



Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
SPÓŁKA KOMANDYTOWA
Podmiot uprawniony nr 3076

AUDYTOR

41-200 Sosnowiec, ul. Kilińskiego 54/III/3, tel.: 32-266-94-21, telefax: 32-266-84-14
<http://www.rafin.com.pl> e-mail: biuro@rafin.com.pl NIP: 644 - 326 - 26 - 18 Nr Regon: 240233103
Alior Bank Spółka Akcyjna I O/Sosnowiec 51106000760000320001096469 KRS 0000341862

OPINIA I RAPORT

z badania rocznego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

GRUPY KAPITAŁOWEJ

MOSTOSTAL ZABRZE

SPÓŁKI AKCYJNEJ

w Zabrze, ul. Wolności 191

Sosnowiec, kwiecień 2017r.

Spis treści

Strona

Opinia niezależnego biegłego rewidenta.

Klauzula weryfikacji.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Informacja dodatkowa do rocznego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego, skonsolidowanego

sprawozdania finansowego uzupełniający opinię.

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| A. CZĘŚĆ OGÓLNA | 2 |
| B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU | 12 |
| C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ | 14 |
| D. BADANIE SKŁADNIKÓW MAJĄTKU, ŹRÓDEŁ JEGO POCHODZENIA I POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK CAŁOKSZTAŁTU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ | 18 |
| I. AKTYWA TRWAŁE | 18 |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe. | 18 |
| 2. Nieruchomości inwestycyjne | 19 |
| 3. Wartość firmy | 20 |
| 4. Wartości niematerialne | 20 |
| 5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności | 21 |
| 6. Długoterminowe aktywa finansowe | 21 |
| 7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 22 |
| 8. Długoterminowe należności | 23 |
| 9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 23 |
| II. AKTYWA OBROTOWE | 23 |
| 1. Zapasy. | 23 |
| 2. Krótkoterminowe należności | 23 |
| 3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 25 |
| 4. Należności z tytułu podatku dochodowego | 25 |
| 5. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 25 |
| 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 26 |
| III. AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY | 26 |
| IV. KAPITAŁ WŁASNY | 26 |

| | | |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| V. | ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | 29 |
| 1. | Długoterminowe rezerwy | 29 |
| 2. | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 29 |
| 3. | Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 29 |
| 4. | Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe | 30 |
| 5. | Długoterminowe zobowiązania | 30 |
| 6. | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 30 |
| VI. | ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 31 |
| 1. | Krótkoterminowe rezerwy | 31 |
| 2. | Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 31 |
| 3. | Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 31 |
| 4. | Krótkoterminowe zobowiązania | 32 |
| 5. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 33 |
| 6. | Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 33 |
| VII. | ZOBOWIĄZANIA DOTYCZĄCE AKTYWÓW KLASYFIKOWANYCH JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY | 34 |
| VIII. | WYNIKI FINANSOWY | 34 |
| 1. | Przychody i koszty. | 34 |
| 2. | Pozostałe przychody i koszty operacyjne. | 36 |
| 3. | Działalność finansowa. | 37 |
| 4. | Obowiązkowe zmniejszenie zysku | 38 |
| 5. | Strata netto z działalności gospodarczej | 38 |
| 6. | Zysk (strata) na działalności zaniechanej | 38 |
| 7. | Strata netto za rok obrotowy | 38 |
| 8. | Inne całkowite dochody netto | 38 |
| 9. | Całkowite dochody netto ogółem | 38 |
| E. | ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI I ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO R SPRAWOZDANIE FINANSOWE. | 38 |
| F. | SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM, SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH, DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA, SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI. | 39 |
| G. | NARUSZENIE PRAWA | 40 |
| H. | OCENA ROCZNEGO, SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2016 | 41 |
| I. | USTALENIA KOŃCOWE | 41 |

O P I N I A

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej MOSTOSTAL ZABRZE Spółki Akcyjnej w Zabrze, ul. Wolności 191.

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której **jednostką dominującą jest MOSTOSTAL ZABRZE Spółka Akcyjna** z siedzibą w Zabrze, na które składa się:

- | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| 1) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą | 548.572 tys. zł; |
| 2) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku wykazujące całkowity dochód netto ogółem w kwocie | (22.762) tys. zł; |
| w tym: | |
| ➤ strata netto w wysokości | 22.601 tys. zł |
| ➤ inne całkowite dochody netto w wysokości | (161) tys. zł |
| 3) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę | 32.560 tys. zł; |
| 4) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę | 24.360 tys. zł |
| 5) informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. | |

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych (dokumentacji konsolidacyjnej), skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016r. poz. 1047, z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015r. z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.



Opinia

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2016 roku, oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za okres obrotowy od 01.01.2016r. do 31.12.2016r., zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Spółki,
- b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych (dokumentacji konsolidacyjnej),
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi grupę kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki, w tym zgodnie z wymogami:
 - rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie 860”, tj. Dz. U. z 2016r., poz. 860).

Opinia na temat sprawozdania z działalności grupy kapitałowej

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności grupy kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności grupy kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia 860 i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej.



W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności grupy kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2016r. poz. 1639, z późniejszymi zmianami). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



Katarzyna Kozar

nr ewid. 10878

Biegły rewident grupy
przeprowadzający badanie w imieniu
MW RAFIN Sp. z o.o. Spółka Komandytowa
Sosnowiec, ul. Kilińskiego 54/III/3
Nr ewid. 3076

PODMIOT UPRAWNIONY

MW RAFIN

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
SPÓŁKA KOMANDYTOWA
41-200 Sosnowiec, ul. Kilińskiego 54/III/3
Podmiot uprawniony nr 3076 

WICEPREZES
Biegły Rewident


Jarosław Wcisło
nr ewid. 10605



Sosnowiec, dnia 27 kwietnia 2017 roku

Sosnowiec , dnia 27 kwietnia 2017r.

KLAUZULA WERYFIKACJI

Roczne, skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2016r. do 31 grudnia 2016r., na dzień 31 grudnia 2016r. przez jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej **MOSTOSTAL ZABRZE Spółkę Akcyjną**, z siedzibą w Zabrze ul. Wolności 191 – zostało zweryfikowane.

W sprawozdaniu tym sprawozdanie z sytuacji finansowej wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę:

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| a sprawozdanie z całkowitych dochodów całkowite dochody netto ogółem w kwocie: | 548.572 tys. zł |
| w tym: | (22.762) tys. zł |
| – strata netto w wysokości | 22.601 tys. zł |
| – inne całkowite dochody netto w wysokości | (161) tys. zł |



WICEPREZES
Biegły Rewident
Jarosław Wcisło
nr ewid. 10605



R A P O R T

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

z badania rocznego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok 2016

uzupełniający opinię dotyczącą

GRUPY KAPITAŁOWEJ MOSTOSTAL ZABRZE SPÓŁKA AKCYJNA
w Zabrze ul. Wolności 191

WPROWADZENIE DO RAPORTU

1. Badaniem objęto roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.

w okresie od 01.04.2017r. do 27.04.2017r. z przerwami.

2. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadził

biegły rewident grupy Katarzyna Kozar,

nr ewidencyjny 10878

3. Skład Zarządu jednostki dominującej – MOSTOSTAL ZABRZE S.A. w Zabrze na dzień zakończenia badania sprawozdania skonsolidowanego był następujący:

| | |
|---------------------------|-------------------------|
| Prezes Zarządu | - Pan Aleksander Balcer |
| Wiceprezes Zarządu | - Pan Dariusz Pietyszuk |
| Wiceprezes Zarządu | - Pan Jarosław Pietrzyk |

4. Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień zakończenia badania sprawozdania skonsolidowanego był następujący:

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

5. Głównym Księgowym jednostki dominującej był Pan Paweł Kopeć zajmujący stanowisko Głównego Księgowego.

6. Podstawą badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

jest umowa nr 19/16/17 z dnia 23.05.2016r. zawarta pomiędzy **MOSTOSTAL ZABRZE Spółką Akcyjną** w Zabrze, ul. Wolności 191, a **MW RAFIN Spółką z o.o. Spółką Komandytową**, w Sosnowcu ul. Kilińskiego 54/III/3, nr rej. 3076.

Umowa ta została zawarta w wykonaniu uchwały nr 01/16/05/2016 Rady Nadzorczej **MOSTOSTAL ZABRZE SA** z dnia 16 maja 2016r., co jest zgodne z § 26 pkt 6 Statutu Spółki.

Podmiot uprawniony **MW RAFIN Sp. z o.o. Spółka Komandytowa** w Sosnowcu, biegły rewident grupy przeprowadzający badanie oświadczają, że są w pełni niezależni w stosunku do jednostki dominującej – Spółki **MOSTOSTAL ZABRZE Spółki Akcyjnej** w Zabrze i jednostek zależnych, zgodnie z art.56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07.05.2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016r., poz. 1000 z późniejszymi zmianami).

A. CZEŚĆ OGÓLNA

I Skład grupy kapitałowej.

1. W skład Grupy Kapitałowej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wchodzi w sposób kompletny:

❖ *Jednostka dominująca:*

- **MOSTOSTAL ZABRZE Spółka Akcyjna** z siedzibą w Zabrze, ul. Wolności 191

❖ *Jednostki zależne:*

- **MOSTOSTAL ZABRZE Konstrukcje Przemysłowe Spółka Akcyjna** z siedzibą w Zabrze, ul. Mikulczycka 15.
- **MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe Spółka Akcyjna** z siedzibą w Kędzierzynie – Koźlu, ul. Dąbrowa Leśna 6.
- **MOSTOSTAL ZABRZE Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego Spółka Akcyjna** z siedzibą w Gliwicach, ul. Plac Piastów 10.
- **PRZEDSIĘBIORSTWO INŻYNIERSKIE „BIPROHUT” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Gliwicach, ul. Dubois 16.
- **PRZEDSIĘBIORSTWO ROBÓT INŻYNIERYJNYCH Spółka Akcyjna** z siedzibą w Gliwicach, ul. Plac Piastów 10

2. Jednostki wyłączone z konsolidacji z uwagi na kryterium istotności:

- **INWESTCENTRUM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**, z siedzibą w Zabrze, ul. Wolności 191/909.
- **INWESTSYSTEM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**, z siedzibą w Zabrze, ul. Wolności 191/909.
- **BUD WORK SERWIS Sp. z o. o.** z siedzibą w Gliwicach
- **MOSTOSTAL CZĘSTOCHOWA Ltd** z siedzibą w Wielkiej Brytanii

Biegły rewident badający sprawozdanie finansowe jednostki dominującej dokonał sprawdzenia danych ujętych w księgach rachunkowych jednostek zależnych, nieobjętych konsolidacją i potwierdził prawidłowość i zgodność danych ujętych w sprawozdaniu finansowym, z danymi ujętymi w księgach rachunkowych.

3. Grupa kapitałowa nie jest podatkową grupą kapitałową w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.
4. W okresie, za który skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedmiotem badania oraz do dnia zakończenia badania, w układzie właścicieli i zmianach struktury własności, nie nastąpiły istotne zmiany. Nie nastąpiły również w tym okresie istotne zmiany w zakresie jednostek objętych konsolidacją, które miałyby znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

II Charakterystyka jednostek włączonych do konsolidacji metodą pełną

1. Jednostka dominująca

1.1. Nazwa, adres, forma prawna jednostki dominującej

NAZWA: MOSTOSTAL ZABRZE Spółka Akcyjna.

ADRES: 41 – 800 Zabrze, ul. Wolności 191

1.2. Przedmiot działalności

– Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane – PKD 4399Z

1.3. Podstawa prawna działalności

- 1) Ustawa z dnia 15.09.2000r. – Kodeks spółek handlowych (Jedn. tekst z 2016r., poz. 1578 z późniejszymi zmianami).
- 2) Statut Spółki z dnia 25.08.1992r. , sporządzony w formie aktu notarialnego Rep. A nr 7057/1992., z późniejszymi zmianami. Ostatnia zmiana miała miejsce w dniu 20.01.2016r. i została wprowadzona aktem notarialnym rep. A nr 296/2016.

1.4. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

W dniu 04.10.2001 Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu w Gliwicach, Wydział X Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem:

KRS 0000049844

Ostatni odpis z Krajowego Rejestru Sądowego pochodzi z dnia 11.04.2017r.

1.5. Rejestracja podatkowa i statyczna

MOSTOSTAL ZABRZE Spółka Akcyjna posiada następujący numer identyfikacji podatkowej: **NIP : 648-00-01-823**

Spółka posiada symbol: **REGON : 271590750**

1.6. Wysokość kapitału własnego

| | | |
|---------------------------------------------------------|----------|---------|
| Kapitał własny wynosi: | 140.969 | tys. zł |
| a w tym: | | |
| a) kapitał zakładowy | 149.131 | tys. zł |
| b) pozostałe kapitały (zapasowy, z aktualizacji wyceny) | 29.506 | tys. zł |
| c) Strata z lat ubiegłych i z roku bieżącego | (37.668) | tys. zł |

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2016r. wynosi **149.131 tys. zł** i dzieli się na 149.130.538 akcji, w tym:

- ✓ 149.118.688 akcji zwykłych na okaziciela,
 - ✓ 11.850 akcji zwykłych imiennych,
- o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Akcjonariuszami Spółki na dzień zakończenia badania byli

| | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|
| Pan Krzysztof Jędrzejewski posiadający 31,24 % udział w kapitale zakładowym o wartości | 46.594 | tys. zł |
| ING OFE i ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny posiadający 15,13 % udział w kapitale zakładowym o wartości | 22.565 | tys. zł |
| Pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5 % udziału w kapitale zakładowym każdy, o łącznej wartości | 79.971 | tys. zł |

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2016r. składa się z następujących akcji

- Emisji I 11.850 akcji zwykłych imiennych
- Emisji I 3.388.150 akcji zwykłych na okaziciela
- Emisji II 5.560.000 akcji zwykłych na okaziciela
- Emisji III 1.535.760 akcji zwykłych na okaziciela
- Emisji IV 2.600.000 akcji zwykłych na okaziciela
- Emisji V 230.900 akcji zwykłych na okaziciela
- Emisji VI 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela
- Emisji VII 77.751.172 akcji serii A , zwykłych na okaziciela
- Emisji VII 20.562.716 akcji serii B, zwykłych na okaziciela
- Emisji VII 30.489.990 akcji serii C, zwykłych na okaziciela

Kapitał zakładowy został wniesiony zgodnie z literą prawa i faktycznie istnieje.

2. Jednostki zależne objęte konsolidacją

- 2.1 Nazwa: **MOSTOSTAL ZABRZE Konstrukcje Przemysłowe Spółka Akcyjna**
 adres: **41 – 800 Zabrze, ul. Mikulczycka 15**

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 28.22.Z produkcja urządzeń dźwigowych i chwytaków,
 28.11.B produkcja konstrukcji metalowych, z wyjątkiem działalności usługowej,
 28.11.C działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych.

Podstawa prawna działalności:

- Kodeks spółek handlowych – ustawa z dnia 15.09.2000r. (Jedn. tekst z 2016r., poz. 1578 z późniejszymi zmianami),
- Statut Spółki – akt notarialny Rep. A nr 4775/2011 z dnia 10.05.2011r. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce 07.10.2016r. aktem notarialnym rep. A nr 7131/2016.

Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

W dniu 08.07.2011 Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu w Gliwicach, Wydział X Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem:

KRS 0000391062

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP 648 – 11 – 44 - 281

REGON 273090804

Wysokość kapitału własnego

| | |
|---------------------------------------------------------|----------------|
| Kapitał własny wynosi: | 19.829 tys. zł |
| a w tym: | |
| a) kapitał zakładowy | 2.300 tys. zł |
| b) pozostałe kapitały (zapasowy, z aktualizacji wyceny) | 14.419 tys. zł |
| c) zysk z lat ubiegłych i z roku bieżącego | 3.110 tys. zł |

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2016r. wynosi **2.300 tys. zł** i dzieli się na 4.600 akcji, o wartości nominalnej 500 zł każda.

Kapitał zakładowy został wniesiony zgodnie z literą prawa i faktycznie istnieje

- 2.2 Nazwa: MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe Spółka Akcyjna
adres: 47- 223 Kędzierzyn Koźle, ul. Dąbrowa Leśna 6

Przedmiotem działalności spółki jest:

- 25,11,Z produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
25,29,Z produkcja pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych,
25,99,Z produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
28,22,Z produkcja urządzeń dźwigowych i chwytaków,
41,20,Z roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
42,11,Z roboty związane z budową dróg i autostrad,
42,12,Z roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej,
42,13,Z roboty związane z budową mostów i tuneli,

Podstawa prawna działalności:

- 1) Kodeks spółek handlowych – ustawa z dnia 15.09.2000r. (Jedn. tekst z 2016r., poz. 1578 z późniejszymi zmianami).
- 2) Akt założycielski Spółki w formie aktu notarialnego sporządzony w dniu 15.11.1991r.- Rep. A nr 5574/1991. Akt notarialny z dnia 01.12.2008r. Rep. A nr 19828/2008 - akt przekształcenia Spółki „MOSTOSTAL ZABRZE” Zakład Montażowo – Produkcyjny Sp. z o. o. w MOSTOSTAL ZABRZE Spółka Akcyjna Grupa Kapitałowa MOSTOSTAL ZABRZE,(z późniejszymi zmianami). Ostatnia zmiana miała miejsce w dniu 04.11.2016r.- akt notarialny Rep. A nr 2578/2016.

Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

W dniu 16.02.2009r. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Opolu , Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem:

KRS 0000323130

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP 749 – 000 – 32 - 50

REGON 530538249

Wysokość kapitału własnego

Kapitał własny wynosi: 52.094 tys. zł
a w tym:

7

| | |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|
| a) kapitał zakładowy | 18.752 tys. zł |
| b) pozostałe kapitały (zapasowy, rezerwowy, z aktualizacji wyceny) | 26.299 tys. zł |
| c) zysk z lat ubiegłych i z roku bieżącego | 7.043 tys. zł |

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2016r. wynosi **18.752 tys. zł** i dzieli się na 187.518 akcji, o wartości nominalnej 100 zł każda.

Kapitał zakładowy został wniesiony zgodnie z literą prawa i faktycznie istnieje

2.3 Nazwa: **MOSTOSTAL ZABRZE Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego Spółka Akcyjna**

adres: **44 – 100 Gliwice, ul. Plac Piastów 10**

Przedmiotem działalności spółki jest:

- działalność budowlano – montażowa prowadzona w generalnym wykonawstwie i generalnej realizacji inwestycji

Podstawa prawna działalności:

- 1) Kodeks spółek handlowych – ustawa z dnia 15.09.2000r. (Jedn. tekst z 2016r., poz. 1578 z późniejszymi zmianami).
- 2) Statut Spółki – akt notarialny Rep. A nr 1953/2014 z dnia 28.05.2014r. (z późniejszymi zmianami). Ostatnia zmiana statutu miała miejsce w dniu 24.11.2015r.

Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

W dniu 20.06.2001r. spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem: **KRS 000020085**

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP **631 – 100 – 01 - 73**

REGON **270548190**

Wysokość kapitału własnego

| | |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|
| Kapitał własny wynosi: | 37.312 tys. zł |
| a w tym: | |
| a) kapitał zakładowy | 11.410 tys. zł |
| b) pozostałe kapitały (zapasowy, rezerwowy, z aktualizacji wyceny) | 31.522 tys. zł |
| c) strata z lat ubiegłych i z roku bieżącego | 5.620 tys. zł |

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2016r. wynosi **11.410 tys. zł** i dzieli się na 114.100 akcji, o wartości nominalnej 100 zł każda.

Kapitał zakładowy został wniesiony zgodnie z literą prawa i faktycznie istnieje.

- 2.4 Nazwa: **Przedsiębiorstwo Inżynierskie „BIPROHUT” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**
adres: **44-100 Gliwice, ul. Dubois 16**

Przedmiotem działalności spółki jest:

- 71,12,Z działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne
68,20,Z wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
74,10,Z działalność w zakresie specjalistycznego projektowania

Podstawa prawna działalności:

- 1) Kodeks spółek handlowych – ustawa z dnia 15.09.2000r. (Jedn. tekst z 2016r., poz. 1578 z późniejszymi zmianami).
- 2) Umowa spółki – akt notarialny Rep. A nr 1893/91 z dnia 28.03.1991r. (z późniejszymi zmianami). Ostatnia zmiana umowy miała miejsce w dniu 29.12.2014r.

Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

W dniu 10.05.2002r. spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000111979**

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP 631 – 000 – 02 - 19

REGON 270519365

Wysokość kapitału własnego

| | |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|
| Kapitał własny wynosi: | 43.598 tys. zł |
| a w tym: | |
| a) kapitał zakładowy | 3.311 tys. zł |
| b) pozostałe kapitały (zapasowy, rezerwowo, z aktualizacji wyceny) | 13.055 tys. zł |
| c) zysk z lat ubiegłych i z roku bieżącego | 27.232 tys. zł |

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2016r. wynosi **3.311 tys. zł** i dzieli się na 11.003 udziały (w tym 424 umorzone na dzień 31.12.2014r. z czystego zysku).
Kapitał zakładowy został wniesiony zgodnie z literą prawa i faktycznie istnieje.

2.5 Nazwa: PRZEDSIĘBIORSTWO ROBÓT INŻYNIERYJNYCH Spółka Akcyjna
 adres: 44-100 Gliwice, ul. Plac Piastów 10

Przedmiotem działalności spółki jest:

42,11,Z roboty związane z budową dróg i autostrad,
 68,20,Z wynajem i zarządzanie nieruchomościami

Podstawa prawna działalności:

- 1) Kodeks spółek handlowych – ustawa z dnia 15.09.2000r. (Jedn. tekst z 2016r., poz. 1578 z późniejszymi zmianami).
- 2) Akt notarialny z dnia 15.11.1991r. Rep. A nr 10637/91 dotyczący przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego pod nazwą Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich Przemysłu Węglowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa.
- 3) Statut Przedsiębiorstwa Robót Inżynierskich Spółki Akcyjnej – tekst jednolity z dnia 24.06.2014r.

Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

W dniu 17.09.2001r. spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem **KRS 000044078**

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP 634 – 013 – 42 - 40

REGON 271111761

Wysokość kapitału własnego

| | |
|----------------------------------------------|---------------|
| Kapitał własny wynosi: | 511 tys. zł |
| a w tym: | |
| a) kapitał zakładowy | 749 tys. zł |
| b) strata z lat ubiegłych i z roku bieżącego | - 238 tys. zł |

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2016r. wynosi **749 tys. zł** i dzieli się na 305.769 akcji wartości nominalnej 2,45 zł każda.

Kapitał zakładowy został wniesiony zgodnie z literą prawa i faktycznie istnieje.

III Zatrudnienie ogółem w grupie kapitałowej - średnioroczne

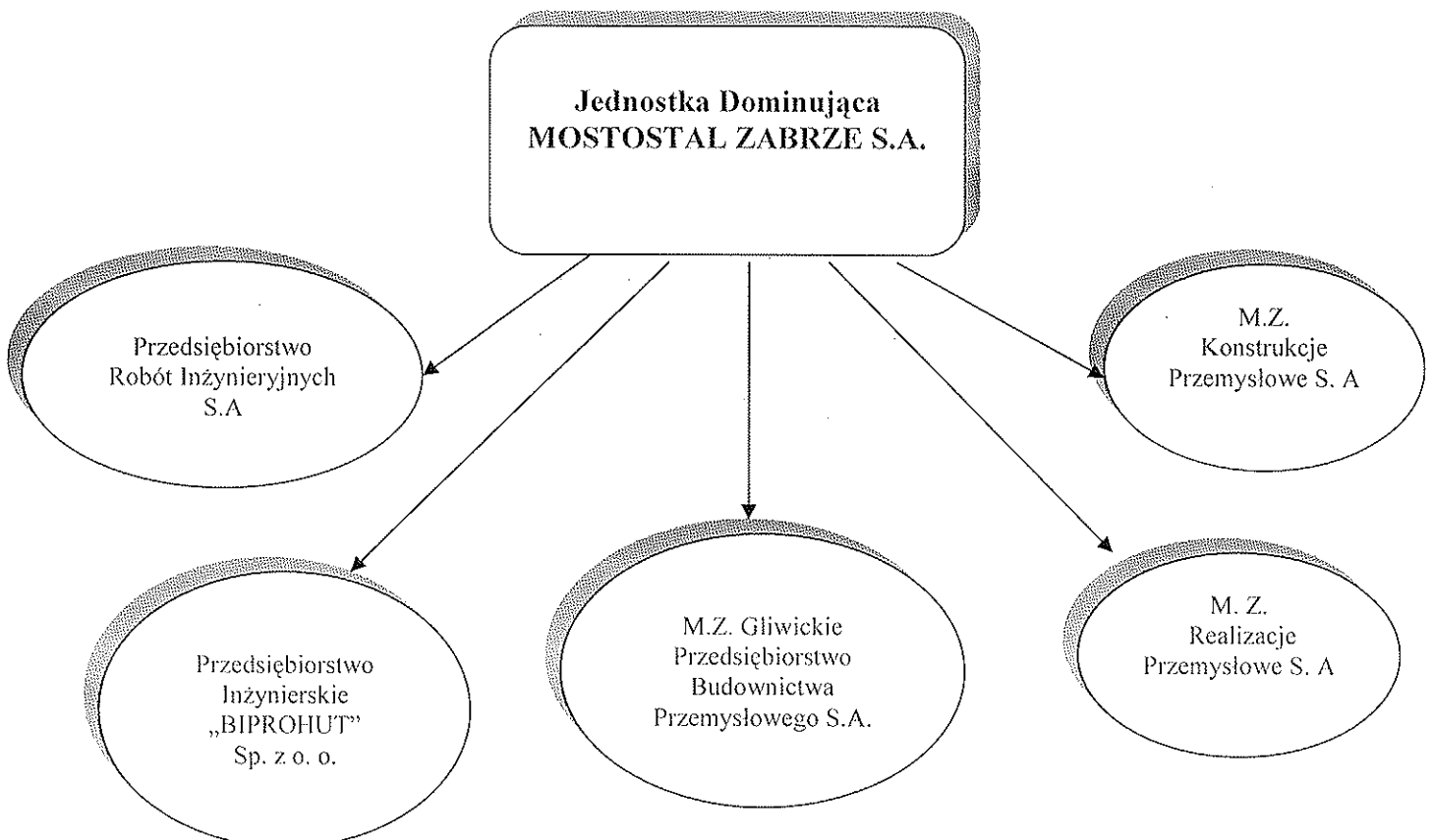
| | | |
|---------------------------|-------|-------|
| Ogółem | 2.273 | osoby |
| w tym: | | |
| - w jednostce dominującej | 479 | osób |
| - w jednostkach zależnych | 1.794 | osoby |

IV Podstawa prawna sporządzania i badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

1. Konsolidacja jednostki dominującej i spółek zależnych przeprowadzana jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w szczególności zgodnie z MSR 1, MSR 21, MSR 24, MSR 28, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12, MSSF 13.
2. W sprawach nieuregulowanych przez MSSF/MSR, konsolidacja przeprowadzana jest zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

V Jednostki powiązane kapitałowo z jednostką dominującą:

1. Schemat ideowy Grupy Kapitałowej:



2. Wykaz danych dla jednostki dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją został zamieszczony w załączniku nr 7 do raportu.



