          |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>                       | -                              | -   | -            | -                | -                 | -                             | -                           | -                            | -              |
| - zyski/straty aktuarialne                                | -                              | -   | -            | -                | -                 | -                             | -                           | -                            | -              |
| - podatek odroczonej dotyczący zysków/strat aktuarialnych | -                              | -   | -            | -                | -                 | -                             | -                           | -                            | -              |
| <b>Całkowite dochody netto</b>                            | -                              | -   | -            | -                | -                 | -                             | -                           | 6 859                        | 6 859          |
| Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy                  | -                              | -   | -            | -                | -                 | -                             | -                           | -                            | -              |
| Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy                 | -                              | -   | -            | -                | -                 | -                             | -                           | -                            | -              |
| Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych       | -                              | -   | -            | (30 336)         | -                 | -                             | 30 336                      | -                            | -              |
| Wypłata dywidendy   | -                              | -   | -            | -                | -                 | -                             | -                           | -                            | -              |
| Pozostałe zmiany  | -                              | -   | -            | -                | -                 | -                             | -                           | -                            | -              |
| <b>Stan na dzień 30 czerwca 2017 roku</b>                 | <b>149 131</b>                 | -   | -            | -                | -                 | <b>(830)</b>                  | <b>(7 332)</b>              | <b>6 859</b>                 | <b>147 828</b> |

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 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                     | -                              | -   | -            | (30 336)         | -                 | 250                           | 30 336                      | (58 151)                     | (57 901)      |
| Zysk / strata za okres                                    | -                              | -   | -            | -                | -                 | -                             | -                           | (58 151)                     | (58 151)      |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>                       | -                              | -   | -            | -                | -                 | 250                           | -                           | -                            | 250           |
| - zyski/straty aktuarialne                                | -                              | -   | -            | -                | -                 | 309                           | -                           | -                            | 309           |
| - podatek odroczonej dotyczący zysków/strat aktuarialnych | -                              | -   | -            | -                | -                 | (59)                          | -                           | -                            | (59)          |
| <b>Całkowite dochody netto</b>                            | -                              | -   | -            | -                | -                 | 250                           | -                           | (58 151)                     | (57 901)      |
| Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy                  | -                              | -   | -            | -                | -                 | -                             | -                           | -                            | -             |
| Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy                 | -                              | -   | -            | -                | -                 | -                             | -                           | -                            | -             |
| Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych       | -                              | -   | -            | (30 336)         | -                 | -                             | 30 336                      | -                            | -             |
| Wypłata dywidendy   | -                              | -   | -            | -                | -                 | -                             | -                           | -                            | -             |
| Pozostałe zmiany  | -                              | -   | -            | -                | -                 | -                             | -                           | -                            | -             |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>                 | <b>149 131</b>                 | -   | -            | -                | -                 | <b>(580)</b>                  | <b>(7 332)</b>              | <b>(58 151)</b>              | <b>83 068</b> |

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 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 2018 roku                      | 149 131                        | -   | -            | -                | -                 | (580)                         | (65 483)                    | -                            | 83 068        |
| Zmiana w kapitale własnym w roku 2018                     | -                              | -   | -            | -                | -                 | -                             | -                           | 3 400                        | 3 400         |
| Zysk / strata za okres                                    | -                              | -   | -            | -                | -                 | -                             | -                           | 3 400                        | 3 400         |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>                       | -                              | -   | -            | -                | -                 | -                             | -                           | -                            | -             |
| - zyski/straty aktuarialne                                | -                              | -   | -            | -                | -                 | -                             | -                           | -                            | -             |
| - podatek odroczonej dotyczący zysków/strat aktuarialnych | -                              | -   | -            | -                | -                 | -                             | -                           | -                            | -             |
| <b>Całkowite dochody netto</b>                            | -                              | -   | -            | -                | -                 | -                             | -                           | 3 400                        | 3 400         |
| 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 30 czerwca 2018 roku</b>                 | <b>149 131</b>                 | -   | -            | -                | -                 | <b>(580)</b>                  | <b>(65 483)</b>             | <b>3 400</b>                 | <b>86 468</b> |

## 2.2.5 Pozycje pozabilansowe

| Jednostkowe pozycje pozabilansowe                                     | 30.06.2018 r.    | 31.12.2017 r.    | 30.06.2017 r.    |
|---|------------------|------------------|------------------|
| <b>1. Należności warunkowe</b>  | <b>30 702</b>    | <b>34 760</b>    | <b>38 223</b>    |
| 1.1. Od jednostek jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ (z tytułu) | <b>2 056</b>     | <b>2 056</b>     | <b>2 056</b>     |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń                                    | -                | -                | -                |
| - wekslowe  | 2 056            | 2 056            | 2 056            |
| 1.2. Od <b>pozostałych</b> jednostek (z tytułu)                       | <b>28 646</b>    | <b>32 704</b>    | <b>36 167</b>    |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń                                    | 27 501           | 29 343           | 34 553           |
| - wekslowe  | 1 145            | 3 361            | 1 614            |
| - inne należności warunkowe   | -                | -                | -                |
| <b>2. Zobowiązania warunkowe (z tytułu)</b>                           | <b>178 639</b>   | <b>141 839</b>   | <b>153 387</b>   |
| 2.1. gwarancji wystawionych na zlecenie Emitenta                      | 164 755          | 138 988          | 146 820          |
| w tym za zobowiązania jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ        | 25 832           | 22 613           | 27 128           |
| 2.2. udzielonych poręczeń   | 13 370           | 2 337            | 6 051            |
| w tym za zobowiązania jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ        | 13 370           | 2 337            | 6 051            |
| 2.3. wekslowe   | 514              | 514              | 516              |
| 2.4. akredytywy   | -                | -                | -                |
| <b>Pozycje pozabilansowe razem</b>                                    | <b>(147 937)</b> | <b>(107 079)</b> | <b>(115 164)</b> |

## **3. Informacja dodatkowa dotycząca Grupy Kapitałowej oraz Emitenta wraz z notami objaśniającymi**

### **3.1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**

#### **3.1.1 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Mostostal Zabrze**

|                    |  |
|--------------------|--|
| Emitent:           | MOSTOSTAL ZABRZE Spółka Akcyjna                                      |
| Siedziba:          | 44-100 Gliwice, ul. S.Dubois 16                                      |
| Numer telefonu:    | (+48 32) 373 44 44   |
| Numer telefaksu:   | (+48 32) 271 50 47   |
| e-mail:            | <a href="mailto:post@mz.pl">post@mz.pl</a>                           |
| Adres internetowy: | <a href="http://www.mostostal.zabrze.pl">www.mostostal.zabrze.pl</a> |

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

W 2018 r. w związku z realizacją przyjętych na lata 2018-2020 kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE, a w konsekwencji przeprowadzaną reorganizacją i optymalizacją nastąpiło przeniesienia siedziby spółki z Zabrze (41-800 Zabrze, ul. Wolności 191) do Gliwic (44-100 Gliwice, ul. S.Dubois 16) - (rb nr 39/2018 z 9 sierpnia 2018 r.)

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*.

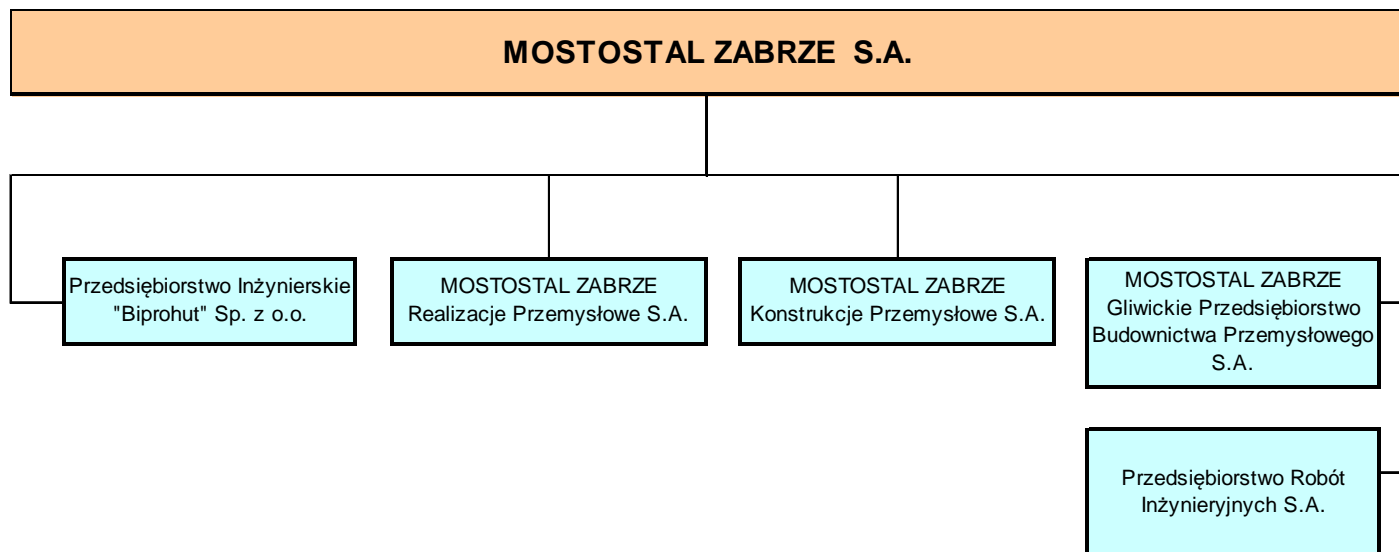
- Produkcja

- 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. 4.1.

Na dzień 01 stycznia 2018 r. w skład Zarządu Emitenta wchodził:

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

W dniu 14 czerwca 2018 r., Rada Nadzorcza Emitenta, powołała do Zarządu Spółki w ramach aktualnej kadencji dotychczasowego członka Rady Nadzorczej tj., Pana Witolda Grabysza, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu (rb nr 32/2018). W dniu 28 czerwca 2018 r. w związku z realizacją założeń przyjętych kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej na lata 2018-2020 Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Pana Jarosława Pietrzyka (rb nr 34/2018).

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

|                    |   |                    |
|--------------------|---|--------------------|
| Prezes Zarządu     | - | Dariusz Pietyszuk, |
| Wiceprezes Zarządu | - | Witold Grabysz.    |

Na dzień 01 stycznia 2018 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

|                                    |   |                         |
|------------------------------------|---|-------------------------|
| Przewodniczący Rady Nadzorczej     | - | Krzysztof Jędrzejewski, |
| Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | - | Michał Rogatko,         |
| Członek Rady Nadzorczej            | - | Witold Grabysz,         |
| Członek Rady Nadzorczej            | - | Marek Kaczyński,        |
| Członek Rady Nadzorczej            | - | Daniel Lewczuk.         |

W związku z kończąca się pod koniec czerwca 2018 r. aktualną kadencją Rady Nadzorczej Emitenta oraz dla uniknięcia wątpliwości co do trwania kadencji i mandatu Członków Rady Nadzorczej w dniu 13 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta odwołało ze składu Rady Nadzorczej wszystkich dotychczasowych członków oraz powołało w skład Rady Nadzorczej, na nową wspólną, 3 - letnią kadencję Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego, Pana Michała Rogatko, Pana Marka Kaczyńskiego, Pana Daniela Lewczuka oraz Pana Jacka Górkę (rb nr 30/2018). Szczegółowe uzasadnienie dot. odwołania wszystkich Członków Rady Nadzorczej zostało zamieszczone w projekcie Uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta na stronie internetowej Spółki [www.mz.pl](http://www.mz.pl) w zakładce Relacje Inwestorskie/Walne Zgromadzenia.

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

|                                    |   |                         |
|------------------------------------|---|-------------------------|
| Przewodniczący Rady Nadzorczej     | – | Krzysztof Jędrzejewski, |
| Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | – | Michał Rogatko,         |
| Członek Rady Nadzorczej            | – | Jacek Górka,            |
| Członek Rady Nadzorczej            | – | Marek Kaczyński,        |
| Członek Rady Nadzorczej            | – | Daniel Lewczuk.         |

### **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 działalności 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 przyszłości oraz czy istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności.**

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej, rozszerzone o śródroczne skrócone sprawozdanie Emitenta obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2018 r. oraz porównywalne dane na dzień 31.12.2017 r. i dane na dzień 30.06.2017 r.,



- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.-30.06.2018 r. oraz porównywalne dane za okres 01.01.-31.12.2017 r. i dane za okres 01.01.-30.06.2017 r.,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.-30.06.2018 r. oraz dane porównywalne za okres 01.01.-30.06.2017 r.,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.-30.06.2018 r. oraz dane porównywalne za okres 01.01.-30.06.2017 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 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

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 31 sierpnia 2018 r.

Przyjęte zasady są spójne z zasadami, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 r., z wyjątkiem poniżej opisanych zmian do standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 01 stycznia 2018 r. lub później.

#### **Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2018**

zmiany opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, zatwierdzone przez UE, które wchodzi w życie w 2018 roku:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** zatwierdzony w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. 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 r. lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z Klientami”**, zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”**, zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”**, zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie,

- **Zmiany do różnych standardów wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016**, zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do MSSF 1 i MSR 28 do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie,
- **Zmiany do KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”**, zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”**, zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

#### **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

Przeprowadzono analizę wpływu powyższego standardu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy oraz na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym. Nowy standard zastępuje występujące w MSR 39 cztery kategorie klasyfikacji aktywów finansowych trzema kategoriami. Wprowadza ponadto nowe podejście do szacowania utraty wartości oraz zawiera nowe wytyczne dotyczące rachunkowości zabezpieczeń. Zastosowanie standardu nie miało istotnego wpływu.

#### **MSSF 15 „Przychody z umów z Klientami”**

Przeprowadzono analizę wpływu powyższego standardu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy oraz na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym. Analiza umów z klientami została oparta na pięciu krokach, począwszy od identyfikacji umowy, przez identyfikację umownych zobowiązań do wykonania świadczeń, określenie ceny transakcji, jej przyporządkowanie do poszczególnych zobowiązań, kończąc na momencie rozpoznania przychodu.

W segmencie Konstrukcje maszynowe zidentyfikowano zmianę w momencie rozpoznania przychodu z tytułu wykonawstwa konstrukcji maszynowych i urządzeń specjalistycznych. Grupa zastosowała MSSF 15 z użyciem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tzn. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania. Korekty związane z dostosowaniem do MSSF 15 zostały wprowadzone 1 stycznia 2018 roku z odniesieniem wpływu na kapitał własny.

#### **Wpływ wdrożenia MSSF 15:**

##### **Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

|   | <b>dane w tys. zł</b> |
|---|-----------------------|
| <b>AKTYWA</b>   |                       |
| <b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>                          | <b>1 984</b>          |
| 6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                | 1 984                 |
| <b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>                       | <b>352</b>            |
| 1. Zapasy   | (10 442)              |
| 3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe - wycena kontraktów | 10 794                |
| <b>Aktywa razem</b>   | <b>2 336</b>          |
| <br><b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>                          |                       |
| <b>A. Kapitał własny</b>  | <b>285</b>            |
| - zysk/strata z lat ubiegłych                                     | 285                   |
| <b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>                             | <b>2 051</b>          |
| 2. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego          | 2 051                 |
| <b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>                        | <b>2 336</b>          |

W pozostałych segmentach dotychczasowy sposób ujęcia przychodów odpowiada modelowi zawartemu w MSSF 15, a zastosowanie standardu nie miało istotnego wpływu.

Prezentacja - po spełnieniu zobowiązania przez jedną ze stron umowy, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki Grupy przedstawia umowę jako składnik aktywów z tytułu umowy w pozycji „Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) / Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – wycena kontraktów” lub zobowiązanie z tytułu umowy w pozycji „Zobowiązania krótkoterminowe / Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – wycena kontraktów” w zależności od stosunku pomiędzy spełnieniem

zobowiązania przez jednostkę a płatnością dokonywaną przez klienta. Jednostka przedstawia wszelkie bezwarunkowe prawa do otrzymania wynagrodzenia oddzielnie jako należność.

Pozostałe wyżej wymienione standardy oraz zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** nie zatwierdzony w UE; obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie,
- **MSSF 16 „Leasing”** zatwierdzony w UE; obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie,
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”**, nie zatwierdzony w UE; obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub po tej dacie,
- **Interpretacja KIMSF 23 „Ujęcie niepewności w podatku dochodowym”**, nie zatwierdzona w UE; obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**, zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, nie zatwierdzone w UE; termin obowiązywania nie został ustalony,
- **Zmiany do różnych standardów wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017**, nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”**, nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie,
- **Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych MSSF**, nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. lub po tej dacie.

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

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano **zmian w prezentacji danych** za okresy porównywalne, będących konsekwencją podjętej w 2017 r. przez Zarząd decyzji dotyczącej wydzielenia w ramach MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe S.A. (MZRP - spółka zależna Emitenta) zorganizowanej części przedsiębiorstwa („ZCP”) w postaci Oddziału „Ocyknownia w Opolu” stanowiącego odrębny obszar działalności i zakwalifikowania jego wyników do działalności zaniechanej. Powyższe zmiany przedstawiono w poniższej notcie. Całkowite dochody netto ogółem nie uległy zmianie.

| <b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b><br>(wariant kalkulacyjny) | Za okres 6 m-cy<br>zakończony<br>30 czerwca 2017<br>roku<br>Opublikowany | Korekty        | Za okres 6 m-cy<br>zakończony<br>30 czerwca 2017<br>roku<br>Porównywalny |
|---|--|----------------|--|
| I. Przychody ze sprzedaży   | 356 906  | (18 987)       | 337 919  |
| II. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów                   | 333 834  | (17 951)       | 315 883  |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                                | <b>23 072</b>  | <b>(1 036)</b> | <b>22 036</b>  |
| III. Koszty sprzedaży   | 7  | -              | 7  |
| IV. Koszty ogólnego zarządu   | 23 894   | (556)          | 23 338   |
| <b>Zysk (strata) netto ze sprzedaży</b>                                 | <b>(829)</b>   | <b>(480)</b>   | <b>(1 309)</b>   |
| V. Pozostałe przychody  | 10 329   | (64)           | 10 265   |
| VI. Pozostałe koszty  | 1 790  | (29)           | 1 761  |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                         | <b>7 710</b>   | <b>(515)</b>   | <b>7 195</b>   |
| VII. Przychody finansowe  | 511  | (2)            | 509  |
| VIII. Koszty finansowe  | 6 257  | (17)           | 6 240  |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>   | <b>1 964</b>   | <b>(500)</b>   | <b>1 464</b>   |
| IX. Podatek dochodowy   | 496  | -              | 496  |
| - Bieżący   | 1 116  | -              | 1 116  |
| - Odroczoney  | (620)  | -              | (620)  |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej</b>    | <b>1 468</b>   | <b>(500)</b>   | <b>968</b>   |
| X. Zysk (strata) na działalności zaniechanej                            | -  | 500            | 500  |
| <b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym</b>                       | <b>1 468</b>   | <b>-</b>       | <b>1 468</b>   |
| - Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące           | 59   | -              | 59   |
| - Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej  | 1 409  | -              | 1 409  |

### **3.3 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie**

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

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

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

U Emitenta w znacznym stopniu na wielkość przychodów finansowych sezonowo, tj. w pierwszym półroczu roku sprawozdawczego wpływa wielkość naliczonej dywidendy od spółek zależnych Grupy Kapitałowej. W okresie sprawozdawczym kwota dywidendy wyniosła 6.398 tys. zł. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym naliczone dywidendy od spółek zależnych zostały wyłączone.

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

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

- u Emitenta istotny wpływ na wielkość przychodów finansowych miała naliczona dywidenda od spółek zależnych Emitenta.

### **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,
- zobowiązań 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. 3.10 i 3.11.

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

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

### **3.7 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.

### **3.8 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 w I półroczu 2018 r. była 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.

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r.

| Wyszczególnienie   | <i>Działalność<br/>montażowo-<br/>produkcyjna</i> | <i>Konstrukcje<br/>maszynowe</i> | <i>Budownictwo<br/>ogólne i<br/>inżynierskie</i> | <i>Projektowanie i<br/>usługi<br/>inżynierskie</i> | <i>Wyłączenia</i> | <i>Skonsolidowane<br/>dane finansowe</i> |
|--|---|----------------------------------|--|--|-------------------|--|
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem :</b> | <b>172 416</b>                                    | <b>62 524</b>                    | <b>57 280</b>                                    | <b>13 975</b>                                      | <b>(29 977)</b>   | <b>276 218</b>                           |
| Sprzedaż na zewnątrz   | 154 949   | 62 280                           | 51 047   | 7 942  |                   | 276 218                                  |
| Sprzedaż między segmentami   | 17 467  | 244                              | 6 233  | 6 033  | (29 977)          | -  |
| <b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>                          | <b>3 021</b>                                      | <b>5 302</b>                     | <b>1 275</b>                                     | <b>4 648</b>                                       | <b>143</b>        | <b>14 389</b>                            |
| <b>Zysk/strata brutto</b>  | <b>6 356</b>                                      | <b>3 266</b>                     | <b>783</b>                                       | <b>4 727</b>                                       | <b>(6 255)</b>    | <b>8 877</b>                             |
| <b>Aktywa segmentu</b>   | <b>358 477</b>                                    | <b>66 245</b>                    | <b>95 072</b>                                    | <b>50 498</b>                                      | <b>(120 287)</b>  | <b>450 005</b>                           |
| <b>Zobowiązania długoterminowe segmentu</b>                            | <b>14 257</b>                                     | <b>10 609</b>                    | <b>11 807</b>                                    | <b>1 248</b>                                       | <b>523</b>        | <b>38 444</b>                            |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe segmentu</b>                           | <b>223 797</b>                                    | <b>30 328</b>                    | <b>45 441</b>                                    | <b>6 959</b>                                       | <b>(52 336)</b>   | <b>254 189</b>                           |
| - w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług                           | 111 871   | 14 754                           | 16 222   | 592  | (43 551)          | 99 888                                   |

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r.

|  |                |               |               |               |                 |                |
|--|----------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kraju</b>    | <b>137 426</b> | <b>1 931</b>  | <b>57 280</b> | <b>13 975</b> | <b>(29 977)</b> | <b>180 635</b> |
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za granicą</b> | <b>34 990</b>  | <b>60 593</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>        | <b>95 583</b>  |
| <b>Ogółem</b>  | <b>172 416</b> | <b>62 524</b> | <b>57 280</b> | <b>13 975</b> | <b>(29 977)</b> | <b>276 218</b> |

**Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze**  
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej  
 rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta  
 za I półrocze 2018 roku

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r.

| Wyszczególnienie   | <i>Działalność<br/>montażowo-<br/>produkcyjna</i> | <i>Konstrukcje<br/>maszynowe</i> | <i>Budownictwo<br/>ogólne i<br/>inżynieryjne</i> | <i>Projektowanie i<br/>usługi<br/>inżynieryjne</i> | <i>Wyłączenia</i> | <i>Skonsolidowane<br/>dane finansowe</i> |
|--|---|----------------------------------|--|--|-------------------|--|
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem :</b> | <b>246 966</b>                                    | <b>58 345</b>                    | <b>89 387</b>                                    | <b>8 070</b>                                       | <b>(64 849)</b>   | <b>337 919</b>                           |
| Sprzedaż na zewnątrz   | 204 231   | 58 011                           | 70 193   | 5 484  |                   | 337 919                                  |
| Sprzedaż między segmentami   | 42 735  | 334                              | 19 194   | 2 586  | (64 849)          | -  |
| <b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>                          | <b>1 880</b>                                      | <b>653</b>                       | <b>2 878</b>                                     | <b>2 465</b>                                       | <b>(681)</b>      | <b>7 195</b>                             |
| <b>Zysk/strata brutto</b>  | <b>4 345</b>                                      | <b>2 437</b>                     | <b>2 184</b>                                     | <b>1 387</b>                                       | <b>(8 889)</b>    | <b>1 464</b>                             |
| <b>Aktywa segmentu</b>   | <b>433 225</b>                                    | <b>51 017</b>                    | <b>122 794</b>                                   | <b>46 572</b>                                      | <b>(112 295)</b>  | <b>541 313</b>                           |
| <b>Zobowiązania długoterminowe segmentu</b>                            | <b>20 298</b>                                     | <b>5 570</b>                     | <b>14 457</b>                                    | <b>1 411</b>                                       | <b>(654)</b>      | <b>41 082</b>                            |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe segmentu</b>                           | <b>215 334</b>                                    | <b>21 016</b>                    | <b>68 053</b>                                    | <b>5 538</b>                                       | <b>(43 716)</b>   | <b>266 225</b>                           |
| - w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług                           | 99 552  | 12 205                           | 32 444   | 806  | (34 292)          | 110 715                                  |

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r.

|  |                |               |               |              |                 |                |
|--|----------------|---------------|---------------|--------------|-----------------|----------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kraju</b>    | <b>210 727</b> | <b>1 114</b>  | <b>89 387</b> | <b>7 954</b> | <b>(64 849)</b> | <b>244 333</b> |
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za granicą</b> | <b>36 239</b>  | <b>57 231</b> | <b>-</b>      | <b>116</b>   | <b>-</b>        | <b>93 586</b>  |
| <b>Ogółem</b>  | <b>246 966</b> | <b>58 345</b> | <b>89 387</b> | <b>8 070</b> | <b>(64 849)</b> | <b>337 919</b> |

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

#### **Grupa Kapitałowa**

Według stanu na 30 czerwca 2018 r. należności warunkowe Grupy Kapitałowej wynoszą 30.335 tys. zł i w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2017 r. zmniejszyły się o 4.351 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej wg stanu na 30 czerwca 2018 r. wynoszą 272.825 tys. zł i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2017 r. zwiększyły się o 27.377 tys. zł. Obejmują one przede wszystkim zobowiązania warunkowe spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej wynikające z wystawionych na ich zlecenie gwarancji należytego wykonania, zwrotu zaliczek oraz wadium, związane z realizacją kontraktów, w tym głównie Emitenta oraz następujących spółek zależnych: MOSTOSTAL ZABRZE Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A. oraz MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe S.A.

#### **Spółka Dominująca**

Według stanu na 30 czerwca 2018 r. należności warunkowe u Emitenta wynoszą 30.702 tys. zł (w tym od jednostek powiązanych 2.056 tys. zł) i w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2017 r. uległy zmniejszeniu o 4.058 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe wg stanu na 30 czerwca 2018 r. wynoszą 178.639 tys. zł i uległy zwiększeniu w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2017 r. o 36.800 tys. zł. Zobowiązania warunkowe Emitenta obejmują między innymi:

- |   |                  |
|---|------------------|
| – gwarancje wystawione na zlecenie Emitenta | 164.755 tys. zł, |
| w tym za zobowiązania spółek zależnych      | 25.832 tys. zł,  |
| – udzielone poręczenia                      | 13.370 tys. zł,  |
| w tym za zobowiązania spółek zależnych      | 13.370 tys. zł,  |
| – zobowiązania wekslowe                     | 514 tys. zł.     |

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

#### **3.10.1 Aktywa trwałe**

##### **Rzeczowe aktywa trwałe**

|   | <b>30.06.2018 r.</b> | <b>31.12.2017 r.</b> | <b>30.06.2017 r.</b> |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów | 7 144                | 7 144                | 7 611                |
| b) budynki i budowle                              | 34 266               | 33 893               | 48 365               |
| c) maszyny i urządzenia                           | 25 882               | 22 543               | 28 575               |
| d) środki transportu                              | 7 678                | 7 882                | 7 910                |
| e) pozostałe                                      | 3 070                | 2 798                | 3 015                |
| <b>RAZEM</b>                                      | <b>78 040</b>        | <b>74 260</b>        | <b>95 476</b>        |

##### **Nieruchomości inwestycyjne**

|   | <b>30.06.2018 r.</b> | <b>31.12.2017 r.</b> | <b>30.06.2017 r.</b> |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów | 51 015               | 51 020               | 51 251               |
| b) budynki i budowle                              | 22 636               | 22 255               | 24 594               |
| <b>RAZEM</b>                                      | <b>73 651</b>        | <b>73 275</b>        | <b>75 845</b>        |

##### **Wartości niematerialne**

|  | <b>30.06.2018 r.</b> | <b>31.12.2017 r.</b> | <b>30.06.2017 r.</b> |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie | -                    | -                    | -                    |
| b) Wartości niematerialne nabyte                         | 1 808                | 1 990                | 1 926                |
| <b>RAZEM</b>   | <b>1 808</b>         | <b>1 990</b>         | <b>1 926</b>         |

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

|   | <b>30.06.2018 r.</b> | <b>31.12.2017 r.</b> | <b>30.06.2017 r.</b> |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZ | 71                   | 71                   | 71                   |
| b) w jednostkach pozostałych                    | 361                  | 361                  | 361                  |
| - udziały i akcje                               | 361                  | 361                  | 361                  |
| <b>RAZEM</b>                                    | <b>432</b>           | <b>432</b>           | <b>432</b>           |



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

|  | <b>30.06.2018 r.</b> | <b>31.12.2017 r.</b> | <b>30.06.2017 r.</b> |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań | 278                  | 119                  | 106                  |
| b) z tytułu odpisu aktualizującego wartość należności                      | 608                  | 602                  | 732                  |
| c) z tytułu nie wypłaconych wynagrodzeń i ZUS                              | 687                  | 1 059                | 784                  |
| d) z tytułu rezerw na przewidywane koszty                                  | 2 757                | 3 902                | 4 422                |
| e) z tytułu wyceny kontraktów budowlanych                                  | 5 414                | 3 597                | 5 195                |
| f) z tytułu wyceny instrumentów pochodnych                                 | 382                  | 30                   | 143                  |
| g) z tytułu rezerwy na świadczenia pracownicze                             | 3 716                | 3 831                | 3 626                |
| h) z tytułu straty podatkowej  | 918                  | 1 663                | 2 841                |
| i) z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów                         | 38                   | 30                   | 25                   |
| j) z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznawania kosztu                | 6 831                | 2 282                | 7 725                |
| k) pozostałe   | 673                  | 936                  | 532                  |
| <b>RAZEM</b>   | <b>22 302</b>        | <b>18 051</b>        | <b>26 131</b>        |

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

|                                      | <b>30.06.2018 r.</b> | <b>31.12.2017 r.</b> | <b>30.06.2017 r.</b> |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) na składnikach majątku trwałego   | 102 434              | 103 006              | 120 437              |
| b) na składnikach majątku obrotowego | 80                   | 1 049                | 6 591                |
| <b>RAZEM</b>                         | <b>102 514</b>       | <b>104 055</b>       | <b>127 028</b>       |

## **3.10.2 Aktywa obrotowe**

### **Zapasy**

|                                  | <b>30.06.2018 r.</b> | <b>31.12.2017 r.</b> | <b>30.06.2017 r.</b> |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) materiały                     | 17 864               | 15 759               | 19 403               |
| b) półprodukty i produkty w toku | 1 067                | 8 647                | 10 609               |
| c) produkty gotowe i towary      | 271                  | 2 346                | 2 299                |
| <b>RAZEM</b>                     | <b>19 202</b>        | <b>26 752</b>        | <b>32 311</b>        |

### Krótkoterminowe należności

|  | 30.06.2018 r.  | 31.12.2017 r.  | 30.06.2017 r.  |
|--|----------------|----------------|----------------|
| a) od jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ   | -              | -              | -              |
| b) należności od pozostałych jednostek   | <b>146 804</b> | <b>159 233</b> | <b>186 934</b> |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty  | 127 829        | 146 806        | 148 218        |
| - do 12 miesięcy   | 122 425        | 138 061        | 142 125        |
| - powyżej 12 miesięcy  | 5 404          | 8 745          | 6 093          |
| - z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 4 042          | 3 740          | 11 950         |
| - rozrachunki z pracownikami   | 117            | 61             | 296            |
| - z tytułu sprzedanych aktywów trwałych  | 698            | 1 851          | 2 989          |
| - kaucje pieniężne   | 3 204          | 716            | 515            |
| - zaliczki   | 9 644          | 5 122          | 21 538         |
| - pozostałe  | 1 270          | 937            | 1 428          |
| <b>Krótkoterminowe należności netto</b>  | <b>146 804</b> | <b>159 233</b> | <b>186 934</b> |
| c) odpis aktualizujący wartość należności  | 28 525         | 28 299         | 26 805         |
| <b>Krótkoterminowe należności brutto</b>   | <b>175 329</b> | <b>187 532</b> | <b>213 739</b> |

W należnościach krótkoterminowych zostały wykazane przeterminowane należności w kwocie 1.192 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. 4.11 niniejszego Sprawozdania.

### Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

|   | 30.06.2018 r. | 31.12.2017 r. | 30.06.2017 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|
| a) wycena kontraktów długoterminowych (aktywa z tytułu umowy) | 49 112        | 16 568        | 68 502        |
| b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe                       | <b>6 205</b>  | <b>3 585</b>  | <b>6 359</b>  |
| - ubezpieczenia   | 1 541         | 839           | 1 312         |
| - podatki i opłaty na rzecz skarbu państwa                    | 744           | 1             | 1 006         |
| - Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych                      | 1 256         | -             | 1 122         |
| - pozostałe usługi  | 371           | 348           | 417           |
| - inne  | 2 293         | 2 397         | 2 502         |
| <b>RAZEM</b>  | <b>55 317</b> | <b>20 153</b> | <b>74 861</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 GPBP oprócz metody „stopnia zawansowania” stosuje również „metodę obmiaru” wykonanych usług budowlanych, opierającą się na wskaźnikach fizycznych określających stopień zaawansowania prac.

### Należności z tytułu podatku dochodowego

|               | 30.06.2018 r. | 31.12.2017 r. | 30.06.2017 r. |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) w kraju    | 192           | 380           | 2 026         |
| b) za granicą | 270           | 326           | 394           |
| <b>RAZEM</b>  | <b>462</b>    | <b>706</b>    | <b>2 420</b>  |

### Krótkoterminowe aktywa finansowe

|   | 30.06.2018 r. | 31.12.2017 r. | 30.06.2017 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|
| a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZ | -             | -             | -             |
| - udziały i akcje                               | -             | -             | -             |
| b) w pozostałych jednostkach                    | 408           | 1 426         | 710           |
| - udziały i akcje                               | -             | -             | -             |
| - instrumenty pochodne                          | 408           | 1 426         | 710           |
| - inne  | -             | -             | -             |
| <b>RAZEM</b>                                    | <b>408</b>    | <b>1 426</b>  | <b>710</b>    |

### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

|   | 30.06.2018 r. | 31.12.2017 r. | 30.06.2017 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|
| a) w kasie i na rachunkach bankowych bieżących, inne środki pieniężne | 9 132         | 24 921        | 11 666        |
| b) lokaty krótkoterminowe złotowe                                     | 10 774        | 267           | 602           |
| c) lokaty krótkoterminowe dewizowe                                    | 39            | 995           | 27            |
| <b>RAZEM</b>  | <b>19 945</b> | <b>26 183</b> | <b>12 295</b> |
| w tym - środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania       | -             | -             | -             |

## 3.10.3 Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

### Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

|   | 30.06.2018 r. | 31.12.2017 r. | 30.06.2017 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|
| a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów | 17 133        | 18 043        | 19 551        |
| b) budynki i budowle                              | 14 501        | 14 605        | 12 417        |
| c) maszyny i urządzenia                           | -             | -             | 4             |
| d) zapasy   | -             | -             | -             |
| e) należności                                     | -             | -             | -             |
| f) pozostałe aktywa obrotowe                      | -             | -             | -             |
| <b>RAZEM</b>                                      | <b>31 634</b> | <b>32 648</b> | <b>31 972</b> |

### 3.10.4 Zobowiązania długoterminowe

#### Rezerwy długoterminowe

|  | 30.06.2018 r. | 31.12.2017 r. | 30.06.2017 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|
| a) długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze | 15 278        | 15 278        | 14 746        |
| - emerytalne   | 4 424         | 4 424         | 4 226         |
| - rentowe  | 331           | 331           | 327           |
| - jubileuszowe i niewykorzystane urlopy              | 10 523        | 10 523        | 10 193        |
| b) pozostałe rezerwy długoterminowe                  | 200           | 200           | 160           |
| - rezerwy na naprawy gwarancyjne                     | 200           | 200           | 160           |
| <b>RAZEM</b>   | <b>15 478</b> | <b>15 478</b> | <b>14 906</b> |

#### Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

##### Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

|   | 30.06.2018 r. | 31.12.2017 r. | 30.06.2017 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|
| a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań  | 48            | 115           | 34            |
| b) z tytułu ulgi inwestycyjnej  | 778           | 794           | 808           |
| c) z tytułu wyceny kontraktów budowlanych   | 9 331         | 3 148         | 13 015        |
| d) z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych (środki trwałe, nieruchomości inwestycyjne, wartości niematerialne) w tym umowy leasingu | 5 522         | 5 506         | 6 447         |
| e) z tytułu wyceny instrumentów pochodnych  | 78            | 271           | 135           |
| f) inne   | 51            | 237           | 66            |
| <b>RAZEM</b>  | <b>15 808</b> | <b>10 071</b> | <b>20 505</b> |

#### Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

|              | 30.06.2018 r. | 31.12.2017 r. | 30.06.2017 r. |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
| a) kredyty   | 143           | 334           | 1 133         |
| b) pożyczki  | -             | -             | -             |
| <b>RAZEM</b> | <b>143</b>    | <b>334</b>    | <b>1 133</b>  |

#### Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe

|                                | 30.06.2018 r. | 31.12.2017 r. | 30.06.2017 r. |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| a) leasing finansowy           | 7 002         | 4 104         | 4 521         |
| b) inne zobowiązania finansowe | -             | -             | -             |
| <b>RAZEM</b>                   | <b>7 002</b>  | <b>4 104</b>  | <b>4 521</b>  |

#### Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

|   | 30.06.2018 r. | 31.12.2017 r. | 30.06.2017 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|
| a) bieme rozliczenia międzyokresowe kosztów | -             | -             | -             |
| b) rozliczenia międzyokresowe przychodów    | 13            | 15            | 17            |
| - inne                                      | 13            | 15            | 17            |
| <b>RAZEM</b>                                | <b>13</b>     | <b>15</b>     | <b>17</b>     |