VI Informacje dotyczące wpływu osób pełniących funkcje kierownicze w jednostce dominującej na jednostki z nią powiązane

Wpływ osób pełniących funkcje kierownicze w jednostkach wzajemnie powiązanych jest realizowany przez udział w Zarządach oraz Radach Nadzorczych.

VII Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE S.A. za 2015 rok

1. Było badane przez MW RAFIN Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością Spółkę Komandytową z siedzibą w Sosnowcu i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2015 rok Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE S.A. zostało zatwierdzone uchwałą Nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia MOSTOSTAL ZABRZE S.A. dnia 7 czerwca 2016 roku.
3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2015 rok Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE S.A. zostało wpisane do KRS dnia 16.06.2016r.

VIII Wnioski i zalecenia biegłego rewidenta zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok poprzedni- nie stwierdzono.

IX Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2016r. do 31 grudnia 2016r. tj. na dzień bilansowy 31.12.2016r. składa się z:

- | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| a) skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą | 548.572 tys. zł |
| b) skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2016r. do 31 grudnia 2016r. wykazującego całkowite dochody ogółem w kwocie | (22.762) tys. zł |
| w tym: | |
| - strata netto w kwocie | 22.601 tys. zł |
| - inne całkowite dochody w wysokości | (161) tys. zł |
| c) skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016r. do 31 grudnia 2016r., wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę | 32.560 tys. zł |
| d) skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016r. do 31 grudnia 2016r., wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę | 24.360 tys. zł |
| e) informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego | |

X Kierownik jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje. W trakcie badania nie nastąpiły też ograniczenia zakresu ani metod badania.

XI Badanie sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją:

Sprawozdania finansowe za 2016 rok jednostki dominującej i wszystkich jednostek zależnych objętych konsolidacją metodą pełną były przedmiotem badania przeprowadzonego przez **MW RAFINS spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością Spółkę Komandytową**, z siedzibą w Sosnowcu ul. Kilińskiego 54/III/3, nr rej. 3076.

W/w badania jednostkowych sprawozdań finansowych miały miejsce na podstawie następujących umów i w ich wyniku wydano następujące opinie:

- MOSTOSTAL ZABRZE S.A. – umowa nr 18/16/17 z dnia 23 maja 2016, w wyniku badania wydano opinię bez zastrzeżeń.
- MOSTOSTAL ZABRZE Konstrukcje Przemysłowe S. A. – umowa nr 23/16/17 z dnia 13 czerwca 2016r., w wyniku badania wydano opinię bez zastrzeżeń.
- MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe S. A. – umowa nr 21/16/17 z dnia 13 czerwca 2016r., w wyniku badania wydano opinię bez zastrzeżeń.
- MOSTOSTAL ZABRZE Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A. – umowa nr 25/16/17 z dnia 30 czerwca 2016r., w wyniku badania wydano opinię bez zastrzeżeń.
- Przedsiębiorstwo Inżynierskie „BIPROHUT” Sp. z o. o. – umowa nr 27/16/17 z dnia 22 czerwca 2016r., w wyniku badania wydano opinię bez zastrzeżeń.
- Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych S.A.– umowa nr 29/16/17 z dnia 14 czerwca 2016r., w wyniku badania wydana została opinia bez zastrzeżeń.

Sprawozdania jednostkowe spółek:

- MOSTOSTAL ZABRZE Konstrukcje Przemysłowe S. A. zostało zatwierdzone uchwałą nr 01/2017 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 31.03.2017r. – akt notarialny Rep. A nr 2407/2017.
- Przedsiębiorstwo Inżynierskie „BIPROHUT” Sp. z o. o. zostało zatwierdzone uchwałą nr 07/2017 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników w dniu 07.04.2017r.
- MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe S. A. zostało zatwierdzone uchwałą nr 01/2017 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 21.04.2017r. – akt notarialny Rep. A nr 1116/2017.

Sprawozdania jednostkowe pozostałych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, w tym jednostki dominującej nie zostały zatwierdzone do dnia zakończenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



XII Struktura podmiotowa i metody konsolidacji sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE S.A. i zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę gospodarczą.

B. CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości

1. Spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej prowadzą księgi rachunkowe w oparciu o Zakładowy Plan Kont i Politykę (zasady) rachunkowości, które zostały opracowane i wprowadzone do stosowania Zarządzeniami Prezesa Zarządu jednostki dominującej nr 9/2011 i 10/2011 z dnia 20.10.2011r.

Zgodnie z przyjętą Polityką (zasadami) rachunkowości jednostki wchodzące w skład grupy prowadzą księgi rachunkowe oraz sporządzają sprawozdania finansowe według MSSF.
2. Jednostki objęte konsolidacją określiły, że rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy, a okresami sprawozdawczymi są miesiące kalendarzowe wchodzące w skład roku kalendarzowego.
3. Na potrzeby konsolidacji sporządzone zostało skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r., zachowując porównywalność zawartych w nim danych do roku poprzedniego.
4. Jednostki objęte konsolidacją przyjęły jednakowe metody wyceny aktywów i pasywów oraz sporządzania sprawozdań finansowych, zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, zachowując porównywalność i możliwość poprawnego sporządzania konsolidacji. W jednostkach przyjęta została zasada sporządzania rachunku zysków i strat metodą kalkulacyjną, a rachunku przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Badane jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym stosowały zasady i metody prowadzenia rachunkowości warunkujące prawidłowość sporządzania dokumentacji konsolidacyjnej i skonsolidowanego sprawozdania.
5. Według oceny biegłych rewidentów dokonujących badania sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją, systemy informatyczne zapewniają pełną sprawność i zgodność danych przetwarzanych na komputerze z dokumentacją oraz dowodami księgowymi.
6. Poprawność prowadzenia ksiąg rachunkowych w spółkach oraz ich zgodność z dokumentacją opisującą przyjęte zasady rachunkowości była przedmiotem badania przez biegłych rewidentów jednostkowych sprawozdań finansowych.

W toku badania nieprawidłowości w tym względzie nie stwierdzono.

Jednostki posiadają poprawny system archiwowania dowodów księgowych i ksiąg rachunkowych.

Księgi rachunkowe spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej są prowadzone w siedzibach spółek.

7. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE S.A. za rok 2016, sporządzone zostało zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz związanymi z mini interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w szczególności zgodnie z MSR 1, MSR 21, MSR 24, MSR 28, MSR 39, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12, MSSF 13.

W sprawach nieuregulowanych przez MSSF/MSR, konsolidacja przeprowadzona została zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

8. Korekty i wyłączenia konsolidacyjne przeprowadzono zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF, a w szczególności zgodnie z MSR 28, MSSF 3, MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12 i MSSF 13.
9. Spółka dominująca posiada dokumentację konsolidacyjną (jest poprawna i kompletna), stanowiącą podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok, na którą składają się:
- jednostkowe sprawozdania finansowe Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej sporządzone za rok 2016,
 - korekty i wyłączenia konsolidacyjne niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - obliczenia wartości godziwej aktywów netto Spółek zależnych,
 - obliczanie wartości udziałów udziałowców niesprawujących kontroli,

C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

1. Zmiana stanu aktywów (majątku) na 31.12.2016r. w stosunku do stanu na 31.12.2015r. oraz jego struktura są następujące:

| Składniki aktywów | Na koniec okresu | | Na początek okresu | | Dynamika |
|-------------------------------|------------------|--------------|--------------------|--------------|---------------|
| | Kwota | Struktura % | Kwota | Struktura % | 2:4 % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Aktywa trwałe | 196.531 | 35,83 | 176.084 | 32,54 | 111,61 |
| 1 Rzeczowe aktywa trwałe | 98.959 | 18,04 | 103.163 | 19,06 | 95,92 |
| 2. Nieruchomości inwestycyjne | 75.246 | 13,72 | 51.443 | 9,51 | 146,27 |
| 3. Wartość firmy | - | - | - | - | - |

| | | | | | |
|-------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| 4. Wartości niematerialne | 1.953 | 0,36 | 2.315 | 0,43 | 84,36 |
| 5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | - | - | - | - | - |
| 6. Długoterminowe aktywa finansowe | 460 | 0,08 | 460 | 0,08 | 100,00 |
| 7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku | 19.913 | 3,63 | 18.703 | 3,46 | 106,47 |
| 8. Długoterminowe należności | - | - | - | - | - |
| 9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | - | - | - | - | - |
| Aktywa obrotowe | 323.077 | 58,89 | 307.073 | 56,75 | 105,21 |
| 1. Zapasy | 33.749 | 6,15 | 31.850 | 5,89 | 105,96 |
| 2. Krótkoterminowe należności | 221.541 | 40,39 | 180.218 | 33,31 | 122,93 |
| 3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 42.757 | 7,79 | 50.116 | 9,26 | 85,32 |
| 4. Należności z tytułu podatku dochodowego | 3.962 | 0,72 | 2.217 | 0,41 | 178,71 |
| 5. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 2.797 | 0,51 | 339 | 0,06 | 825,07 |
| 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 18.271 | 3,33 | 42.333 | 7,82 | 43,16 |
| Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 28.964 | 5,28 | 57.952 | 10,71 | 49,98 |
| Aktywa razem | 548.572 | 100,00 | 541.109 | 100,00 | 101,38 |

W okresie objętym badaniem aktywa ogółem grupy kapitałowej uległy zwiększeniu o 7.463 tys. zł, tj. o 1,38 %, w porównaniu do roku poprzedniego. Na wzrost aktywów największy wpływ miało zwiększenie następujących pozycji :

- nieruchomości inwestycyjnych o 23.803 tys. zł
- aktywów z tytułu podatku odroczonego o 1.210 tys. zł
- należności krótkoterminowych o 41.323 tys. zł
- krótkoterminowych aktywów finansowych o 2.458 tys. zł

Udział aktywów trwałych, w aktywach ogółem uległ zwiększeniu z 32,54 % w roku 2015 do 35,83 % w okresie objętym badaniem.

Udział aktywów obrotowych, w aktywach ogółem zwiększył się z 56,75 % w roku poprzednim do 58,89 % w roku 2016.

2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2016r. w stosunku do stanu na 31.12.2015r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł

| Składniki pasywów | | Na koniec okresu | | Na początek okresu | | Dynamika 2:4 w % |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------|------------------|--------------|--------------------|--------------|------------------|
| | | Kwota | Struktura % | Kwota | Struktura % | |
| 1 | | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Kapitał własny razem | | 232.730 | 42,43 | 265.290 | 49,03 | 87,73 |
| <i>w tym:</i> | | | | | | |
| A1 | Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej | 229.953 | 41,93 | 253.662 | 46,88 | 90,65 |
| 1. | Kapitał podstawowy | 149.131 | 27,20 | 149.131 | 27,56 | 100,00 |
| 2. | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) | - | - | - | - | - |
| 3. | Akcje własne | - | - | - | - | - |
| 4. | Kapitał zapasowy | 98.044 | 17,87 | 95.744 | 17,69 | 102,40 |
| 5. | Kapitał rezerwowy | 9.321 | 1,70 | 7.315 | 1,35 | 127,42 |
| 6. | Kapitał z aktualizacji wyceny | (5.956) | (1,09) | (5.727) | (1,05) | 104,00 |
| 7. | Strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym | (20.587) | (3,75) | 7.199 | 1,33 | 285,97 |
| - | zysk z lat ubiegłych | 2.216 | 0,40 | 5.302 | 0,98 | 41,80 |
| - | strata okresu bieżącego | (22.803) | (4,16) | 1.897 | 0,35 | 1.202,06 |
| A2 | Kapitał własny przypadający na | | | | | |

| | | | | | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| | udziały niekontrolujące | 2.777 | 0,50 | 11.628 | 2,15 | 23,88 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 37.096 | 6,76 | 51.827 | 9,58 | 71,58 |
| 1. | Długoterminowe rezerwy | 14.906 | 2,72 | 16.528 | 3,05 | 90,19 |
| 2. | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku | 14.907 | 2,72 | 15.999 | 2,96 | 93,17 |
| 3. | Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 1.780 | 0,32 | 14.043 | 2,60 | 12,68 |
| 4. | Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe | 5.484 | 1,00 | 5.234 | 0,97 | 104,78 |
| 5. | Długoterminowe zobowiązania | - | - | - | - | - |
| 6. | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 19 | 0,00 | 23 | 0,00 | 82,61 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 278.746 | 50,81 | 223.953 | 41,39 | 124,47 |
| 1. | Krótkoterminowe rezerwy | 26.664 | 4,86 | 10.541 | 1,95 | 252,96 |
| 2. | Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 33.125 | 6,04 | 15.962 | 2,95 | 207,52 |
| 3. | Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 4.226 | 0,77 | 3.613 | 0,67 | 116,97 |
| 4. | Krótkoterminowe zobowiązania | 192.739 | 35,13 | 173.515 | 32,07 | 111,08 |
| 5. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 20.318 | 3,70 | 20.175 | 3,73 | 100,71 |
| 6. | Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 1.674 | 0,31 | 147 | 0,02 | 1.138,78 |
| Zobowiązania dotyczące aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży | | - | - | 39 | 0,00 | - |
| PASYWA RAZEM: | | 548.572 | 100,00 | 541.109 | 100,00 | 101,38 |

W strukturze pasywów w porównaniu do roku poprzedniego nastąpiły następujące zmiany:

- zmniejszenie kapitału własnego o 32.560 tys. zł
- zmniejszenie długoterminowych zobowiązań o 14.731 tys. zł
- zwiększenie krótkoterminowych zobowiązań o 54.793 tys. zł

W strukturze pasywów grupy kapitałowej kapitał własny stanowił 42,43 %, zobowiązania długoterminowe stanowiły 6,76 %, a zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 50,81 %.

3. Wyniki finansowe grupy kapitałowej w okresie badanym w stosunku do roku ubiegłego są następujące:

| w tys. zł | | | | | |
|-----------|---------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------|
| L.p | Treść | Rok bieżący + zysk - strata | Rok poprzedni + zysk - strata | Zmiana stanu + poprawa - pogorszenie | Wskaźnik dynamiki (5:4)% |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1. | Strata netto ze sprzedaży | - 10.933 | + 12.371 | - 23.304 | - 188,38 |
| | a w tym: | | | | |
| | 1) produktów | - 13.373 | + 10.551 | - 23.924 | - 226,75 |
| | 2) towarów i materiałów | + 2.440 | + 1.820 | + 620 | 34,06 |
| 2. | Wynik na pozostałych przychodach i kosztach | - 8.749 | - 3.582 | - 5.167 | - 144,25 |
| 3. | Wynik na przychodach i kosztach finansowych | - 3.015 | - 4.873 | + 1.858 | 38,13 |
| 4. | Strata brutto | - 22.697 | + 3.916 | - 26.613 | - 679,60 |
| 5. | Podatek dochodowy | - 96 | 1.434 | x | x |
| 6. | Strata netto z działalności gospodarczej | - 22.601 | + 2.482 | - 25.083 | - 1.010,60 |
| 7. | Zysk/strata na działalności zaniechanej | - | - | - | - |
| 8. | Strata za rok obrotowy, w tym: | - 22.601 | + 2.482 | - 25.083 | - 1.010,60 |

| | | | | | |
|-----|-------------------------------------------------|----------|---------|----------|-------------|
| - | Zysk przypadający na udziały niekontrolujące | + 202 | + 585 | - 383 | - 65,47 |
| - | Strata netto przynależna akcjonariuszom spółki | - 22.803 | + 1.897 | - 24.700 | - 1.302,05 |
| 9. | Inne całkowite dochody netto | - 161 | - 2.294 | + 2.133 | 92,98 |
| 10. | Całkowite dochody netto ogółem | - 22.762 | + 188 | - 22.950 | - 12.207,45 |
| - | przypisane udziałom niekontrolującym | + 198 | + 513 | - 315 | - 61,40 |
| - | przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej | - 22.960 | - 325 | - 22.635 | - 6.964,62 |

W 2016 roku grupa kapitałowa poniosła stratę netto na sprzedaży w kwocie 10.933 tys. zł., co oznacza spadek w porównaniu do roku poprzedniego o 23.304 tys. zł

Na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej poniesiono straty odpowiednio w kwotach 8.749 tys. zł i 3.015 tys. zł. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej uległ obniżeniu, w porównaniu do roku poprzedniego o 5.167 tys. zł, a wynik na działalności finansowej jest lepszy od wyniku osiągniętego na tym segmencie działalności w porównaniu do roku 2015 o 1.858 tys. zł.

Wynik netto z działalności gospodarczej zmniejszył się w porównaniu do roku 2015 o 25.083 tys. zł.

W okresie objętym badaniem strata netto przynależna akcjonariuszom jednostki dominującej wynosiła 22.960 tys. zł.

4. Istotne wskaźniki zyskowności, płynności finansowej oraz wskaźniki rynku kapitałowego są następujące:

| Lp. | Nazwa wskaźnika | Rok bieżący | Rok poprzedni | + Poprawa - Pogorszenie |
|-----|-----------------------------------------------|-------------|---------------|----------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1. | Wskaźnik zyskowności sprzedaży netto | - 2,88 | 0,25 | - 3,13 |
| 2. | Wskaźnik zyskowności majątku ogółem (ROA) | - 4,19 | 0,34 | - 4,53 |
| 3. | Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych (ROE) | - 9,16 | 0,70 | - 9,86 |
| 4. | Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań | 1,16 | 1,37 | - 0,21 |
| 5. | Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań | 1,04 | 1,23 | - 0,19 |
| 6. | Wskaźnik obrotu należnościami w dniach | 64 | 64 | - |
| 7. | Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach | 55 | 58 | + 3 |
| 9. | Wskaźnik zadłużenia ogółem | 0,57 | 0,51 | - 0,06 |
| 10. | Wskaźnik trwałości struktury finansowania | 0,49 | 0,56 | - 0,07 |

Wskaźnik zyskowności sprzedaży netto, majątku ogółem oraz kapitałów własnych ukształtowały się poniżej jedności i uległy pogorszeniu w porównaniu do roku poprzedniego, odpowiednio o 3,13 punkty procentowe, 4,53 punkty procentowe i 9,86 punkty procentowe.

Wskaźniki dotyczące przepływów pieniężnych obniżyły się w stosunku do roku 2015.

Wskaźnik obrotu należnościami w dniach utrzymał się na poziomie z roku poprzedniego i wyniósł 64 dni, natomiast wskaźnik obrotu zobowiązaniami poprawił się o 3 dni.

Wskaźnik zadłużenia uległ obniżeniu o 0,06 punktów, co oznacza iż majątek jest w większym stopniu obciążony zobowiązaniami niż w roku 2015.

5. Wnioski końcowe

Wyniki badania oraz analiza przedstawionych wyżej wskaźników płynności i rentowności nie wskazuje na istnienie zagrożenia dla kontynuacji działalności gospodarczej GRUPY KAPITAŁOWEJ MOSTOSTAL ZABRZE S.A. w następnym roku obrotowym.

D. BADANIE SKŁADNIKÓW MAJĄTKU, ŹRÓDEŁ JEGO POCHODZENIA I POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK CAŁOKSZTAŁTU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Rzeczowe aktywa trwałe

1) Wartość brutto w Spółkach objętych konsolidacją wynosi:

| | | |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| - jednostki dominującej | 52.399 | tys. zł |
| - jednostek zależnych | 240.358 | tys. zł |
| Razem: | 292.757 | tys. zł |
| - wyłączenia i korekty konsolidacyjne | 53.867 | tys. zł |
| Wartość rzeczowych aktywów trwałych po wyłączeniach | 238.890 | tys. zł |

2) Umorzenie wynosi:

| | | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| - jednostki dominującej | 38.841 | tys. zł |
| - jednostek zależnych | 126.635 | tys. zł |
| Razem: | 165.476 | tys. zł |
| - wyłączenia i korekty konsolidacyjne | 25.547 | tys. zł |
| Wartość umorzenia po wyłączeniach | 139.929 | tys. zł |

3) Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych wynosi

2 tys. zł

Wartość rzeczowych aktywów trwałych po korektach konsolidacyjnych wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2015r. wynosi

98.959 tys. zł

Z ogółu wartości netto środków trwałych przypada na:

| | | |
|----------------------------------------------------------|--------|---------|
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 7.951 | tys. zł |
| b) budowle, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 49.548 | tys. zł |
| c) urządzenia techniczne i maszyny | 29.924 | tys. zł |

| | | |
|----------------------------|---------------|----------------|
| d) środki transportu | 8.628 | tys. zł |
| e) inne środki trwałe | 2.908 | tys. zł |
| Razem środki trwałe | 98.959 | tys. zł |

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 18,04 %

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne dotyczą:

| | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|
| ➤ przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych do rzeczowych aktywów trwałych | 29.010 | tys. zł |
| ➤ zysków ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w grupie oraz modernizacji rzeczowych aktywów trwałych wykonanej w grupie | (186) | tys. zł |
| ➤ wyłączenia niezrealizowanych zysków z inwestycji realizowanych w grupie kapitałowej | 78 | tys. zł |
| ➤ rzeczowych aktywów trwałych przekazanych pomiędzy jednostkami w grupie w wyniku połączenia | (433) | tys. zł |
| ➤ sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa pomiędzy spółkami zależnymi | (149) | tys. zł |

Odpisy aktualizujące dotyczą:

| | | |
|----------------------------------|---|---------|
| ➤ jednostki dominującej w kwocie | - | tys. zł |
| ➤ jednostek zależnych w kwocie | 2 | tys. zł |

Rzeczowe aktywa trwałe zostały prawidłowo zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

2. Nieruchomości inwestycyjne

1) Wartość w Spółkach objętych konsolidacją wynosi:

| | | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| - jednostka dominująca | 66.213 | tys. zł |
| - jednostki zależne | 34.713 | tys. zł |
| Razem: | 100.926 | tys. zł |
| - wyłączenia i korekty konsolidacyjne | (25.680) | tys. zł |

Wartość nieruchomości inwestycyjnych po wyłączeniach i korektach 75.246 tys. zł

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 13,72 %

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne dotyczą:

| | | |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------|---------|
| ➤ przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych do rzeczowych aktywów trwałych | (29.010) | tys. zł |
| ➤ korekty amortyzacji | 103 | tys. zł |



- zysku powstałego na sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych pomiędzy jednostkami grupy (894) tys. zł
- wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej (dokonanej w latach poprzednich) 4.121 tys. zł

Nieruchomości inwestycyjne zostały prawidłowo zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

3. Wartość firmy – nie występuje.

- Wartość firmy wynikająca ze sprawozdań jednostkowych 1.535 tys. zł
- Wyłączenia i korekty konsolidacyjne (1.535) tys. zł
- Wartość firmy po wyłączeniach - tys. zł

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej i podlega eliminacji w procesie konsolidacji.

Pozycja wykazana prawidłowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

4. Wartości niematerialne

1) Wartość brutto wartości niematerialnych wynikająca ze sprawozdań jednostkowych spółek objętych konsolidacją wynosi:

- jednostki dominującej 3.866 tys. zł
- jednostek zależnych 6.038 tys. zł
- Razem:** 9.904 tys. zł
- wyłączenia i korekty konsolidacyjne (189) tys. zł
- Wartości niematerialne po wyłączeniach 9.715 tys. zł

2) Umożnienie wartości niematerialnych i prawnych objętych konsolidacją wynosi:

- jednostki dominującej 2.916 tys. zł
- jednostek zależnych 4.925 tys. zł
- Razem:** 7.841 tys. zł
- wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych (79) tys. zł
- Wartość umorzenia po wyłączeniach 7.762 tys. zł

3) Odpis aktualizujący dotyczący wartości niematerialnych - tys. zł

4) Wartość netto wartości niematerialnych na dzień 31.12.2015r. wynosi: **1.953** tys. zł

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,36 %

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne dotyczą:

- zysku na sprzedaży dokonanej w grupie (63) tys. zł
- połączeniem spółek w grupie (47) tys. zł

Wartości niematerialne zostały prawidłowo ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Nakłady na budowę i zakupy rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych

| | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| a) Nakłady na budowę i zakupy środków trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych (łącznie z leasingiem) | 13.665 | tys. zł |
| b) Źródła finansowania | | |
| <u>z tego przypada na:</u> | | |
| - amortyzacja do wysokości nakładów | 9.026 | tys. zł |
| - leasing | 4.639 | tys. zł |
| Razem źródła finansowania | 13.665 | tys. zł |
| Niedobór źródeł finansowania | - | tys. zł |

Sfinansowanie nakładów na budowę rzeczowych aktywów trwałych i WN oraz nieruchomości inwestycyjnych przedstawia się następująco:

| | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|
| a) zobowiązania na 01.01.2016r. (bez VAT i leasingu finansowego) | 583 | tys. zł |
| b) nakłady na budowę środków trwałych, WN oraz nieruchomości inwestycyjnych w 2016r. (bez leasingu finansowego) | 9.026 | tys. zł |
| Razem potrzebne środki | 9.609 | tys. zł |
| c) zobowiązania na 31.12.2016r. (bez VAT i leasingu finansowego) | 446 | tys. zł |
| d) dokonane kompensaty | 683 | tys. zł |
| e) sfinansowano nakłady | 8.480 | tys. zł |

5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności

- nie wystąpiły.