### 3.10.5 Zobowiązania krótkoterminowe

#### Krótkoterminowe rezerwy

|  | <u>30.06.2018 r.</u> | <u>31.12.2017 r.</u> | <u>30.06.2017 r.</u> |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>a) krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze</b> | <b>4 279</b>         | <b>4 885</b>         | <b>4 339</b>         |
| - emerytalne   | 727                  | 727                  | 690                  |
| - rentowe  | 58                   | 58                   | 59                   |
| - jubileuszowe   | 1 589                | 1 589                | 1 503                |
| - niewykorzystane urlopy                                     | 1 814                | 2 186                | 1 917                |
| - premie   | 91                   | 325                  | 170                  |
| <b>b) pozostałe rezerwy krótkoterminowe</b>                  | <b>15 285</b>        | <b>22 824</b>        | <b>20 595</b>        |
| - rezerwa na przewidywane koszty                             | 13 669               | 17 444               | 14 058               |
| - rezerwa na naprawy gwarancyjne                             | 699                  | 1 798                | 527                  |
| - rezerwa na straty na kontraktach                           | 619                  | 3 543                | 5 940                |
| - inne   | 298                  | 39                   | 70                   |
| <b>RAZEM</b>   | <b>19 564</b>        | <b>27 709</b>        | <b>24 934</b>        |

#### Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

|              | <u>30.06.2018 r.</u> | <u>31.12.2017 r.</u> | <u>30.06.2017 r.</u> |
|--------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) kredyty   | 43 916               | 36 657               | 36 917               |
| b) pożyczki  | -                    | -                    | 1 278                |
| <b>RAZEM</b> | <b>43 916</b>        | <b>36 657</b>        | <b>38 195</b>        |

#### Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe

|                                     | <u>30.06.2018 r.</u> | <u>31.12.2017 r.</u> | <u>30.06.2017 r.</u> |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) leasing finansowy                | 4 806                | 3 392                | 3 714                |
| b) z tytułu instrumentów pochodnych | 2 011                | 158                  | 751                  |
| c) dywidendy                        | 110                  | 63                   | 71                   |
| d) inne zobowiązania finansowe      | -                    | -                    | -                    |
| <b>RAZEM</b>                        | <b>6 927</b>         | <b>3 613</b>         | <b>4 536</b>         |

### Zobowiązania krótkoterminowe

|   | 30.06.2018 r.  | 31.12.2017 r.  | 30.06.2017 r.  |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług</b>            | <b>99 888</b>  | <b>113 079</b> | <b>110 715</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>99 888</b>  | <b>113 079</b> | <b>110 715</b> |
| - do 12 miesięcy  | 92 975         | 105 162        | 101 929        |
| - powyżej 12 miesięcy   | 6 913          | 7 917          | 8 786          |
| <b>2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>                          | <b>54 151</b>  | <b>51 982</b>  | <b>58 116</b>  |
| a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ                         | -              | -              | -              |
| b) wobec pozostałych jednostek  | <b>53 223</b>  | <b>51 802</b>  | <b>56 784</b>  |
| - otrzymane zaliczki  | 26 300         | 25 289         | 29 326         |
| - zobowiązania z tytułu środków trwałych                                  | 818            | 1 288          | 807            |
| - z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń                  | 14 238         | 14 478         | 15 546         |
| - z tytułu wynagrodzeń  | 10 503         | 9 585          | 9 257          |
| - pozostałe   | 1 364          | 1 162          | 1 848          |
| c) fundusze specjalne   | <b>928</b>     | <b>180</b>     | <b>1 332</b>   |
| <b>RAZEM</b>  | <b>154 039</b> | <b>165 061</b> | <b>168 831</b> |

### Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

|   | 30.06.2018 r. | 31.12.2017 r. | 30.06.2017 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|
| a) wycena kontraktów długoterminowych (zobowiązanie z tytułu umowy) | 28 493        | 18 932        | 27 343        |
| b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe                             | 708           | 881           | 500           |
| <b>RAZEM</b>  | <b>29 201</b> | <b>19 813</b> | <b>27 843</b> |

### Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

#### Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

|               | 30.06.2018 r. | 31.12.2017 r. | 30.06.2017 r. |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) w kraju    | 542           | 560           | 311           |
| b) za granicą | -             | -             | 1 575         |
| <b>RAZEM</b>  | <b>542</b>    | <b>560</b>    | <b>1 886</b>  |

## **3.10.6 Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży**

### Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży

|                                   | 30.06.2018 r. | 31.12.2017 r. | 30.06.2017 r. |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| a) rezerwy                        | -             | -             | -             |
| b) zobowiązania z tytułu leasingu | -             | -             | -             |
| c) zobowiązania                   | -             | -             | -             |
| <b>RAZEM</b>                      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      |

## 3.10.7 Przychody i koszty

### Przychody ze sprzedaży

#### Struktura geograficzna

|  | 30.06.2018 r.  | 30.06.2017 r.  |
|--|----------------|----------------|
| A) Przychody ze sprzedaży w kraju            | 180 635        | 244 333        |
| B) Przychody ze sprzedaży za granicą, w tym: | 95 583         | 93 586         |
| - kraje Unii Europejskiej                    | 95 426         | 89 183         |
| - pozostałe kraje                            | 157            | 4 403          |
| <b>RAZEM</b>                                 | <b>276 218</b> | <b>337 919</b> |

### Pozostałe przychody

|   | 30.06.2018 r. | 30.06.2017 r. |
|---|---------------|---------------|
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych       | 41            | 238           |
| 2. Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy            | 2 169         | 8 177         |
| a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze           | -             | -             |
| b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania                      | 1 626         | 35            |
| c. odpisy aktualizujące                                 | 543           | 8 142         |
| - na należności z tytułu dostaw i usług                 | 519           | 5 398         |
| - na pozostałe należności                               | -             | -             |
| - na zapasy   | -             | 53            |
| - z tytułu zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych  | 2             | -             |
| - z tytułu zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych | 22            | 2 691         |
| 3. Inne przychody                                       | 3 277         | 1 850         |
| - zwrot zasądzonych kosztów sądowych                    | 205           | 68            |
| - odszkodowania i kary                                  | 577           | 328           |
| - przychody z inwestycji w nieruchomości                | 1 092         | 1 021         |
| - pozostałe   | 1 403         | 433           |
| <b>RAZEM</b>  | <b>5 487</b>  | <b>10 265</b> |

### Pozostałe koszty

|   | 30.06.2018 r. | 30.06.2017 r. |
|---|---------------|---------------|
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych       | -             | -             |
| 2. Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy               | 718           | 328           |
| a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze             | -             | -             |
| b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania                        | 301           | 24            |
| c. odpisy aktualizujące                                   | 417           | 304           |
| - na należności z tytułu dostaw i usług                   | 286           | 269           |
| - na pozostałe należności                                 | -             | -             |
| - na zapasy   | 73            | 35            |
| - z tytułu zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych    | -             | -             |
| - z tytułu zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych   | 58            | -             |
| 3. Inne koszty  | 3 342         | 1 433         |
| - opłaty i koszty sądowe, grzywny                         | 70            | 158           |
| - odszkodowania i kary, koszty związane z usuwaniem szkód | 723           | 346           |
| - koszty inwestycji w nieruchomości                       | 905           | 752           |
| - koszty niewykorzystanych mocy produkcyjnych             | 907           | -             |
| - inne  | 737           | 177           |
| <b>RAZEM</b>  | <b>4 060</b>  | <b>1 761</b>  |

### Przychody finansowe

|   | 30.06.2018 r. | 30.06.2017 r. |
|---|---------------|---------------|
| 1. Dywidendy i udziały w zyskach                      | -             | -             |
| 2. Odsetki  | 190           | 50            |
| 3. Zysk ze zbycia inwestycji                          | -             | 41            |
| 4. Zyski z tytułu różnic kursowych                    | 1 057         | 264           |
| - zrealizowanych                                      | 1 057         | 264           |
| - wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań | -             | -             |
| 5. Rozwiązane odpisy aktualizujące                    | -             | -             |
| - z tytułu odsetek                                    | -             | -             |
| - wartość udziałów / akcji                            | -             | -             |
| - pozostałe   | -             | -             |
| 6. Zyski z tytułu zmian wartości godziwej (wycena)    | -             | -             |
| - aktywów finansowych                                 | -             | -             |
| - instrumentów pochodnych                             | -             | -             |
| 7. Inne przychody finansowe                           | -             | 154           |
| <b>RAZEM</b>  | <b>1 247</b>  | <b>509</b>    |

### Koszty finansowe

|   | 30.06.2018 r. | 30.06.2017 r. |
|---|---------------|---------------|
| 1. Odsetki  | 1 115         | 866           |
| 2. Strata ze zbycia inwestycji  | -             | -             |
| 3. Straty z tytułu różnic kursowych, w tym:                               | 935           | 202           |
| - zrealizowanych  | -             | -             |
| - wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań                     | 935           | 202           |
| 4. Utworzone odpisy aktualizujące   | -             | -             |
| - z tytułu odsetek  | -             | -             |
| - wartość udziałów / akcji  | -             | -             |
| - pozostałe   | -             | -             |
| 5. Straty z tytułu zmian wartości godziwej (wycena)                       | 2 871         | 2 688         |
| - aktywów finansowych   | -             | -             |
| - instrumentów pochodnych   | 2 871         | 2 688         |
| 6. Inne koszty finansowe  | 1 838         | 2 484         |
| - spłata poręczeń warunkowych   | 5             | 2             |
| - prowizje bankowe od gwarancji bankowych, kredytów i rachunków bankowych | 1 474         | 2 016         |
| - inne  | 359           | 466           |
| <b>RAZEM</b>  | <b>6 759</b>  | <b>6 240</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.



### 3.10.8 Działalność zaniechana

|   | <u>30.06.2018 r.</u> | <u>30.06.2017 r.</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Przychody ze sprzedaży  | -                    | 18 987               |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów             | -                    | 17 951               |
| Koszty sprzedaży  | -                    | -                    |
| Koszty ogólnego zarządu                                       | -                    | 556                  |
| Pozostałe przychody   | -                    | 64                   |
| Pozostałe koszty  | -                    | 29                   |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                      | -                    | 515                  |
| Przychody finansowe   | -                    | 2                    |
| Koszty finansowe  | -                    | 17                   |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej | -                    | 500                  |
| Podatek dochodowy   | -                    | -                    |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>         | <b>-</b>             | <b>500</b>           |

### **3.11 Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Emitenta**

#### **3.11.1 Aktywa trwałe**

##### **Rzeczowe aktywa trwałe**

|   | <b>30.06.2018 r.</b> | <b>31.12.2017 r.</b> | <b>30.06.2017 r.</b> |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów | 481                  | 481                  | 481                  |
| b) budynki i budowle                              | 510                  | 324                  | 333                  |
| c) maszyny i urządzenia                           | 2 898                | 3 176                | 2 552                |
| d) środki transportu                              | 2 781                | 3 279                | 2 710                |
| e) pozostałe                                      | 470                  | 536                  | 710                  |
| <b>RAZEM</b>                                      | <b>7 140</b>         | <b>7 796</b>         | <b>6 786</b>         |

##### **Nieruchomości inwestycyjne**

|   | <b>30.06.2018 r.</b> | <b>31.12.2017 r.</b> | <b>30.06.2017 r.</b> |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów | 38 259               | 38 259               | 38 810               |
| b) budynki i budowle                              | 19 771               | 20 277               | 26 404               |
| <b>RAZEM</b>                                      | <b>58 030</b>        | <b>58 536</b>        | <b>65 214</b>        |

##### **Wartości niematerialne**

|  | <b>30.06.2018 r.</b> | <b>31.12.2017 r.</b> | <b>30.06.2017 r.</b> |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie | -                    | -                    | -                    |
| b) Wartości niematerialne nabyte                         | 840                  | 923                  | 994                  |
| <b>RAZEM</b>   | <b>840</b>           | <b>923</b>           | <b>994</b>           |

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

|   | <b>30.06.2018 r.</b> | <b>31.12.2017 r.</b> | <b>30.06.2017 r.</b> |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZ | <b>69 613</b>        | <b>69 613</b>        | <b>69 613</b>        |
| - udziały i akcje                               | 69 613               | 69 613               | 69 613               |
| b) w jednostkach pozostałych                    | <b>54</b>            | <b>54</b>            | <b>54</b>            |
| - udziały i akcje                               | 54                   | 54                   | 54                   |
| <b>RAZEM</b>                                    | <b>69 667</b>        | <b>69 667</b>        | <b>69 667</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 4.11 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>30.06.2018 r.</b> | <b>31.12.2017 r.</b> | <b>30.06.2017 r.</b> |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań | 133                  | -                    | 59                   |
| b) z tytułu rezerwy na przewidywane koszty                                 | 2 171                | 3 329                | 3 244                |
| c) z tytułu niezapłaconych składek ZUS                                     | 145                  | 456                  | 196                  |
| d) z tytułu wyceny kontraktów budowlanych                                  | 1 679                | 1 327                | 1 988                |
| e) z tytułu rezerwy na świadczenia pracownicze                             | 543                  | 614                  | 590                  |
| f) z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów                         | -                    | -                    | -                    |
| g) z tytułu wyceny instrumentów pochodnych                                 | -                    | 30                   | 143                  |
| h) z tytułu straty podatkowej  | -                    | -                    | 433                  |
| i) z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznawania kosztów               | 2 136                | 394                  | 3 155                |
| j) pozostałe   | 8                    | 4                    | 1                    |
| <b>RAZEM</b>   | <b>6 815</b>         | <b>6 154</b>         | <b>9 809</b>         |

### **3.11.2 Aktywa obrotowe**

#### **Zapasy**

|                                  | <b>30.06.2018 r.</b> | <b>31.12.2017 r.</b> | <b>30.06.2017 r.</b> |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) materiały                     | 771                  | 630                  | 692                  |
| b) półprodukty i produkty w toku | 504                  | -                    | -                    |
| c) produkty gotowe               | -                    | -                    | -                    |
| d) towary                        | -                    | -                    | -                    |
| <b>RAZEM</b>                     | <b>1 275</b>         | <b>630</b>           | <b>692</b>           |

#### **Krótkoterminowe należności**

|  | <b>30.06.2018 r.</b> | <b>31.12.2017 r.</b> | <b>30.06.2017 r.</b> |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>a) od jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ</b>  | <b>1 981</b>         | <b>2 203</b>         | <b>3 568</b>         |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty  | 1 670                | 1 889                | 3 088                |
| - do 12 miesięcy   | 1 670                | 1 889                | 3 088                |
| - powyżej 12 miesięcy  | -                    | -                    | -                    |
| - zaliczki   | -                    | -                    | 192                  |
| - pozostałe  | 311                  | 314                  | 288                  |
| <b>b) należności od pozostałych jednostek</b>  | <b>71 756</b>        | <b>96 662</b>        | <b>109 561</b>       |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty  | 59 063               | 90 466               | 81 600               |
| - do 12 miesięcy   | 58 878               | 88 821               | 80 041               |
| - powyżej 12 miesięcy  | 185                  | 1 645                | 1 559                |
| - z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 465                  | 359                  | 3 789                |
| - rozrachunki z pracownikami   | -                    | -                    | 240                  |
| - z tytułu sprzedanych aktywów trwałych  | 698                  | 1 850                | 2 989                |
| - kaucje pieniężne   | 3 140                | 681                  | 515                  |
| - zaliczki   | 7 997                | 2 981                | 19 556               |
| - pozostałe  | 393                  | 325                  | 872                  |
| <b>Krótkoterminowe należności netto</b>  | <b>73 737</b>        | <b>98 865</b>        | <b>113 129</b>       |
| c) odpis aktualizujący wartość należności  | 18 652               | 18 226               | 17 546               |
| <b>Krótkoterminowe należności brutto</b>   | <b>92 389</b>        | <b>117 091</b>       | <b>130 675</b>       |

W należnościach krótkoterminowych zostały wykazane przeterminowane należności w kwocie 1.192 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. 4.11 niniejszego Sprawozdania.

### Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

|   | 30.06.2018 r. | 31.12.2017 r. | 30.06.2017 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|
| a) wycena kontraktów długoterminowych (aktywa z tytułu umowy) | 15 005        | 4 009         | 21 708        |
| b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe                       | 1 781         | 711           | 1 717         |
| - ubezpieczenia   | 655           | 452           | 960           |
| - podatki i opłaty  | 366           | -             | 322           |
| - inne  | 760           | 259           | 435           |
| <b>RAZEM</b>  | <b>16 786</b> | <b>4 720</b>  | <b>23 425</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

|               | 30.06.2018 r. | 31.12.2017 r. | 30.06.2017 r. |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) w kraju    | 79            | 193           | 101           |
| b) za granicą | 270           | 326           | -             |
| <b>RAZEM</b>  | <b>349</b>    | <b>519</b>    | <b>101</b>    |

### Krótkoterminowe aktywa finansowe

|   | 30.06.2018 r. | 31.12.2017 r. | 30.06.2017 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|
| a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZ | -             | 552           | 2 309         |
| - udzielone pożyczki                            | -             | 552           | 1 294         |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe         | -             | -             | 1 015         |
| - z tytułu dywidend                             | -             | -             | 1 015         |
| b) w pozostałych jednostkach                    | 408           | -             | -             |
| - udziały i akcje                               | -             | -             | -             |
| - instrumenty pochodne                          | 408           | -             | -             |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe         | -             | -             | -             |
| <b>RAZEM</b>                                    | <b>408</b>    | <b>552</b>    | <b>2 309</b>  |

### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

|   | 30.06.2018 r. | 31.12.2017 r. | 30.06.2017 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|
| a) w kasie  | 38            | 84            | 89            |
| b) na rachunkach bankowych bieżących, inne środki pieniężne     | 2 662         | 3 900         | 1 577         |
| c) lokaty krótkoterminowe złotowe                               | -             | -             | -             |
| d) lokaty krótkoterminowe dewizowe                              | 39            | 995           | 27            |
| <b>RAZEM</b>  | <b>2 739</b>  | <b>4 979</b>  | <b>1 693</b>  |
| w tym - środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | -             | -             | -             |

**Wartość majątku, na którym ustanowiono zabezpieczenie**

|                                      | 30.06.2018 r. | 31.12.2017 r. | 30.06.2017 r. |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| a) na składnikach majątku trwałego   | 53 142        | 53 525        | 67 318        |
| b) na składnikach majątku obrotowego | 80            | 1 049         | 3 591         |
| <b>RAZEM</b>                         | <b>53 222</b> | <b>54 574</b> | <b>70 909</b> |

### 3.11.3 Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

**Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży**

**AKTYWA (GRUPY AKTYWÓW) KLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY**

|   | 30.06.2018 r. | 31.12.2017 r. | 30.06.2017 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|
| a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów | 8 924         | 9 835         | 11 343        |
| b) budynki i budowle                              | 7 761         | 7 865         | 5 677         |
| c) maszyny i urządzenia                           | -             | -             | 4             |
| d) środki transportu                              | -             | -             | -             |
| e) pozostałe aktywa trwałe                        | -             | -             | -             |
| f) inne aktywa obrotowe                           | -             | -             | -             |
| <b>RAZEM</b>                                      | <b>16 685</b> | <b>17 700</b> | <b>17 024</b> |

### 3.11.4 Zobowiązania długoterminowe

**Długoterminowe rezerwy**

|  | 30.06.2018 r. | 31.12.2017 r. | 30.06.2017 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|
| a) długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze | 1 555         | 1 555         | 1 783         |
| - emerytalne   | 565           | 565           | 641           |
| - rentowe  | 30            | 30            | 34            |
| - jubileuszowe                                       | 960           | 960           | 1 108         |
| b) pozostałe rezerwy długoterminowe                  | 200           | 200           | 160           |
| - rezerwa na naprawy gwarancyjne                     | 200           | 200           | 160           |
| <b>RAZEM</b>   | <b>1 755</b>  | <b>1 755</b>  | <b>1 943</b>  |

**Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

|   | 30.06.2018 r. | 31.12.2017 r. | 30.06.2017 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|
| a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych) | -             | 63            | -             |
| b) z tytułu ulgi inwestycyjnej  | 778           | 794           | 808           |
| c) z tytułu wyceny kontraktów budowlanych   | 2 851         | 761           | 4 125         |
| d) z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnych oraz rzeczowych aktywów trwałych              | 312           | 301           | 899           |
| e) z tytułu wyceny instrumentów pochodnych  | 78            | -             | -             |
| f) pozostałe  | -             | 213           | -             |
| <b>RAZEM</b>  | <b>4 019</b>  | <b>2 132</b>  | <b>5 832</b>  |

### Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

|              | 30.06.2018 r. | 31.12.2017 r. | 30.06.2017 r. |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
| a) kredyty   | -             | 125           | 858           |
| b) pożyczki  | -             | -             | -             |
| <b>RAZEM</b> | <b>-</b>      | <b>125</b>    | <b>858</b>    |

### Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe

|                                | 30.06.2018 r. | 31.12.2017 r. | 30.06.2017 r. |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| a) leasing finansowy           | 719           | 993           | 418           |
| b) inne zobowiązania finansowe | -             | -             | -             |
| <b>RAZEM</b>                   | <b>719</b>    | <b>993</b>    | <b>418</b>    |

## 3.11.5 Zobowiązania krótkoterminowe

### Krótkoterminowe rezerwy

|  | 30.06.2018 r. | 31.12.2017 r. | 30.06.2017 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|
| <b>a) krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze</b> | <b>1 301</b>  | <b>1 674</b>  | <b>1 324</b>  |
| - emerytalne   | 260           | 260           | 247           |
| - rentowe  | 6             | 6             | 7             |
| - jubileuszowe   | 249           | 249           | 187           |
| - niewykorzystane urlopy                                     | 786           | 1 159         | 785           |
| - premie   | -             | -             | 78            |
| - pozostałe  | -             | -             | 20            |
| <b>b) pozostałe rezerwy krótkoterminowe</b>                  | <b>11 432</b> | <b>17 449</b> | <b>17 030</b> |
| - rezerwa na straty na kontraktach                           | 305           | 1 862         | 1 291         |
| - na przewidywane koszty                                     | 10 635        | 13 997        | 15 420        |
| - rezerwa na naprawy gwarancyjne                             | 492           | 1 590         | 319           |
| <b>RAZEM</b>   | <b>12 733</b> | <b>19 123</b> | <b>18 354</b> |

### Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

|              | 30.06.2018 r. | 31.12.2017 r. | 30.06.2017 r. |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
| a) kredyty   | 22 258        | 34 773        | 20 038        |
| b) pożyczki  | -             | -             | -             |
| <b>RAZEM</b> | <b>22 258</b> | <b>34 773</b> | <b>20 038</b> |

### Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe

|                          | 30.06.2018 r. | 31.12.2017 r. | 30.06.2017 r. |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|
| a) leasing finansowy     | 597           | 784           | 745           |
| b) instrumenty pochodne  | -             | 158           | 751           |
| c) dywidendy             | -             | -             | -             |
| d) zobowiązania wekslowe | 8 540         | 5 500         | 2 004         |
| <b>RAZEM</b>             | <b>9 137</b>  | <b>6 442</b>  | <b>3 500</b>  |

### Zobowiązania krótkoterminowe

|  | 30.06.2018 r.  | 31.12.2017 r.  | 30.06.2017 r.  |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług</b>                   | <b>82 937</b>  | <b>100 950</b> | <b>70 021</b>  |
| <b>a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ o okresie wymagalności:</b> | <b>38 838</b>  | <b>41 305</b>  | <b>29 697</b>  |
| - do 12 miesięcy   | 38 228         | 40 707         | 29 052         |
| - powyżej 12 miesięcy  | 610            | 598            | 645            |
| <b>b) wobec pozostałych jednostek o okresie wymagalności:</b>                    | <b>44 099</b>  | <b>59 645</b>  | <b>40 324</b>  |
| - do 12 miesięcy   | 42 205         | 56 774         | 37 508         |
| - powyżej 12 miesięcy  | 1 894          | 2 871          | 2 816          |
| <b>2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>                                 | <b>25 607</b>  | <b>14 692</b>  | <b>30 881</b>  |
| <b>a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ</b>                         | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>b) wobec pozostałych jednostek</b>  | <b>25 595</b>  | <b>14 586</b>  | <b>30 658</b>  |
| - zobowiązania z tyt. zakupu aktywów trwałych                                    | 217            | 326            | 739            |
| - zaliczki otrzymane na dostawy  | 14 739         | 2 904          | 21 295         |
| - z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń                         | 5 248          | 6 320          | 4 178          |
| - z tytułu wynagrodzeń   | 4 957          | 4 739          | 3 672          |
| - inne   | 434            | 297            | 774            |
| <b>c) fundusze specjalne</b>   | <b>12</b>      | <b>106</b>     | <b>223</b>     |
| <b>RAZEM</b>   | <b>108 544</b> | <b>115 642</b> | <b>100 902</b> |

### Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

|   | 30.06.2018 r. | 31.12.2017 r. | 30.06.2017 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|
| a) wycena kontraktów długoterminowych (zobowiązanie z tytułu umowy) | 8 838         | 6 988         | 10 462        |
| b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe                             | -             | -             | 26            |
| <b>RAZEM</b>  | <b>8 838</b>  | <b>6 988</b>  | <b>10 488</b> |

### Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

|               | 30.06.2018 r. | 31.12.2017 r. | 30.06.2017 r. |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) w kraju    | -             | -             | -             |
| b) za granicą | -             | -             | 682           |
| <b>RAZEM</b>  | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>682</b>    |

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

### Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

|                                   | 30.06.2018 r. | 31.12.2017 r. | 30.06.2017 r. |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| a) rezerwy                        | -             | -             | -             |
| b) zobowiązania z tytułu leasingu | -             | -             | -             |
| c) pozostałe zobowiązania         | -             | -             | -             |
| <b>RAZEM</b>                      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      |

### 3.11.7 Przychody i koszty

#### Przychody ze sprzedaży

##### Struktura geograficzna

|                                      | 30.06.2018 r. | 30.06.2017 r.  |
|--------------------------------------|---------------|----------------|
| A) Przychody ze sprzedaży w kraju    | 80 918        | 154 334        |
| B) Przychody ze sprzedaży za granicą | 13 293        | 19 803         |
| - kraje Unii Europejskiej            | 13 136        | 18 145         |
| - pozostałe kraje                    | 157           | 1 658          |
| <b>RAZEM</b>                         | <b>94 211</b> | <b>174 137</b> |

#### Pozostałe przychody

|   | 30.06.2018 r. | 30.06.2017 r. |
|---|---------------|---------------|
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych     | -             | 211           |
| 2. Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy          | 1 133         | 5 167         |
| a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze         | -             | -             |
| b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania                    | 1 099         | -             |
| c. odpisy aktualizujące                               | 34            | 5 167         |
| - na należności z tytułu dostaw i usług               | 10            | 5 167         |
| - na inne należności                                  | -             | -             |
| - rzeczowy majątek trwały                             | -             | -             |
| - na zapasy   | -             | -             |
| - z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych  | 2             | -             |
| - z tyt. utraty wartości nieruchomości inwestycyjnych | 22            | -             |
| 3. Inne przychody                                     | 428           | 269           |
| - zwrot zasądzonych kosztów sądowych                  | 148           | 54            |
| - odszkodowania i kary                                | 120           | 120           |
| - pozostałe   | 160           | 95            |
| <b>RAZEM</b>  | <b>1 561</b>  | <b>5 647</b>  |

#### Pozostałe koszty

|   | 30.06.2018 r. | 30.06.2017 r. |
|---|---------------|---------------|
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych       | 28            | -             |
| 2. Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy               | 37            | 239           |
| a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze             | -             | -             |
| b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania                        | -             | -             |
| c. odpisy aktualizujące                                   | 37            | 239           |
| - na należności z tytułu dostaw i usług                   | 37            | 239           |
| - na inne należności                                      | -             | -             |
| - na zapasy   | -             | -             |
| - z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych      | -             | -             |
| - z tyt. utraty wartości nieruchomości inwestycyjnych     | -             | -             |
| 3. Inne koszty  | 332           | 304           |
| - opłaty i koszty sądowe, grzywny                         | 46            | 137           |
| - odszkodowania i kary, koszty związane z usuwaniem szkód | 208           | 76            |
| - inne  | 78            | 91            |
| <b>RAZEM</b>  | <b>397</b>    | <b>543</b>    |



### Przychody finansowe

|   | 30.06.2018 r. | 30.06.2017 r. |
|---|---------------|---------------|
| 1. Dywidendy i udziały w zyskach                      | 6 398         | 9 422         |
| 2. Odsetki  | 50            | 85            |
| 3. Zysk ze zbycia inwestycji                          | -             | -             |
| 4. Zyski z tytułu różnic kursowych                    | 185           | -             |
| - zrealizowanych                                      | 185           | -             |
| - wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań | -             | -             |
| 5. Rozwiązane odpisy aktualizujące                    | -             | -             |
| - wartość udziałów, akcji i papierów wartościowych    | -             | -             |
| 6. Zyski z tytułu zmian wartości godziwej (wycena)    | 566           | -             |
| - aktywów finansowych (akcje notowane na giełdzie)    | -             | -             |
| - instrumentów pochodnych                             | 566           | -             |
| 7. Inne przychody finansowe                           | -             | -             |
| <b>RAZEM</b>  | <b>7 199</b>  | <b>9 507</b>  |

### Koszty finansowe

|   | 30.06.2018 r. | 30.06.2017 r. |
|---|---------------|---------------|
| 1. Odsetki  | 677           | 445           |
| 2. Strata ze zbycia inwestycji  | -             | -             |
| 3. Straty z tytułu różnic kursowych                                       | 1 030         | 411           |
| - zrealizowanych  | -             | 396           |
| - wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań                     | 1 030         | 15            |
| 4. Utworzone odpisy aktualizujące   | -             | -             |
| - wartość udziałów, akcji i papierów wartościowych                        | -             | -             |
| 5. Straty z tytułu zmian wartości godziwej (wycena)                       | -             | 3 544         |
| - aktywów finansowych (akcje notowane na giełdzie)                        | -             | -             |
| - instrumentów pochodnych   | -             | 3 544         |
| 6. Inne koszty finansowe  | 1 231         | 1 784         |
| - prowizje bankowe od gwarancji bankowych, kredytów i rachunków bankowych | 1 049         | 1 601         |
| - inne  | 182           | 183           |
| <b>RAZEM</b>  | <b>2 938</b>  | <b>6 184</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.

## 4. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 4.1 Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

MOSTOSTAL ZABRZE S.A. jest Spółką Dominującą Grupy Kapitałowej, w skład której według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r. wchodziło 5 spółek zależnych podlegających konsolidacji.

Poniżej podano udział Spółki Dominującej w podmiotach bezpośrednio zależnych m.in. na dzień 30 czerwca 2018 r. wraz z uwzględnieniem zmian w tych udziałach w poszczególnych okresach.

| Nazwa spółki   | Skrócona nazwa użyta w raporcie | Kapitał zakładowy na 30.06.2018 | Kapitał zakładowy na 30.06.2017 | Udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym na 30.06.2018 (%) | Udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym na 30.06.2017 (%) | Udział Spółki Dominującej w walnym zgromadzeniu na 30.06.2018 (%) | Udział Spółki Dominującej w walnym zgromadzeniu na 30.06.2017 (%) |
|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---|---|---|---|
| MOSTOSTAL ZABRZE Konstrukcje Przemysłowe Spółka Akcyjna                                | MZ KP                           | 12 160 000                      | 12 160 000                      | 100,00%   | 100,00%   | 100,00%   | 100,00%   |
| MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe Spółka Akcyjna *                               | MZ RP                           | 20 685 400                      | 20 685 400                      | 98,14%  | 98,14%  | 98,14%  | 98,14%  |
| MOSTOSTAL ZABRZE Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego Spółka Akcyjna** | MZ GPBP                         | 11 410 000                      | 11 410 000                      | 96,73%  | 96,73%  | 96,73%  | 96,73%  |
| Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych Spółka Akcyjna                                   | PRInż                           | 749 134                         | 749 134                         | 99,17%  | 99,17%  | 99,17%  | 99,17%  |
| Przedsiębiorstwo Inżynierskie Biprohut Sp. z o.o.                                      | Biprohut                        | 3 311 227                       | 3 311 227                       | 99,05%  | 99,05%  | 96,63%  | 96,63%  |

\* MZ Realizacje Przemysłowe S.A. posiada 100% udziałów w spółce Mostostal Zabrze Realizacje Przemysłowe Ltd. w Wielkiej Brytanii, ale ze względu na fakt, iż spółka nie prowadzi aktualnie działalności 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.

## **4.2 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej**

W I półroczu 2018 r. Emitent podjął decyzję o wydzieleniu funkcjonalnie, organizacyjnie i finansowo wewnętrznej jednostki organizacyjnej w formie Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa (ZCP) o nazwie „MOSTOSTAL ZABRZE OPERACYJNY”. Decyzję o sprzedaży ZCP spółce zależnej – MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe S.A. (MZRP), akcjonariusze Emitenta podjęli podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 13 czerwca 2018 r.

W skład ZCP, które od 1 lipca 2018 r. zostało przeniesione w struktury organizacyjne spółki zależnej MZRP na podstawie umowy sprzedaży, weszły:

1. rzeczowy majątek trwały nie obejmujący jednakże nieruchomości Spółki, obejmujący natomiast sprzęt, urządzenia, wyposażenie i środki transportu;
2. prawa i obowiązki z umów, których stroną jest Spółka i, które zostały zawarte i są wykonywane przez Spółkę w ramach działalności MZO (tj. wyodrębnionej funkcjonalnie, organizacyjnie i finansowo jednostki organizacyjnej Emitenta o nazwie "MOSTOSTAL ZABRZE OPERACYJNY"), w tym z umów o pracę zawartych z pracownikami, o których mowa w punkcie 6) poniżej, umów o charakterze cywilnoprawnym takie jak: umowa o dzieło, umowa zlecenia, umowa o świadczenie usług, umowa sprzedaży, umowa dostawy, umowa leasingu, umowa najmu, umowy o: wykonanie robót budowlanych, budowlano-montażowych lub montażowych;
3. wierzytelności i zobowiązania Spółki przypisane wyłącznie MZO, w tym te wynikające z umów, o których mowa w punkcie 2) powyżej;
4. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w postaci krajowych i zagranicznych środków płatniczych przypisane do MZO i znajdujące się na rachunkach bankowych wyodrębnionych dla MZO;
5. zapasy i inne aktywa obrotowe;
6. pracownicy, dla których MZO jest wyłączną jednostką organizacyjną zgodnie ze strukturą organizacyjną MZO, w której pozostają zatrudnieni w ramach świadczenia pracy na rzecz Spółki, jako pracodawcy;
7. wartości niematerialne i prawne, obejmujące w szczególności referencje, know-how, specjalistyczną wiedzę związaną z prowadzeniem działalności MZO posiadaną przez pracowników MZO, o których mowa w punkcie 6) powyżej, a także prawa własności intelektualnej związane z MZO, w tym licencje do programów komputerowych służących do wykonywania działalności MZO;
8. certyfikaty, zaświadczenia, zgody, decyzje i pozwolenia wydane dla Spółki celem realizacji lub w związku z realizacją działalności MZO;
9. wszelka dokumentacja dotycząca MZO, w tym wszelkie dokumenty dotyczące zawarcia oraz wykonania umów związanych z działalnością MZO, certyfikaty, zaświadczenia, zgody, decyzje i pozwolenia oraz dokumentacja pracownicza.

Wydzielenie a następnie zbycie ZCP miało na celu realizację przyjętych w grudniu 2017 r. przez Radę Nadzorczą MOSTOSTAL ZABRZE S.A. kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej, które zakładają m.in. pełną integrację operacyjną w celu optymalnego wykorzystania posiadanych zasobów ludzkich i produkcyjnych oraz skoncentrowanie działań na zwiększeniu efektywności prowadzonej działalności. MZO stanowiące zorganizowaną część przedsiębiorstwa Emitenta, które zostało zbyte na rzecz MZRP, obejmowało perspektywiczną działalność operacyjną MOSTOSTAL ZABRZE S.A. związaną z działalnością budowlaną i budowlano-montażową. Zgodnie z przyjętymi kierunkami rozwoju MOSTOSTAL ZABRZE S.A. pozostaje natomiast spółką realizującą zadania na poziomie zarządzania strategicznego oraz prowadzącą obszar usług wspólnych (m.in., księgowość, kadry i płace, finanse, zakupy, IT), a także świadczącą wsparcie i nadzór nad działalnością spółek oraz zarządzania majątkiem grupy.

Uruchomione i prowadzone na szeroką skalę działania zmierzające do głębokiej przemiany strukturalnej, operacyjnej, procesowej oraz zarządczej, a także mające na celu optymalizację posiadanych zasobów majątkowych Grupy doprowadziły m.in. do reorganizacji i optymalizacji działalności prowadzonej przez kilka Wytwórni Konstrukcji Stalowych (WKS), znajdujących się

w strukturach spółki MZRP. Po dogłębnej analizie posiadanego potencjału produkcyjnego, zarówno w odniesieniu do możliwości zapelnienia portfela, jak i zdolności do generowania zysków podjęto decyzję o ograniczeniu liczby posiadanych WKS-ów i skoncentrowaniu działalności Grupy Kapitałowej dotyczącej prefabrykacji konstrukcji stalowych w dwóch lokalizacjach: Kędzierzynie-Koźlu i Częstochowie.

W związku z powyższym na początku okresu sprawozdawczego podjęto decyzję o przeznaczeniu do sprzedaży Wytwórni Konstrukcji Stalowych („WKS”) w Czechowicach-Dziedzicach (rb 05/2018 z dnia 5 lutego 2018 r.). Po dniu bilansowym, tj. w dniu 10 sierpnia 2018 r. w konsekwencji powyższych decyzji MOSTOSTAL ZABRZE S.A. dokonał sprzedaży nieruchomości zabudowanej tym WKS-em wraz z maszynami i urządzeniami znajdującymi się na przmiotowej nieruchomości na rzecz podmiotu zewnętrznego za łączną cenę 7,65 mln zł netto (rb 40/2018 z dnia 10 sierpnia 2018 r.).

W ramach optymalizacji działalności posiadanych Wytwórni Konstrukcji Stalowych, w okresie sprawozdawczym podjęto również decyzję dotyczącą wygaszania działalności operacyjnej WKS-u w Katowicach. Przychody ze sprzedaży uzyskiwanej przez Wytwórnię w Katowicach nie stanowiły istotnego udziału w skonsolidowanych przychodach Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE.