6. Długoterminowe aktywa finansowe

| | Wartość brutto w tys. zł | Odpis aktualizujący w tys. zł | Wartość bilansowa w tys. zł |
|---------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| Akcje i udziały | 123.402 | 60.117 | 63.285 |
| ✓ w jednostce dominującej | 122.021 | 59.132 | 62.889 |
| ✓ w jednostkach zależnych | 1.320 | 985 | 335 |

| | | | |
|--------------------------------------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 61 | - | 61 |
| Wyłączenia i korekty konsolidacyjne | (120.598) | (57.773) | (62.825) |
| Długoterminowe aktywa w sprawozdaniu skonsolidowanym | 2.804 | 2.344 | 460 |
| Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej | | | 0,08 % |

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne dotyczyły:

Posiadanych udziałów i akcji przez jednostkę dominującą w następujących spółkach:

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| ➤ MZ Realizacje Przemysłowe S.A. | 22.792 | tys. zł |
| ➤ MZ Konstrukcje Przemysłowe S.A. | 2.307 | tys. zł |
| ➤ MZ GPBP SA | 13.014 | tys. zł |
| ➤ BIPROHUT Sp. z o. o. | 13.906 | tys. zł |
| ➤ PRINŻ S.A. | 68.579 | tys. zł |
| Razem : | 120.598 | tys. zł |

Prezentowane długoterminowe aktywa finansowe stanowią

posiadane udziały w następujących spółkach:

| | | |
|-----------------------------------|-----------|----------------|
| ➤ INWESTCENTRUM Sp. z o. o. | 5 | tys. zł |
| ➤ INWESTSYSTEM Sp. z o. o. | 5 | tys. zł |
| ➤ BUD – WORK SERWIS Sp. z o. o. | 61 | tys. zł |
| Razem : | 71 | tys. zł |
| ➤ Pozostałe aktywa długoterminowe | 389 | tys. zł |

Pozycja prawidłowo wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

wynoszą 19.913 tys. zł

i dotyczą:

| | | |
|-------------------------|--------|---------|
| - jednostki dominującej | 6.943 | tys. zł |
| - jednostek zależnych | 13.276 | tys. zł |

powiększone zostały o:

| | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------|
| - korekty konsolidacyjne wynikające z utworzenia aktywu na podatek odroczony dotyczący odpisów na należności pomiędzy jednostkami powiązаныmi. | (306) | tys. zł |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------|

Aktywa z tytułu podatku odroczonego podatku dochodowego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym **19.913 tys. zł**

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 3,63 %

8. Długoterminowe należności - nie wystąpiły.

Długoterminowe należności wynikające ze sprawozdań jednostkowych spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej:

| | | |
|---------------------------|------|---------|
| - w jednostce dominującej | - | tys. zł |
| - w jednostkach zależnych | 24 | tys. zł |
| - odpis aktualizujący | (24) | tys. zł |

Długoterminowe należności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej - %

9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe- nie wystąpiły.II. AKTYWA OBROTOWE1. Zapasy

Zapasy brutto na koniec okresu wynoszą 34.453 tys. zł

z tego przypada na:

| | | |
|----------------------------------|--------|---------|
| 1) materiały | 20.262 | tys. zł |
| 2) półprodukty i produkty w toku | 11.363 | tys. zł |
| 3) produkty gotowe | 2.683 | tys. zł |
| 4) towary | 145 | tys. zł |

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne - tys. zł

odpis z tytułu aktualizacji wyceny (704) tys. zł

Zapasy ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: **33.749 tys. zł**

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 6,15 %

Wartość zapasów została prawidłowo zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

2. Krótkoterminowe należności

Należności krótkoterminowe wynoszą: 308.460 tys. zł

- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny (35.212) tys. zł

- wyłączenia i korekty konsolidacyjne (51.707) tys. zł

Należności krótkoterminowe na 31.12.2016r. **221.541 tys. zł**

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 40,39 %



w tym przypada na:

| | | |
|-------------------------------------------------------|---------|---------|
| - należności od jednostek zależnych grupy kapitałowej | - | tys. zł |
| - należności od pozostałych jednostek | 221.541 | tys. zł |

Na należności wątpliwe i sporne utworzono w Spółkach objętych konsolidacją odpisy aktualizujące.

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne dotyczą wzajemnych rozrachunków mających miejsce między spółkami objętymi konsolidacją.

Należności z tytułu dostaw i usług zostały prawidłowo ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Z kwoty brutto należności z tytułu dostaw i usług przypada na należności:

| | | |
|-----------------------|---------|---------|
| a) nieprzeterminowane | 221.654 | tys. zł |
| b) przeterminowane | 45.006 | tys. zł |

w tym o okresach przeterminowania:

| | | |
|-----------------------|--------|---------|
| - do 3 miesięcy | 20.447 | tys. zł |
| - od 3 do 6 miesięcy | 721 | tys. zł |
| - od 6 do 12 miesięcy | 1.020 | tys. zł |
| - powyżej 12 miesięcy | 22.818 | tys. zł |

Razem (a + b): 266.660 tys. zł

| | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------|
| Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny | (27.577) | tys. zł |
| Wyłączenia i korekty konsolidacyjne | (48.580) | tys. zł |
| Należności krótkoterminowe dotyczące dostaw i usług zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej. | 190.503 | tys. zł |

Krótkoterminowe należności pozostałe

| | | |
|-------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Krótkoterminowe należności pozostałe wynoszą: | 41.801 | tys. zł |
| - odpisy z tytułu aktualizacji wyceny | (8.898) | tys. zł |
| - wyłączenia i korekty konsolidacyjne | (1.865) | tys. zł |
| Krótkoterminowe należności pozostałe wykazane obejmują: | 31.038 | tys. zł |
| ➤ zaliczki na dostawy | 14.940 | tys. zł |
| ➤ należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych | 8.824 | tys. zł |
| ➤ pozostałe | 7.274 | tys. zł |

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne dotyczyły rozrachunków występujących między spółkami objętymi konsolidacją.

Krótkoterminowe należności zostały prawidłowo i kompletnie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

| | | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| wynoszą: | 42.627 | tys. zł |
| Wyłączenia i korekty konsolidacyjne | 130 | tys. zł |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 42.757 | tys. zł |
| Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej | 7,79 | % |

w tym:

- wycena kontraktów długoterminowych 39.161 tys. zł
- pozostałe 3.596 tys. zł

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne dotyczą wzajemnych obrotów pomiędzy jednostkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej.

Pozycja prawidłowo wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

4. Należności z tytułu podatku dochodowego

| | | |
|--------------------------------------------------------------|-------|---------|
| wynoszą: | 3.962 | tys. zł |
| Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej | 0,72 | % |
| i dotyczą: | | |
| - jednostki dominującej | 1.797 | tys. zł |
| - jednostek zależnych | 2.165 | tys. zł |

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne nie wystąpiły.

Pozycja prawidłowo wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

5. Krótkoterminowe aktywa finansowe wnoszą:

| | <i>Wartość brutto w tys. zł</i> | <i>Odpis aktualizujący w tys. zł</i> | <i>Wartość bilansowa w tys. zł</i> |
|----------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | 16.547 | 3.784 | 12.763 |
| ✓ w jednostkach powiązanych | 9.966 | - | 9.966 |
| - udzielone pożyczki | 966 | - | 966 |
| - inne krótkoterminowe aktywa | 9.000 | - | 9.000 |
| ✓ w jednostkach pozostałych | 6.581 | 3.784 | 2.797 |
| - udzielone pożyczki | 3.500 | 3.500 | - |
| - akcje i udziały | 15 | 15 | - |
| - instrumenty pochodne | 2.793 | - | 2.793 |
| - inne aktywa | 273 | 269 | 4 |

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne dotyczące eliminacji udzielonych pożyczek pomiędzy jednostkami w grupie. (9.966)

Krótkoterminowe aktywa finansowe prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej 2.797

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,51 %

Pozycja prawidłowo wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wynoszą: 18.209 tys. zł

w tym:

- w jednostce dominującej 6.582 tys. zł

- w jednostkach zależnych 11.627 tys. zł

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne 62 tys. zł

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej 18.271 tys. zł

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 3,33 %

Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów stanowią środki pieniężne w kasach, na rachunkach bankowych oraz lokaty krótkoterminowe złotowe i dewizowe.

III. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

wynoszą: 28.964 tys. zł

w jednostce dominującej 16.706 tys. zł

w jednostkach zależnych 12.258 tys. zł

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne dotyczą:

➤ brak

Wartość wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej. 28.964 tys. zł

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 5,28 %

Pozycja prawidłowo wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

IV. KAPITAŁ WŁASNY

1. Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej wynosi 229.953 tys. zł

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 41,93 %

i składa się z:

1) Kapitału zakładowego 149.131 tys. zł

| | | |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|
| 2) Należnych wpłat na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) | - | tys. zł |
| 3) Akcji i udziałów własnych (wielkość ujemna) | - | tys. zł |
| 4) Kapitału zapasowego | 98.044 | tys. zł |
| 5) Kapitału rezerwowego | 9.321 | tys. zł |
| 6) Kapitału z aktualizacji wyceny aktywów | (5.956) | tys. zł |
| 7) Zysku/ straty z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym: | (20.587) | tys. zł |
| - Zysku/straty z lat ubiegłych | 2.216 | tys. zł |
| - Zysku/straty okresu bieżącego | (22.803) | tys. zł |
| 2. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące | 2.777 | tys. zł |

1. Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej

1.1 Kapitał zakładowy

| | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------|
| wynosi: | 185.653 | tys. zł |
| Wyłączenia kapitałów Spółek zależnych | (36.522) | tys. zł |
| Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2016r. wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 149.131 | tys. zł |

Kapitał zakładowy Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2016r. wynosi **149.131 tys. zł** i dzieli się na 149.130.538 akcji, w tym:

- ✓ 149.118.688 akcji zwykłych na okaziciela,
 - ✓ 11.850 akcji zwykłych imiennych,
- o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Pozycja wykazana prawidłowo w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

1.2 Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna) - nie wystąpiły.

1.3 Akcje własne (wielkość ujemna) - nie wystąpiły.

1.4 Kapitał zapasowy

wynosi:

| | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Wartość wykazana w sprawozdaniach jednostkowych spółek objętych konsolidacją, na dzień 31.12.2016r. | 110.649 | tys. zł |
| Wyłączenia i korekty konsolidacyjne | (12.605) | tys. zł |
| Kapitał zapasowy wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 98.044 | tys. zł |

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne dotyczące eliminacji kapitałów spółek zależnych ustalonych na moment objęcia kontroli oraz kapitałów należnych udziałowcom niekontrolującym.

1.5 Kapitał rezerwowy

wynosi:

Wartość wykazana w sprawozdaniach jednostkowych spółek objętych konsolidacją, na dzień 31.12.2016r. 10.233 tys. zł

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne dotyczące udziałów niekontrolujących oraz przekazanie na fundusz celowy (912) tys. zł

Kapitał rezerwowy wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej 9.321 tys. zł

1.6. Kapitał z aktualizacji wyceny

wynosi

Wartość wykazana w sprawozdaniach jednostkowych spółek objętych konsolidacją, na dzień 31.12.2016r. (6.080) tys. zł

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne dotyczą udziałów niekontrolujących 124 tys. zł

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej (5.956) tys. zł

1.7. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego

wynosi

Wartość wykazana w sprawozdaniach jednostkowych spółek objętych konsolidacją, na dzień 31.12.2016r. (6.141) tys. zł

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne (14.446) tys. zł

Zysk wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej (20.587) tys. zł

w tym:

- zysk z lat ubiegłych 9.321 tys. zł

- strata okresu bieżącego (22.803) tys. zł

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne dotyczące wyniku zostały ustalone prawidłowo.

2. **Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące** 2.777 tys. zł

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,50 %

Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące powstały w latach poprzednich i w okresie objętym badaniem, w tym:

➤ w okresie objętym badaniem dokonano zmniejszenia (8.851) tys. zł

V. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

1. Długoterminowe rezerwy wynoszą

| | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Wartość wykazana w sprawozdaniach jednostkowych spółek objętych konsolidacją, na dzień 31.12.2016r. | 14.906 | tys. zł |
| w tym: | | |
| ➤ w jednostce dominującej | 1.943 | tys. zł |
| ➤ w jednostkach zależnych | 12.963 | tys. zł |
| Wyłączenia i korekty konsolidacyjne | - | tys. zł |
| Długoterminowe rezerwy wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 14.906 | tys. zł |
| Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej | | 2,72 % |

Wyłączenia i korekta konsolidacyjne nie wystąpiły.

Pozycja prawidłowo wyłączona w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi

| | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Wartość wykazana w sprawozdaniach jednostkowych spółek objętych konsolidacją, na dzień 31.12.2016r. | 15.277 | tys. zł |
| Wyłączenia i korekty konsolidacyjne | (370) | tys. zł |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 14.907 | tys. zł |
| Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej | | 2,72 % |

Korekty konsolidacyjne dotyczą utworzenia rezerw od wartości wyceny nieruchomości inwestycyjnych oraz eliminacji utworzonej rezerwy na podatek odroczony w związku z połączeniem spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej.

Pozycja prawidłowo wyłączona w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki wynoszą

| | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------|
| Wartość wykazana w sprawozdaniach jednostkowych spółek objętych konsolidacją, na dzień 31.12.2016r. | 2.332 | tys. zł |
| w tym: | | |
| ➤ w jednostce dominującej | 1.412 | tys. zł |

| | | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|
| ➤ w jednostkach zależnych | 920 | tys. zł |
| Wyłączenia i korekty konsolidacyjne | (552) | tys. zł |
| Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 1.780 | tys. zł |
| Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej | 0,32 | % |

Pozycja prawidłowo wyłączona w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe wynoszą

| | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------|
| Wartości wykazana w sprawozdaniach jednostkowych spółek objętych konsolidacją, na dzień 31.12.2016r. | 5.484 | tys. zł |
| w tym: | | |
| ➤ w jednostce dominującej | 430 | tys. zł |
| ➤ w jednostkach zależnych | 5.054 | tys. zł |
| Wyłączenia i korekty konsolidacyjne | - | tys. zł |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 5.484 | tys. zł |
| Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej | 1,00 | % |

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne nie wystąpiły.

Pozycja prawidłowo wyłączona w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

5. Długoterminowe zobowiązania – nie występują.

6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wynoszą

| | | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------|
| Wartość wykazana w sprawozdaniach jednostkowych spółek objętych konsolidacją, na dzień 31.12.2016r. | 19 | tys. zł |
| w tym: | | |
| ➤ w jednostce dominującej | - | tys. zł |
| ➤ w jednostkach zależnych | 19 | tys. zł |
| Wyłączenia i korekty konsolidacyjne | - | tys. zł |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 19 | tys. zł |
| Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej | 0,00 | % |

Pozycja prawidłowo wyłączona w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

VI. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

1. Krótkoterminowe rezerwy wynoszą

| | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Wartość wykazana w sprawozdaniach jednostkowych spółek objętych konsolidacją, na dzień 31.12.2016r. | 26.664 | tys. zł |
| w tym: | | |
| ➤ w jednostce dominującej | 16.530 | tys. zł |
| ➤ w jednostkach zależnych | 10.134 | tys. zł |
| Wyłączenia i korekty konsolidacyjne | - | tys. zł |
| Krótkoterminowe rezerwy wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 26.664 | tys. zł |
| Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej | | 4,86 % |

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne nie wystąpiły.

Pozycja prawidłowo wyłączona w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki wynoszą

| | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Wartość wykazana w sprawozdaniach jednostkowych spółek objętych konsolidacją, na dzień 31.12.2016r. | 33.539 | tys. zł |
| w tym: | | |
| ➤ w jednostce dominującej | 21.298 | tys. zł |
| ➤ w jednostkach zależnych | 12.241 | tys. zł |
| Wyłączenia i korekty konsolidacyjne | (414) | tys. zł |
| Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 33.125 | tys. zł |
| Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej | | 6,04 % |

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne dotyczą pożyczek udzielonych pomiędzy jednostkami grupy.

Pozycja prawidłowo wyłączona w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe wynoszą

| | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|
| Wartość wykazana w sprawozdaniach jednostkowych spółek objętych konsolidacją, na dzień 31.12.2016r. | 13.251 | tys. zł |
| w tym: | | |
| ➤ w jednostce dominującej | 6.877 | tys. zł |

| | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|
| ➤ w jednostkach zależnych | 6.374 | tys. zł |
| Wyłączenia i korekty konsolidacyjne | (9.025) | tys. zł |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 4.226 | tys. zł |
| Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej | 0,77 | % |

Korekta konsolidacyjna dotycząca eliminacji weksli, obligacji i pożyczek w grupie.

Pozycja prawidłowo wyłączona w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

4. Krótkoterminowe zobowiązania wynoszą

| | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Wartość wykazana w sprawozdaniach jednostkowych spółek objętych konsolidacją, na dzień 31.12.2016r. | 243.691 | tys. zł |
| w tym: | | |
| ➤ w jednostce dominującej | 136.149 | tys. zł |
| ➤ w jednostkach zależnych | 107.542 | tys. zł |
| - wyłączenia i korekty konsolidacyjne | (50.952) | tys. zł |
| Zobowiązania krótkoterminowe na 31.12.2016r. | 192.739 | tys. zł |
| Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej | 35,13 | % |

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne dotyczą wzajemnych rozrachunków pomiędzy jednostkami wchodzącymi w skład grupy.

Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest następująca:

| | | |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
| a) nieprzeterminowane | 173.438 | tys. zł |
| b) przeterminowane | 23.507 | tys. zł |
| <u>w tym o okresach przeterminowania:</u> | | |
| - do 3 miesięcy | 17.384 | tys. zł |
| - od 3 do 6 miesięcy | 857 | tys. zł |
| - od 6 do 12 miesięcy | 394 | tys. zł |
| - powyżej 12 miesięcy | 4.872 | tys. zł |
| Razem (a + b): | 196.945 | tys. zł |
| Wyłączenia konsolidacyjne | (49.135) | tys. zł |

**Zobowiązania z tytułu dostaw i usług zaprezentowane w
skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej** 147.810 tys. zł

Zobowiązania pozostałe wynoszą:

| | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|
| Wartość wykazana w sprawozdaniach jednostkowych spółek objętych konsolidacją, na dzień 31.12.2016r. | 46.745 | tys. zł |
| w tym: | | |
| ➤ w jednostce dominującej | 26.073 | tys. zł |

| | | |
|--------------------------------------------------------|---------|---------|
| - w jednostkach zależnych | 20.672 | tys. zł |
| - wyłączenia i korekty konsolidacyjne | (1.816) | tys. zł |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe na 31.12.2016r. | 44.929 | tys. zł |

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne dotyczą rozrachunków między jednostkami objętymi konsolidacją.

Zobowiązania pozostałe zostały prawidłowo i kompletnie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i dotyczą:

| | | |
|----------------------------------------------------|---------------|----------------|
| - z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych | 14.372 | tys. zł |
| - z tytułu wynagrodzeń | 7.933 | tys. zł |
| - otrzymane zaliczki na dostawy | 17.936 | tys. zł |
| - inne | 4.688 | tys. zł |
| Razem: | 44.929 | tys. zł |

5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wynoszą

Wartość wykazana w sprawozdaniach jednostkowych spółek objętych konsolidacją, na dzień 31.12.2016r.

w tym:

| | | |
|-------------------------------------|--------|---------|
| ➤ w jednostce dominującej | 8.261 | tys. zł |
| ➤ w jednostkach zależnych | 12.407 | tys. zł |
| Wyłączenia i korekty konsolidacyjne | (350) | tys. zł |

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 3,70 %

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą:

| | | |
|--------------------------------------------------|---------------|----------------|
| - wyceny długoterminowych kontraktów budowlanych | 19.929 | tys. zł |
| - pozostałe | 389 | tys. zł |
| Razem: | 20.318 | tys. zł |

Pozycja prawidłowo wyłączona w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

wynoszą: 1.674 tys. zł

i dotyczą:

| | | |
|-------------------------|-------|---------|
| - jednostki dominującej | 34 | tys. zł |
| - jednostek zależnych | 1.640 | tys. zł |

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne nie wystąpiły. - tys. zł

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej 1.674 tys. zł
 Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,31 %
 Pozycja prawidłowo wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

VII. Zobowiązania dotyczące aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży – nie wystąpiły.

VIII. WYNIK FINANSOWY

Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów Grupy Kapitałowej sporządzone zostało przez:

- połączenie w pełnej wysokości poszczególnych pozycji jednostkowych sprawozdań z sytuacji finansowej i całkowitych dochodów Spółki dominującej i Spółek zależnych objętych konsolidacją oraz dokonanie wyłączeń transakcji występujących między spółkami.

Sprawozdanie z dochodów zostało sporządzone zgodnie z MSSF.

1. *Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. – wariant kalkulacyjny.*

w tys. zł:

| Treść | Przychody ze sprzedaży, zbytu i pozostałe | Odpowiadające im koszty | Wynik + zysk - strata |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Działalność operacyjna | 792.312 | 756.161 | + 36.151 |
| <i>w tym:</i> | | | |
| Produkty, usługi, towary, materiały | 792.312 | - | + 36.151 |
| Koszt wytworzenia produktów, towarów, materiałów | - | 756.161 | - |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 792.312 | 756.161 | + 36.151 |
| Koszty sprzedaży | x | 23 | - 23 |
| Koszty ogólnego zarządu | x | 47.061 | - 47.061 |
| Strata netto na sprzedaży | 792.312 | 803.245 | - 10.933 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 25.884 | x | - |
| Pozostałe koszty operacyjne | x | 34.633 | - 8.749 |
| Strata na działalności operacyjnej | 818.196 | 837.878 | - 19.682 |
| Przychody finansowe | 3.838 | x | - |
| Koszty finansowe | x | 6.853 | - 3.015 |

| | | | |
|-----------------------------------------------------------------------|----------|----------|-----------------|
| Strata brutto | 822.034 | 844.731 | - 22.697 |
| Podatek dochodowy bieżący | x | x | 2.481 |
| Odroczony podatek dochodowy | x | x | (2.577) |
| Strata netto z działalności gospodarczej | x | x | - 22.601 |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej | - | - | - |
| Strata netto za rok obrotowy, w tym: | - | - | - 22.601 |
| ✓ zysk przypadający na udziały niekontrolujące | - | - | + 202 |
| ✓ zysk netto przynależny akcjonariuszom spółki | - | - | - 22.803 |
| Inne całkowite dochody netto | - | - | - 161 |
| Podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat | - | - | - |
| Nie podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat, w tym: | - | - | - 161 |
| ✓ zyski/straty aktuarialne | - | - | - 199 |
| ✓ podatek odroczony dotyczący zysków/strat aktuarialnych | - | - | 38 |
| Całkowite dochody netto ogółem, w tym: | - | - | - 22.762 |
| ✓ przypisane udziałom niekontrolującym | - | - | 198 |
| ✓ przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej | - | - | - 22.960 |

- 1.1. Przychody operacyjne, pozostałe przychody operacyjne i finansowe
 ujęte w sprawozdaniach z dochodów Spółek objętych konsolidacją 875.972 tys. zł
- Wyłączenia i korekty konsolidacyjne przychodów (53.938) tys. zł
- Przychody wykazane prawidłowo w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów 822.034 tys. zł
- w tym:
- przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów 792.312 tys. zł
 - pozostałe przychody 25.884 tys. zł
 - przychody finansowe 3.838 tys. zł

| | | | |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| 1.2. | Koszty operacyjne: pozostałe koszty operacyjne i finansowe ujęte w sprawozdaniach z dochodów Spółek objętych konsolidacją | 898.147 | tys. zł |
| | Wyłączenia i korekty konsolidacyjne kosztów | (53.416) | tys. zł |
| | Koszty wykazane prawidłowo w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów | 844.731 | tys. zł |
| | w tym: | | |
| | ➤ koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 756.161 | tys. zł |
| | ➤ koszty sprzedaży | 23 | tys. zł |
| | ➤ koszty ogólnego zarządu | 47.061 | tys. zł |
| | ➤ pozostałe koszty | 34.633 | tys. zł |
| | ➤ koszty finansowe | 6.853 | tys. zł |
| | Strata brutto | (22.697) | tys. zł |
| 2. | <u>Pozostałe przychody i koszty</u> | | |
| | Pozostałe przychody | 25.884 | tys. zł |
| | Pozostałe koszty | 34.633 | tys. zł |
| | Wynik na pozostałej działalności operacyjnej - strata | (8.749) | tys. zł |
| | Pozostałe przychody obejmują: | | |
| | - rozwiązane rezerwy na świadczenia pracownicze | 4.557 | tys. zł |
| | - rozwiązane rezerwy na zobowiązania | 267 | tys. zł |
| | - zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 5.040 | tys. zł |
| | - rozwiązanie odpisów aktualizujących dotyczących zapasów | 20 | tys. zł |
| | - rozwiązanie odpisów aktualizujących dotyczących należności | 3.967 | tys. zł |
| | - zobowiązania przedawnione | 642 | tys. zł |
| | - przychody z inwestycji w nieruchomości | 1.997 | tys. zł |
| | - otrzymane kary umowne i odszkodowania | 2.852 | tys. zł |
| | - rozwiązanie odpisów aktualizujących dotyczących aktywów trwałych | 75 | tys. zł |
| | - wycena nieruchomości inwestycyjnych | 222 | tys. zł |
| | - zwrot kosztów sądowych | 144 | tys. zł |
| | - zysk z tytułu okazijnego nabycia | 4.239 | tys. zł |
| | - pozostałe | 1.862 | tys. zł |
| | Pozostałe koszty obejmują: | | |
| | - utworzone rezerwy na świadczenia pracownicze | 2.950 | tys. zł |
| | - utworzone rezerwy na zobowiązania | 2.878 | tys. zł |

| | | |
|-------------------------------------------------------|--------|---------|
| - utworzone odpisy aktualizujące dotyczące należności | 12.656 | tys. zł |
| - utworzone odpisy aktualizujące dotyczące zapasów | 62 | tys. zł |
| - wycena nieruchomości inwestycyjnych | 894 | tys. zł |
| - opłaty, koszty sądowe, grzywny | 366 | tys. zł |
| - odszkodowania i kary umowne | 12.453 | tys. zł |
| - koszty inwestycji w nieruchomości | 1.287 | tys. zł |
| - umorzone należności | 26 | tys. zł |
| - pozostałe | 1.061 | tys. zł |

3. Działalność finansowa

| | | |
|-------------------------------------------|---------|---------|
| Przychody finansowe | 3.838 | tys. zł |
| Koszty finansowe | 6.853 | tys. zł |
| Wynik na działalności finansowej - strata | (3.015) | tys. zł |

Przychody finansowe obejmują:

| | | |
|------------------------------------------|-------|---------|
| - dywidendy i udziały w zyskach | 41 | tys. zł |
| - odsetki z rachunków bankowych i lokat | 186 | tys. zł |
| - odsetki od należności i pozostałe | 198 | tys. zł |
| - wycena instrumentów pochodnych | 2.927 | tys. zł |
| - wynik na różnicach kursowych (wycena) | 224 | tys. zł |
| - pozostałe | 262 | tys. zł |

Koszty finansowe obejmują:

| | | |
|---------------------------------------------------------------------------|-------|---------|
| - odsetki od kredytów | 834 | tys. zł |
| - odsetki od zobowiązań | 38 | tys. zł |
| - odsetki budżetowe | 12 | tys. zł |
| - odsetki od umów leasingu | 462 | tys. zł |
| - pozostałe odsetki | 70 | tys. zł |
| - wynik na różnicach kursowych zrealizowanych | 866 | tys. zł |
| - odpis aktualizujący dotyczący odsetek od należności | 44 | tys. zł |
| - odpis aktualizujący aktywa finansowe | 16 | tys. zł |
| - straty z tytułu zmian wartości godziwej | 219 | tys. zł |
| - prowizje bankowe od gwarancji bankowych, kredytów i rachunków bankowych | 3.332 | tys. zł |
| - rezerwa na odsetki netto od zobowiązań (świadczenia pracownicze) | 444 | tys. zł |
| - pozostałe koszty | 516 | tys. zł |

4. **Obowiązkowe zmniejszenie zysku.**
1. Podatku dochodowego od osób prawnych (96) tys. zł
z tego:
- część bieżąca 2.481 tys. zł
 - część odroczone (2.577) tys. zł
5. **Strata netto z działalności gospodarczej** wynosi (22.601) tys. zł
6. **Zysk (strata) na działalności zaniechanej** – nie wystąpił
7. **Strata netto za rok obrotowy** wynosi (22.601) tys. zł
w tym:
- ✓ zysk przypadający na udziały niekontrolujące 202 tys. zł
 - ✓ strata netto przynależny akcjonariuszom spółki (22.803) tys. zł
- i została prawidłowo ustalona i wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów i skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.
8. **Inne całkowite dochody netto** wynoszą (161) tys. zł
i obejmują zyski (straty) aktuarialne pomniejszone o podatek odroczoney
9. **Całkowite dochody netto ogółem** wynoszą (22.762) tys. zł
w tym:
- ✓ przypisane udziałom niekontrolującym 198 tys. zł
 - ✓ przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej (22.960) tys. zł

E. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI I ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE, NA KTÓRĄ SPORZADZONO SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. **Zobowiązania warunkowe**, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe:

| Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń | Stan na 31.12.2016 roku | | Stan na 31.12.2015 roku | |
|-------------------------------------------|-------------------------|-----------|-------------------------|-----------|
| | Kwota w tys. zł | % aktywów | Kwota w tys. zł | % aktywów |
| Wystawione weksle własne | 9.165 | 1,67 | 3.273 | 0,61 |
| Gwarancje i poręczenia | 201.238 | 36,68 | 235.726 | 43,56 |
| Zobowiązania warunkowe ogółem | 210.403 | 38,35 | 238.999 | 44,17 |

2. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku Grupy Kapitałowej

| Zobowiązanie zabezpieczone | Stan na 31.12.2016 roku | | | Stan na 31.12.2015 roku | | |
|-----------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| | Kwota kredytu, pożyczki i inne w tys. zł | Kwota Zabezpieczenia w tys. zł | Kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów | Kwota kredytu, pożyczki i inne (US, ZUS) w tys. zł | Kwota Zabezpieczenia w tys. zł | Kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów |
| Hipotecznie | 80.451 | 93.324 | 17,01 | 65.789 | 55.572 | 10,27 |
| Zastaw na majątku trwałym i zapasach | 15.090 | 22.829 | 4,16 | 27.139 | 52.253 | 9,66 |
| Depozyty bankowe | - | - | - | - | - | - |
| Cesje wierzycelności | j. w. | 4.207 | 0,77 | j. w. | 35.707 | 6,60 |
| Razem | 95.541 | 120.360 | 21,94 | 92.928 | 143.532 | 26,53 |

3. Zdarzenia po dacie bilansu:

Po dacie, na którą sporządzono roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, aż do dnia zakończenia badania, tj. do 27.04.2017r. miały miejsce zdarzenie gospodarcze ujawnione i zamieszczone przez Spółkę w pkt. 3.9 dodatkowych informacji i objaśnień do sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w punktach 3.4.2 i 3.4.3 Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze S.A. W trakcie przeprowadzonego badania nie stwierdzono innych zdarzeń po dniu bilansowym, które wymagałyby ujawnienia oraz korekty sporządzonego sprawozdania finansowego, jak również które mogą wpłynąć na sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE S.A. w następnych okresach.

F. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM, SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, INFORMACJA DODATKOWA, SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

1. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1 oraz pozostałymi obowiązującymi Spółkę przepisami prawa.

Dane zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są zgodne z pozostałymi elementami skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej (dokumentacji konsolidacyjnej) i analizy sald kont.

2. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. zostało sporządzone metodą pośrednią.



Przepływy środków pieniężnych z poszczególnych rodzajów działalności wykazują następujące wielkości:

| | | | |
|-----------------------------------|-------|--------|---------|
| - działalność operacyjna | minus | 21.574 | tys. zł |
| - działalność inwestycyjna | minus | 1.977 | tys. zł |
| - działalność finansowa | minus | 809 | tys. zł |
| - przepływy pieniężne netto razem | minus | 24.360 | tys. zł |

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 7 oraz pozostałymi obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa.

Dane zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych są zgodne pozostałymi elementami rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz z danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej (dokumentacji konsolidacyjnej) i analizy sald kont.

3. Informacja dodatkowa

Informację dodatkową do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego sporządzono we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych Standardach, jak również zgodnie z pozostałymi obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa.

4. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i omówiono w nim w szczególności:

- czynniki ryzyka i opis zagrożeń, na które narażona jest Grupa Kapitałowa,
- ważniejsze zdarzenia, w tym również inwestycje mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej, które wystąpiły w okresie badanym,
- aktualną sytuację finansową i ekonomiczną Grupy Kapitałowej.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art.49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.(Dz. U z 2016r., poz. 860) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust.2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2016r. poz. 1639, z późniejszymi zmianami).

Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

G. NARUSZENIE PRAWA

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd Spółki dominującej MOSTOSTAL ZABRZE S.A. potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą badana Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa – w tym statutu Spółki, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

W trakcie badania poszczególnych pozycji przedmiotowego sprawozdania finansowego oraz ksiąg rachunkowych (dokumentacji konsolidacyjnej) – w ramach odpowiednio dobranych prób do badania – zweryfikowano w tym zakresie wyżej wymienione oświadczenie i nie stwierdzono istotnych naruszeń prawa, jak również statutu.

Jednocześnie biegli rewidenci w ramach zbadanych jednostek wchodzących do Grupy Kapitałowej, w tym pakietów konsolidacyjnych, nie stwierdzają istotnych przypadków naruszeń prawa, a w szczególności podatkowego, dewizowego, celnego, Kodeksu Spółek Handlowych, jak również statutów i umów spółek.

H. OCENA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2016.

Stwierdzamy, że roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i stanowiące jego podstawę księgi rachunkowe (dokumentacja konsolidacyjna) są zgodne z przepisami prawa, Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej.

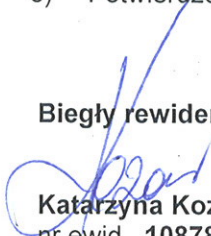
Stwierdzamy prawidłowość i rzetelność rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, polegającą na wykazaniu w nim wyników z całokształtu działalności oraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE S.A. zgodnie z prawdą materialną.

Niniejszy raport uzupełniony opinią z badania omówiono z Zarządem Spółki dominującej - MOSTOSTAL ZABRZE S.A.

I. USTALENIA KOŃCOWE

1. Raport niniejszy zawiera 42 strony kolejno ponumerowane.
Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.
2. Do raportu załącza się:
 - 1) Wnioski i uwagi (nie występują).
 - 2) Wyniki ekonomiczno – finansowe.
 - 3) Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i zadłużenia.
 - 4) Wskaźniki ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów środków pieniężnych.
 - 5) Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania,
 - 6) Wskaźniki rynku kapitałowego,
 - 7) Jednostki powiązane kapitałowo z jednostką dominującą
 - 8) Potwierdzenie odbioru (w egzemplarzu podmiotu badającego).

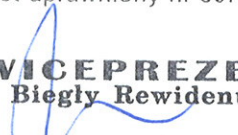
Biegły rewident grupy


Katarzyna Kozar
nr ewid. 10878

PODMIOT UPRAWNIONY

MW RAFIN
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
SPÓŁKA KOMANDYTOWA
41-200 Sosnowiec, ul. Kilińskiego 54/III/3
Podmiot uprawniony nr 3076 [3]

WICEPREZES
Biegły Rewident


Jarosław Wciśło
nr ewid. 10605

Sosnowiec, dnia 27 kwietnia 2017r.

WYNIKI EKONOMICZNO - FINANSOWE

| Lp. | WSKAŹNIK | Wykonanie | | | | Wskaźnik procentowy | | |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|-------------------|---------------------|--|--|
| | | Rok bieżący | Rok poprzedni | 31.12.2014r. | 3:4 | 3:5 | | |
| | | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | | |
| 1 | 2 | | | | | | | |
| 1. | Przychody ogółem w tym z tytułu: | 822 034 | 792 336 | 880 701 | 103,75 | 93,34 | | |
| - | sprzedaży produktów towarów i materiałów | 792 312 | 759 624 | 862 650 | 150,00 | 132,98 | | |
| - | pozostałych przychodów operacyjnych | 25 884 | 31 274 | 15 667 | 82,77 | 165,21 | | |
| - | przychodów finansowych | 3 838 | 1 438 | 2 384 | 266,90 | 160,99 | | |
| - | udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności | - | - | - | - | - | | |
| 2. | Koszty uzyskania przychodów w tym z tytułu: | 844 731 | 788 420 | 853 515 | 107,14 | 98,97 | | |
| - | kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 756 161 | 702 046 | 788 859 | 149,01 | 131,91 | | |
| - | kosztów sprzedaży | 23 | 25 | 193 | 92,00 | 11,92 | | |
| - | kosztów ogólnego zarządu | 47 061 | 45 182 | 43 715 | 104,16 | 107,65 | | |
| - | pozostałych kosztów operacyjnych | 34 633 | 34 856 | 12 604 | 99,36 | 274,78 | | |
| - | kosztów finansowych | 6 853 | 6 311 | 8 144 | 108,59 | 84,15 | | |
| - | udział w stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności | - | - | - | - | - | | |
| 3. | Wynik finansowy, brutto | - 22 697 | 3 916 | 27 186 | - 579,60 | - 83,49 | | |
| 4. | Podatek dochodowy | - 96 | 1 434 | 7 909 | 6,69 | 1,21 | | |
| 5. | Zysk (strata) z działalności gospodarczej | - 22 601 | 2 482 | 19 277 | 174,95 | 320,40 | | |
| 6. | Zysk (strata) z działalności zaniechanej | - | - | - | - | - | | |
| 7. | Zysk(strata) netto za rok obrotowy, w tym: | - 22 601 | 2 482 | 19 277 | - 910,60 | - 117,24 | | |
| - | zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące | 202 | 585 | 601 | 154,50 | 49,71 | | |
| - | zysk netto przynależny akcjonariuszom spółki | - 22 803 | 1 897 | 18 676 | - 1 202,06 | - 122,10 | | |

WSKAŹNIKI
ZYSKOWNOŚCI, PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ I ZADŁUŻENIA
(struktury finansowania majątku)
za 2016 rok

w tys. zł

| Rodzaj wskaźnika i sposób wycięzenia | | Kwoty | | Wskaźnik | | Zmiana stanu wskaźnika + poprawa - pogorszenie |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|-------------------|------------------------------------------------------|
| | | Rok bieżący | Rok poprzedni | Roku bieżącego | Roku poprzedniego | |
| 1 | | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI ¹⁾ | | | | | | |
| 1. | Wskaźnik zyskowności sprzedaży | | | | | |
| | Zysk netto x 100 | - 22.803 x 100 | 1.897 x 100 | - 2,88 | 0,25 | - 3,13 |
| | Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 792.312 | 759.624 | | | |
| 2. | Rentowność brutto sprzedaży | | | | | |
| | Wynik brutto ze sprzedaży x 100 | 36.151 x 100 | 57.578 x 100 | 4,56 | 7,58 | - 3,02 |
| | Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 792.312 | 759.624 | | | |
| 3. | Wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA) | | | | | |
| | Zysk netto x 100 | - 22.803 x 100 | 1.897 x 100 | - 4,19 | 0,34 | - 4,53 |
| | Przeciętny stan aktywów | 544.841 | 552.198 | | | |
| 4. | Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA₁) | | | | | |
| | Zysk netto + odsetki zapłacone netto (tj. bez p.d.o.p.) x 100 | - x 100 | 3.116 x 100 | - | 0,56 | - |
| | Przeciętny stan aktywów | - | 552.198 | | | |
| 5. | Wskaźnik produktywności aktywów trwałych | | | | | |
| | Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 792.312 | 759.624 | 4,25 | 4,24 | + 0,01 |
| | Przeciętny stan aktywów trwałych | 186.308 | 179.264 | | | |
| 6. | Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych (ROE) | | | | | |
| | Zysk netto x 100 | - 22.803 x 100 | 1.897 x 100 | - 9,16 | 0,70 | - 9,86 |
| | Przeciętny stan kapitału (funduszu) własnego | 249.010 | 270.367 | | | |
| 7. | Skala dźwigni finansowej | | | | | |
| | Zysk kapitałów własnych (poz.6) – skorygowana zyskowność majątku (poz. 4) | - | 0,70 – 0,56 | - | 0,14 | - |

9

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------|---------|-------|--------|
| WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ | | | | | |
| 8. | Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań | | | | |
| | Aktywa obrotowe | 323.077 | 307.073 | | |
| | Zobowiązania krótkoterminowe | 278.746 | 223.953 | 1,16 | 1,37 |
| | | | | | - 0,22 |
| 9. | Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań | | | | |
| | Aktywa obrotowe – zapasy | 289.328 | 275.223 | 1,04 | 1,23 |
| | Zobowiązania krótkoterminowe | 278.746 | 223.953 | | |
| | | | | | - 0,19 |
| 10. | Wskaźnik płynności bardzo szybki | | | | |
| | Środki pieniężne i inne aktywa | 18.271 | 42.333 | | |
| | Zobowiązania krótkoterminowe | 278.746 | 223.953 | 0,06 | 0,19 |
| | | | | | - 0,13 |
| 11. | Wskaźnik obrotu należnościami w razach | | | | |
| | Przychód ze sprzedaży produktów i towarów | 792.312 | 759.624 | | |
| | Przeciętny stan należności minus VAT ²⁾ | 138.921 | 132.210 | 5,70 | 5,74 |
| | | | | | - 0,04 |
| 12. | Wskaźnik obrotu należnościami w dniach | | | | |
| | Liczba dni w okresie (365) | 365 | 365 | 64 | 64 |
| | Wskaźnik obrotu nał. w razach | 5,70 | 5,74 | | |
| | | | | | - |
| 13. | Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach | | | | |
| | Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów | 756.161 | 702.046 | | |
| | Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus VAT | 113.038 | 111.996 | 6,69 | 6,27 |
| | | | | | + 0,42 |
| 14. | Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach | | | | |
| | Liczba dni w okresie (365) | 365 | 365 | | |
| | Wskaźnik obrotu zob. w razach | 6,69 | 6,27 | 55 | 58 |
| | | | | | + 3 |
| 15. | Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach | | | | |
| | Koszt zużytych materiałów | 209.574 | 164.380 | | |
| | Przeciętny stan zapasów materiałów | 16.856 | 31.064 | 12,43 | 5,29 |
| | | | | | + 7,14 |
| 16. | Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w dniach | | | | |
| | Liczba dni w okresie (365) | 365 | 365 | | |
| | Wsk. obrotu zapasami materiałów w razach | 12,43 | 5,29 | 29 | 69 |
| | | | | | + 40 |
| 17. | Wskaźnik obrotu zapasami produktów w razach | | | | |
| | Przychód ze sprzedaży produktów | - | - | | |
| | Przeciętny stan zapasów wyrobów gotowych | - | - | - | - |
| | | | | | |
| 18. | Wskaźnik obrotu zapasami produktów w dniach | | | | |
| | Liczba dni w okresie (365) | 365 | 365 | - | - |
| | Wskaźnik obrotu w razach | - | - | - | - |

8

| I | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|------|--------|
| WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA (STRUKTURY FINANSOWANIA MAJĄTKU) | | | | | |
| 19. | Wskaźnik zadłużenia - ogółem | | | | |
| | Zobowiązanie ogółem ³⁾ | 315.842 | 275.780 | 0,57 | 0,51 |
| | Aktywa ogółem | 548.572 | 541.109 | | - 0,06 |
| 20. | Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałami własnymi | | | | |
| | Kapitały własne | 229.953 | 253.662 | 0,42 | 0,47 |
| | Aktywa ogółem | 548.572 | 541.109 | | - 0,05 |
| 21. | Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi | | | | |
| | Kapitał własny+ rezerwy długoterm. | 259.766 | 286.189 | 1,32 | 1,62 |
| | Aktywa trwałe | 196.531 | 176.084 | | - 0,30 |
| 22. | Wskaźnik trwałości struktury finansowania | | | | |
| | Kapitał (fundusz) własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe | 267.049 | 305.489 | 0,49 | 0,56 |
| | Aktywa ogółem | 548.572 | 541.109 | | - 0,07 |
| 23. | Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową | | | | |
| | Zysk netto + roczna amortyzacja | - | 15.942 | - | 0,06 |
| | Przeciętny stan zobowiązań ogółem (długoterminowe + krótkoterminowe) | - | 281.783 | - | - |

- 1) Jeżeli występuje strata bilansowa netto obliczamy tylko wskaźnik 1 i 2 (nie obliczamy wskaźników 3, 4, 6 i 7 a także 23 (jeżeli strata bilansowa netto przewyższa naliczoną amortyzację).
- 2) Przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług (B.II.1a + B.II.2a) „unettawiamy”, dzieląc przez średnią stawkę podatku VAT należnego, np. dzieląc przez 123 %, gdy cała sprzedaż opodatkowana jest stawką podstawową.
- 3) Bez długoterminowych przychodów przyszłych okresów + nagrody z zysku roku bieżącego (dywidenda w SA i w spółkach z o.o.).

WSKAŹNIKI Z RACHUNKU PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

| Lp. | Nazwa wskaźnika | Sposób obliczenia wskaźnika | Okres | | Zmiana stanu wskaźnika Poprawa + Pogorszenie - (4-5) |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|---------------------------------------------------------------|
| | | | badany | poprzedni | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1. | Wskaźnik udziału zysku netto w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej | zysk netto środkii pieniężne z działalności operacyjnej. | - | 0,15 | - |
| 2. | Wskaźnik udziału amortyzacji w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej | amortyzacja środkii pieniężne z działalności operacyjnej | - | 1,14 | - |
| 3. | Wskaźnik zdolności wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej | środkii pieniężne netto z działalności operacyjnej środkii pieniężne netto z działalności operacyjnej + wpływy z działalności finansowej | - | 0,41 | - |
| 4. | Wskaźnik sfinansowania inwestycji w rzeczowym majątku trwałym oraz WNiP | nakłady na środki trwałe i WNiP środkii pieniężne z działalności operacyjnej | - | 0,68 | - |
| 5. | Wskaźnik ogólnej wystarczalności środków | środkii pieniężne z działalności operacyjnej wydatki z działalności inwestycyjnej oraz finansowej | - | 0,32 | - |
| 6. | Wskaźnik pokrycia odsetek | odsetki z działalności finansowej środkii pieniężne z działalności operacyjnej | - | 0,12 | - |
| 7. | Wskaźnik wydajności gotówkowej zainwestowanego kapitału z działalności operacyjnej | środkii pieniężne z działalności operacyjnej kapitał inwestowany | - | 0,02 | - |
| 8. | Wskaźnik pieniężnej wydajności aktywów | środkii pieniężne z działalności operacyjnej aktywa ogółem | - | 0,02 | - |
| 9. | Wskaźnik pieniężnej wydajności sprzedaży | środkii pieniężne z działalności operacyjnej przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów | - | 0,02 | - |

Jeżeli środki pieniężne z działalności operacyjnej wynoszą „0” lub są ujemne nie obliczamy żadnego wskaźnika.

Także w przypadku wskaźnika 1 nie dokonujemy jego wyliczenia, gdy występuje strata bilansowa netto lub wynik finansowy = 0.

Załącznik nr 5

STAN ODPISÓW Z TYTUŁU AKTUALIZACJI WYCENY AKTYWÓW ORAZ REZERW NA ZOBOWIĄZANIA

według stanu na 31.12.2016r.

| Lp. | Treść | Tytuł | Środki trwałe i W.N. | D | | | E | | F | G | | H | I | J | K |
|-----|----------------------------------------------------------------------|-------|----------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------------|---------------------------|------------------|--------|---------|---------------------------------------------|---|---|---|--------|
| | | | | Należności długoterminowe | Inwestycje długoterminowe | Krótkoterminowe aktywa finansowe | Zapasy środków obrotowych | Należność główna | | odsetki | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | | | | |
| A | | | | | | | | | | | | | | | |
| B | C | D | E | F | G | H | I | J | K | | | | | | |
| 1. | Stan na B.O. odpisów oraz rezerw na zobowiązania (wniesione aportem) | | | | | | | | | | | | | | |
| 2. | Odpisy z tyt. aktual. wyceny | 269 | 2.393 | 3.756 | 662 | 58.847 | 170 | 20.102 | 6.967 | | | | | | 93.168 |
| 3. | Utworzenie rezerw (bez pod. odr.) | X | X | X | X | 12.725 | 44 | X | X | X | X | X | X | X | 12.859 |
| 4. | Razem zwiększenia (2+3) | | | 28 | X | X | X | 5.591 | 18.966 | X | X | X | X | X | 24.557 |
| 5. | Wykorzystanie odp. I rezerw | 245 | | 28 | 62 | 12.725 | 44 | 5.591 | 18.966 | | | | | | 37.416 |
| 6. | Ustanie przyczyn, dla których dokonano (a+b): | | | | | 32.070 | | 331 | 1.997 | | | | | | 34.643 |
| a) | odpisów (bez należności) | | | | | X | X | X | X | | | | | | |
| b) | utworzenia rezerw | X | X | X | X | X | X | X | X | X | X | X | X | X | 7.728 |
| 7. | Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności | X | X | X | X | X | X | X | X | X | X | X | X | X | 7.728 |
| 8. | Inne przyczyny rozwiązania odpisów i rezerw, przesunięcia | | 49 | | 20 | 4.503 | | | | | | | | | 4.503 |
| 9. | Razem zmniejszenia (5+6+7+8) | | | 0 | 20 | 36.573 | 0 | 6.373 | 3.683 | | | | | | 46.943 |
| 10. | Stan odp. I rezerw na B.Z. (1+4 - 9), z tego: | 245 | 49 | 3.784 | 704 | 34.999 | 214 | 19.320 | 22.250 | | | | | | 83.641 |
| a) | zmniejsz. aktywa trw. 1+4-9 | 24 | 2.344 | 3.784 | X | X | X | X | X | | | | | | 2.370 |
| b) | zmniejsz. aktywa obr. 1+4-9 | X | 2.344 | X | 704 | 34.999 | 214 | X | X | | | | | | 39.701 |
| c) | stan rezerw bilans. (bez podatku odroczonego) 1+4-9 | X | X | X | X | X | X | X | X | | | | | | 41.570 |

WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO

| Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia | Kwoty (zł) | | Wskaźnik | | Zmiana stanu wskaźnika + poprawa - pogorszenie |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|---------------|------------------|------------------------------------------------------|
| | za rok badany | za rok poprzedni | za rok badany | za rok poprzedni | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Wskaźniki wewnętrzne (dane pochodzą z jednostki gospodarczej) - liczone w oparciu o ilość akcji | | | | | |
| 1. Wskaźnik produktywności jednej akcji (SPS) Przychody ze sprzedaży = Przeciętna ilość wyemitowanych akcji | 302 386 418,93 149 130 538 | 234 983 053,28 149 130 538 | 2,03 | 1,58 | 0,45 |
| 2. Wskaźnik zyskowności jednej akcji (EPS) Zysk netto = Przeciętna ilość wyemitowanych akcji | -37 668 138,38 149 130 538 | 11 266 228,18 149 130 538 | -0,25 | 0,08 | -0,33 |
| 3. Wskaźnik dywidendy jednostkowej - zysku do podziału (DPS) Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy* = Przeciętna ilość wyemitowanych akcji | 0,00 149 130 538 | 0,00 149 130 538 | 0,00 | 0,00 | - |
| 4. Wskaźnik nadwyżki finansowej na jedną akcję (CFPS) Zysk netto + amortyzacja = Przeciętna ilość wyemitowanych akcji | -32 250 340,28 149 130 538 | 16 933 107,88 149 130 538 | -0,22 | 0,11 | -0,33 |
| 5. Wskaźnik wartości księgowej jednej akcji (BVPS) Kapitał własny = Przeciętna ilość wyemitowanych akcji | 140 967 995,04 149 130 538 | 179 335 068,61 149 130 538 | 0,95 | 1,20 | -0,25 |
| 6. Wskaźnik maksymalizacji dywidendy (CR) Zysk netto na jedną akcję = Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy *(dywid./1 akcję) | -0,25 0,00 | 0,08 0,00 | 0,00 | 0,00 | - |
| 7. Wskaźnik stopy wypłat dywidendy (PR) Dywidenda jednostkowa = Zysk netto na jedną akcję | 0,00 -0,25 | 0,00 0,08 | 0,00 | 0,00 | - |
| Wskaźniki zewnętrzne (dane pochodzą z rynku kapitałowego) - liczone w oparciu o cenę rynkową akcji | | | | | |
| 8. Wskaźnik zyskowności cenowej jednej akcji (EPS/P) Zysk netto na jedną akcję x 100 = Cena rynkowa jednej akcji | -0,25 1,15 | 0,08 1,36 | -21,74 | 5,88 | -27,62 |
| 9. Wskaźnik stopy dywidendy (DY) Dywidenda na jedną akcję* x 100 = Cena rynkowa jednej akcji | 0,00 1,15 | 0,00 1,36 | 0,00 | 0,00 | - |
| 10. Wskaźnik pokrycia dywidendy ceną rynkową jednej akcji (P/D) Cena rynkowa jednej akcji = Dywidenda na jedną akcję | 1,15 0,00 | 1,36 0,00 | 0,00 | 0,00 | - |
| 11. Wskaźnik pokrycia zysku netto ceną rynkową jednej akcji (P/E) Cena rynkowa jednej akcji = Zysk netto na jedną akcję | 1,15 -0,25 | 1,36 0,08 | -4,60 | 17,00 | -21,60 |
| 12. Wskaźnik nadwyżki finansowej do ceny rynkowej akcji (CFPS/P) Zysk netto + amortyzacja na 1 akcję x100 = Cena rynkowa jednej akcji | -0,22 1,15 | 0,11 1,36 | -19,13 | 8,09 | -27,22 |
| 13. Wskaźnik ceny rynkowej do nadwyżki finansowej na jedną akcję (P/CFPS) Cena rynkowa jednej akcji = Zysk netto + amortyzacja na 1 akcję | 1,15 -0,22 | 1,36 0,11 | -5,23 | 12,36 | -17,59 |
| 14. Wskaźnik giełdowego kursu akcji (WGKA) Cena rynkowa jednej akcji = Wartość nominalna jednej akcji | 1,15 1,00 | 1,36 1,00 | 1,15 | 1,36 | -0,21 |
| 15. Wskaźnik ceny rynkowej do wartości księgowej jednej akcji (BVPS) Cena rynkowa jednej akcji = Wartość księgowa jednej akcji | 1,15 1,04 | 1,36 1,20 | 1,11 | 1,13 | -0,02 |

Jednostki powiązane kapitałowo z jednostką dominującą

Podstawowe dane do konsolidacji

| Nazwa firmy | Dane do konsolidacji | | Udziały/akcje na koniec okresu jednostki dominującej w podmiotach zależnych, współzależnych, stowarzyszonych i o zaangażowaniu pow. 5% w kapitale własnym | | Zatrudnienie na 31-12-2016r. | Suma bilansowa | | Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług i towarów i materiałów oraz operacji finansowych | | Wynik finansowy brutto | |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|------------------------------|-------------------------------------|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------------------------------|----|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| | ilość (sztuki) | Wartość nominalna (tys. zł) | % | | tys. zł | % udział do całej grupy kapitałowej | tys. zł | % udział do całej grupy kapitałowej | tys. zł | % udział do całej grupy kapitałowej | |
| Podmiot dominujący | X | X | X | | 479 | 50,34 | 319.384 | 36,46 | (40.197) | (181,28) | |
| Jednostki zależne | X | X | X | | 1.794 | 49,66 | 556.587 | 63,54 | 18.023 | 81,28 | |
| 1) MZ Realizacje Przemysłowe SA | 183.680 | 18.368 | 97,95 | | 756 | 16,84 | 204.773 | 23,38 | 7.010 | 31,61 | |
| 2) MZ Konstrukcje Przemysłowe S. A | 4.600 | 2.300 | 100,00 | | 605 | 7,32 | 119.538 | 13,65 | 3.990 | 17,99 | |
| 3) MZ GPBP S. A | 110.366 | 11.037 | 96,73 | | 323 | 17,41 | 208.121 | 23,76 | 709 | 3,20 | |
| 4) BIPROHUT Sp. z o. o. | 10.479 | 3.280 | 99,05 | | 105 | 7,65 | 23.517 | 2,68 | 6.353 | 28,65 | |
| 5) PRINZ S. A | 303.233 | 743 | 99,17 | | 5 | 0,44 | 638 | 0,07 | (39) | (0,17) | |
| Razem grupa kapitałowa (bez wyłączeń) | X | X | X | | 2.273 | X | 875.971 | X | (22.174) | X | |
| Jednostki współzależne | | | | | | | | | | | |
| 1) | | | | | | | | | | | |
| Razem jednostki współzależne (bez wyłączeń) | X | X | X | | 0 | X | 0 | X | 0 | X | |
| Jednostki stowarzyszone | | | | | | | | | | | |
| Jednostki o udziale podmiotu dominującego w kapitale własnym > 5% | | | | | | | | | | | |
| Razem jednostki o udziale podmiotu dominującego w kapitale własnym > 5 % | X | X | X | | | X | | X | | X | |

f

Zabrze, dnia 27 kwietnia 2017 r.