Stosunkowo niskie przychody obydwu Wytwórni wynikające z braku możliwości pełnego obłożenia zleceniami, przy jednoczesnych wysokich kosztach stałych, a tym samym generowanie strat, przekładały się na rentowność całej działalności MOSTOSTALU ZABRZE związanej z prefabrykacją konstrukcji stalowych.

Tym samym, zawarcie umowy sprzedaży Wytwórni w Czechowicach – Dziedzicach oraz wygaszanie działalności Wytwórni w Katowicach, będące konsekwencją działań związanych z optymalizacją majątku i reorganizacją Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE, realizowanych w ramach przyjętych kierunków rozwoju na lata 2018-2020, o których Emitent informował w raporcie bieżącym nr 45/2017, pozwoli na obniżenie kosztów stałych, a także na wzrost efektywności działalności w tym obszarze i jednocześnie nie wpłynie na zmniejszenie przychodów Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE, ze względu na skoncentrowanie całej działalności w tym obszarze w dwóch lokalizacjach.

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

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

*/wartości umów podano według wartości netto/*

- Emitent – umowa z BASF Polska Sp. z o.o. na wykonanie instalacji procesowej dla produkcji katalizatorów w rozbudowywanej fabryce katalizatorów BASF Polska Sp. z o.o. w Środzie Śląskiej w ramach realizowanego przez Zamawiającego projektu „Kopernik”. Wartość prac objętych umową wynosi 89,5 mln zł netto. Termin zakończenia prac nad projektem przypada na 31 stycznia 2019 r. (list intencyjny: rb nr 07/2018 z dnia 8 lutego 2018 r., zawarcie umowy: rb nr 09/2018 z dnia 21 lutego 2018 r.).
- MZKP - zwiększenie zamówienia od Alstom Transport S.A. dot. dostawy konstrukcji stalowych wózków kolejowych złożonego w ramach umowy ramowej zawartej w 2015 roku. Zamówienie zwiększono o 2,0 mln EUR do kwoty 6,4 mln EUR. Termin zakończenia realizacji całego zamówienia został określony na grudzień 2018 r. (rb nr 8/2018 z dnia 8 lutego 2018 r.).
- Emitent - aneks do umowy z firmą Kinetics Technology S.p.A. na roboty budowlane, montaż elementów prefabrykowanych oraz

roboty elektryczne w obszarze zw. DCU (Delayed Coking Unit) w ramach projektu EFRA (Efektywna Rafinacja), tj. inwestycji realizowanej przez Grupę LOTOS S.A. w instalację opóźnionego koksowania wraz z instalacjami towarzyszącymi. Na podstawie aneksu zwiększona została wartość wykonywanych przez Emitenta prac o 8,8 mln zł netto tj. do kwoty 37,1 mln zł netto. Ponadto na mocy ww. aneksu zmieniony został termin zakończenia prac na 30 kwietnia 2018 roku. (rb nr 02/2018 z dnia 22 stycznia 2018 r.). Następnie w kwietniu 2018 r. Emitent dokonał z Zamawiającym uzgodnień dot. wszystkich kontraktów realizowanych dla KT w ramach projektu EFRA tj. inwestycji Grupy LOTOS S.A. (rb nr 13/2018). W wyniku negocjacji strony ustaliły przyznanie Emitentowi dodatkowego wynagrodzenia z tytułu kontraktów, o których Emitent informował w rb. nr 30/2016, 42/2016, 59/2016, 37/2017 oraz 2/2018, w wysokości 18 mln zł netto, stanowiącego pokrycie zwiększonych kosztów powstałych w wyniku wydłużonej realizacji inwestycji, zaistniałych na budowie utrudnień oraz zwiększonej z tego tytułu pracochłonności. Emitent odstąpił natomiast od roszczeń dotyczących pokrycia pozostałych kosztów powstałych z w/w przyczyn. Strony ustaliły również nowy harmonogram prac z następującymi terminami zakończenia poszczególnych zakresów:

- pakiet mechaniczny, o którym Emitent informował w rb nr 59/2016 - 15 lipca 2018 r., przy czym datę ewentualnego rozpoczęcia naliczania kar ustalono na 1 sierpnia 2018 r. Na dzień 30 września 2018 r. ustalono natomiast zakończenie prac przy rozruchu mechanicznym (tzw. pre-commissioning works).

- pakiet budowlany, o którym Emitent informował w rb nr 30/2016 oraz 2/2018 – 31 sierpnia 2018 r.

Ponadto, Zamawiający odstąpił od naliczenia kar za opóźnienia za niezrealizowane do dnia poczynienia powyższych uzgodnień daty zakończenia poszczególnych robót w ramach zawartych kontraktów. Ustępstwa wówczas poczynione przez strony w toku prowadzonych negocjacji miały na celu uniknięcie długoletniego sporu oraz minimalizację ryzyka poniesienia dodatkowych kosztów związanych z zakończeniem projektu. Zaistniała sytuacja spowodowała konieczność dokonania na dzień poczynienia ustaleń aktualizacji budżetu kontraktu, co przełożyło się na obniżenie wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2017 r. (rb nr 13/2018 z dnia 20 kwietnia 2018 r.). Należy zaznaczyć, iż realizowane w ramach pakietu mechanicznego prace montażowe zostały wykonane, trwają natomiast próby ciśnieniowe oraz prace związane z usuwaniem stwierdzonych usterek, a także rozruch mechaniczny (tzw. pre-commissioning works). Pakiet budowlany jest w końcowym etapie realizacji. Strony prowadzą obecnie rozmowy dot. warunków i terminów finalizacji prac w powyższych zakresach.

- MZ GPBP - zawarcie z Szpitalem Miejskim w Zabrze Sp. z o.o. umowy na „Utworzenie w ramach Szpitala Miejskiego w Zabrze Sp. z o.o. Szpitalnego Oddziału Ratunkowego wraz z ładowiskiem przyszpitalnym” Wartość umowy wynosi 20,9 mln zł, natomiast termin zakończenia zadania ustalono do 12 m-cy od daty podpisania Umowy (rb nr 12/2018 z dnia 18 kwietnia 2018 r.).
- MZRP - umowa z Technip Zimmer GmbH z siedzibą we Frankfurcie nad Menem na prace mechaniczne oraz prace związane z orurowaniem w rafinerii w Niemczech. Data zakończenia prac przypada na koniec 2018 roku. Wartość umowy wynosi około 5% przychodów Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze za trzy kwartały 2017 r. (rb nr 15/2018 z dnia 26 kwietnia 2018 r.).
- MZ GPBP – umowa ze Szpitalem Uniwersyteckim im. Karola Marcinkowskiego w Zielonej Górze Sp. z o.o. na realizację zadania inwestycyjnego pn.: „Utworzenie Centrum Zdrowia Matki i Dziecka w Szpitalu Uniwersyteckim im. Karola Marcinkowskiego w Zielonej Górze Sp. z o.o. realizowane w systemie zaprojektuj i wybuduj współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego – Lubelskie 2020”. Wartość umowy wynosi 81,3 mln zł, natomiast termin zakończenia prac przypada na IV kwartał 2020 r. (wybór najkorzystniejszej oferty: rb nr 11/2018 z dnia 12 kwietnia 2018 r., zawarcie umowy: rb nr 20/2018 z dnia 15 maja 2018 r.).
- MZKP - zamówienie od Alstom Transport S.A. dot. dostawy konstrukcji stalowych wózków kolejowych złożonego w ramach umowy ramowej zawartej w 2015 roku. Wartość zamówienia wynosi 3,2 mln EUR, co na dzień publikacji raportu bieżącego wynosiło 13,7 mln zł. Łączna wartość w ramach umowy ramowej wynosi 9,6 mln EUR, co na dzień publikacji raportu bieżącego wynosiło 41,2 mln zł. Termin zakończenia realizacji całego zamówienia został określony na I kwartał 2019 r. (rb nr 22/2018 z dnia 18 maja 2018 r.).

Pozostałe ważniejsze kontrakty budowlane:

- MZRP - umowa z MH Wirth AS z siedzibą w Kristiansand (Norwegia) na dostawę konstrukcji stalowej wieży wiertniczej dla Projektu West White Rose o wartości 1,4 mln EUR. Umowa stanowi powrót po dwuletniej przerwie do współpracy zapoczątkowanej w 2002 r. z tym klientem (i jego poprzednikami prawnymi).

**Inne umowy**

- Emitent – aneks do Umowy Ramowej z mBank S.A. z 2011 r., na mocy którego wydłużono okres wykorzystywania limitu gwarancyjnego w kwocie 56,0 mln zł do dnia 05 lutego 2019 r. oraz wydłużono maksymalny termin ważności wystawianych gwarancji do dnia 5 lutego 2026r. (rb nr 06/2018 z dnia 8 lutego 2018 r.). Po dniu bilansowym zawarto kolejny aneks, o którym mowa w pkt 4.4 niniejszego sprawozdania.
- Emitent – aneks do Umowy o kredyt inwestycyjny zawartej z mBank S.A., na mocy którego zamianie uległ harmonogram spłaty kredytu, a ostateczny termin jego spłaty został wyznaczony na dzień 29 czerwca 2018 r. (rb nr 10/2018 z dnia 30 marca 2018 r.). Po dniu bilansowym zawarto kolejne aneksy, o których mowa w pkt 4.4 niniejszego sprawozdania.
- Emitent - aneks do umowy z mBank S.A., przedmiotem której był kredyt odnawialny w wysokości 2 mln GBP z przeznaczeniem na prefinansowanie i refinansowanie wydatków poniesionych w związku z realizacją kontraktu, o którym Emitent informował w rb nr 12/2017 z dnia 18 kwietnia 2017 r. Na mocy aneksu uległ zmianie termin wykorzystania kredytu, który ustalono na 25 stycznia 2018 r., natomiast termin spłaty na 26 stycznia 2018 r. . Zobowiązania zostały uregulowane w terminie.
- Emitent – umowy z podmiotami zewnętrznymi dot. sprzedaży nieruchomości przeznaczonych do zbycia, zgodnie z realizowaną optymalizacją majątku, obejmującą aktywa nieprodukcyjne oraz zbędne z punktu widzenia przyjętych kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE na lata 2018-2020, o których Emitent informował w rb nr 45/2017. W okresie sprawozdawczym zawarto umowę dot. nieruchomości zlokalizowanej w Katowicach, przy ul. Wandy (umowa sprzedaży) oraz w Sosnowcu, przy ul. Baczyńskiego (umowa warunkowa). Podpisanie przedmiotowych umów nie stanowiło zdarzeń istotnych, w związku z tym Emitent nie informował o nich w raportach bieżących.

**Inne zdarzenia**

- Emitent - odstąpienie od umowy zawartej z Hitachi Zosen Inova AG, z siedzibą w Zurichu w Szwajcarii („Zamawiający”, „HZI”) dotyczącej montażu 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” (rb nr 1/2018 z dnia 22 stycznia 2018 r.) Bezpośrednią przyczyną odstąpienia przez Emitenta od Umowy był brak zapłaty przez HZI na wezwanie Emitenta kwoty 6,16 mln GBP, jako wynagrodzenia na pokrycie dodatkowych kosztów, których źródłem były zgłaszane przez Emitenta problemy oraz utrudnienia w dotychczasowej realizacji kontraktu, wynikające z:
  - zmian zakresu montażu tj. zwiększenie tonażu dostaw oraz odmiennego od uzgodnionego sposobu montażu,
  - licznych zmian harmonogramu dostaw leżących po stronie Zamawiającego, przy jednoczesnych opóźnieniach względem zmienionych wcześniej dat oraz braku kompletności tych dostaw,
  - opóźnień oraz licznych braków w dokumentacji technicznej dostarczanej przez HZI oraz wielokrotnych modyfikacji w tym zakresie,
  - problemów logistycznych wynikających m.in. z niewystarczającej ilości miejsc składowych, ich lokalizacji oraz opóźnień w

ich udostępnianiu,

- opóźnień w dostarczaniu Emitentowi tymczasowej konstrukcji pomocniczej, niezwykle istotnej dla prowadzonych prac montażowych oraz błędów technicznych jej wykonania.

Powyższe przełożyło się na znaczne przekroczenie zakładanych kosztów zrealizowanego już zakresu prac oraz rodziło ryzyko ich dalszego pogłębiania z tytułu realizacji kontraktu wynikające z utrzymujących się utrudnień, jak i konieczności wykonywania robót dodatkowych oraz wydłużonego czasu realizacji zakontraktowanych prac. Emitent poza roszczeniami dotyczącymi pokrycia kosztów już poniesionych, o których mowa powyżej, zażądał renegotjacji przedmiotowej Umowy, w szczególności w odniesieniu do terminu wykonania pozostałego przedmiotu Umowy oraz dodatkowego wynagrodzenia należnego Spółce z tego tytułu. W chwili zawarcia Umowy Emitent nie był w stanie przewidzieć charakteru i skali utrudnień oraz nieoczekiwanych zdarzeń, znajdujących się poza kontrolą Wykonawcy, jakie wystąpiły podczas realizacji kontraktu, a tym samym uwzględnić ich skutków w zapisach umownych. Ze względu na odmienne stanowisko stron oraz brak porozumienia co do wysokości przysługujących Emitentowi roszczeń, jak i warunków dalszej realizacji Zarząd, chroniąc interesy Emitenta, odstąpił od Umowy. Wartość zrealizowanych do końca 2017 r. przychodów w ramach przedmiotowej Umowy wyniosła 6,19 mln GBP, (tj. 51% wartości Umowy), a należności z tego tytułu zostały w całości spłacone przez HZI.

W dniu 25 stycznia 2018 r. Emitent otrzymał natomiast od HZI oświadczenie o rozwiązaniu przedmiotowej umowy. W oświadczeniu Zamawiający stwierdził, iż Emitent naruszył warunki Umowy nie wykonując prac zgodnie z Umową i tym samym HZI jest uprawnione do rozwiązania Umowy. Emitent odrzucił twierdzenia HZI o naruszeniu warunków Umowy. Emitent uważa, iż w dniu 22 stycznia 2018 r. złożył skutecznie oświadczenie o odstąpieniu od Umowy, w związku z czym miał prawo podjąć działania demobilizacyjne. Emitent uznaje oświadczenie HZI o rozwiązaniu Umowy za bezprzedmiotowe, pozbawione podstaw prawnych i faktycznych oraz niewywołujące zamierzonych skutków prawnych (rb nr 04/2018 z dnia 25 stycznia 2018 r.).

Skutki zaistniałej sytuacji, odstąpienia od przedmiotowej umowy zostały ujęte w jednostkowych i skonsolidowanych wynikach za 2017 r. (rb nr 14/2018 z dnia 23 kwietnia 2018 r.).

- Emitent – otrzymanie w dniu 1 czerwca 2018 r. zawiadomienia od Wood Environment & Infrastructure Solutions, Inc., (poprzednio: Amec Foster Wheeler Environment & Infrastructure, Inc., dalej jako "Zamawiający") o zamiarze przejęcia Robót przez Zamawiającego na skutek naruszenia przez Emitenta warunków wiążącej strony umowy na wykonanie robót budowlanych, dostawę i montaż konstrukcji stalowej, dostawę i montaż HVAC i instalacji wodno-kanalizacyjnych oraz montaż rurociągów paliwowych ("Roboty"), w ramach budowy bazy systemu AEGIS Ashore w Redzikowie ("Umowa"). Tydzień później Emitent otrzymał pismo „Termination Notice” w którym Zamawiający oświadczył, że rozwiązuje przedmiotową umowę bez podania podstawy prawnej. W ocenie Emitenta postanowienia Umowy nie zostały przez niego naruszone, a co więcej roboty realizowane były przez Emitenta pomimo braku aktualnego harmonogramu realizacji przedmiotu Umowy, który zobowiązany jest przedstawić Zamawiający, opóźnień Zamawiającego w udostępnieniu frontów robót oraz opóźnień w zatwierdzeniu protokołów za należycie wykonane Roboty. Na dzień 1 czerwca 2018 r. stan zaawansowania Robót wykonanych przez Emitenta, zatwierdzonych i w większości opłaconych przez Zamawiającego wynosił około 80% zakresu rzeczowego Umowy (rb nr 26/2018 z dnia 02 czerwca 2018 r. oraz rb nr 28/2018 z dnia 08 czerwca 2018 r.). Emitent wyraża gotowość do dalszego wykonywania Robót znajdujących się w finalnej fazie, zgodnie z warunkami Umowy, bądź polubownego rozwiązania sporu. W przypadku braku ugody i braku zapłaty z tyt. zaległych faktur Emitent skieruje sprawę na drogę arbitrażową.

#### **4.4 Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym nieujętych w tym sprawozdaniu a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta**

Grupa Kapitałowa MOSTOSTAL ZABRZE zawarła po dniu bilansowym następujące istotne umowy:

*/wartości umów podano według wartości netto/*

##### **Istotne kontrakty budowlane**

- MZ GPBP – dwie umowy z konsorcjum firm w składzie: GS Engineering & Construction Joint Venture oraz SERVEONE POLAND Sp. z o.o. (Zamawiający) na wykonanie dla LG Chemical Wrocław Energy Sp. z o.o. (Inwestor) robót żelbetowych dwóch hal w Kobierzycach k. Wrocławia. Wynagrodzenie kosztorysowe netto za realizację ww. robót wynosi 21,6 mln zł i 38,3 mln zł, tj. łącznie 59,9 mln zł (rb nr 38/2018 z dnia 7 sierpnia 2018 r.).

##### Pozostałe ważniejsze kontrakty budowlane:

- MZ GPBP - umowa z Miastem Zabrze na realizację zadania inwestycyjnego pn „Budowa sali gimnastycznej przy Zespole Szkół Sportowych w Zabrzu przy ul. Płaskowickiej 2 ” wraz z towarzyszącą infrastrukturą drogową i techniczną” - w ramach „Programu inwestycji o szczególnym znaczeniu dla Sportu – edycja 2017”. Wartość prac objętych umową wynosi 12,0 mln zł netto. Termin zakończenia prac i zgłoszenie gotowości do odbioru przypada na koniec maja 2020 r., natomiast uzyskanie dla zamawiającego pozwolenia na użytkowanie ma nastąpić do końca czerwca 2020 r.,
- MZ GPBP - umowa z Państwową Szkołą Muzyczną I i II stopnia w Jastrzębiu Zdroju na realizację zadania inwestycyjnego pn.: „Rozbudowa budynku Państwowej Szkoły Muzycznej I i II stopnia w Jastrzębiu-Zdroju o salę koncertową wraz z zagospodarowaniem terenu oraz dostawą i montażem wyposażenia technicznego”, współfinansowanego ze środków UE w ramach POIiŚ 2014-2020, VIII oś priorytetowa - Ochrona dziedzictwa kulturowego i rozwój zasobów kultury. Wartość prac objętych umową wynosi 12,4 mln zł netto. Termin zakończenia prac i zgłoszenie gotowości do odbioru przypada na 13 grudnia 2019 r.

##### **Aktualny backlog**

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania wartość backlogu, tj. wartość robót z kontraktów podpisanych do zrealizowania w kolejnych okresach wynosi 552,2 mln zł natomiast szacowana wartość kontraktów do podpisania w oparciu o aktualne oferty wynosi 256,6 mln zł, co łącznie stanowi 808,8 mln zł.

Należy w tym miejscu zaznaczyć, iż zgodnie z przyjętymi i realizowanymi kierunkami rozwoju Grupa MOSTOSTAL ZABRZE koncentruje aktualnie działania marketingowe na mniejszych, kontraktach o wyższej rentowności, ograniczając tym samym prace ofertowe w odniesieniu do dużych niskomargowych projektów. Taka strategia jest efektem dostosowywania wielkości obrotu do możliwości przerobowych Grupy, a także pozwala na ograniczenie ryzyka związanego ze wzrostem cen i kosztów pracy w długim okresie, ponieważ stosunkowo krótki backlog umożliwia stałe dostosowywanie składanych ofert do bieżących uwarunkowań zmieniającego się rynku. Pozyskiwanie mniejszych kontraktów przekłada się jednak na mniejszą częstotliwość raportowania o nowych kontraktach.

Pomimo zmiany strategii backlog Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE w ostatnim okresie systematycznie rośnie. Poprawie ulega również marża projektów pozyskiwanych, co powinno przełożyć się na wyniki kolejnych okresów.



#### **Inne umowy zawarte po dniu bilansowym przez Emitenta oraz spółki Grupy Kapitałowej**

- Emitent - aneksy do Umowy o kredyt inwestycyjny zawartej z mBank S.A., na mocy których zmianie uległ harmonogram spłaty kredytu, a ostateczny termin jego spłaty został wyznaczony na dzień 28 września 2018 r. (rb nr 35/2018 z dnia 2 lipca 2018 r. oraz rb nr 43/2018 z dnia 28 sierpnia 2018 r.).
- Emitent - aneks do Umowy z Credit Agricole Bank Polska S.A. na mocy którego termin, do którego mogą być udzielane gwarancje i regwarancje oraz otwierane akredytywy, został przedłużony do dnia 28 września 2018 r. (rb nr 36/2018 z dnia 04 lipca 2018 r.).
- Emitent - aneks do Umowy z Raiffeisen Bank Polska S.A. na mocy którego zmniejszony został łączny limit wierzytelności do kwoty 11,37 mln zł, z czego 4,8 mln zł stanowi kredyt w rachunku bieżącym, a pozostała kwota obejmuje gwarancje bankowe wystawiane na wniosek Emitenta. Ponadto aneks wydłuża ostateczny termin wykorzystania limitu wierzytelności do dnia 28 lutego 2019 r., ostateczny termin spłaty limitu wierzytelności do dnia 28 lutego 2019 r. dla kredytu w rachunku bieżącym oraz do dnia 30 września 2024 r. dla gwarancji bankowych (rb nr 37/2018 z dnia 02 sierpnia 2018 r.).
- Emitent – aneks do Umowy Ramowej z mBank S.A. z 2011 r., na mocy którego zmniejszono limit linii gwarancyjnej do kwoty 43,5 mln zł oraz dokonano zmiany w zabezpieczeniach wierzytelności Banku, z uwagi na sprzedaż nieruchomości zlokalizowanej w Czechowicach-Dziedzicach (rb nr 41/2018 z dnia 10 sierpnia 2018 r.).
- Emitent – umowa sprzedaży zawarta z podmiotem zewnętrznym dot. nieruchomości położonej w Czechowicach –Dziedzicach, zabudowanej Wytwornią Konstrukcji Stalowych, za cenę 7,65 mln zł netto, o której Emitent informował w rb nr 40/2018 z dnia 10 sierpnia 2018 r. i szczegółowo opisanej w pkt 4.2 niniejszego sprawozdania.
- MZ GPBP – umowa sprzedaży zawarta z podmiotem zewnętrznym dot. nieruchomości położonej w Gliwicach, przy ul. Pszczyńskiej 306, obejmująca grunt o łącznej powierzchni 7,36 ha wraz z budynkami i budowlami posadowionymi na tym gruncie oraz urządzeniami znajdującymi się na przedmiotowej nieruchomości, za łączną cenę 14,9 mln zł netto (rb nr 45/2018 z dnia 30 sierpnia 2018 r.).

Poza powyższymi zdarzeniami, wpływ na przyszłą sytuację finansową Emitenta będą miały wyniki pozostałych spraw sądowych opisanych w pkt. 4.12, inne zdarzenia opisane w pkt 4.3, a także czynniki wykazane w pkt. 4.15 niniejszego Sprawozdania.

### **4.5 Opis czynników i zdarzeń, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

#### **Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej**

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za pierwsze półrocze 2018 r. wyniosły 276.218 tys. zł i odnotowały zmniejszenie w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku o 18%. Spadek przychodów to wynik przyjętej i sukcesywnie realizowanej nowej strategii, zakładającej ograniczenie dużych, niskomargowych kontraktów i koncentrację na działaniach związanych z realizacją mniejszych kontraktów o wyższych marżach i znacznie mniejszym poziomie ryzyka. Taka strategia zapewnia również dostosowywanie wielkości obrotu do możliwości przerobowych Grupy Kapitałowej.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę na rynku krajowym w analizowanym okresie 2018 r. wyniosły 180.635 tys. zł i stanowiły 65% sprzedaży ogółem. Sprzedaż eksportowa ukształtowała się w tym okresie na poziomie 95.583 tys. zł, tym samym udział eksportu wyniósł 35%. Największe zaangażowanie w okresie pierwszego półrocza 2018 r. Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL

ZABRZE dotyczyło prac zleconych i realizowanych w ramach grupy projektów KT EFRA LOTOS GDAŃSK.

Wynik brutto ze sprzedaży uzyskany przez Grupę Kapitałową za pierwsze półrocze 2018 r. wyniósł 37.408 tys. zł, z rentownością 13,5%. Dla porównania rentowność na tym poziomie w analogicznym okresie ubiegłego roku kształtowała się na poziomie 6,5%, natomiast w pierwszym kwartale bieżącego roku wyniosła 13,0%. Po pokryciu kosztów ogólnego zarządu, które wyniosły 24.446 tys. zł Grupa Kapitałowa MOSTOSTAL ZABRZE zanotowała zysk na sprzedaży na poziomie 12.962 tys. zł, z rentownością 4,7%. Tym samym, rentowność ta wzrosła, zarówno w porównaniu z rentownością uzyskaną na tym poziomie w pierwszym kwartale bieżącego roku (4,4%), jak i w porównaniu do rentowności za pierwsze półrocze ubiegłego roku (-/ 0,4%).

Pierwsze półrocze 2018 r. Grupa zamknęła wynikiem brutto w wysokości 8.877 tys. zł. Po uwzględnieniu podatku dochodowego skonsolidowany wynik netto oraz całkowite dochody netto ukształtowały się na poziomie 5.649 tys. zł z rentownością 2,0%, natomiast zysk netto przynależny akcjonariuszom spółki wyniósł 5.568 tys. zł.

Skonsolidowane wyniki finansowe na poszczególnych poziomach uzyskane przez Grupę Kapitałową MOSTOSTAL ZABRZE za pierwsze półrocze 2018 r. w porównaniu z wynikami za analogiczny okres roku ubiegłego przedstawia poniższa tabela.

|   | I H 2018         | I H 2017 | I H 2018/I H 2017 |
|---|------------------|----------|-------------------|
|   | <i>w tys. zł</i> |          |                   |
| Przychody ze sprzedaży  | 276 218          | 337 919  | 82%               |
| Wynik brutto ze sprzedaży   | 37 408           | 22 036   | 170%              |
| Koszty ogólnego zarządu   | 24 446           | 23 338   | 105%              |
| Wynik na sprzedaży  | 12 962           | -/ 1 309 | x                 |
| Wynik z działalności operacyjnej  | 14 389           | 7 195    | 200%              |
| Wynik brutto  | 8 877            | 1 464    | 606%              |
| Podatek dochodowy   | 3 228            | 496      | 651%              |
| Wynik z działalności gospodarczej kontynuowanej                         | 5 649            | 968      | 584%              |
| Wynik na działalności zaniechanej                                       | 0                | 500      | x                 |
| Wynik netto   | 5 649            | 1 468    | 385%              |
| Wynik netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej            | 81               | 59       | 137%              |
| Całkowite dochody netto przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej | 5 568            | 1 409    | 395%              |

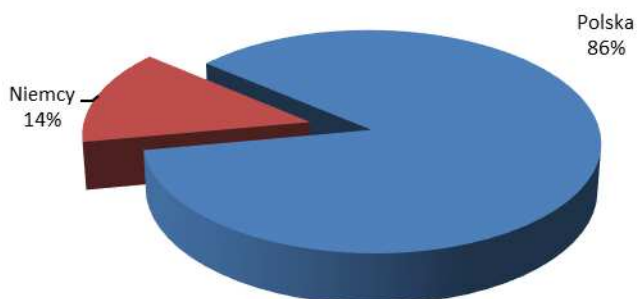
## Wyniki finansowe Emitenta

Przychody ze sprzedaży Emitenta za pierwsze półrocze 2018 r. osiągnęły poziom 94.211 tys. zł i w porównaniu do przychodów ze sprzedaży uzyskanych w analogicznym okresie 2017 roku zmniejszyły się o 46%. Tak jak wspomniano powyżej, w odniesieniu do przychodów skonsolidowanych, spadek przychodów Emitenta jest konsekwencją realizacji nowej strategii Grupy MOSTOSTAL ZABRZE, w tym przeniesienia działalności operacyjnej Emitenta związanej z realizacją kontraktów budowlanych do spółki zależnej MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe S.A.

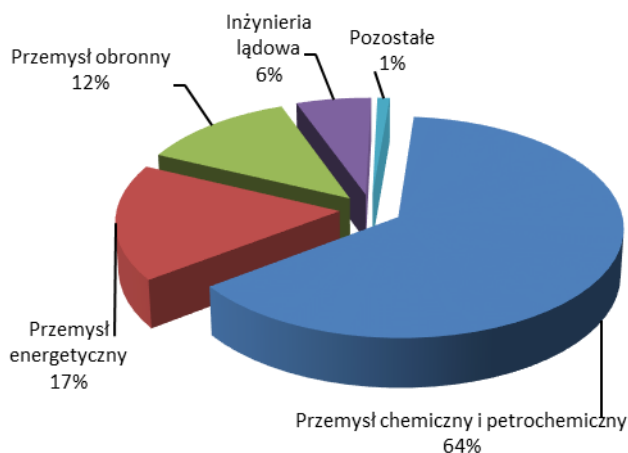
Przychody ze sprzedaży zrealizowane na rynku krajowym w analizowanym okresie 2018 r. wyniosły 80.918 tys. zł i stanowiły 86% sprzedaży ogółem. Tym samym, udział eksportu wyniósł 14%. Największym, pod względem udziału w sprzedaży kontraktem realizowanym przez Emitenta w pierwszym półroczu 2018 r. było wykonanie pakietu mechanicznego w ramach projektu KT EFRA LOTOS GDAŃSK oraz rozbudowa fabryki katalizatorów BASF w Środzie Śląskiej dla BASF Polska Sp. z o.o.

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

Struktura geograficzna



Struktura branżowa



Wynik brutto na sprzedaży Emitenta w pierwszym półroczu 2018 r. wyniósł 11.076 tys. zł, z rentownością 11,8%. Dla porównania rentowność na tym poziomie w analogicznym okresie ubiegłego roku kształtowała się na poziomie 5,4%, natomiast w pierwszym kwartale bieżącego roku wyniosła 10,7%. Po pokryciu kosztów ogólnego zarządu, które wyniosły 11.880 tys. zł Emitent zanotował stratę na sprzedaży w wysokości -/- 804 tys. zł. W tym samym okresie ubiegłego roku strata na tym poziomie wynosiła -/-1.844 tys. zł.

Po uwzględnieniu wyników na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej, na które miały wpływ przede wszystkim przychody z tytułu dywidendy otrzymanych ze spółek zależnych, a także koszty obsługi gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych oraz ujemny wynik na zrealizowanych i niezrealizowanych różnicach kursowych, Emitent zamknął pierwsze półrocze 2018 r. wynikiem brutto na poziomie 4.621 tys. zł, z rentownością 4,9%. Zysk netto oraz całkowite dochody netto ukształtowały się na poziomie 3.400 tys. zł, z rentownością 3,6%.

Wyniki finansowe na poszczególnych poziomach uzyskane przez MOSTOSTAL ZABRZE S.A. za pierwsze półrocze 2018 r. w porównaniu z wynikami za analogiczny okres roku ubiegłego przedstawia poniższa tabela.

w tys. zł

|                                  | I H 2018 | I H 2017  | I H 2018 /<br>I H 2017 |
|----------------------------------|----------|-----------|------------------------|
| Przychody ze sprzedaży           | 94 211   | 174 137   | 54%                    |
| Wynik brutto ze sprzedaży        | 11 076   | 9 419     | 118%                   |
| Koszty ogólnego zarządu          | 11 880   | 11 263    | 105%                   |
| Wynik na sprzedaży               | -/- 804  | -/- 1 844 | x                      |
| Wynik z działalności operacyjnej | 360      | 3 260     | 11%                    |
| Wynik brutto                     | 4 621    | 6 583     | 70%                    |
| Podatek dochodowy                | 1 221    | -/- 276   | x                      |
| Wynik netto                      | 3 400    | 6 859     | 50%                    |
| Całkowite dochody netto          | 3 400    | 6 859     | 50%                    |

## **4.6 Przychody Grupy Kapitałowej przypadające na poszczególne segmenty branżowe lub geograficzne**

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za pierwsze półrocze 2018 r. wyniosły **276.218 tys. zł**, z czego sprzedaż zrealizowana na rynku krajowym wyniosła 180.635 tys. zł, co stanowi 65% sprzedaży ogółem, natomiast sprzedaż eksportowa kształtowała się na poziomie 95.583 tys. zł, tym samym udział eksportu wyniósł 35%.

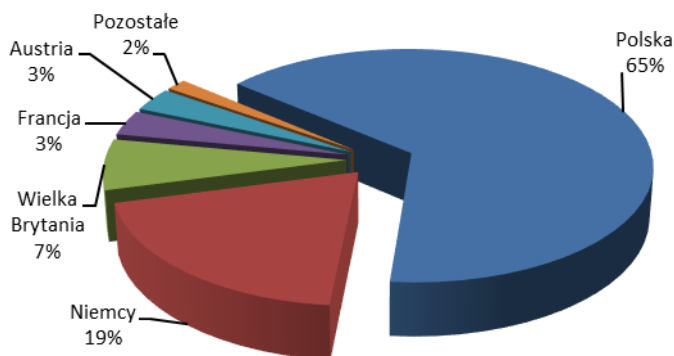
Głównymi rynkami eksportowymi dla Grupy Kapitałowej w I półroczu 2018 r. były:

- Niemcy 56 % sprzedaży eksportowej,
- Wielka Brytania 20 % sprzedaży eksportowej,
- Francja 10 % sprzedaży eksportowej,
- Austria 9% sprzedaży eksportowej,
- Szwecja 3% sprzedaży eksportowej,

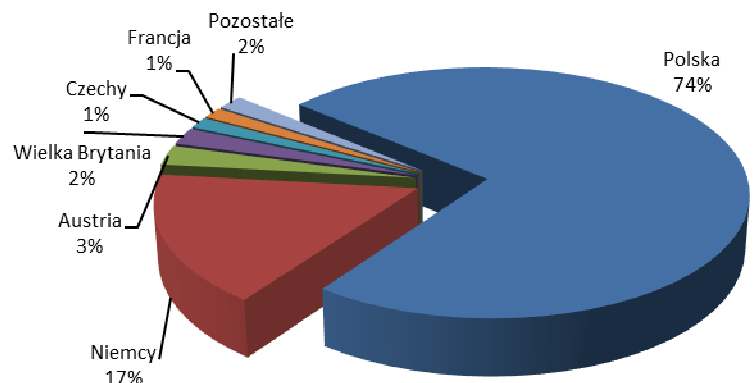
Poza wspomnianymi rynkami, spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej działały między innymi w Czechach oraz Szwajcarii.

Poniższe wykresy zestawiają sprzedaż w podziale geograficznym w I półroczu 2018 r. oraz w I półroczu 2017 r

**I półrocze 2018**



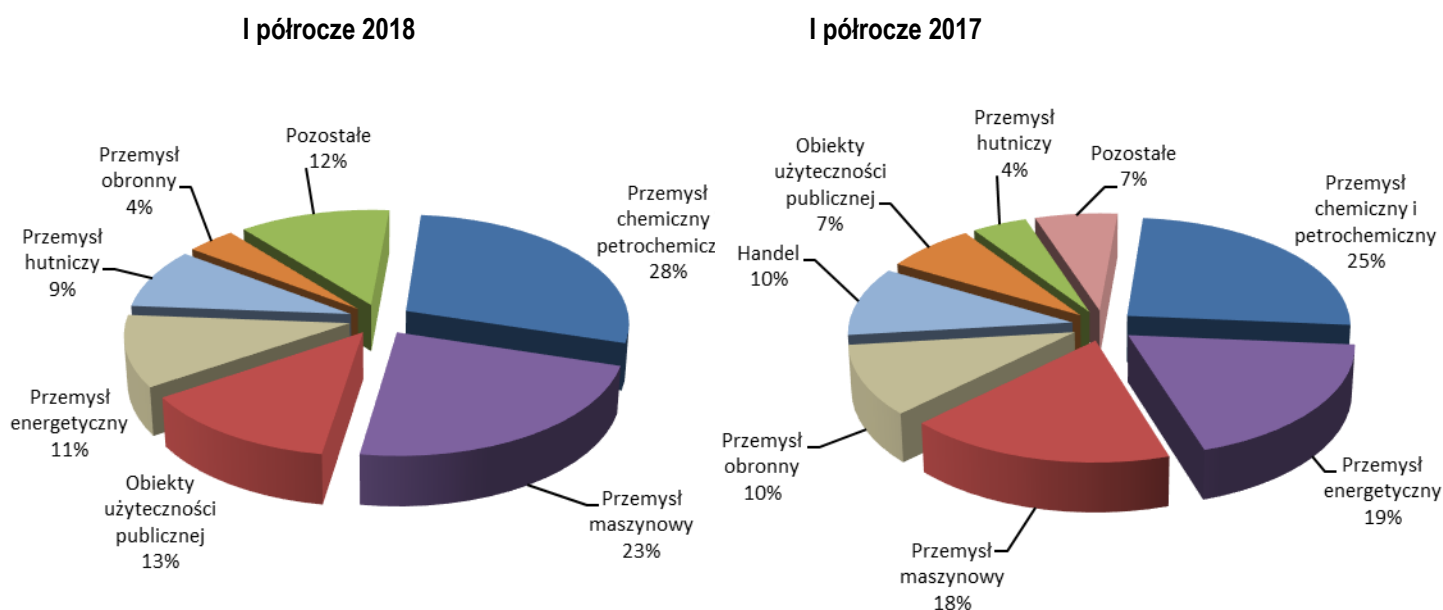
**I półrocze 2017**



W I półroczu 2018 r. w portfelu zamówień Grupy Kapitałowej dominowały kontrakty dla przemysłu chemicznego i petrochemicznego (28%), przemysłu maszynowego (23%), obiektów użyteczności publicznej (13%) oraz przemysłu energetycznego (12%).

W analogicznym okresie ubiegłego roku w portfelu zamówień Grupy Kapitałowej dominowały kontrakty dla przemysłu chemicznego i petrochemicznego (25%), przemysłu energetycznego (19%), przemysłu maszynowego (18%), przemysłu obronnego (10%) oraz handlu (10%).