DO AKCJONARIUSZY MOSTOSTAL ZABRZE S.A.

W imieniu Zarządu MOSTOSTALU ZABRZE S.A. prezentuję Państwu Roczne Raporty: Spółki Dominującej MOSTOSTAL ZABRZE S.A. oraz Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE, najważniejsze wydarzenia roku 2016 oraz perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej na kolejne lata.

MOSTOSTAL ZABRZE ma za sobą kolejny rok w ponad 70 -cio letniej tradycji. Niestety tym razem był to trudny rok. Na zaistniałą sytuację miała wpływ kumulacja kilku negatywnych zjawisk. Ponadto warunki rynkowe w jakich przyszło funkcjonować były trudne. Polska gospodarka spowolniła, PKB wyniósł 2,8 % według GUS, to najniższy wzrost gospodarczy od trzech lat. Produkcja budowlano-montażowa zrealizowana na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane zmniejszyła się w skali roku o 14,1 % (wobec wzrostu o 2,8 % w roku 2015).

W 2016 roku zarówno Spółka jak i Grupa Kapitałowa MOSTOSTAL ZABRZE odnotowały wzrost przychodów ze sprzedaży odpowiednio o 29% i 4%. Do znaczących kontraktów realizowanych przez Spółkę w minionym okresie należy zaliczyć zlecenia m.in. dla KGHM Polska Miedź S.A. w ramach „Programu Modernizacji Pirometalurgii w Hucie Miedzi w Głogowie” oraz dla Aero Gearbox International Poland Sp. z o.o. na budowę hali produkcyjnej podzespołów metalowych wraz z częścią biurowo-socjalną i obiektami pomocniczymi w Ropczycach. Spółki z Grupy Kapitałowej mogą natomiast pochwalić się m.in. zleceniami w ramach Budowy Bloków nr 5 i 6 w Elektrowni Opole realizowanymi przez MOSTOSTAL ZABRZE Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A., czy dostawą i montażem konstrukcji pieca i instalacji w ramach projektu realizowanego przez MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe S.A. w Republice Czeskiej dla Technip Benelux B.V.

Niestety pomimo wzrostu sprzedaży nie możemy tego roku podsumować zyskami, a odnotowana przez Spółkę Dominującą strata, w konsekwencji przełożyła się na wynik całej Grupy Kapitałowej. Złożyło się na to kilka czynników, w tym zakończenie wieloletnich negocjacji związanych z ostatecznym rozliczeniem długoterminowych umów dotyczących kontraktów w RPA, aktualizacja budżetu jednego z kontraktów krajowych wynikająca z problemów zaistniałych w trakcie jego realizacji oraz sporu

powstałego na linii klient – MOSTOSTAL ZABRZE S.A., dotyczącego przyczyn zaistniałego opóźnienia na kontrakcie w Szwecji. Więcej informacji w tym zakresie znajdują Państwo w Sprawozdaniu z działalności MOSTOSTALU ZABRZE S.A. oraz Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE.

Jestem przekonany, że to co się wydarzyło to stan przejściowy. Aktualizujemy plany na najbliższe lata, dopracowujemy i standaryzujemy w ramach Grupy mechanizmy działania, których celem jest minimalizacja ryzyk oraz osiąganie zadawalających marż w kolejnych latach w całej Grupie Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE, jak i w pojedynczych spółkach tworzących tę organizację.

W rok 2017 wchodzimy z dobrze wypełnionym portfelem zleceń kontraktami, realizowanymi w kluczowych dla Grupy i jednocześnie rozwojowych segmentach rynku takich, jak: chemia i petrochemia, energetyka, a także hutnictwo żelaza i metali nieżelaznych. Realizowane i pozyskiwane kontrakty umacniają pozycję MOSTOSTALU ZABRZE, jako kompleksowego realizatora obiektów i instalacji przemysłowych w systemie „pod klucz”, a także generalnego wykonawcy. To efekt wzmocnienia kompetencji, pozwalających optymalnie wykorzystać potencjał wykonawczy Grupy Kapitałowej. Jesteśmy obecni na największych i najbardziej prestiżowych placach budów w Polsce, jak: EFRA w LOTOS, Nitroerg, KGHM Polska Miedź w Głogowie, Elektrownia Kozienice, Elektrownia Opole, Elektrownia Jaworzno, Elektrociepłownia Fortum Zabrze, czy baza antyrakietowa AEGIS Ashore w Redzikowie. Umacniamy również pozycję w eksporcie, który zawsze był silną stroną naszej Grupy. Jednym ze znaczących efektów prowadzonej od dłuższego czasu aktywizacji działalności eksportowej, jest pozyskany w ostatnim czasie kontrakt obejmujący prace montażowe w spalarni odpadów Ferrybridge Multifuel Energy Ltd. Warto podkreślić, że dzięki temu kontraktowi wracamy również na rynek brytyjski, dobrze nam znany z wcześniejszych realizacji.

W 2017 oraz w latach kolejnych zamierzamy kontynuować zdywersyfikowaną działalność zarówno w kraju jak i za granicą, ale pod rozwagę bierzemy nowe kierunki i sektory rynku. Ponadto analizujemy dotychczasowe rynki eksportowe z uwzględnieniem nowych koncepcji ich rozwoju, jak i nowe obszary terytorialne.

W zakresie reorganizacji Grupy Kapitałowej kontynuujemy proces dotyczący tworzenia Centrum Usług Wspólnych. Dzięki centralizacji usług, obejmujących szereg obszarów, unikniemy powielania tych samych czynności w ramach grupy oraz uzyskamy wyższą efektywność tychże działań. Oprócz tego konsekwentnie realizujemy sprzedaż nieprodukcyjnego majątku.

Docelowo chcemy stworzyć silną grupę inżyniersko-wykonawczą, aby Marka „MOSTOSTAL ZABRZE” budowana kilka pokoleń przez wysokiej klasy inżynierów i kadrę techniczną, znana z realizacji trudnych obiektów, wymagających wysokich kompetencji trwała nadal w Polsce, jak i za granicą.

Na zakończenie w imieniu Zarządu MOSTOSTAL ZABRZE S.A. składam podziękowania Państwu - Akcjonariuszom za zaufanie, Członkom Rady Nadzorczej za wsparcie w działaniach Zarządu oraz całej załodze Grupy Kapitałowej za ciężką pracę i wkład włożony w rozwój GRUPY KAPITAŁOWEJ MOSTOSTAL ZABRZE.



Aleksander Balcer

Prezes Zarządu MOSTOSTAL ZABRZE S.A.

**GRUPA KAPITAŁOWA
MOSTOSTAL ZABRZE S.A.**

**ROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
sporządzone
na dzień 31 grudnia 2016 roku

Spis treści

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 1. Skonsolidowane wybrane dane finansowe | 3 |
| 2 Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe | 4 |
| 2.1 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ..... | 4 |
| 2.2 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW..... | 5 |
| 2.3 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH..... | 7 |
| 2.4 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM..... | 8 |
| 2.5 SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE..... | 9 |
| 3 Informacja dodatkowa do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 10 |
| 3.1 Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego..... | 10 |
| 3.1.1 Nazwa, siedziba i podstawowy przedmiot działalności Emitenta..... | 10 |
| 3.1.2 Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta..... | 11 |
| 3.1.3 Stwierdzenie, czy sprawozdanie finansowe dotyczy pojedynczej jednostki gospodarczej, czy grupy kapitałowej..... | 12 |
| 3.1.4 Stwierdzenie, że sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych a zestawienie i objaśnienie różnic będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów, zostało zamieszczone w dodatkowej nocy objaśniającej..... | 12 |
| 3.1.5 Wskazanie czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne – jeżeli w skład przedsiębiorstwa Emitenta lub jednostek Grupy kapitałowej wchodzi wewnętrzną jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdanie finansowe..... | 12 |
| 3.1.6 W przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie, którego nastąpiło połączenie – wskazanie, że jest to skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia..... | 13 |
| 3.1.7 Wskazanie, czy w przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub porównywalnych danych finansowych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych..... | 13 |
| 3.1.8 Wskazanie czasu trwania działalności Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej..... | 13 |
| 3.1.9 Wskazanie czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Emitenta i przez jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności..... | 13 |
| 3.1.10 Wskazanie okresów, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe..... | 14 |
| 3.2 Podstawa sporządzenia oraz opis zasad rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu..... | 14 |
| 3.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności..... | 21 |
| 3.4 Polityka zarządzania ryzykiem..... | 23 |
| 3.5 Informacja o przeciętnym zatrudnieniu..... | 27 |
| 3.6 Informacja o wynagrodzeniach wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta..... | 27 |
| 3.7 Zabezpieczenia na majątku spółki..... | 28 |
| 3.8 Dane liczbowe dotyczące spółek powiązanych kapitałowo..... | 28 |
| 3.9 Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym..... | 30 |
| 3.10 Zmiany wartości szacunkowych..... | 30 |
| 3.11 Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Grupy Kapitałowej..... | 31 |
| 3.11.1 Aktywa trwałe..... | 31 |
| 3.11.2 Aktywa obrotowe..... | 37 |
| 3.11.3 Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży..... | 41 |
| 3.11.4 Kapitał własny..... | 42 |
| 3.11.5 Zobowiązania długoterminowe..... | 43 |
| 3.11.6 Zobowiązania krótkoterminowe..... | 46 |
| 3.11.7 Zobowiązania dotyczące aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży..... | 49 |
| 3.11.8 Przychody i koszty..... | 50 |
| 3.11.9 Działalność zaniechana..... | 54 |
| 3.11.10 Uzgodnienie kwot zawartych w rachunku przepływów pieniężnych z pozycjami wykazanymi w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej..... | 54 |

1. Skonsolidowane wybrane dane finansowe

| SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| | Za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2016 roku | Za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2015 roku | Za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2016 roku | Za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2015 roku |
| | Na dzień 31.12.2016 r. | Na dzień 31.12.2015 r. | Na dzień 31.12.2016 r. | Na dzień 31.12.2015 r. |
| | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 792 312 | 759 624 | 181 071 | 181 520 |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 756 161 | 702 046 | 172 809 | 167 761 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | (19 682) | 8 789 | (4 498) | 2 100 |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych | - | - | - | - |
| Zysk (strata) brutto | (22 697) | 3 916 | (5 187) | 936 |
| Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej | (22 601) | 2 482 | (5 165) | 593 |
| Zysk (strata) na działalności zaniechanej | - | - | - | - |
| Zysk (strata) netto, w tym: | (22 601) | 2 482 | (5 165) | 593 |
| - Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące | 202 | 585 | 46 | 140 |
| - Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom spółki | (22 803) | 1 897 | (5 211) | 453 |
| Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO) | (0,15) | 0,01 | (0,03) | 0,00 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO) | (0,15) | 0,01 | (0,03) | 0,00 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (21 574) | 12 311 | (4 930) | 2 942 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (1 977) | (2 038) | (452) | (487) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (809) | (9 616) | (185) | (2 298) |
| Przepływy pieniężne netto, razem | (24 360) | 657 | (5 567) | 157 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 18 217 | 42 577 | 4 118 | 9 991 |
| Aktywa | 548 572 | 541 109 | 123 999 | 126 976 |
| Zobowiązania długoterminowe | 37 096 | 51 827 | 8 385 | 12 162 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 278 746 | 223 953 | 63 008 | 52 553 |
| Kapitał własny, w tym: | 232 730 | 265 290 | 52 606 | 62 253 |
| - Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki | 229 953 | 253 662 | 51 979 | 59 524 |
| - Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące | 2 777 | 11 628 | 628 | 2 729 |
| Kapitał podstawowy | 149 131 | 149 131 | 33 710 | 34 995 |
| Liczba akcji (w szt.) | 149 130 538 | 149 130 538 | 149 130 538 | 149 130 538 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO) | 1,54 | 1,70 | 0,35 | 0,40 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO) | 1,54 | 1,70 | 0,35 | 0,40 |

Wybrane dane finansowe podane w sprawozdaniu finansowym, dotyczące okresu od 01.01. do 31.12.2016 roku oraz okresu od 01.01. do 31.12.2015 roku przelicza się następująco:

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

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-------------------------|------------|------------|
| kurs średni | 4,3757 | 4,1848 |
| kurs na dzień bilansowy | 4,4240 | 4,2615 |

2 Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

2.1 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| AKTYWA | Numer noty | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|----------------|
| A. Aktywa trwałe (długoterminowe) | | 196 531 | 176 084 |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe | 1 | 98 959 | 103 163 |
| 2. Nieruchomości inwestycyjne | 2 | 75 246 | 51 443 |
| 3. Wartość firmy | | - | - |
| 4. Wartości niematerialne | 3 | 1 953 | 2 315 |
| 5. Inwestycje wyceniane metodą praw własności | | - | - |
| 6. Długoterminowe aktywa finansowe | 4 | 460 | 460 |
| 7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 5 | 19 913 | 18 703 |
| 8. Długoterminowe należności | 6 | - | - |
| 9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 7 | - | - |
| B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | | 323 077 | 307 073 |
| 1. Zapasy | 8 | 33 749 | 31 850 |
| 2. Krótkoterminowe należności, w tym: | 9 | 221 541 | 180 218 |
| - z tytułu dostaw i usług | | 190 503 | 151 242 |
| - pozostałe należności | | 31 038 | 28 976 |
| 3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 10 | 42 757 | 50 116 |
| 4. Należności z tytułu podatku dochodowego | 11 | 3 962 | 2 217 |
| 5. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 12 | 2 797 | 339 |
| 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 13 | 18 271 | 42 333 |
| C. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 14 | 28 964 | 57 952 |
| Aktywa razem | | 548 572 | 541 109 |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | | |
| A. Kapitał własny razem | | 232 730 | 265 290 |
| A1. Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej | | 229 953 | 253 662 |
| 1. Kapitał podstawowy | 15 | 149 131 | 149 131 |
| 2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna) | | - | - |
| 3. Akcje własne (wielkość ujemna) | | - | - |
| 4. Kapitał zapasowy | | 98 044 | 95 744 |
| 5. Kapitał rezerwowy | | 9 321 | 7 315 |
| 6. Kapitał z aktualizacji wyceny | | (5 956) | (5 727) |
| 7. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym: | | (20 587) | 7 199 |
| - zysk/strata z lat ubiegłych | | 2 216 | 5 302 |
| - zysk/strata okresu bieżącego | | (22 803) | 1 897 |
| A2. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące | 16 | 2 777 | 11 628 |
| B. Zobowiązania długoterminowe | | 37 096 | 51 827 |
| 1. Długoterminowe rezerwy | 17 | 14 906 | 16 528 |
| 2. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 18 | 14 907 | 15 999 |
| 3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 19 | 1 780 | 14 043 |
| 4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe | 20 | 5 484 | 5 234 |
| 5. Długoterminowe zobowiązania | 21 | - | - |
| 6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 22 | 19 | 23 |
| C. Zobowiązania krótkoterminowe | | 278 746 | 223 953 |
| 1. Krótkoterminowe rezerwy | 23 | 26 664 | 10 541 |
| 2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, w tym: | 24 | 33 125 | 15 962 |
| - Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek | | 12 731 | 2 901 |
| 3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 25 | 4 226 | 3 613 |
| 4. Krótkoterminowe zobowiązania, w tym: | 26 | 192 739 | 173 515 |
| - z tytułu dostaw i usług | | 147 810 | 130 264 |
| - pozostałe zobowiązania | | 44 929 | 43 251 |
| 5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 27 | 20 318 | 20 175 |
| 6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 28 | 1 674 | 147 |
| D. Zobowiązania dotyczące aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży | 29 | - | 39 |
| Kapitał własny i zobowiązania razem | | 548 572 | 541 109 |

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Wartość księgowa | 229 953 | 253 662 |
| Liczba akcji (szt.) | 149 130 538 | 149 130 538 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 1,54 | 1,70 |
| Rozwodniona liczba akcji (szt.) | 149 130 538 | 149 130 538 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 1,54 | 1,70 |

2.2 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny) | Numer noty | Za okres 12 m-cy zakończony | Za okres 12 m-cy zakończony |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | | 31 grudnia 2016 roku | 31 grudnia 2015 roku |
| I. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 30 | 792 312 | 759 624 |
| - Przychody netto ze sprzedaży produktów | | 785 800 | 753 246 |
| - Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | | 6 512 | 6 378 |
| II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 31 | 756 161 | 702 046 |
| - Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | | 752 089 | 697 488 |
| - Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | 4 072 | 4 558 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | | 36 151 | 57 578 |
| III. Koszty sprzedaży | | 23 | 25 |
| IV. Koszty ogólnego zarządu | | 47 061 | 45 182 |
| Zysk (strata) netto ze sprzedaży | | (10 933) | 12 371 |
| V. Pozostałe przychody | 32 | 25 884 | 31 274 |
| VI. Pozostałe koszty | 33 | 34 633 | 34 856 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | | (19 682) | 8 789 |
| VII. Przychody finansowe | 34 | 3 838 | 1 438 |
| VIII. Koszty finansowe | 35 | 6 853 | 6 311 |
| IX. Udział w zyskach (stratach) inwestycji wycenianych metodą praw własności | | - | - |
| Zysk (strata) brutto | | (22 697) | 3 916 |
| X. Podatek dochodowy | 36 | (96) | 1 434 |
| - Bieżący | | 2 481 | 1 312 |
| - Odroczony | | (2 577) | 122 |
| Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej | | (22 601) | 2 482 |
| XI. Zysk (strata) na działalności zaniechanej | 37 | - | - |
| XII. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym | | (22 601) | 2 482 |
| - Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące | | 202 | 585 |
| - Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom spółki | | (22 803) | 1 897 |

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

| | Za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2016 roku | Za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2015 roku |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| I. Zysk netto | (22 601) | 2 482 |
| II. Inne całkowite dochody netto | (161) | (2 294) |
| a) podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat | - | - |
| b) nie podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat | (161) | (2 294) |
| - zyski/straty aktuarialne | (199) | (2 838) |
| - podatek odroczoney dotyczący zysków/strat aktuarialnych | 38 | 544 |
| III. Całkowite dochody netto ogółem | (22 762) | 188 |
| Przypisane udziałom niekontrolującym | 198 | 513 |
| Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej | (22 960) | (325) |
| | | |
| <i>Średnia ważona liczba akcji (szt.)</i> | 149 130 538 | 149 130 538 |
| <i>Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</i> | -0,15 | 0,01 |
| <i>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł)</i> | -0,15 | 0,01 |
| <i>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt.)</i> | 149 130 538 | 149 130 538 |
| <i>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</i> | -0,15 | 0,01 |
| <i>Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł)</i> | -0,15 | 0,01 |

2.3 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) | | Za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2016 roku | Za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2015 roku |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| A. | Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| I. | Zysk (strata) netto | (22 803) | 1 897 |
| II. | Korekty razem | 1 229 | 10 414 |
| | 1. Zysk (strata) przypadający na udziały niekontrolujące | 202 | 585 |
| | 2. Udział w zyskach (stratach) inwestycji wycenianych metodą praw własności | - | - |
| | 3. Amortyzacja | 13 742 | 14 045 |
| | 4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | (299) | 617 |
| | 5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 931 | 874 |
| | 6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | (11 811) | (721) |
| | 7. Zmiana stanu rezerw | 38 14 302 | (1 437) |
| | 8. Zmiana stanu zapasów | (1 899) | (1 572) |
| | 9. Zmiana stanu należności | 38 (37 839) | 49 |
| | 10. Zmiana stanu zobowiązań | 38 19 553 | (9 830) |
| | 11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 7 498 | 11 467 |
| | 12. Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego | (2 577) | 122 |
| | 13. Podatek bieżący | 2 511 | 1 312 |
| | 14. Przeplýwy pieniężne z tytułu podatku dochodowego | (2 887) | (4 848) |
| | 15. Inne korekty z działalności operacyjnej | (198) | (249) |
| | III. Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) | (21 574) | 12 311 |
| B. | Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| I. | Wpływy | 11 133 | 8 655 |
| | 1. Odsetki otrzymane | 525 | 320 |
| | 2. Dywidendy otrzymane | 39 | 169 |
| | 3. Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych | - | - |
| | 4. Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych | 10 368 | 6 989 |
| | 5. Spłata udzielonych pożyczek | - | - |
| | 6. Obligacje / jednostki uczestnictwa w funduszach | - | - |
| | 7. Lokaty | - | - |
| | 8. Pozostałe | 201 | 1 177 |
| II. | Wydatki | 13 110 | 10 693 |
| | 1. Nabycie aktywów finansowych | 4 630 | 1 587 |
| | 2. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych | 8 480 | 8 362 |
| | 3. Udzielone pożyczki | - | - |
| | 4. Lokaty | - | - |
| | 5. Obligacje / jednostki uczestnictwa w funduszach | - | - |
| | 6. Wykup instrumentów pochodnych | - | - |
| | 7. Inne wydatki | - | 744 |
| | III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | (1 977) | (2 038) |
| C. | Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| I. | Wpływy | 14 336 | 17 572 |
| | 1. Wpływy z emisji akcji zwykłych | - | - |
| | 2. Wpływ z emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| | 3. Otrzymane kredyty i pożyczki | 14 336 | 17 572 |
| | 4. Inne wpływy finansowe | - | - |
| II. | Wydatki | 15 145 | 27 188 |
| | 1. Dywidendy wypłacone | 261 | 8 153 |
| | 2. Nabycie akcji własnych | - | - |
| | 3. Spłata kredytów i pożyczek | 9 425 | 12 029 |
| | 4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | 3 885 | 5 167 |
| | 5. Odsetki od kredytów, pożyczek, zobowiązań finansowych, dłużnych papierów wartościowych | 1 385 | 1 505 |
| | 6. Inne wydatki finansowe | 189 | 334 |
| | III. Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | (809) | (9 616) |
| D. | Przeplýwy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | (24 360) | 657 |
| E. | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym | (24 062) | 40 |
| | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 298 | (616) |
| F. | Środki pieniężne na początek okresu | 42 577 | 41 920 |
| G. | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu (F+/-D), w tym | 18 217 | 42 577 |
| | - o ograniczonej możliwości dysponowania | - | - |

2.4 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku

| | Zmiana stanu kapitału własnego | | | | | | | | | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------|------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|---------|-------------------------|-----------------------|
| | Kapitał podstawowy | Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna) | Akcje własne | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy przezn. na skup akcji własnych | Kapitał z aktualizacji wyceny | Zysk/ strata z lat ubiegłych | Zysk/ strata z roku bieżącego | Razem | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny ogółem |
| Saldo na dzień 01.01.2015 roku | 149 131 | - | - | 97 639 | 4 089 | (3 491) | 14 397 | - | 261 765 | 13 680 | 275 445 |
| Zmiany w kapitale własnym w roku 2015 | - | - | - | (1 895) | 3 226 | (2 236) | (9 095) | 1 897 | (8 103) | (2 052) | (10 155) |
| Zysk/ strata za rok obrotowy | - | - | - | - | - | - | - | 1 897 | 1 897 | 585 | 2 482 |
| Inne całkowite dochody netto | - | - | - | - | - | (2 222) | - | - | (2 222) | (72) | (2 294) |
| - zyski/straty aktuarialne | - | - | - | - | - | (2 748) | - | - | (2 748) | (90) | (2 838) |
| - podatek odroczoney dotyczący zysków/strat aktuarialnych | - | - | - | - | - | 526 | - | - | 526 | 18 | 544 |
| Całkowite dochody netto | - | - | - | - | - | (2 222) | - | 1 897 | (325) | 513 | 188 |
| Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy | - | - | - | 4 035 | - | - | (4 035) | - | - | - | - |
| Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowany | - | - | - | - | 3 577 | - | (3 577) | - | - | - | - |
| Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych | - | - | - | (4 197) | - | - | 4 197 | - | - | - | - |
| Korekta konsolidacyjna, w tym korekta przynależnych udziałom niekontrolującym części kapitałów | - | - | - | (1 733) | (51) | (14) | 2 473 | - | 675 | (2 565) | (1 890) |
| Wypłała dywidendy | - | - | - | - | - | - | (8 153) | - | (8 153) | - | (8 153) |
| Pozostałe zmiany | - | - | - | - | (300) | - | - | - | (300) | - | (300) |
| Saldo na dzień 31.12.2015 roku | 149 131 | - | - | 95 744 | 7 315 | (5 727) | 5 302 | 1 897 | 253 662 | 11 628 | 265 290 |

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku

| | Zmiana stanu kapitału własnego | | | | | | | | | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------|------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|----------|-------------------------|-----------------------|
| | Kapitał podstawowy | Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna) | Akcje własne | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowany | Kapitał z aktualizacji wyceny | Zysk/ strata z lat ubiegłych | Zysk/ strata z roku bieżącego | Razem | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny ogółem |
| Saldo na dzień 01.01.2016 roku | 149 131 | - | - | 95 744 | 7 315 | (5 727) | 7 199 | - | 253 662 | 11 628 | 265 290 |
| Zmiany w kapitale własnym w roku 2016 | - | - | - | 2 300 | 2 006 | (229) | (4 983) | (22 803) | (23 709) | (8 851) | (32 560) |
| Zysk/ strata za rok obrotowy | - | - | - | - | - | - | - | (22 803) | (22 803) | 202 | (22 601) |
| Inne całkowite dochody netto | - | - | - | - | - | (157) | - | - | (157) | (4) | (161) |
| - zyski/straty aktuarialne | - | - | - | - | - | (194) | - | - | (194) | (5) | (199) |
| - podatek odroczoney dotyczący zysków/strat aktuarialnych | - | - | - | - | - | 37 | - | - | 37 | 1 | 38 |
| Całkowite dochody netto | - | - | - | - | - | (157) | - | (22 803) | (22 960) | 198 | (22 762) |
| Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy | - | - | - | 12 333 | - | - | (12 333) | - | - | - | - |
| Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowany | - | - | - | - | 2 566 | - | (2 566) | - | - | - | - |
| Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych | - | - | - | (9 759) | - | - | 9 759 | - | - | - | - |
| Korekta konsolidacyjna, w tym korekta przynależnych udziałom niekontrolującym części kapitałów | - | - | - | (274) | (60) | (72) | 418 | - | 12 | (9 049) | (9 037) |
| Wypłała dywidendy | - | - | - | - | - | - | (261) | - | (261) | - | (261) |
| Pozostałe zmiany | - | - | - | - | (500) | - | - | - | (500) | - | (500) |
| Saldo na dzień 31.12.2016 roku | 149 131 | - | - | 98 044 | 9 321 | (5 956) | 2 216 | (22 803) | 229 953 | 2 777 | 232 730 |

2.5 SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE

Skonsolidowane pozycje pozabilansowe

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Należności warunkowe (z tytułu) | 50 592 | 33 772 |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń | 48 758 | 31 448 |
| - wekslowe | 1 834 | 2 324 |
| - należności warunkowe | - | - |
| 2. Zobowiązania warunkowe (z tytułu) | 210 403 | 238 484 |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń | 201 238 | 235 211 |
| - wekslowe | 9 165 | 3 273 |
| - pozostałe | - | - |
| Pozycje pozabilansowe razem | (159 811) | (204 712) |

3 Informacja dodatkowa do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1 Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1.1 Nazwa, siedziba i podstawowy przedmiot działalności Emitenta.