Poniższe wykresy zestawiają sprzedaż w podziale na branże w I półroczu 2018 r. oraz w I półroczu 2017 r.



#### **4.7 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego**

##### **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 2018 r. do 30 czerwca 2018 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 ze 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:

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

W celu ograniczenia negatywnych skutków ewentualnego pogorszenia się kondycji ekonomiczno-finansowej klientów, MOSTOSTAL ZABRZE S.A. kontynuował zawartą w dniu 1 października 2010 r. 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 niezdykontowanych w artości na 30.06.2018 r.

| Wyszczególnienie                   | Według stanu na 30.06.2018 r. (brutto) | Odpisy aktualizujące w artości należności (w artości ujemna) | Według stanu na 30.06.2018 r. (netto) |
|------------------------------------|--|--|---------------------------------------|
| do 1 miesiąca                      | 6 230                                  | -  | 6 230                                 |
| pow yżej 1 miesiąca do 3 miesięcy  | 1 550                                  | (182)  | 1 368                                 |
| pow yżej 3 miesięcy do 6 miesięcy  | 3 269                                  | (106)  | 3 163                                 |
| pow yżej 6 miesięcy do 12 miesięcy | 2 426                                  | (1 735)  | 691                                   |
| pow yżej 1 roku                    | 20 317                                 | (17 403)   | 2 914                                 |
| <b>Razem</b>                       | <b>33 792</b>                          | <b>(19 426)</b>  | <b>14 366</b>                         |

B. Analiza należności handlowych (z tytułu dostaw i usług) przed terminem płatności w edług dat zapadalności na podstawie niezdykontowanych w artości na 30.06.2018 r.

| Wyszczególnienie                   | Według stanu na 30.06.2018 r. (brutto) | Odpisy aktualizujące w artości należności (w artości ujemna) | Według stanu na 30.06.2018 r. (netto) |
|------------------------------------|--|--|---------------------------------------|
| do 1 miesiąca                      | 53 239                                 | -  | 53 239                                |
| pow yżej 1 miesiąca do 3 miesięcy  | 38 875                                 | -  | 38 875                                |
| pow yżej 3 miesięcy do 6 miesięcy  | 3 767                                  | -  | 3 767                                 |
| pow yżej 6 miesięcy do 12 miesięcy | 11 745                                 | -  | 11 745                                |
| pow yżej 1 roku                    | 5 404                                  | -  | 5 404                                 |
| <b>Razem brutto</b>                | <b>113 030</b>                         | <b>-</b>   | <b>113 030</b>                        |

|   |                |                 |                |
|---|----------------|-----------------|----------------|
| C. Wycena w alutowa                                   | 1 221          | (788)           | 433            |
| <b>Razem należności z tytułu dostaw i usług netto</b> | <b>148 043</b> | <b>(20 214)</b> | <b>127 829</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 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.

W zakresie postanowień umów o finansowanie (umów kredytowych oraz umów dotyczących limitów gwarancyjnych) Emitent oraz trzy spółki zależne nie wywiązały się z obowiązku utrzymywania niektórych wskazanych w umowach wskaźników finansowych na ustalonym poziomie w odniesieniu do dwóch banków, tj. mBank S.A. oraz Raiffeisen Bank Polska S.A.

Pomimo naruszenia wskazanych w umowach poziomów wskaźników finansowych Emitent oraz spółki zależne wywiązywały się i nadal wywiązują terminowo z pozostałych obowiązków wynikających z zawartych umów o finansowanie, w szczególności terminowo regulują spłatę zobowiązań.

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

Wskaźniki płynności na dzień 30 czerwca 2018 r. wyniosły:

- 1) Płynność I stopnia (bieżąca) – 0,95
- 2) Płynność II stopnia (szybka) – 0,88

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

- 1) Płynność I stopnia (bieżąca) – 1,16
- 2) Płynność II stopnia (szybka) – 1,04

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

Analiza zobowiązań w edług dat zapadalności na podstawie niezdykontowanych płatności

| Według stanu na 30.06.2018 r.        | do 1 miesiąca | pow yżej<br>1 miesiąca do<br>3 miesięcy | pow yżej<br>3 miesiąca do<br>6 miesiąca | pow yżej<br>6 miesięcy do<br>12 miesięcy | pow yżej 1 roku | przeterminowane | Razem          |
|--------------------------------------|---------------|---|---|--|-----------------|-----------------|----------------|
| Kredyty i pożyczki                   | 5 180         | 24 209                                  | 398                                     | 14 129                                   | 143             | -               | 44 059         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 38 397        | 22 150                                  | 3 582                                   | 3 012                                    | 6 913           | 25 834          | 99 888         |
| Pozostałe zobowiązania               | 37 395        | 14 916                                  | 5 918                                   | 3 391                                    | 7 002           | -               | 68 622         |
| <b>Razem</b>                         | <b>80 972</b> | <b>61 275</b>                           | <b>9 898</b>                            | <b>20 532</b>                            | <b>14 058</b>   | <b>25 834</b>   | <b>212 569</b> |

Analiza zobowiązań przeterminowanych w edług dat zapadalności

| Według stanu na 30.06.2018 r.        | Do 1 miesiąca | pow yżej<br>1 miesiąca do<br>3 miesięcy | pow yżej<br>3 miesiąca do<br>6 miesiąca | pow yżej<br>6 miesięcy do<br>12 miesięcy | pow yżej 1 roku | Razem<br>zobowiązania<br>przeterminowane |
|--------------------------------------|---------------|---|---|--|-----------------|--|
| Kredyty i pożyczki                   | -             | -                                       | -                                       | -  | -               | -  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 6 534         | 1 733                                   | 8 458                                   | 2 710                                    | 6 399           | 25 834                                   |
| Pozostałe zobowiązania               | -             | -                                       | -                                       | -  | -               | -  |
| <b>Razem</b>                         | <b>6 534</b>  | <b>1 733</b>                            | <b>8 458</b>                            | <b>2 710</b>                             | <b>6 399</b>    | <b>25 834</b>                            |

## Ryzyko rynkowe

Poprzez ryzyko rynkowe, na które narażona jest Grupa Kapitałowa Emitenta rozumie się możliwość negatywnego wpływu na wyniki Spółek zmian 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 sprawozdawcza.

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 01.01.2018 r. – 30.06.2018 r. – 34,60%,
- w okresie 01.01.2017 r. – 30.06.2017 r. – 27,69%.

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.

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

Analiza w rażliwosci ryzyka w alutowego

| Stan na 30.06.2018 r.   | USD           | EUR           | GBP           | CZK           | SEK           | NOK           | DKK           | CHF           | ZAR           | Razem    |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------|
| Stan zobow. izań w w alutach  | 159           | 4 888         | 2 202         | 44            | 128           | 1             | 20            | 2             | 831           | x        |
| Stan należności w w alutach   | -             | 8 819         | 63            | 888           | -             | -             | -             | 13            | -             | x        |
| Stan środków pieniężnych i ich ekw. i walentów w w alutach  | 8             | 1 015         | 10            | 522           | -             | 12            | -             | 1             | -             | x        |
| <b>Kursy walut na 30.06.2018 rok</b>  | <b>3,7440</b> | <b>4,3616</b> | <b>4,9270</b> | <b>0,1683</b> | <b>0,4190</b> | <b>0,4599</b> | <b>0,5852</b> | <b>3,7702</b> | <b>0,2728</b> | <b>x</b> |
| Kw. ota zobow. izań w alutow ych przeliczona na PLN   | 595           | 21 320        | 10 849        | 7             | 54            | -             | 12            | 8             | 227           | 33 072   |
| Kw. ota należności w alutow ych przeliczona na PLN  | -             | 38 465        | 310           | 149           | -             | -             | -             | 49            | -             | 38 973   |
| Stan środków pieniężnych i ich ekw. i walentów w w alutach przeliczona na PLN                     | 30            | 4 427         | 49            | 88            | -             | 6             | -             | 4             | -             | 4 604    |
| <b>Kursy walut uwzględniające wzrost o 5%</b>   | <b>3,9312</b> | <b>4,5797</b> | <b>5,1734</b> | <b>0,1767</b> | <b>0,4400</b> | <b>0,4829</b> | <b>0,6145</b> | <b>3,9587</b> | <b>0,2864</b> | <b>x</b> |
| Kw. ota zobow. izań w alutow ych przeliczona na PLN uw zględniająca zmianę kursu                  | 625           | 22 385        | 11 392        | 8             | 56            | -             | 12            | 8             | 238           | 34 724   |
| Kw. ota należności w alutow ych przeliczona na PLN uw zględniająca zmianę kursu                   | -             | 40 388        | 326           | 157           | -             | -             | -             | 51            | -             | 40 922   |
| Kw. ota środków pieniężnych i ich ekw. i walentów przeliczona na PLN uw zględniająca zmianę kursu | 31            | 4 648         | 52            | 92            | -             | 6             | -             | 4             | -             | 4 833    |
| Wpływ zmiany kursu na w ynik finansowy brutto   | (29)          | 1 079         | (524)         | 11            | (2)           | -             | -             | 2             | (11)          | 526      |
| <b>Kursy walut uwzględniające spadek o 5%</b>   | <b>3,5568</b> | <b>4,1435</b> | <b>4,6807</b> | <b>0,1599</b> | <b>0,3981</b> | <b>0,4369</b> | <b>0,5559</b> | <b>3,5817</b> | <b>0,2592</b> | <b>x</b> |
| Kw. ota zobow. izań w alutow ych przeliczona na PLN uw zględniająca zmianę kursu                  | 566           | 20 254        | 10 307        | 7             | 51            | -             | 11            | 7             | 215           | 31 418   |
| Kw. ota należności w alutow ych przeliczona na PLN uw zględniająca zmianę kursu                   | -             | 36 542        | 295           | 142           | -             | -             | -             | 47            | -             | 37 026   |
| Kw. ota środków pieniężnych i ich ekw. i walentów przeliczona na PLN uw zględniająca zmianę kursu | 28            | 4 206         | 47            | 83            | -             | 5             | -             | 4             | -             | 4 373    |
| Wpływ zmiany kursu na w ynik finansowy brutto   | 27            | (1 078)       | 525           | (12)          | 3             | (1)           | 1             | (1)           | 12            | (524)    |

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 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 kredytów bankowych i zobowiązań z tytułu leasingu finansowego. Korzystanie z kredytów bankowych powoduje powstanie ryzyka wzrostu przewidywanych kosztów finansowych w związku ze wzrostem referencyjnych stóp procentowych (WIBOR). Kwota zobowiązań wrażliwa na ryzyko zmiany stopy procentowej na dzień 30 czerwca 2018 r. wyniosła 44.059 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nastąpiła stabilizacja poziomu referencyjnych stóp procentowych.

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

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

Analiza wrażliwości stopy procentowej

|  | Zwiększenie stopy procentowej o 0,5 punktu |        | Zwiększenie stopy procentowej o 1,0 punkt |        |
|--|--|--------|---|--------|
| Przeciętny stan zadłużenia kredytowego w 2018 roku                     | 41 273                                     | tys.zł | 41 273                                    | tys.zł |
| Zapłacone odsetki od kredytów  | 699  | tys.zł | 699                                       | tys.zł |
| Przeciętna stopa procentowa w okresie 6 m-cy 2018 roku                 | 3,4  | %      | 3,4                                       | %      |
| Stopa procentowa skorygowana   | 3,9  | %      | 4,4                                       | %      |
| Wartość odsetek od kredytów uwzględniająca zwiększoną stopę procentową | 812  | tys.zł | 915                                       | tys.zł |
| Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy brutto                     | (113)                                      | tys.zł | (216)                                     | tys.zł |
| Podatek dochodowy  | 21   | tys.zł | 41  | tys.zł |
| Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy netto                      | (92)                                       | tys.zł | (175)                                     | 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 podpisane umowy mają odpowiednio dopasowane parametry, dotyczące między innymi czasu trwania kontraktu oraz wartości umowy do sytuacji rynkowej.

## 4.8 Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

### Ocena rentowności

Kształtowanie się poszczególnych wskaźników rentowności przedstawia poniższa tabela:

|  | <b>30.06.2018</b> | <b>30.06.2017</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)   | 276.218           | 337.919           |
| Rentowność brutto na sprzedaży<br>(wynik brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży)           | 13,5%             | 6,5%              |
| Rentowność operacyjna<br>(wynik na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży)            | 5,2%              | 2,1%              |
| Rentowność EBITDA<br>(wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja)/przychody ze sprzedaży) | 7,3%              | 4,1%              |
| Rentowność brutto<br>(wynik finansowy brutto/przychody ze sprzedaży)                           | 3,2%              | 0,4%              |
| Rentowność netto<br>(wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży)                             | 2,0%              | 0,4%              |
| Rentowność kapitału własnego<br>(wynik finansowy netto/kapitał własny)                         | 3,6%              | 0,6%              |
| Rentowność majątku (aktywów)<br>(wynik finansowy netto/suma bilansowa)                         | 1,3%              | 0,3%              |

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w okresie 01.01.2018 r.– 30.06.2018 r. odnotowały w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego 18% spadek. Spadek przychodów to wynik przyjętej i sukcesywnie realizowanej nowej strategii, zakładającej ograniczenie dużych, niskomarżowych kontraktów i koncentrację na działaniach związanych z realizacją mniejszych kontraktów o stosunkowo wyższych marżach i znacznie mniejszym poziomie ryzyka. Taka strategia zapewnia również dostosowywanie wielkości obrotu do możliwości przerobowych Grupy Kapitałowej. Spadkowi sprzedaży towarzyszył jednak wzrost rentowności brutto na sprzedaży z poziomu 6,5% w I półroczu ubiegłego roku do poziomu 13,5% za I półrocze 2018 r. Grupa Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE zamknęła I półrocze 2018 r. rentownością netto na poziomie 2,0%.

### Ocena płynności

Oceny płynności finansowej dokonano na podstawie analizy poziomu i struktury kapitału obrotowego oraz wskaźników rotacji podstawowych składników kapitału obrotowego, jak również na podstawie analizy poziomu wskaźników płynności.

| Kapitał obrotowy:  | w tys. zł         |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>30.06.2018</b> | <b>30.06.2017</b> |
| 1. Majątek obrotowy  | 242.138           | 309.531           |
| 2. Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)                                    | 254.189           | 266.225           |
| <b>3. Kapitał obrotowy (1-2)</b>   | <b>/- 12.051</b>  | <b>43.306</b>     |
| <b>4. Udział kapitału obrotowego w finansowaniu majątku obrotowego (3:1)</b> | <b>/- 5%</b>      | <b>14%</b>        |

Na dzień 30 czerwca 2018 r. kapitał obrotowy, tj. różnica pomiędzy wielkością aktywów bieżących a wielkością zobowiązań krótkoterminowych, wyniósł /- 12.282 tys. zł.

Cykle rotacji:

|   | <b>30.06.2018</b> | <b>30.06.2017</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| 1. Wskaźnik obrotu należności (średnie należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu/przychody ze sprzedaży) | 89                | 90                |
| 2. Wskaźnik obrotu zobowiązań (średnie zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu/koszty)               | 73                | 69                |

Analiza wskaźników rotacji zobowiązań i należności wykazała utrzymanie na zbliżonym poziomie cyklu należności od odbiorców dostaw i usług oraz nieznaczne wydłużenie cyklu zobowiązań z tytułu dostaw i usług w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.

Ocena płynności:

|   | <b>30.06.2018</b> | <b>30.06.2017</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| 1. Płynność I stopnia (bieżąca) (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)          | 0,95              | 1,16              |
| 2. Płynność II stopnia (szybka) (aktywa obrotowe – zapasy/zobowiązania krótkoterminowe) | 0,88              | 1,04              |

Poziom zaprezentowanych wskaźników płynności według stanów na dzień 30 czerwca 2018 r. uległ obniżeniu. Grupa Kapitałowa reguluje zobowiązania bieżące w oparciu o aktywa obrotowe.

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

Zarząd MOSTOSTAL ZABRZE S.A. nie publikował prognoz wyników na 2018 rok.

#### **4.10 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.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego Spółki stan posiadania jej akcji przez głównego akcjonariusza zwiększył się o 1 018 097 akcji.

| Podmiot lub imię i nazwisko | Liczba posiadanych akcji / głosów na WZ MZ na dzień przekazania raportu za I kwartał 2018 r. | Liczba posiadanych akcji / głosów na WZ MZ na dzień przekazania raportu za I półrocze 2018 r. | Udział w kapitale zakładowym / w ogólnej liczbie głosów na WZ MZ /w%/ na dzień przekazania raportu za I kwartał 2018 r. | Udział w kapitale zakładowym / w ogólnej liczbie głosów na WZ MZ /w %/ na dzień przekazania raportu za I półrocze 2018 r. |
|-----------------------------|--|---|---|---|
|                             | (25 maja 2018 r.)  | (31 sierpnia 2018 r.)   | (25 maja 2018 r.)   | (31 sierpnia 2018 r.)   |
| Krzysztof Jędrzejewski      | 46 594 266   | 47 612 363  | 31,24   | 31,88   |

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

W dniu 30 kwietnia 2018 r. Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. reprezentujące Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny (Aegon OFE) rozliczył transakcję zbycia akcji Emitenta zawartej w dniu 26 kwietnia 2018 r. W wyniku zawartej transakcji stan posiadania Aegon OFE obniżył się do mniej niż 5% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki - posiadał on na dzień 30 kwietnia 2018 r. 6 910 358 akcji Spółki co stanowiło 4,634% udziału w kapitale zakładowym oraz 6 910 358 głosów, stanowiących 4,634% ogólnej liczby głosów.

W dniu 30 kwietnia 2018 r. Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (NN OFE) rozliczył transakcję zbycia akcji Emitenta w wyniku czego stan jego posiadania obniżył się do mniej niż 10% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po rozliczeniu transakcji posiadał on 8 793 675 akcji Spółki, stanowiących 5,90% kapitału zakładowego Spółki i był uprawniony 8 793 675 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 5,90% ogólnej liczby głosów.

W dniu 2 maja 2018 r. miało miejsce rozliczenie kolejnych transakcji zbycia akcji Emitenta przez NN OFE, w wyniku czego stan jego posiadania obniżył się do mniej niż 5% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po rozliczeniu posiadał on 5 043 675 akcji Spółki, stanowiących 3,38% kapitału zakładowego Spółki i był uprawniony 5 043 675 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 3,38% ogólnej liczby głosów.

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

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

| Imię i nazwisko        | Sprawowana funkcja             | Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał 2018 r. | Data transakcji | Rodzaj transakcji | Liczba akcji | Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za I półrocze 2018 r. |
|------------------------|--------------------------------|---|-----------------|-------------------|--------------|--|
| <b>RADA NADZORCZA</b>  |                                |   |                 |                   |              |  |
| Krzysztof Jędrzejewski | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 46.594.266  | 28.05.2018      | zakup             | 532.582      | 47 612 363   |
|                        |                                |   | 29.05.2018      | zakup             | 269.731      |  |
|                        |                                |   | 30.05.2018      | zakup             | 215.784      |  |
| <b>ZARZĄD</b>          |                                |   |                 |                   |              |  |
| Dariusz Pietyszuk      | Prezes Zarządu                 | -   | 25.05.2018      | zakup             | 500.000      | 500.000  |

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

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

W okresie sprawozdawczym podmioty z Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE uczestniczyły w następujących istotnych postępowaniach sądowych dotyczących zobowiązań lub wiarygodności Emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze.

| Powód Wnioskodawca | Pozwany Uczestnik | Przedmiot sprawy | Wartość przedmiotu sprawy<br><br>(w tys. zł, chyba, że zaznaczono inaczej) | Stadium sprawy |
|--------------------|-------------------|------------------|--|----------------|
|                    |                   |                  |  |                |

**Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze**  
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej  
 rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta  
 za I półrocze 2018 roku

| Powód<br>Wnioskodawca                        | Pozwany<br>Uczestnik   | Przedmiot sprawy  | Wartość<br>przedmiotu<br>sprawy<br><br>(w tys. zł,<br>chyba, że<br>zaznaczono<br>inaczej) | Stadium sprawy  |
|--|--|---|---|---|
| MZ S.A<br>Hochtief<br>Polska S.A<br>Warszawa | Województwo<br>Śląskie   | Pozew o ustalenie, że:<br>1. Województwo Śląskie<br>nie jest uprawnione do<br>pobrania w jakiegokolwiek<br>wysokości z<br>ustanowionych na zlecenie<br>Mostostalu i Hochtief<br>Gwarancji,<br><br>2. Województwu<br>Śląskiemu nie przysługują<br>żadne podlegające<br>zaspokojeniu z<br>powyższych Gwarancji<br>roszczenia. | 36.049 dla<br>Konsorcjum<br>w tym<br>17.145 dla<br>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<br>Śląskie   | Pozew o zapłatę   | 12.006 tys.<br>zł +601 tys.<br>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<br>Śląskie                       | MZ S.A.<br><br>Hochtief<br>Polska S.A.<br><br>Hochtief<br>Solutions A.G. | Pozew o zapłatę   | 159.828   | 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.<br><br>W dniu 02 lutego 2015 r. wpłynęło do MZ S.A. pismo procesowe rozszerzające w/wym powództwo do kwoty 74.817 tys. zł.<br><br>W dniu 27 grudnia 2017 r. wpłynęło do MZ S.A. kolejne pismo procesowe rozszerzające powództwo do kwoty 159.828 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 półrocze 2018 roku

| Powód<br>Wnioskodawca | Pozwany<br>Uczestnik   | Przedmiot sprawy | Wartość<br>przedmiotu<br>sprawy<br><br>(w tys. zł,<br>chyba, że<br>zaznaczono<br>inaczej) | Stadium sprawy  |
|-----------------------|--|------------------|---|---|
| MZ S.A                | 1. Narodowe Centrum Sportu- Rozliczenia sp. z o.o.<br><br>2. Skarb Państwa- Minister Sportu i Turystyki<br><br>3. Alpine Construction Polska sp. z o.o.<br><br>(„Alpine”)<br><br>Interwenient uboczny po stronie Skarbu Państwa – PBG S.A. | 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>Nie zostało zapłacone wynagrodzenie za wykonanie robót dodatkowych w kwocie 2.453 tys. zł wraz z odsetkami w kwocie 275 tys. zł.</p> <p>W związku z tym w dniu 24 października 2013 r. MZ S.A skierował do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew o zapłatę, przy czym kwoty 275 tys. zł dochodzi tylko od Alpine, zaś 2.453 tys. zł solidarnie od wszystkich 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 pozvem 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. W dniu 30 listopada 2017 r. Sąd II instancji - Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił apelację złożoną przez Skarb Państwa i zasądził na rzecz MZ S.A. zwrot kosztów zastępstwa procesowego, Skarb Państwa na tą decyzję wniósł skargę kasacyjną, którą zaskarżył wyrok Sądu II instancji.</p> <p>W I kwartale 2018 r. MZ S.A. otrzymał od PBG S.A. (interwenient uboczny po stronie Skarbu Państwa) zapłatę kwoty 3,7 mln zł w wykonaniu wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie. Kwota 3,7 mln zł pokrywa zasądzone wynagrodzenie za roboty dodatkowe wraz z odsetkami za opóźnienie w zapłacie i kosztami procesu.</p> <p>Skarb Państwa – Minister Sportu i Turystyki wniósł skargę kasacyjną, która została przyjęta. Emitent złożył odpowiedź na wniesioną skargę kasacyjną.</p> |

**Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze**  
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej  
 rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta  
 za I półrocze 2018 roku

| Powód Wnioskodawca  | Pozwany Uczestnik   | Przedmiot sprawy | Wartość przedmiotu sprawy<br><br>(w tys. zł, chyba, że zaznaczono inaczej) | Stadium sprawy   |
|---|---|------------------|--|--|
| MZ S.A.<br>MOST<br>Sp. z o.o.<br>WORD<br>ACOUSTIC<br>GROUP S.A. | 1. Skarb Państwa -<br>Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad<br>2. BOGL a KRYSL ks. Praga (Czechy)<br>3. .BOGL a KRYSL<br>Polska Sp. z o.o.<br>4. Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. w upadłości | Pozew o zapłatę  | 3.600  | W styczniu 2014 r. został skierowany pozew do Sądu Okręgowego w Warszawie, na podstawie którego MZ S.A. domaga się zapłaty od pozwanych solidarnie kwoty 1.846 tys. zł, a od pozwanych 2-4 dodatkowo solidarnie 279 tys. zł.<br><br>Pozwani 2-4 tworzyli Konsorcjum wykonawcze, zaś powodowie Konsorcjum podwykonawcze.<br><br>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 przed Sądem I instancji.<br><br>Emitent dokonał w okresach wcześniejszych częściowego odpisu aktualizującego wartość przedmiotowej należności w wysokości 1.200 tys. zł. |

**Postępowania sądowe w Grupie Kapitałowej**

|            |  |  |        |  |
|------------|--|--|--------|--|
| PRInż S.A. | Drogowa Trasa Średnicowa S.A. z siedzibą w Katowicach (DTŚ)<br><br>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) dotycząca kontraktu „Zadaszenie widowni oraz niezbędna infrastruktura techniczna Stadionu Śląskiego w Chorzowie”:**

W okresie I półrocza 2018 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 r. 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 r. i sprawy z powództwa z dnia 15 września 2014 r. ze sprawą z dnia 5 lipca 2013 r. 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 r. 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 r., obejmował zapłatę przez Wykonawców na rzecz Województwa Śląskiego kar umownych w wysokości 59,7 mln zł oraz na podstawie wniosku rozszerzającego z lutego 2015 r., kwoty 15,1 mln zł tytułem poniesionych przez Zamawiającego kosztów dodatkowych. W dniu 27 grudnia 2017 r. Emitent otrzymał pismo procesowe dotyczące rozszerzenia powództwa wniesionego przez Województwo Śląskie o zasądzenie na rzecz Zamawiającego solidarnie od członków Konsorcjum dodatkowej kwoty 85,0 mln zł wraz z odsetkami (rb nr 49/2017). Dodatkowe rozszerzenie w kwocie 85,0 mln zł obejmuje roszczenia o zapłatę kary umownej z tytułu zwłoki w realizacji kontraktu w wysokości 3,6 mln zł oraz roszczenia o naprawienie szkody z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania kontraktu w łącznej wysokości 81,4 mln zł dotyczące przede wszystkim dofinansowania spółki celowej "Stadion Śląski sp. z .o.o." celem pokrycia kosztów wykonawstwa zastępczego, a także pozostałych kosztów związanych między innymi z nadzorem autorskim, obsługą prawną, naprawą błędów wykonawców oraz kosztów sporządzenia nowego projektu.

Aktualna wartość przedmiotu sporu wynosi 159,8 mln zł.

Zdaniem Emitenta to Zamawiający ponosi pełną odpowiedzialność za opóźnienie w realizacji Inwestycji i wystąpienie awarii, bowiem wyłączną ich przyczyną był brak doręczenia Konsorcjum kompletnej i wolnej od wad dokumentacji projektowej zadania stadionu, gwarantującej jego bezpieczne wybudowanie i eksploatację oraz dokumentacji wykonawczej, która mogłaby stanowić podstawę realizacji tzw. Infrastruktury Towarzyszącej, za co w pełni odpowiedzialny był Zamawiający czyli Województwo Śląskie. Istotne wady dokumentacji projektowej potwierdził organ nadzoru budowlanego (PINB) w ostatecznej decyzji wstrzymującej wszelkie działania związane z budową zadania widowni Stadionu Śląskiego w oparciu o przedłożony Wykonawcy projekt budowlany. Brak dostarczenia przez Województwo nowego projektu oraz impas w rozmowach z Zamawiającym, co do warunków realizacji kontraktu po przerwie wywołanej awarią łączników spowodowało, iż w dniu 20 czerwca 2013 r. Konsorcjum odstąpiło od Umowy z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego, ze skutkiem powodującym wygaśnięcie wszelkich praw i obowiązków wynikających z umowy. Województwo zdecydowało się na zmianę projektu zadania Stadionu Śląskiego i przeprojektowanie konstrukcji zadania co stoi w sprzeczności z twierdzeniem o prawidłowości „oryginalnej” dokumentacji. Brak realizacji zobowiązania Województwa do dostarczenia prawidłowej dokumentacji doprowadził nie tylko do wystąpienia awarii i opóźnienia budowy Stadionu Śląskiego, ale spowodował również powstanie dodatkowych kosztów po stronie Wykonawcy, których pokrycia MZ domaga się w toczącym procesie. 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).

Potwierdzeniem 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 r. przyłączyła się Guivisa, wykonawca „krokodyli”. W 2018 roku Guivisa zgłosiła również swoje przystąpienie do postępowania sądowego prowadzonego na podstawie pozwu z dnia 5 lipca 2013 roku. Po stronie Zamawiającego, jako interwenienci uboczni zgłosiły się firmy GMP i sbp. Projektanci inwestycji, w 2015 roku przyłączyli się do procesu z dnia 14 lipca 2014 roku, a w 2016 roku do procesu z dnia 5 lipca 2013 r. W latach 2015 i 2016 i 2017 we wszystkich wyżej wymienionych postępowaniach sądowych następowała wymiana pism procesowych. W 2017 r. odbyło się 10 rozpraw, na których przesłuchano świadków zgłoszonych przez Wykonawcę. Lista świadków zawnioskowanych przez Wykonawcę nie została jeszcze wyczerpana. W dalszej kolejności przesłuchani zostaną świadkowie zgłoszeni przez Zamawiającego i interwenientów ubocznych po stronie Województwa Śląskiego i Emitenta. Pismem procesowym z października 2017 roku Zamawiający wniósł o uchylenie zabezpieczenia udzielonego na mocy postanowienia sądu Wykonawcy, w którym to sąd udzielił Mostostalowi i Hochtief zabezpieczenia roszczeń o:

- ustalenie, że Województwo Śląskie nie jest uprawnione do pobrania w jakiegokolwiek wysokości z ustanowionych gwarancji należytego wykonania kontraktu;

- ustalenie, że Województwu Śląskiemu nie przysługują żadne podlegające zaspokojeniu z tych gwarancji roszczenia, przez zakazanie Województwu Śląskiemu przyjmowania od Towarzystwa Ubezpieczeniowego jakichkolwiek kwot z gwarancji należytego wykonania umowy.

W listopadzie 2017 roku sąd wydał postanowienie o oddaleniu powyższego wniosku Województwa, na co Zamawiający wniósł zażalenie. W dniu 5 kwietnia 2018 roku Sąd Apelacyjny w Katowicach wydał natomiast postanowienie w przedmiocie oddalenia zażalenia Województwa Śląskiego na postanowienie Sądu Okręgowego w Katowicach z listopada 2017 roku oddalającego wniosek o uchylenie zabezpieczenia.

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

W I półroczu 2018 r. Emitent oraz jednostki od niego zależne nie zawarły żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

Udzielone przez Emitenta oraz jednostki od niego zależne poręczenia i gwarancje nie stanowiły zabezpieczeń zaciągniętych kredytów i pożyczek. Emitent ani jednostki od niego zależne nie udzielały w okresie pierwszego półrocza 2018 roku gwarancji, których łączna wartość dla jednego podmiotu lub jednostki od niego zależnej jest znacząca.

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

### **Spółka Dominująca**

Łączna wartość udzielonych poręczeń oraz wystawionych na zlecenie Emitenta gwarancji na dzień 30 czerwca 2018 r. wynosi 178.125 tys. zł i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2017 r. kwota ta uległa zwiększeniu o 36.800 tys. zł. Według stanu na dzień 30 czerwca 2018 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 39.202 tys. zł i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2017 r. kwota ta zwiększyła się o 14.252 tys. zł.

### **Spółki zależne**

Spółki zależne z Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2018 r. posiadały zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji na rzecz innych podmiotów wystawionych na zlecenie spółek w związku z realizacją kontraktów w wysokości 92.909 tys. zł oraz pozostałe dot. zobowiązań wekslowych w kwocie 1.310 tys. zł. Łączna wartość zobowiązań warunkowych spółek zależnych w stosunku do dnia 31 grudnia 2017 r. uległa zmniejszeniu o 9.423 tys. zł.

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

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

Ewentualne ryzyka oraz czynniki mogące mieć wpływ na przyszłą sytuację Emitenta opisano w pkt 4.7 „Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk”, 4.12 „Wskazanie postępowań toczących się przed sądem” oraz 4.16 „Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie III oraz IV kwartału br.”.

## ***4.16 Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie III oraz IV kwartału***

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

- sytuacja gospodarcza - zgodnie z tzw. szybkim szacunkiem opublikowanym przez Główny Urząd Statystyczny (GUS) w dn. 14 sierpnia 2018 r., tempo wzrostu PKB w II kw. 2018 r. wyniosło 5,1% r/r wobec 5,2% r/r w poprzednim kwartale. Głównym czynnikiem wzrostu polskiej gospodarki w drugim kwartale 2018 r. pozostała konsumpcja gospodarstw domowych. Kolejnym były inwestycje, w tym głównie inwestycje sektora publicznego, przy wsparciu finansowania z Unii Europejskiej. W pierwszym kwartale wzrost wyniósł 34,8 proc. rok do roku, w drugim kwartale, wg szacunków, było

podobnie. Przedsiębiorstwa prywatne jednak zmniejszają swoje nakłady inwestycyjne, ze względu na brak zasobów kadrowych.

- sytuacja w budownictwie - dynamika polskiej produkcji budowlano-montażowej, wg danych opublikowanych przez GUS 20 sierpnia 2018 r., wyniosła w lipcu 18,7 proc. r/r, czyli poniżej czerwcowego wyniku 24,7 proc. oraz poniżej oczekiwań prognoz rynkowych (22 proc.).
- wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie wg danych opublikowanych 24 lipca 2018 roku ukształtował się na poziomie plus 6,4 wobec plus 7,3 pkt. w poprzednim miesiącu. Poprawę koniunktury sygnalizuje 16,1% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie - 9,7% (przed miesiącem odpowiednio 17,0% i 9,7%). Utrzymują się pozytywne oceny portfela zamówień, produkcji budowlano-montażowej i sytuacji finansowej. Odpowiednie prognozy są mniej optymistyczne od przewidywań formułowanych w czerwcu. Opóźnienia płatności za wykonane roboty budowlano-montażowe rosną podobnie jak przed miesiącem. Dyrektorzy przedsiębiorstw budowlanych planują zwiększenie zatrudnienia mniej znaczące niż w czerwcu. Przewidywany jest wzrost cen robót budowlano-montażowych, zbliżony do oczekiwanego przed miesiącem. Spośród badanych podmiotów 33,0% (przed rokiem 30,3%) planuje prowadzenie prac budowlano-montażowych za granicą.
- zgodnie z raportem firmy badawczej SPECTIS pn. „Rynek budowlany w Polsce 2018-2025” – w bieżącym roku wartość polskiego rynku budowlanego po raz pierwszy w historii przekroczy poziom 200 mld zł, co odpowiadać będzie nieco powyżej 10% wartości PKB. Jednak z uwagi na rosnące koszty materiałów i robocizny realna dynamika rynku może być nieco niższa w porównaniu z 2017 r. Środek ciężkości polskiego sektora budowlanego wyraźnie przesunął się z dużych grup budowlanych w kierunku mniejszych i bardziej wyspecjalizowanych podmiotów,
- przedłużające się i wielokrotnie powtarzane procedury przetargowe, spowodowane niedoszacowanymi budżetami inwestorskimi i nie prowadzące do sprawnego rozstrzygnięcia i kontraktacji zamówień,
- trudności w pozyskaniu wysokokwalifikowanych pracowników i rosnące koszty pracy,
- 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.
- konkurencja na rynku usług budowlanych ograniczająca wzrost cen w stosunku do ponoszonych kosztów cen usług budowlano – montażowych, wpływająca negatywnie na wysokość osiąganych marż,
- poziom cen materiałów i usług budowlanych, mający wpływ na wynik realizowanych kontraktów,
- 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.
- Dokonana sprzedaż nieruchomości położonych w Czechowicach-Dziedzicach oraz Gliwicach, o których mowa w pkt 4.4 niniejszego Sprawozdania oraz finalizacja sprzedaży pozostałych nieruchomości, co do których prowadzone są aktualnie negocjacje (Katowice ul. Lwowska, Miedziana i Porcelanowa), a także zawarcie umowy przyrzeczonej dot. nieruchomości położonej w Sosnowiecu, przy ul. Baczyńskiego (pkt 4.3 niniejszego Sprawozdania). Środki uzyskane po dniu bilansowym ze sprzedaży nieruchomości położonych w Czechowicach-Dziedzicach oraz Gliwicach wyniosły 22,6 mln zł, natomiast sprzedaż nieruchomości położonych w Katowicach oraz Sosnowcu zasiliłaby Grupę Kapitałową kwotą 28,4 mln zł, co stanowi łącznie 51 mln zł. Ponadto, prowadzone są rozmowy w zakresie sprzedaży nieruchomości położonej w Bytomiu, przy ul. Strzelców Bytomskich.
- wyniki sporów oraz spraw sądowych szerzej opisanych w pkt. 4.3 ppkt "Inne zdarzenia" oraz 4.12 niniejszego sprawozdania.

## **4.17 Oświadczenia Zarządu**

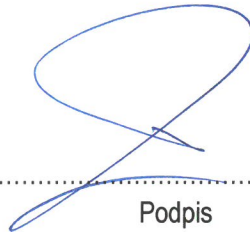
Zarząd MOSTOSTAL ZABRZE S.A. w składzie:

|                   |   |                     |
|-------------------|---|---------------------|
| Dariusz Pietyszuk | - | Prezes Zarządu,     |
| Witold Grabysz    | - | Wiceprezes Zarządu, |

oświadcza, iż zgodnie z naszą najlepszą wiedzą śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej rozszerzone o śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta za I półrocze 2018 roku i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej. Półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta oraz Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej Emitenta oraz Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd zatwierdza śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej rozszerzone o śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe MOSTOSTAL ZABRZE S.A. za I półrocze 2018 r.

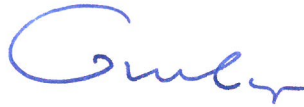
Prezes Zarządu  
Dariusz Pietyszuk  
31 sierpnia 2018 r.



.....

Podpis

Wiceprezes Zarządu  
Witold Grabysz  
31 sierpnia 2018 r.



.....

Podpis