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

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

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

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

Grupa MOSTOSTAL ZABRZE oferuje specjalistyczne roboty w następujących dziedzinach:

- Budownictwo

- 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),
- ogólne* – wznoszenie kompletnych obiektów i budynków:
 - obiekty użyteczności publicznej,
 - budynki biurowe,
 - budynki i centra handlowo – usługowe,
 - budynki mieszkalne,
- inżynierskie* - budowa mostów, wiaduktów, kładek,
- obiekty ochrony środowiska* – oczyszczalnie ścieków, sieci wodno – kanalizacyjne, zakłady utylizacji odpadów,
- specjalistyczne* – budowa masztów i wież, kolei linowych oraz wyciągów narciarskich,
- drogownictwo*.

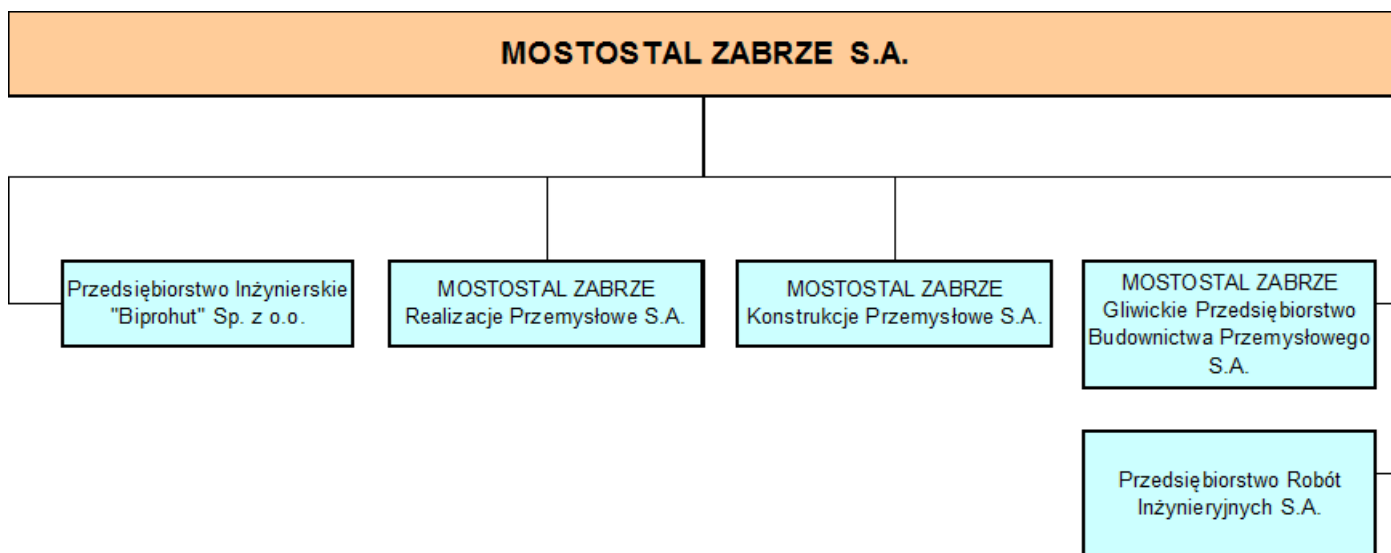
- Produkcja

- konstrukcji stalowych, budowlanych i maszynowych,
- 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. 2 Sprawozdania z działalności Mostostal Zabrze S.A. oraz Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze za rok 2016.

3.1.2 Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta

Zarząd

Na dzień 01 stycznia 2016 r. w skład Zarządu Emitenta wchodził:

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

W dniu 12 stycznia 2016 r. Rada Nadzorcza Emitenta dokonała zmian w składzie Zarządu Spółki, odwołując ze składu dotychczasowego Prezesa Zarządu Pana Bogusława Bobrowskiego, powierzając jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu Panu Aleksandrowi Balcerowi oraz powołując w skład Zarządu Emitenta jako Wiceprezesa Panią Grażynę Szeliga. W dniu 27 kwietnia 2016 r. Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Panią Grażynę Szeliga, a w dniu 19 lipca 2016 r. powołała Pana Jarosława Pietrzyka jako Wiceprezesa Zarządu Emitenta.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu przedstawia się następująco:

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

Rada Nadzorcza

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

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

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

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

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

3.1.3 Stwierdzenie, czy sprawozdanie finansowe dotyczy pojedynczej jednostki gospodarczej, czy grupy kapitałowej

Prezentowane sprawozdanie jest skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze S.A. w Zabrzu.

3.1.4 Stwierdzenie, że sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych a zestawienie i objaśnienie różnic będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów, zostało zamieszczone w dodatkowej nocie objaśniającej

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

3.1.5 Wskazanie czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne – jeżeli w skład przedsiębiorstwa Emitenta lub jednostek Grupy kapitałowej wchodzi wewnętrznymi jednostkami organizacyjnymi sporządzające samodzielnie sprawozdanie finansowe

Emitent ani żadna z jednostek Grupy Kapitałowej nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdanie finansowe.

3.1.6 W przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie, którego nastąpiło połączenie – wskazanie, że jest to skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło połączenie spółek zależnych z Emitentem.

3.1.7 Wskazanie, czy w przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub porównywalnych danych finansowych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2016, jak również za lata porównywalne, nie dokonano korekt wynikających z opinii biegłych rewidentów.

3.1.8 Wskazanie czasu trwania działalności Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej.

Czas trwania Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

3.1.9 Wskazanie czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Emitenta i przez jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej Emitenta oraz Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Zarząd Emitenta wraz z zarządami spółek nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności dającej się przewidzieć w przyszłości.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej wg stanów na dzień 31.12.2016 oraz porównywalne dane na dzień 31.12.2015,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym na dzień 31.12.2016 oraz porównywalne dane na dzień 31.12.2015,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmujące dane za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 oraz dane porównywalne za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych obejmujące dane za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 oraz dane porównywalne za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015.

3.2 Podstawa sporządzenia oraz opis zasad rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i mającymi zastosowanie do sprawozdawczości rocznej, jak również z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. rok 2014, poz.133).

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 27.04.2017 r. i uwzględnia dane finansowe zbadane przez biegłego rewidenta.

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

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2016

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

- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do różnych standardów wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012** zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,

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

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

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** zatwierdzony w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** nie zatwierdzony w UE; obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 15 „Przychody z umów z Klientami”** zatwierdzony w UE; obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”**, nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”**, nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 16 „Leasing”** nie zatwierdzony w UE; obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”**, nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”**, nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie.
- **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z Klientami”**, nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”**, nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,

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

Emitent jest w trakcie oceny wpływu powyższych standardów i interpretacji na zastosowane zasady (politykę) rachunkowości.

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

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

Zasady stosowanej polityki rachunkowości

▪ Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to składniki majątku o oczekiwanym okresie użytkowania przekraczającym rok, które są utrzymywane w celu wykorzystania w produkcji, przy dostawach towarów i świadczeniu usług.

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są wg ceny nabycia / kosztu wytworzenia pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują również nabyte oraz przekazane Spółce przez Skarb Państwa „prawo wieczystego użytkowania gruntów”.

▪ Wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej, w szczególności:

- oprogramowanie komputerowe,

- nabyte koncesje, patenty, licencje,

pozostające pod kontrolą jednostki, z których oczekuje się osiągnięcia w przyszłości korzyści ekonomicznych.

Wartości niematerialne wykazywane są wg ceny nabycia / kosztu wytworzenia pomniejszonej o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową. Spółka dokonuje weryfikacji okresów użytkowania środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych i te okresy stosuje do ustalenia stawek amortyzacyjnych.

Nota 1B – tabela ruchów środków trwałych, nota 3B – tabela ruchów wartości niematerialnych ujawniają niezbędne informacje w zakresie środków trwałych i wartości niematerialnych brutto i netto na początek i koniec okresu, wysokości amortyzacji skumulowanej na początek i koniec okresu oraz amortyzacji bieżącej za okres objęty raportem.

Okresy użytkowania:

- budynki i budowle - 2,5% do 20,0%,
- maszyny i urządzenia - 5,0% do 30,0%,

- środki transportowe - 12,5% do 50,0%,
- pozostałe - 10,0% do 20,0%,
- wartości niematerialne - 6,66% do 50,0%,

Rzeczowe aktywa trwałe, nie przekraczające wartości 3,5 tys. zł są umarzane w koszty jednorazowo.

Wieczyste prawo użytkowania gruntów nie jest amortyzowane.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy jednostka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, jednostka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów.

Wartość odzyskiwaną określa się jako wyższą spośród wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży składnika aktywów i jego wartości użytkowej.

▪ **Nieruchomości inwestycyjne**

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktuje się jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje się ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści łącznie. Nieruchomości inwestycyjne obejmują również przekazane przez Skarb Państwa wieczyste użytkowanie „prawo wieczystego użytkowania gruntów”.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są wg wartości godziwej.

▪ **Zapasy**

Zapasy to aktywa:

- przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej;
- będące w trakcie produkcji przeznaczonej na taką sprzedaż; lub
- mające postać materiałów lub dostaw surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług.

Zapasy ujmuje się początkowo w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Na dzień bilansowy zapasy wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, lecz nie wyższej od wartości netto możliwej do uzyskania.

Rozchód zapasów ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

▪ **Długoterminowe aktywa finansowe**

Długoterminowe aktywa finansowe ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują:

- udziały i akcje w spółkach,
- lokaty bankowe,
- obligacje,
- udzielone pożyczki.

Pożyczki wycenia się w wartości należnej powiększonej o naliczone odsetki zgodne z zawartymi umowami z uwzględnieniem odpisów aktualizujących ich wartość.

▪ **Krótkoterminowe aktywa finansowe**

Krótkoterminowe aktywa finansowe ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują:

- lokaty krótkoterminowe powyżej 3-ech miesięcy,
- udzielone pożyczki,
- instrumenty pochodne,
- udziały i akcje w pozostałych jednostkach.

Pożyczki wycenia się w wartości należnej powiększonej o naliczone odsetki zgodne z zawartymi umowami z uwzględnieniem odpisów aktualizujących ich wartość.

Udziały i akcje w pozostałych jednostkach wycenia się wg wartości godziwej.

Hierarchia ustalania wartości godziwej oparta jest na trzech poziomach pozyskiwania informacji wejściowych:
poziom 1 – zawiera dane wejściowe pochodzące z aktywnego rynku,
poziom 2 – zawiera dane wejściowe inne niż pochodzące z aktywnego rynku, które jednak są obserwowalne,
poziom 3 – zawiera dane o charakterze nieobserwowalnym; stosowane gdy nie można uzyskać informacji z pierwszych dwóch poziomów wyceny.

▪ **Należności długo- i krótkoterminowe**

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszelkie należności z tytułu dostaw i usług,
- pozostałe należności o terminie spłaty krótszym niż rok od dnia bilansowego.

Należności długoterminowe obejmują należności o terminie spłaty dłuższym niż rok od dnia bilansowego, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług.

Należności ujmują się wg kwot wymagalnych z uwzględnieniem odpisów aktualizujących na należności nieściągalne / wątpliwe.

Odpisy aktualizujące tworzy się:

- na należności przeterminowane ponad 180 dni – w wysokości 50%,
- na należności przeterminowane ponad 365 dni – w wysokości 100%,
- na należności od odbiorców w stosunku do których rozpoczęto czynności prawne lub urzędowe – w wysokości adekwatnej do stopnia prawdopodobieństwa ich uzyskania.

Odpisy aktualizujące należności zalicza się do pozostałych kosztów w rachunku zysków i strat.

▪ **Zobowiązania długo- i krótkoterminowe**

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują:

- wszelkie zobowiązań z tytułu dostaw i usług,
- pozostałe zobowiązania o terminie spłaty krótszym niż rok od dnia bilansowego.

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania o terminie spłaty dłuższym niż rok od dnia bilansowego, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Zobowiązania wycenia się w wartości równej kwocie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, która byłaby w chwili obecnej wymagana do uregulowania obowiązku.

▪ **Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe obejmują:

- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego,
- zobowiązania z tytułu kredytów / pożyczek.

Użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego aktywa są traktowane na równi z aktywami Spółki i są wyceniane w momencie rozpoczęcia umowy leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej składnika majątku stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową (koszt finansowy) oraz część kapitałową (spłata zobowiązania) przy zastosowaniu stałej efektywnej stopy procentowej.

▪ **Instrumenty pochodne**

Spółka zawiera transakcje pochodne w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem kursowym. W tym w celu Grupa wykorzystuje przede wszystkim kontrakty walutowe typu FX forward oraz FX swap. Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej. Wartość godziwa instrumentów pochodnych jest szacowana przy użyciu modelu bazującego między innymi na wartości kursów walutowych na dzień bilansowy i / lub różnicach w poziomach stóp procentowych waluty kwotowej i bazowej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania - gdy ich wartość jest ujemna. Skutki wyceny walutowych kontraktów terminowych oraz wyniki ich rozliczenia wykazywane są w zysku lub stracie netto roku obrotowego. Grupa Kapitałowa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

▪ Rezerwy

Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty są niepewne.

Rezerwy tworzy się wtedy i tylko wtedy, gdy:

- na jednostce ciąży obecny obowiązek ze zdarzeń przeszłych,
- wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne,
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Do rezerw zalicza się:

- rezerwy na świadczenia pracownicze (emerytalne, rentowe, nagrody jubileuszowe, niewykorzystane urlopy),
 - rezerwy na przewidywane koszty,
- w podziale na długo- i krótkoterminowe.

Rezerwy na świadczenia emerytalne, rentowe i jubileuszowe wyceniane są metodą aktuarialną na koniec każdego roku obrotowego.

Emitent i Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą program wypłaty świadczeń z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych. Koszty określonych świadczeń obejmują następujące składniki:

- koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia,
- odsetki netto od zobowiązań netto,
- zyski lub straty aktuarialne.

Dwa pierwsze składniki ujmowane są w rachunku zysków i strat, natomiast zyski lub straty aktuarialne w innych całkowitych dochodach nie podlegających przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat.

▪ Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności o pierwotnym terminie wymagalności do 3-ch miesięcy. Środki pieniężne wycenia się wg wartości nominalnej. Wyrażone w walutach obcych, środki pieniężne wycenia się na dzień bilansowy po kursie ustalonym przez NBP. Różnice kursowe zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych.

▪ Kapitał własny

Kapitał własny obejmuje:

A. Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej:

- ♦ Kapitał podstawowy,
- ♦ Akcje własne,
- ♦ Kapitały zapasowe i rezerwowe,
- ♦ Zysk/stratę z lat ubiegłych,
- ♦ Zysk/stratę okresu bieżącego.

B. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące

Kapitał własny (aktywa netto) stanowi udział pozostały w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań.

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej, natomiast akcje własne w cenie nabycia.

▪ Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują koszty, których czas rozliczania jest dłuższy niż 12 miesięcy (długoterminowe), jak również koszty, których czas rozliczenia jest w okresie 12 miesięcy do dnia bilansowego (krótkoterminowe).

Czynne rozliczenia międzyokresowe dotyczą kosztów poniesionych w danym okresie sprawozdawczym, a dotyczących przyszłych okresów obrotowych tj. miesięcy następujących po miesiącu, w którym je poniesiono.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą.

Odpisów rozliczeń dokonuje się proporcjonalnie do upływu czasu, którego koszty dotyczą.

▪ **Umowy o budowę**

Wycena umów o budowę dokonywana jest w oparciu o metodę stopnia zaawansowania polegająca na ustaleniu przychodu i związanego z nim kosztu wytworzenia z nie zakończonej usługi budowlanej proporcjonalnie do stopnia zaawansowania prac. Stopień zaawansowania mierzony jest stosunkiem kosztów poniesionych do wszystkich kosztów jakie mają być poniesione. Tak obliczony współczynnik odnoszony jest do umownej wartości sprzedaży. Jeżeli przychód wg współczynnika jest większy od zafakturowanej sprzedaży następuje doszacowanie przychodu, w przypadku odwrotnym następuje korekta przychodu.

Poza wyżej stosowaną metodą wyceny kontraktów w spółce zależnej MZ GPBP S.A. stosuje się jeszcze metodę stopnia zaawansowania na podstawie obmiaru wykonanych prac. Metoda ta polega na ustaleniu przychodów związanych z realizacją całej umowy i poniesionych w tym celu kosztów wytworzenia w proporcji do „stopnia zaawansowania” realizacji umowy.

Kwoty wyceny ujmowane są w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych.

▪ **Odroczony podatek dochodowy**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyceniono w kwocie przewidzianej w przyszłych okresach do odliczenia od podatku dochodowego ze względu na:

- ujemne różnice przejściowe,
- przeniesienie na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych,
- przeniesienie na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyceniono w kwocie podatku dochodowego wymagającego zapłaty w przyszłych okresach w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych.

▪ **Przychody i koszty, wynik finansowy**

Przychody ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, jeżeli nastąpiło zwiększenie przyszłych korzyści ekonomicznych lub zmniejszenie stanu zobowiązań. Wysokość przychodu ustala się wg wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej po uwzględnieniu rabatów.

Koszty ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, jeżeli nastąpiło zmniejszenie przyszłych korzyści ekonomicznych lub zwiększenie stanu zobowiązań.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty zarządu obejmują kwoty bezpośrednio związane z podstawową działalnością Emitenta.

Pozostałe przychody i koszty obejmują przychody nie związane w sposób bezpośredni z podstawową działalnością jednostki.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządza się wg wariantu kalkulacyjnego.

Całkowite dochody ogółem obejmują:

- zysk lub stratę netto,
- każdy składnik innych całkowitych dochodów sklasyfikowanych według rodzaju.

Całkowite dochody ogółem to zmiana, która nastąpiła w kapitale własnym, w ciągu okresu na skutek transakcji oraz innych zdarzeń, inna niż zmiany wynikające z transakcji dokonywanych z właścicielami występującymi w charakterze udziałowców.

Inne całkowite dochody obejmują pozycje przychodów i kosztów (w tym korekty wynikające z przeklasyfikowania), które nie zostały ujęte, jako zyski lub straty zgodnie z tym, jak tego wymagają lub na co zezwalają inne MSSF.

Inne całkowite dochody są prezentowane w podziale na:

- a) podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat,
- b) nie podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat.

Obciążenie podatkowe jest łączną kwotą bieżącego i odroczonego podatku uwzględnioną przy ustalaniu zysku lub straty za dany okres.

Bieżący podatek obejmuje wszelkie krajowe i zagraniczne podatki pobierane od dochodów.

W przypadku niemożności wyliczenia bieżącego podatku od dochodu za granicą, kwota podatku jest szacowana i ujmowana jako obciążenie wyniku finansowego oraz jako zobowiązanie / rezerwa na podatek za granicą.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Emitent sporządza wg metody pośredniej tj. poprzez skorygowanie zysku lub straty działalności operacyjnej o: zmiany stanu zapasów, należności i zobowiązań, pozycje bezgotówkowe: jak amortyzacja, rezerwy oraz o inne pozycje, które dotyczą przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej i finansowej.

Metody konsolidacji

Sprawozdaniem skonsolidowanym zostaje objęta jednostka dominująca oraz jednostki zależne i stowarzyszone. Jednostki zależne włącza się do sprawozdania skonsolidowanego metodą konsolidacji pełnej, natomiast jednostki stowarzyszone włącza się metodą praw własności, dokonując odpowiednich korekt i wyłączeń konsolidacyjnych zgodnie z obowiązującymi przepisami, w szczególności przeprowadza się:

- wyłączenia posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów z kapitałem własnym jednostek zależnych w części, w jakiej stanowi on własność jednostki dominującej.
- wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją.

Do wymagających wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją zalicza się wszelkie rozrachunki między tymi jednostkami.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonuje się także wyłączeń przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją:

- wyłączeń wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów, nie zrealizowane z punktu widzenia grupy kapitałowej zyski i straty (po cenach innych niż ich wartość księgowa netto) podlegają wyłączeniu ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej w powiązaniu ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów jednostki sprzedającej. W przypadku, gdy dotyczy to środka trwałego koryguje się jego amortyzację w taki sposób, aby była ona obliczona od zaktualizowanej pierwotnej ceny nabycia (kosztu wytworzenia) środka trwałego,
- wyłączeń przychodów finansowych z tytułu dywidend otrzymanych od Spółek zależnych,
- korekty wyniku finansowego Grupy Kapitałowej z tytułu:
 - udziałów w spółkach zależnych przypadających na udziały niekontrolujące,
 - udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych.

3.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

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

Ceny transakcyjne oparte są na zasadach rynkowych, zarówno dla podmiotów niepowiązanych, jak również dla transakcji między

spółkami (segmentami) wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Grupa prowadzi działalność w ramach następujących segmentów branżowych:

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

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

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

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

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

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

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.

| Wyszczególnienie | <i>Działalność montażowo- produkcyjna</i> | <i>Konstrukcje maszynowe</i> | <i>Budownictwo ogólne i inżynierskie</i> | <i>Projektowanie i usługi inżynierskie</i> | <i>Wyłączenia</i> | <i>Skonsolidowane dane finansowe</i> |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem : | 504 498 | 118 172 | 203 396 | 21 080 | (54 834) | 792 312 |
| Sprzedaż na zewnątrz | 460 081 | 117 487 | 196 777 | 17 967 | | 792 312 |
| Sprzedaż między segmentami | 44 417 | 685 | 6 619 | 3 113 | (54 834) | - |
| Zysk/strata z działalności operacyjnej | (36 357) | 4 450 | 1 905 | 6 404 | 3 916 | (19 682) |
| Zysk/strata brutto | (32 924) | 3 992 | 669 | 6 353 | (787) | (22 697) |
| Aktywa segmentu | 450 735 | 49 166 | 119 674 | 51 351 | (122 354) | 548 572 |

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.

| | | | | | | |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|-----------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kraju | 367 423 | 2 835 | 200 775 | 18 661 | (54 834) | 534 860 |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za granicą | 137 075 | 115 337 | 2 621 | 2 419 | - | 257 452 |
| Ogółem | 504 498 | 118 172 | 203 396 | 21 080 | (54 834) | 792 312 |

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

| Wyszczególnienie | <i>Działalność montażowo- produkcyjna</i> | <i>Konstrukcje maszynowe</i> | <i>Budownictwo ogólne i inżynieryjne</i> | <i>Projektowanie i usługi inżynieryjne</i> | <i>Wyłączenia</i> | <i>Skonsolidowane dane finansowe</i> |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem : | 467 117 | 90 882 | 222 850 | 19 468 | (40 693) | 759 624 |
| Sprzedaż na zewnątrz | 436 841 | 90 197 | 216 231 | 16 355 | | 759 624 |
| Sprzedaż między segmentami | 30 276 | 685 | 6 619 | 3 113 | (40 693) | - |
| Zysk/strata z działalności operacyjnej | (2 895) | 687 | 8 412 | 2 089 | 496 | 8 789 |
| Zysk/strata brutto | 5 882 | 362 | 7 813 | 2 220 | (12 361) | 3 916 |
| Aktywa segmentu | 408 634 | 41 708 | 113 871 | 51 023 | (74 127) | 541 109 |

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

| | | | | | | |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|-----------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kraju | 300 418 | 3 799 | 217 238 | 17 283 | (40 693) | 498 045 |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za granicą | 166 699 | 87 083 | 5 612 | 2 185 | - | 261 579 |
| Ogółem | 467 117 | 90 882 | 222 850 | 19 468 | (40 693) | 759 624 |

3.4 Polityka zarządzania ryzykiem

Głównym zadaniem zarządzania ryzykiem w okresie sprawozdawczym było prawidłowe zdefiniowanie, przewidywanie i monitorowanie zmieniających się czynników zewnętrznych, które wywierają wpływ na działalność Grupy Kapitałowej. Spółki Grupy Kapitałowej w okresie od 01 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. na bieżąco analizowały potencjalne ryzyka, w celu ograniczenia ich negatywnego działania poprzez stworzenie procedur elastycznego reagowania na zmieniające się warunki zewnętrzne.

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

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

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

Ryzyko kredytowe

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

monitorują stan należności. W przypadkach, gdy kontrahenci są niewypłacalni tworzone są odpisy, które obciążają wynik okresu sprawozdawczego.

Ograniczenie ryzyka kredytowego następuje poprzez działania zmierzające do:

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

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

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

A. Analiza przeterminowanych należności handlowych (z tytułu dostaw i usług) w według dat zapadalności na podstawie niezdyktowanych w wartości na 31.12.2016 r.

| Wyszczególnienie | Według stanu na 31.12.2016 r. (brutto) | Odpisy aktualizujące w wartość należności (w wartość ujemna) | Według stanu na 31.12.2016 r. (netto) |
|-----------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| do 1 miesiąca | 13 951 | (108) | 13 843 |
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 2 036 | (85) | 1 951 |
| powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 680 | (262) | 418 |
| powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy | 1 020 | (613) | 407 |
| powyżej 1 roku | 21 562 | (16 805) | 4 757 |
| Razem | 39 249 | (17 873) | 21 376 |

B. Analiza należności handlowych (z tytułu dostaw i usług) przed terminem płatności w według dat zapadalności na podstawie niezdyktowanych w wartości na 31.12.2016 r.

| Wyszczególnienie | Według stanu na 31.12.2016 r. (brutto) | Odpisy aktualizujące w wartość należności (w wartość ujemna) | Według stanu na 31.12.2016 r. (netto) |
|-----------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| do 1 miesiąca | 71 077 | (8) | 71 069 |
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 85 490 | (5 692) | 79 798 |
| powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 6 432 | (1 511) | 4 921 |
| powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy | 1 867 | - | 1 867 |
| powyżej 1 roku | 11 271 | (21) | 11 250 |
| Razem brutto | 176 137 | (7 232) | 168 905 |

| | | | |
|-------------------------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| C. Wycena w alutowa | 1 431 | (1 209) | 222 |
| Razem należności z tytułu dostaw i usług netto | 216 817 | (26 314) | 190 503 |

Ryzyko płynności

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

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

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

Wskaźniki płynności na dzień 31.12.2016 r. wyniosły:

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

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

- 1) Płynność I stopnia (bieżąca) – 1,37
- 2) Płynność II stopnia (szybka) – 1,23

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

Analiza zobowiązań w edług dat zapadalności na podstawie niezdykontowanych płatności

| Według stanu na 31.12.2016 r. | do 1 miesiąca | pow yżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | pow yżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | pow yżej 6 miesięcy do 12 miesięcy | pow yżej 1 roku | przeterminowane | Razem |
|--------------------------------------|---------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Kredyty i pożyczki | 8 601 | 5 602 | 923 | 17 999 | 1 780 | - | 34 905 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 59 040 | 50 184 | 4 843 | 2 428 | 10 969 | 20 346 | 147 810 |
| Pozostałe zobowiązania | 13 556 | 13 822 | 6 444 | 16 684 | 5 484 | 323 | 56 313 |
| Razem | 81 197 | 69 608 | 12 210 | 37 111 | 18 233 | 20 669 | 239 028 |

Analiza zobowiązań przeterminowanych w edług dat zapadalności

| Według stanu na 31.12.2016 r. | Do 1 miesiąca | pow yżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | pow yżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | pow yżej 6 miesięcy do 12 miesięcy | pow yżej 1 roku | Razem zobowiązania przeterminowane |
|--------------------------------------|---------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|-----------------|------------------------------------------|
| Kredyty i pożyczki | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 14 421 | 1 042 | 850 | 386 | 3 647 | 20 346 |
| Pozostałe zobowiązania | - | - | - | - | 323 | 323 |
| Razem | 14 421 | 1 042 | 850 | 386 | 3 970 | 20 669 |

Ryzyko rynkowe

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

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

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

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

Ryzyko walutowe

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

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

- w okresie 01.01.2016 r. – 31.12.2016 r. – 32,49%

- w okresie 01.01.2015 r. – 31.12.2015 r. – 34,44%.

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

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

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego

| Stan na 31.12.2016 r. | USD | EUR | GBP | CZK | SEK | NOK | DKK | CHF | ZAR | Razem |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------|
| Stan zobowiązań w walutach | - | 7 231 | 126 | 22 | 370 | 2 | 9 | - | 892 | x |
| Stan należności netto w walutach | 107 | 10 022 | 2 | - | 2 303 | 1 | 14 | - | 25 | x |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach | 129 | 2 409 | 9 | 278 | 1 | 1 | - | 2 | 35 | x |
| Kursy walut na 31.12.2016 rok | 4,1793 | 4,4240 | 5,1445 | 0,1637 | 0,4619 | 0,4868 | 0,5951 | 4,1173 | 0,3035 | x |
| Kwota zobowiązań w walutowych przeliczona na PLN | - | 31 990 | 648 | 4 | 171 | 1 | 5 | - | 271 | 33 090 |
| Kwota należności w walutowych przeliczona na PLN | 447 | 44 337 | 10 | - | 1 064 | - | 8 | - | 8 | 45 874 |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach przeliczona na PLN | 539 | 10 657 | 46 | 46 | - | - | - | 8 | 11 | 11 307 |
| Kursy walut uwzględniające wzrost o 5% | 4,3883 | 4,6452 | 5,4017 | 0,1719 | 0,4850 | 0,5111 | 0,6249 | 4,3232 | 0,3187 | x |
| Kwota zobowiązań w walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu | - | 33 589 | 681 | 4 | 179 | 1 | 6 | - | 284 | 34 744 |
| Kwota należności w walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu | 470 | 46 554 | 11 | - | 1 117 | 1 | 9 | - | 8 | 48 170 |
| Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu | 566 | 11 190 | 49 | 48 | - | 1 | - | 9 | 11 | 11 874 |
| Wpływ zmiany kursu na wynik finansowy brutto | 50 | 1 151 | (29) | 2 | 45 | 2 | - | 1 | (13) | 1 209 |
| Kursy walut uwzględniające spadek o 5% | 3,9703 | 4,2028 | 4,8873 | 0,1555 | 0,4388 | 0,4625 | 0,5653 | 3,9114 | 0,2883 | x |
| Kwota zobowiązań w walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu | - | 30 390 | 616 | 3 | 162 | 1 | 5 | - | 257 | 31 434 |
| Kwota należności w walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu | 425 | 42 120 | 10 | - | 1 011 | - | 8 | - | 7 | 43 581 |
| Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu | 512 | 10 125 | 44 | 43 | - | - | - | 8 | 10 | 10 742 |
| Wpływ zmiany kursu na wynik finansowy brutto | (49) | (1 149) | 30 | (2) | (44) | - | - | - | 12 | (1 202) |

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

Ograniczenie ewentualności negatywnego wpływu różnic kursowych następowało poprzez dokonywanie dużej części wydatków w tej samej walucie, co wpływy z kontraktów. Ponadto poziom ryzyka kursowego ograniczany jest zakupami importowymi, niezbędnymi do realizacji kontraktów krajowych. Do zarządzania ryzykiem kursowym pozostałej ekspozycji netto Grupa Kapitałowa stosowała terminowe transakcje typu forward/swap na parze EUR/PLN, GBP/PLN, USD/PLN oraz ZAR/PLN. Wynik z wyceny bilansowej transakcji typu forward/swap prezentowany jest w przychodach i kosztach finansowych.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółek Grupy Kapitałowej na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim otrzymanych kredytów bankowych i zobowiązań z tytułu leasingu finansowego. Korzystanie z kredytów bankowych powoduje powstanie ryzyka wzrostu przewidywanych kosztów finansowych w związku ze wzrostem referencyjnych stóp procentowych (WIBOR). Kwota zobowiązań wrażliwa na ryzyko zmiany stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 34.905 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nastąpiła stabilizacja poziomu referencyjnych stóp procentowych.

Analiza wrażliwości stopy procentowej w okresie sprawozdawczym wskazała na niewielki wpływ zmiany stopy procentowej na wynik finansowy netto, więc ryzyko związane z istniejącym zadłużeniem zostało uznane za nieistotne z punktu widzenia wpływu

na wyniki Grupy Kapitałowej, dlatego też w obecnej chwili zarządzanie ryzykiem stóp procentowych ogranicza się do bieżącego monitorowania sytuacji rynkowej, poziomu stóp procentowych oraz analizy prognozy ich kształtowania się w przyszłości, tak aby w uzasadnionych przypadkach zawierać transakcje zabezpieczające.

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

Analiza w rażliw ości stopy procentowej

| | Zwiększenie stopy procentowej o 0,5 punktu | | Zwiększenie stopy procentowej o 1,0 punkt | |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------|-------------------------------------------|--------|
| Przeciętny stan zadłużenia kredytowego w 2016 roku | 25 299 | tys.zł | 25 299 | tys.zł |
| Zapłacone odsetki od kredytów | 834 | tys.zł | 834 | tys.zł |
| Przeciętna stopa procentowa w okresie 12 m-cy 2016 roku | 3,3 | % | 3,3 | % |
| Stopa procentowa skorygowana | 3,8 | % | 4,3 | % |
| Wartość odsetek od kredytów uwzględniająca zwiększoną stopę procentową | 960 | tys.zł | 1 087 | tys.zł |
| Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy brutto | (126) | tys.zł | (253) | tys.zł |
| Podatek dochodowy | 24 | tys.zł | 48 | tys.zł |
| Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy netto | (102) | tys.zł | (205) | tys.zł |

Ryzyko cen towarów

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

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

3.5 Informacja o przeciętnym zatrudnieniu

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| pracownicy fizyczni | 1 485 | 1 453 |
| pracownicy umysłowi | 788 | 732 |
| Zatrudnienie ogółem | 2 273 | 2 185 |

3.6 Informacja o wynagrodzeniach wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta.

Szczegółowe informacje o wynagrodzeniach Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Prokurentów przedstawiono w pkt. 9.4 i 9.5 Sprawozdania z działalności Mostostal Zabrze S.A. oraz Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze za rok 2016.

3.7 Zabezpieczenia na majątku spółki.

WARTOŚĆ MAJĄTKU NA KTÓRYM USTANOWIONO ZABEZPIECZENIE

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| a) na składnikach majątku trwałego | 113 152 | 83 499 |
| b) na składnikach majątku obrotowego | 7 208 | 38 707 |
| RAZEM | 120 360 | 122 206 |

3.8 Dane liczbowe dotyczące spółek powiązanych kapitałowo

Podstawowe dane liczbowe o wzajemnych należnościach i zobowiązaniach, kosztach i przychodach ze wzajemnych transakcji.

A. Transakcje ze spółkami zależnymi Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze, podlegającymi konsolidacji

| Nazwa spółki | Przychody z tytułu sprzedaży produktów, towarów i usług | Zakup produktów, towarów i usług | Zysk z lat ubiegłych | Pozostałe przychody | Pozostałe koszty | Przychody finansowe | Koszty finansowe |
|---------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------------|
| Mostostal Zabrze SA | 11 504 | 40 365 | - | 65 | 12 | 5 027 | 41 |
| MZ Realizacje Przemysłowe S.A. | 13 197 | 4 819 | - | - | - | - | 221 |
| MZ Konstrukcje Przemysłowe S.A. | 675 | 5 677 | - | - | - | 3 | 28 |
| GPBP S.A. | 24 815 | 3 200 | 4 414 | - | - | - | 42 |
| PRInż S.A. | 229 | 51 | - | - | - | - | - |
| Biprohut Sp z o.o | 3 773 | 147 | 313 | 12 | - | 38 | 8 |
| R a z e m | 54 193 | 54 259 | 4 727 | 77 | 12 | 5 068 | 340 |

| Nazwa spółki | Należności brutto | Zobowiązania | Pożyczki udzielone | Pożyczki otrzymane |
|---------------------------------|-------------------|---------------|--------------------|--------------------|
| Mostostal Zabrze SA | 7 866 | 41 369 | 966 | - |
| MZ Realizacje Przemysłowe S.A. | 21 785 | 8 753 | - | - |
| MZ Konstrukcje Przemysłowe S.A. | 69 | 1 521 | - | 966 |
| GPBP S.A. | 15 545 | 1 864 | - | - |
| PRInż S.A. | 226 | 28 | - | - |
| Biprohut Sp z o.o | 5 459 | 416 | 3 000 | - |
| R a z e m | 50 950 | 53 951 | 3 966 | 966 |

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze S.A.
Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE - udziały i akcje w spółkach zależnych objętych konsolidacją

| Lp. | a Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej) | b siedziba | c przedmiot działalności przedsiębiorstwa | d charakter powiązania kapitałowego | e zastosowana metoda konsolidacji | f data objęcia kontroli/ data od której wywierany jest znaczący wpływ | g wartość akcji/ udziałów wg ceny nabycia | h korekty aktualizujące wartość (razem) | i wartość bilansowa akcji/ udziałów | j procent posiadanego kapitału akcyjnego/ zakładowego | k udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu | l wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy dominacji |
|-----|-------------------------------------------------------|------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| 1 | MZ Realizacje Przemysłowe S.A. | Kędzierzyn Koźle | Budowlano - Montażowa | Spółka zależna | Pełna | 15.11.1991 | 22 792 | - | 22 792 | 97,95 | 97,95 | |
| 2 | MZ Konstrukcje Przemysłowe S.A. | Zabrze | Produkcja Konstrukcji Stalowych | Spółka zależna | Pełna | 25.06.1996 | 2 307 | - | 2 307 | 100,00 | 100,00 | |
| 3 | MZ GPBP S.A. | Gliwice | Budowlano - Montażowy | Spółka zależna | Pełna | 30.04.1999 | 13 014 | - | 13 014 | 96,73 | 96,73 | |
| 4 | Biprohut Sp z o.o. | Gliwice | Projektowa | Spółka zależna | Pełna | 14.08.1998 | 13 906 | - | 13 906 | 99,05 | 96,63 | |
| 5 | PRINŻ S.A. | Katowice | Budowa Dróg Budowlano - Montażowy | Spółka zależna | Pełna | 14.08.1998 | 68 579 | 57 773 | 10 806 | 99,17 | 99,17 | |
| | | | | | | Razem | 120 598 | 57 773 | 62 825 | | | |

DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE - udziały i akcje w spółkach zależnych objętych konsolidacją

| Lp. | a nazwa jednostki | m kapitał własny jednostki w tym: | | | | | | | n zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym: | | | o należności jednostki, w tym: | | p aktywa jednostki razem | r przychody ze sprzedaży | | | |
|-----|---------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | | kapitał podstawowy | należne wpłaty na kapitał zakładowy | kapitał zapasowy | kapitał rezerwowy | kapitał z aktualizacji wyceny | zysk (strata) z lat ubiegłych i okresu bież., w tym: | | | - długo-terminowe | - krótko-terminowe | - długo-terminowe | - krótko-terminowe | | | | | |
| | | | | | | | zysk (strata) z lat ubiegłych | zysk (strata) z okresu bieżącego | zysk (strata) z lat ubiegłych i okresu bież. | | | | | | | | | |
| 1 | MZ Realizacje Przemysłowe S.A. | 52 094 | 18 752 | 25 143 | 2 967 | (1 811) | 7 043 | - | 7 043 | 60 870 | 9 066 | 51 804 | 57 506 | - | 57 506 | 112 964 | 202 112 | |
| 2 | MZ Konstrukcje Przemysłowe S.A. | 19 828 | 2 300 | 14 416 | 1 080 | (1 078) | 3 110 | 36 | 3 074 | 29 338 | 6 089 | 23 249 | 11 729 | - | 11 729 | 118 181 | 90 882 | |
| 3 | MZ GPBP S.A. | 37 312 | 11 410 | 27 650 | 5 835 | (1 963) | (5 620) | (5 871) | 251 | 79 464 | 13 713 | 65 751 | 52 223 | - | 52 223 | 116 776 | 203 167 | |
| 4 | Biprohut Sp z o.o. | 43 598 | 3 311 | 13 104 | 350 | (399) | 27 232 | 21 960 | 5 272 | 7 753 | 1 498 | 6 255 | 2 091 | - | 2 091 | 51 351 | 21 080 | |
| 5 | PRINŻ S.A. | 511 | 749 | - | - | - | (238) | (194) | (44) | 2 387 | - | 2 387 | 1 985 | - | 1 985 | 229 | 880 | |
| | Razem | 153 343 | 36 522 | - | 80 313 | 10 232 | (5 251) | 31 527 | 15 931 | 15 596 | 179 812 | 30 366 | 149 446 | 125 534 | - | 125 534 | 399 501 | 518 121 |

B. Transakcje ze spółkami powiązаныmi, niepodlegającymi konsolidacji

| | Przychody z tytułu sprzedaży produktów, towarów i usług | Zakup produktów, towarów i usług | Pozostałe koszty | Przychody finansowe | Przychody finansowe | Koszty finansowe |
|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| Pozostałe podmioty powiązane nie objęte konsolidacją | 13 | 923 | 67 | - | - | - |

| | Należności brutto | Zobowiązania | Pożyczki udzielone | Pożyczki otrzymane |
|------------------------------------------------------|-------------------|--------------|--------------------|--------------------|
| Pozostałe podmioty powiązane nie objęte konsolidacją | 501 | 101 | 230 | - |

3.9 Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym.

Po dniu bilansowym Emitent i spółki Grupy Kapitałowej zawarły szereg umów o roboty budowlano-montażowe, umów finansowych i ubezpieczeniowych. Ponadto, Zarząd MOSTOSTALU ZABRZE w związku z prowadzonymi okresowymi rewizjami długoterminowych umów budowlanych w zakresie szacowanych przychodów i kosztów, po dokonaniu rewizji jednego z kontraktów krajowych realizowanego dla branży petrochemicznej, podjął decyzję o dokonaniu aktualizacji budżetu przedmiotowego kontraktu, uwzględniając zidentyfikowane na tym etapie zdarzenia, które znalazły, a także znajdują odzwierciedlenie w dodatkowych kosztach oraz przychodach. Efektem aktualizacji budżetu było obniżenie wyniku na realizowanym kontrakcie, co przełożyło się na obniżenie wyniku finansowego brutto za 2016 r. o kwotę 19,9 mln zł. W przypadku innego kontraktu, tj. kontraktu pn.: "Modyfikacja kotła w fabryce celulozy Sodra Cell Varo w Szwecji" w wyniku braku porozumienia z Zamawiającym, tj. firmą Valmet AB w sprawie ostatecznego rozliczenia tego kontraktu Emitent przeszacował przychody w łącznej kwocie ok. 2 mln EUR (tj. 8,9 mln PLN) oraz dokonał odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 1,6 mln EUR (tj. 6,9 mln PLN). Działania te przełożyły się na pogorszenie wyniku na tym kontrakcie, a tym samym wyników finansowych za 2016 r. w łącznej wysokości 3,7 mln EUR (tj. 15,8 mln PLN).

Szczegółowy opis znaczących zdarzeń, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, znajduje się w pkt. 3.4.2 oraz 3.4.3 Sprawozdania z działalności Mostostal Zabrze S.A. oraz Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze za rok 2016.

3.10 Zmiany wartości szacunkowych

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

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

Ujęte zmiany w okresie sprawozdawczym zostały przedstawione w istotnych ujawnieniach w pkt. 3.11.

3.11 Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Grupy Kapitałowej

3.11.1 Aktywa trwałe

Nota 1A - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

| | Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 | | | | | Razem |
|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|---------------|-----------------|
| | Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | |
| Wartość brutto na początek okresu | 12 385 | 100 587 | 100 057 | 21 110 | 14 344 | 248 483 |
| Zwiększenia | - | 3 028 | 4 548 | 3 816 | 1 324 | 12 716 |
| - nabycie, w tym ulepszenia | - | 3 028 | 3 902 | 94 | 1 324 | 8 348 |
| - nabycie z tytułu leasingu | - | - | 646 | 3 722 | - | 4 368 |
| - inne | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia | - | 485 | 3 362 | 2 971 | 1 032 | 7 850 |
| - zbycie | - | 7 | 1 643 | 2 694 | 308 | 4 652 |
| - likwidacja | - | 478 | 1 719 | 277 | 724 | 3 198 |
| - inne | - | - | - | - | - | - |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (+/-) | (2 470) | (9 474) | (707) | (47) | (67) | (12 765) |
| Przypisane do działalności zaniechanej | - | - | - | - | - | - |
| Przemieszczenia wewnętrzne(+/-) | (60) | (317) | 365 | - | (3) | (15) |
| Wartość brutto na koniec okresu | 9 855 | 93 339 | 100 901 | 21 908 | 14 566 | 240 569 |
| Wartość umorzenia na początek okresu | 610 | 39 722 | 69 371 | 13 113 | 11 626 | 134 442 |
| - zwiększenia | 60 | 2 910 | 6 458 | 2 496 | 1 128 | 13 052 |
| - inne zwiększenia | - | - | - | - | - | - |
| - zmniejszenia | - | 144 | 3 036 | 2 613 | 932 | 6 725 |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (+/-) | (4) | (2 653) | (596) | (47) | (65) | (3 365) |
| Przypisane do działalności zaniechanej | - | - | - | - | - | - |
| Przemieszczenia wewnętrzne(+/-) | - | - | 3 | - | (3) | - |
| Wartość umorzenia na koniec okresu | 666 | 39 835 | 72 200 | 12 949 | 11 754 | 137 404 |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu | - | 952 | 2 | - | 5 | 959 |
| Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości | - | 22 | - | - | - | 22 |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (+/-) | - | (774) | - | - | (2) | (776) |
| Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości | - | 200 | - | - | 3 | 203 |
| Wartość odpisu z tytułu utraty wartości na koniec okresu | - | - | 2 | - | - | 2 |
| Wartość netto na koniec okresu | 9 189 | 53 504 | 28 699 | 8 959 | 2 812 | 103 163 |

Nota 1B - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

| | Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 | | | | | Razem |
|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|---------------|----------------|
| | Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | |
| Wartość brutto na początek okresu | 9 855 | 93 339 | 100 901 | 21 908 | 14 566 | 240 569 |
| Zwiększenia | - | 2 047 | 7 635 | 2 688 | 1 129 | 13 499 |
| - nabycie, w tym ulepszenia | - | 2 021 | 4 912 | 772 | 1 129 | 8 834 |
| - nabycie z tytułu leasingu | - | - | 2 723 | 1 916 | - | 4 639 |
| - inne | - | 26 | - | - | - | 26 |
| Zmniejszenia | - | 1 029 | 2 270 | 2 072 | 720 | 6 091 |
| - zbycie | - | 985 | 1 174 | 1 954 | 416 | 4 529 |
| - likwidacja | - | 44 | 1 096 | 8 | 304 | 1 452 |
| - inne | - | - | - | 110 | - | 110 |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (+/-) | (1 110) | (6 776) | (961) | - | - | (8 847) |
| Przypisane do działalności zaniechanej | - | - | - | - | - | - |
| Przemieszczenia wewnętrzne(+/-) | (68) | (172) | - | - | - | (240) |
| Wartość brutto na koniec okresu | 8 677 | 87 409 | 105 305 | 22 524 | 14 975 | 238 890 |
| Wartość umorzenia na początek okresu | 666 | 39 835 | 72 200 | 12 949 | 11 754 | 137 404 |
| - zwiększenia | 60 | 2 540 | 6 462 | 2 759 | 1 083 | 12 904 |
| - inne zwiększenia | - | - | - | - | - | - |
| - zmniejszenia | - | 741 | 2 329 | 1 812 | 767 | 5 649 |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (+/-) | - | (3 655) | (957) | - | - | (4 612) |
| Przypisane do działalności zaniechanej | - | - | - | - | - | - |
| Przemieszczenia wewnętrzne(+/-) | - | (118) | 3 | - | (3) | (118) |
| Wartość umorzenia na koniec okresu | 726 | 37 861 | 75 379 | 13 896 | 12 067 | 139 929 |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu | - | - | 2 | - | - | 2 |
| Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości | - | - | - | - | - | - |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (+/-) | - | - | - | - | - | - |
| Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości | - | - | - | - | - | - |
| Wartość odpisu z tytułu utraty wartości na koniec okresu | - | - | 2 | - | - | 2 |
| Wartość netto na koniec okresu | 7 951 | 49 548 | 29 924 | 8 628 | 2 908 | 98 959 |

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa:

- poniosła nakłady na zakup rzeczowych aktywów trwałych (w tym ulepszenie/modernizację) w wysokości 13.473 tys. zł,
- przekwalifikowała rzeczowe aktywa trwałe do nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 122 tys. zł,
- nie utworzyła i nie odwróciła odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego,
- przekwalifikowała rzeczowe aktywa trwałe do aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 4.235 tys. zł.

Nota 2A - NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

| | <u>Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015</u> | | |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------|---------------|
| | Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki i budowle | Razem |
| Wartość netto na początek okresu | 23 916 | 21 511 | 45 427 |
| Zwiększenia | 3 | - | 3 |
| - nabycie, w tym ulepszenia | 3 | - | 3 |
| - inne | - | - | - |
| Zmniejszenia | 1 009 | 318 | 1 327 |
| - zbycie | 1 009 | 318 | 1 327 |
| - likwidacja | - | - | - |
| - inne | - | - | - |
| Przemieszczenia wewnętrzne(+/-) | 60 | (45) | 15 |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (+/-) | 4 313 | 2 909 | 7 222 |
| Wycena do wartości godziwej (+/-) | (328) | 431 | 103 |
| Wartość netto na koniec okresu | 26 955 | 24 488 | 51 443 |

Nota 2B - NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

| | <u>Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016</u> | | |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------|---------------|
| | Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki i budowle | Razem |
| Wartość netto na początek okresu | 26 955 | 24 488 | 51 443 |
| Zwiększenia | - | 300 | 300 |
| - nabycie, w tym ulepszenia | - | 300 | 300 |
| - inne | - | - | - |
| Zmniejszenia | - | 10 | 10 |
| - zbycie | - | 10 | 10 |
| - likwidacja | - | - | - |
| - inne | - | - | - |
| Przemieszczenia wewnętrzne(+/-) | 68 | 54 | 122 |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (+/-) | 24 063 | - | 24 063 |
| Wycena do wartości godziwej (+/-) | 165 | (837) | (672) |
| Wartość netto na koniec okresu | 51 251 | 23 995 | 75 246 |

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa:

- poniosła nakłady na modernizację budynków i budowli w wysokości 300 tys. zł,
- przekwalifikowała rzeczowe aktywa trwale do nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 122 tys. zł,
- przekwalifikował aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w wysokości 24.063 tys. zł do nieruchomości inwestycyjnych.

Rzeczowe aktywa trwale, nieruchomości inwestycyjne oraz aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 113.152 tys. zł stanowią zabezpieczenie pod udzielone gwarancje bankowe, kredyty i poręczenia.

Szczegółowe informacje o planowanym na rok 2017 poziomie nakładów inwestycyjnych na rzeczowe aktywa trwale oraz nieruchomości inwestycyjne przedstawiono w pkt. 3.3 Sprawozdania z działalności Mostostal Zabrze S.A. oraz Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze za rok 2016.

Nota 3A - WARTOŚCI NIEMATERIALNE (Z WYŁĄCZENIEM WARTOŚCI FIRMY)

| | Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 | | | | Razem |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------|----------------------------------------------------------------------|-----------|-------|
| | Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie | | Pozostałe wartości | | |
| | koszty zakończonych prac rozwojowych | pozostałe | nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości | pozostałe | |
| Wartość brutto na początek okresu | 750 | - | 7 464 | 155 | 8 369 |
| Zwiększenia | - | - | 1 067 | - | 1 067 |
| - nabycie | - | - | 1 067 | - | 1 067 |
| - przyjęcie do użytkowania wartości niematerialnych zakupionych w ubiegłym okresie | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia | - | - | 67 | 5 | 72 |
| - wycofanie z użycia | - | - | 49 | - | 49 |
| - likwidacja | - | - | 18 | 5 | 23 |
| - zbycie | - | - | - | - | - |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (+/-) | - | - | - | - | - |
| Przypisane do działalności zaniechanej | - | - | - | - | - |
| Przemieszczenia wewnętrzne(+/-) | - | - | - | - | - |
| Wartość brutto na koniec okresu | 750 | - | 8 464 | 150 | 9 364 |
| Wartość umorzenia na początek okresu | 750 | - | 5 172 | 155 | 6 077 |
| - zwiększenia (amortyzacja bieżąca) | - | - | 994 | - | 994 |
| - zmniejszenia | - | - | 17 | 5 | 22 |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (+/-) | - | - | - | - | - |
| Przypisane do działalności zaniechanej | - | - | - | - | - |
| Przemieszczenia wewnętrzne(+/-) | - | - | - | - | - |
| Wartość umorzenia na koniec okresu | 750 | - | 6 149 | 150 | 7 049 |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu | - | - | - | - | - |
| Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości | - | - | - | - | - |
| Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości | - | - | - | - | - |
| Wartość odpisów z tytułu utraty wartości na koniec okresu | - | - | - | - | - |
| Wartość netto na koniec okresu | - | - | 2 315 | - | 2 315 |

Nota 3B - WARTOŚCI NIEMATERIALNE (Z WYŁĄCZENIEM WARTOŚCI FIRMY)

| | Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 | | | | Razem |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------|----------------------------------------------------------------------|-----------|-------|
| | Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie | | Pozostałe wartości | | |
| | koszty zakończonych prac rozwojowych | pozostałe | nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości | pozostałe | |
| Wartość brutto na początek okresu | 750 | - | 8 464 | 150 | 9 364 |
| Zwiększenia | - | - | 476 | - | 476 |
| - nabycie | - | - | 476 | - | 476 |
| - inne | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia | - | - | 125 | - | 125 |
| - wycofanie z użycia | - | - | 1 | - | 1 |
| - likwidacja | - | - | 124 | - | 124 |
| - zbycie | - | - | - | - | - |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (+/-) | - | - | - | - | - |
| Przypisane do działalności zaniechanej | - | - | - | - | - |
| Przemieszczenia wewnętrzne(+/-) | - | - | - | - | - |
| Wartość brutto na koniec okresu | 750 | - | 8 815 | 150 | 9 715 |
| Wartość umorzenia na początek okresu | 750 | - | 6 149 | 150 | 7 049 |
| - zwiększenia (amortyzacja bieżąca) | - | - | 838 | - | 838 |
| - zmniejszenia | - | - | 125 | - | 125 |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (+/-) | - | - | - | - | - |
| Przypisane do działalności zaniechanej | - | - | - | - | - |
| Przemieszczenia wewnętrzne(+/-) | - | - | - | - | - |
| Wartość umorzenia na koniec okresu | 750 | - | 6 862 | 150 | 7 762 |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu | - | - | - | - | - |
| Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości | - | - | - | - | - |
| Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości | - | - | - | - | - |
| Wartość odpisów z tytułu utraty wartości na koniec okresu | - | - | - | - | - |
| Wartość netto na koniec okresu | - | - | 1 953 | - | 1 953 |

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa:

- poniosła nakłady na zakup wartości niematerialnych w wysokości 476 tys. zł,
- nie dokonała odpisów aktualizujących wartość wartości niematerialnych,
- nie dokonała istotnych przekwalifikowań z/do wartości niematerialnych.

Grupa Kapitałowa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Nota 4 - DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------------------------------------------|------------|------------|
| a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZ S.A. | 71 | 71 |
| b) w jednostkach stowarzyszonych Grupy Kapitałowej MZ S.A. | - | - |
| c) w jednostce dominującej | - | - |
| d) w pozostałych jednostkach | 389 | 389 |
| - udziały i akcje | 389 | 389 |
| - jednostki uczestnictwa w funduszach | - | - |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe (lokaty) | - | - |
| Długoterminowe aktywa finansowe netto | 460 | 460 |

Nota 5 - AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym: | 18 703 | 21 169 |
| - z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych) | 100 | 130 |
| - z tytułu odpisu aktualizującego wartość należności | 1 140 | 531 |
| - z tytułu nie wypłaconych wynagrodzeń i ZUS | 746 | 782 |
| - z tytułu rezerw na przewidywane koszty | 1 118 | 811 |
| - z tytułu wyceny kontraktów budowlanych | 3 715 | 4 271 |
| - z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | 66 | 137 |
| - z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze | 3 819 | 3 752 |
| - z tytułu straty podatkowej | 795 | 1 338 |
| - z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznawania kosztu | 6 879 | 9 123 |
| - z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów | 26 | 98 |
| - pozostałe | 299 | 196 |
| 2. Zwiększenia | 8 847 | 4 225 |
| - z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych) | 215 | 59 |
| - z tytułu odpisu aktualizującego wartość należności | 71 | 626 |
| - z tytułu nie wypłaconych wynagrodzeń i ZUS | 505 | 377 |
| - z tytułu rezerw na przewidywane koszty | 3 474 | 856 |
| - z tytułu wyceny kontraktów budowlanych | 1 785 | 1 178 |
| - z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | - | 22 |
| - z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze | 504 | 654 |
| - z tytułu straty podatkowej | 2 151 | - |
| - z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznawania kosztu | - | 311 |
| - z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów | 9 | 3 |
| - pozostałe | 133 | 139 |
| 3. Zmniejszenia | 7 637 | 6 691 |
| - z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych) | 146 | 89 |
| - z tytułu odpisu aktualizującego wartość należności | 448 | 17 |
| - z tytułu nie wypłaconych wynagrodzeń i ZUS | 477 | 413 |
| - z tytułu rezerw na przewidywane koszty | 488 | 549 |
| - z tytułu wyceny kontraktów budowlanych | 1 713 | 1 734 |
| - z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | 64 | 93 |
| - z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze | 652 | 587 |
| - z tytułu straty podatkowej | 105 | 543 |
| - z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznawania kosztu | 3 511 | 2 555 |
| - z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów | - | 75 |
| - pozostałe | 33 | 36 |
| 4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym: | 19 913 | 18 703 |
| - z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych) | 169 | 100 |
| - z tytułu rezerwy na należności, których nieściągalność nie jest uprawdopodobniona | 763 | 1 140 |
| - z tytułu nie wypłaconych wynagrodzeń i ZUS | 774 | 746 |
| - z tytułu rezerw na przewidywane koszty | 4 104 | 1 118 |
| - z tytułu wyceny kontraktów budowlanych | 3 787 | 3 715 |
| - z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | 2 | 66 |
| - z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze | 3 671 | 3 819 |
| - z tytułu straty podatkowej | 2 841 | 795 |
| - z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznawania kosztu | 3 368 | 6 879 |
| - z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów | 35 | 26 |
| - pozostałe | 399 | 299 |

Nota 6A - NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-------------------------------------------------------|------------|------------|
| a) od jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ S.A. | - | - |
| b) od pozostałych jednostek | - | - |
| - należności w postępowaniu układowym i upadłościowym | - | - |
| - inne (kaucje pieniężne) | - | - |
| Należności długoterminowe netto | - | - |
| c) odpis aktualizujący wartość należności | 24 | 269 |
| Należności długoterminowe brutto | 24 | 269 |

Nota 6B - POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-----------------------|------------|------------|
| a) w walucie polskiej | 24 | 269 |
| b) w walutach obcych | - | - |
| RAZEM | 24 | 269 |

Nota 7 - DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYKRESOWE

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---------------------------------------------|------------|------------|
| a) czynne rozliczenia międzykresowe kosztów | - | - |
| - ubezpieczenia | - | - |
| - prowizje od gwarancji bankowych | - | - |
| - inne | - | - |
| b) pozostałe rozliczenia międzykresowe | - | - |
| RAZEM | - | - |

3.11.2 Aktywa obrotowe

Nota 8A - ZAPASY

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| a) materiały | 19 573 | 14 139 |
| b) półprodukty i produkty w toku | 11 348 | 14 998 |
| c) produkty gotowe | 2 683 | 2 471 |
| d) towary | 145 | 242 |
| RAZEM | 33 749 | 31 850 |

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze S.A.
Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015

| Zapasy brutto | Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania | Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu | Kwoty odroczenia odpisów aktualizujących wartość zapasów ujętych w okresie jako przychód | Kwoty odroczenia odpisów aktualizujących wartość zapasów bez wpływu na wynik finansowy | Kwoty utworzenia odpisów aktualizujących wartość zapasów ujętych w okresie jako koszt | Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu | Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie | Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu | Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań |
|---------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| 14 786 | 14 139 | 859 | 46 | 166 | - | 647 | 79 499 | 14 139 | 3 000 |
| 15 013 | 14 998 | 15 | - | - | - | 15 | - | 14 998 | - |
| 2 471 | 2 471 | - | - | - | - | - | 84 881 | 2 471 | - |
| 242 | 242 | - | - | - | - | - | - | 242 | - |
| 32 512 | 31 850 | 874 | 46 | 166 | - | 662 | 164 380 | 31 850 | 3 000 |

Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016

| Zapasy brutto | Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania | Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu | Kwoty odroczenia odpisów aktualizujących wartość zapasów ujętych w okresie jako przychód | Kwoty odroczenia odpisów aktualizujących wartość zapasów bez wpływu na wynik finansowy | Kwoty utworzenia odpisów aktualizujących wartość zapasów ujętych w okresie jako koszt | Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu | Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie | Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu | Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań |
|---------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| 20 262 | 19 573 | 647 | 20 | - | 62 | 689 | 99 681 | 19 573 | 3 000 |
| 11 363 | 11 348 | 15 | - | - | - | 15 | - | 11 348 | - |
| 2 683 | 2 683 | - | - | - | - | - | 107 659 | 2 683 | - |
| 145 | 145 | - | - | - | - | - | - | 145 | - |
| 34 453 | 33 749 | 662 | 20 | - | 62 | 704 | 207 340 | 33 749 | 3 000 |

Nota 9A - KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| a) od jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ S.A. | - | - |
| b) należności od pozostałych jednostek | 221 541 | 180 218 |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty | 190 503 | 151 242 |
| - do 12 miesięcy | 179 253 | 143 504 |
| - powyżej 12 miesięcy | 11 250 | 7 738 |
| - z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 8 824 | 5 027 |
| - rozrachunki z pracownikami | 256 | 522 |
| - rozrachunki eksportowe | - | - |
| - kaucje pieniężne | 374 | 168 |
| - zaliczki | 14 940 | 4 343 |
| - pozostałe | 6 644 | 18 916 |
| Należności krótkoterminowe netto | 221 541 | 180 218 |
| c) odpisy aktualizujące wartość należności | 35 213 | 59 017 |
| Należności krótkoterminowe brutto | 256 754 | 239 235 |

Nota 9B - ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) stan na początek okresu | 59 017 | 62 255 |
| b) zwiększenia | 12 769 | 22 353 |
| - konwersja z długoterminowych | - | - |
| - odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług | 12 656 | 19 995 |
| - odpis aktualizujący odsetki od należności | 44 | 1 |
| - wycena bilansowa (różnice kursowe) | 69 | 76 |
| - odpis aktualizujący pozostałe należności | - | 2 281 |
| - inne | - | - |
| c) zmniejszenia | 4 503 | 2 674 |
| - konwersja do długoterminowych | - | - |
| - zapłata należności z tytułu dostaw i usług | 4 107 | 2 630 |
| - zapłata należności z tytułu odsetek | - | - |
| - wycena bilansowa (różnice kursowe) | 396 | - |
| - odpis aktualizujący pozostałe należności | - | 44 |
| - umorzenie należności objętych postępowaniem układowym | - | - |
| - inne | - | - |
| d) wykorzystanie | 32 070 | 22 917 |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu | 35 213 | 59 017 |

Nota 9C - NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) w walucie polskiej | 203 878 | 170 693 |
| b) w walutach obcych | 52 876 | 68 542 |
| - jednostka/waluta USD | 882 | 1 522 |
| wartość w zł | 3 686 | 5 939 |
| - jednostka/waluta EUR | 10 872 | 10 677 |
| wartość w zł | 48 099 | 45 500 |
| - jednostka/waluta GBP | 2 | 1 |
| wartość w zł | 10 | 3 |
| - jednostka/waluta SEK | 2 303 | 3 |
| wartość w zł | 1 064 | 2 |
| - jednostka/waluta CHF | - | - |
| wartość w zł | - | - |
| - jednostka/waluta CZK | - | 1 572 |
| wartość w zł | - | 248 |
| - jednostka/waluta ZAR | 25 | 67 481 |
| wartość w zł | 8 | 16 850 |
| - jednostka/waluta NOK | 1 | - |
| wartość w zł | - | - |
| Należności krótkoterminowe brutto, razem | 256 754 | 239 235 |

W należnościach krótkoterminowych zostały wykazane przeterminowane należności w kwocie 3.099 tys. zł skierowane na drogę sądową, które nie zostały objęte odpisem aktualizującym. Zarząd uważa, że odzyskanie powyższej kwoty w zakresie nieobjętym odpisem jest wysoce prawdopodobne, w szczególności uwzględniając zapisy § 647¹ K.C., mówiące o solidarnej odpowiedzialności Inwestora za zobowiązania wobec podwykonawców. Szerszy opis znajduje się w pkt. 10.1 Sprawozdania z działalności Mostostal Zabrze S.A. oraz Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze za rok 2016.

Nota 10 - KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|-----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów | 3 461 | 1 918 |
| - ubezpieczenia | 1 578 | 897 |
| - prenumeraty | 12 | 14 |
| - podatki i opłaty na rzecz skarbu państwa | 3 | 1 |
| - pozostałe usługi | 318 | 119 |
| - inne | 1 550 | 887 |
| b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe | 39 296 | 48 198 |
| - wycena kontraktów długoterminowych | 39 161 | 48 145 |
| - inne | 135 | 53 |
| RAZEM | <u>42 757</u> | <u>50 116</u> |

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. Wyceną objęto również kontrakty budowlane o okresie realizacji krótszym niż 6 miesięcy, w przypadku gdy skutek ich wyceny na wynik finansowy był istotny.

Nota 11 - NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|-----------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Należności z tytułu podatku dochodowego - kraj | 3 578 | 2 017 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego - zagranica | 384 | 200 |
| RAZEM | <u>3 962</u> | <u>2 217</u> |

Nota 12 - KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZ S.A. | - | - |
| b) w jednostkach współzależnych | - | - |
| c) w jednostkach stowarzyszonych Grupy Kapitałowej MZ S.A. | - | - |
| d) u znaczącego inwestora | - | - |
| e) w pozostałych jednostkach | 2 797 | 339 |
| - udziały i akcje | - | 15 |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 2 797 | 324 |
| - lokaty krótkoterminowe | - | - |
| - instrumenty pochodne | 2 793 | - |
| - jednostki uczestnictwa w funduszach | - | - |
| - pozostałe | 4 | 324 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe netto | <u>2 797</u> | <u>339</u> |
| Wartość odpisów aktualizujących pozostałe aktywa finansowe | 3 784 | 3 756 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe brutto | <u>6 581</u> | <u>4 095</u> |

Nota 13A - ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) w kasie | 187 | 186 |
| b) na rachunkach bankowych bieżących, inne środki pieniężne | 15 983 | 24 015 |
| c) lokaty krótkoterminowe złotowe | 2 101 | 15 089 |
| d) lokaty krótkoterminowe dewizowe | - | 3 043 |
| RAZEM | 18 271 | 42 333 |
| w tym - środki pieniężne przypisane działalności zaniechanej | - | - |
| - środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | - | - |

Nota 13B - ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA)

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) w walucie polskiej | 6 964 | 20 090 |
| b) w walutach obcych | 11 307 | 22 243 |
| - jednostka/waluta USD | 129 | 1 379 |
| wartość w zł | 539 | 5 380 |
| - jednostka/waluta EUR | 2 409 | 3 858 |
| wartość w zł | 10 657 | 16 443 |
| - jednostka/waluta DKK | - | 11 |
| wartość w zł | - | 6 |
| - jednostka/waluta CZK | 278 | 2 069 |
| wartość w zł | 46 | 326 |
| - jednostka/waluta GBP | 9 | 10 |
| wartość w zł | 46 | 59 |
| - jednostka/waluta SEK | 1 | 14 |
| wartość w zł | - | 6 |
| - jednostka/waluta NOK | 1 | 4 |
| wartość w zł | - | 2 |
| - jednostka/waluta ZAR | 35 | 60 |
| wartość w zł | 11 | 15 |
| - jednostka/waluta CHF | 2 | 2 |
| wartość w zł | 8 | 6 |
| - pozostałe waluty w zł | - | - |
| RAZEM | 18 271 | 42 333 |

Aktywa obrotowe w kwocie 7.208 tys. zł stanowią zabezpieczenie pod udzielone gwarancje bankowe, kredyty i poręczenia.

3.11.3 Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Nota 14 - AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów | 18 003 | 45 686 |
| b) budynki i budowle | 10 957 | 12 221 |
| c) maszyny i urządzenia | 4 | 45 |
| RAZEM | 28 964 | 57 952 |

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa:

- przekwalifikowała rzeczowe aktywa trwałe do aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 4.235 tys. zł
- przekwalifikowała aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w wysokości 24.063 tys. zł do nieruchomości inwestycyjnych,
- sprzedała aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w wysokości 9.070 tys. zł.

3.11.4 Kapitał własny

Nota 15A - KAPITAŁ PODSTAWOWY

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Emisja I - 11 850 akcji zwykłych imiennych | 12 | 17 |
| Emisja I - 3 388 150 akcji zwykłych na okaziciela | 3 388 | 3 383 |
| Emisja II - 5 560 000 akcji zwykłych na okaziciela | 5 560 | 5 560 |
| Emisja III - 1 535 760 akcji zwykłych na okaziciela | 1 536 | 1 536 |
| Emisja IV - 2 600 000 akcji zwykłych na okaziciela | 2 600 | 2 600 |
| Emisja V - 230 900 akcji zwykłych na okaziciela | 231 | 231 |
| Emisja VI - 7 000 000 akcji zwykłych na okaziciela | 7 000 | 7 000 |
| Emisja VII seria A - 77 751 172 akcje zwykłe na okaziciela | 77 751 | 77 751 |
| Emisja VII seria C - 30 489 990 akcji zwykłych na okaziciela | 30 490 | 30 490 |
| Emisja VII seria B - 20 562 716 akcji zwykłych na okaziciela | 20 563 | 20 563 |
| RAZEM | <u>149 131</u> | <u>149 131</u> |

Nota 15B - ZMIANY LICZBY AKCJI

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|-----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Na początek okresu 149 130 538 szt akcji | 149 131 | 149 131 |
| - emisja | - | - |
| - umorzenie | - | - |
| Na koniec okresu 149 130 538 szt akcji | <u>149 131</u> | <u>149 131</u> |

Nota 16 - KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|--------------------------------|---------------------|----------------------|
| Stan na początek okresu | 11 628 | 13 680 |
| a) Zwiększenia | - | 584 |
| - udział w kapitale własnym | - | 584 |
| b) Zmniejszenia | 8 851 | 2 636 |
| - udział w kapitale własnym | 8 851 | 2 636 |
| Stan na koniec | <u>2 777</u> | <u>11 628</u> |

W okresie sprawozdawczym Emitent:

- nie wyemitował nowej emisji akcji,
- nie dokonał umorzenia akcji z poprzednich emisji.

Aktualnie Emitent nie posiada akcji własnych

3.11.5 Zobowiązania długoterminowe

Nota 17A - REZERWY DŁUGOTERMINOWE

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze | 14 746 | 16 211 |
| - emerytalne | 4 226 | 4 488 |
| - rentowe | 327 | 257 |
| - jubileuszowe i niewykorzystane urlopy | 10 193 | 11 466 |
| b) pozostałe rezerwy długoterminowe | 160 | 317 |
| - rezerwa na naprawy gwarancyjne | 160 | 225 |
| - rezerwa na koszty faktoringu | - | 92 |
| RAZEM | 14 906 | 16 528 |

17B - ZMIANY W STANIE REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE (emerytalne, rentowe, jubileuszowe)

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Wartość bieżąca rezerw na początek okresu | 17 945 | 16 477 |
| Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat, w tym: | 1 193 | 2 141 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 1 372 | 1 212 |
| Koszty przeszłego zatrudnienia | (683) | - |
| Koszty odsetek | 504 | 384 |
| (Zyski)/straty aktuarialne dotyczące świadczeń na nagrody jubileuszowe | - | 545 |
| Zmiany ujęte w innych całkowitych dochodach, w tym: | 198 | 2 838 |
| (Zyski)/straty aktuarialne, dotyczące świadczeń po okresie zatrudnienia | 198 | 2 838 |
| Wypłacone świadczenia | (2 338) | (3 511) |
| Wartość bieżąca rezerw na koniec okresu, w tym: | 16 998 | 17 945 |
| wartość bilansowa rezerw krótkoterminowych | 2 252 | 1 734 |
| wartość bilansowa rezerw długoterminowych | 14 746 | 16 211 |

17C - PARAMETRY AKTUARIALNE PRZYJĘTE DO WYCENY

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| techniczna stopa dyskontowa | 3,59% | 2,94% |
| prognozowany wzrost wynagrodzenia w kolejnych latach | 0% do 1,5% | 0% do 1,5% |

17D - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE
(emerytalne, rentowe, jubileuszowe)

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| kwota wyjściowa rezerw | 16 998 | 17 945 |
| współczynnik rotacji -1,0% | 17 734 | 18 772 |
| zmiana w stosunku do wartości bilansowej | 736 | 827 |
| współczynnik rotacji +1,0% | 16 330 | 17 196 |
| zmiana w stosunku do wartości bilansowej | -668 | -749 |
| prawdopodobieństwo inwalidztwa -0,5‰ | 17 024 | 17 977 |
| zmiana w stosunku do wartości bilansowej | 26 | 32 |
| prawdopodobieństwo inwalidztwa +0,5‰ | 16 972 | 17 912 |
| zmiana w stosunku do wartości bilansowej | -26 | -33 |
| techniczna stopa dyskontowa -1,0% | 18 301 | 19 504 |
| zmiana w stosunku do wartości bilansowej | 1 303 | 1 559 |
| techniczna stopa dyskontowa +1,0% | 15 860 | 16 596 |
| zmiana w stosunku do wartości bilansowej | -1 138 | -1 349 |
| zmiana podstawy wynagrodzenia -1,0% | 16 073 | 16 879 |
| zmiana w stosunku do wartości bilansowej | -925 | -1 066 |
| zmiana podstawy wynagrodzenia +1,0% | 18 234 | 20 430 |
| zmiana w stosunku do wartości bilansowej | 1 236 | 2 485 |

Przy wycenie świadczeń pracowniczych Emitent kieruje się postanowieniami MSR 19 „Świadczenia pracownicze”. Wycena rezerw na świadczenia pracownicze (nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe) została przeprowadzona zgodnie z metodologią aktuariálną, korzystając z pomocy licencjonowanego aktuarusza i została zaktualizowana na dzień 31.12.2016 roku.

Nota 18 - ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu | 15 999 | 18 887 |
| - z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych) | 63 | 134 |
| - z tytułu różnic przejściowych dotyczących ulgi inwestycyjnej | 864 | 904 |
| - z tytułu wyceny kontraktów budowlanych | 9 148 | 11 775 |
| - z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | - | - |
| - z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 5 900 | 6 073 |
| - pozostałe | 24 | 1 |
| 2. Zwiększenia | 2 744 | 988 |
| - z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych) | 49 | 30 |
| - z tytułu różnic przejściowych dotyczących ulgi inwestycyjnej | - | - |
| - z tytułu wyceny kontraktów budowlanych | 1 997 | 895 |
| - z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | 551 | - |
| - z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 84 | 40 |
| - pozostałe | 63 | 23 |
| 3. Zmniejszenia | 3 836 | 3 876 |
| - z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych) | 57 | 101 |
| - z tytułu różnic przejściowych dotyczących ulgi inwestycyjnej | 40 | 40 |
| - z tytułu wyceny kontraktów budowlanych | 3 704 | 3 522 |
| - z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | 7 | - |
| - z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 6 | 213 |
| - pozostałe | 22 | - |
| 4. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu | 14 907 | 15 999 |
| - z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych) | 55 | 63 |
| - z tytułu różnic przejściowych dotyczących ulgi inwestycyjnej | 824 | 864 |
| - z tytułu wyceny kontraktów budowlanych | 7 441 | 9 148 |
| - z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | 544 | - |
| - z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 5 978 | 5 900 |
| - pozostałe | 65 | 24 |

Nota 19 - DŁUGOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI

| | Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 | | | |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| | Stan na | | | |
| | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | 01.01.2016 | 31.12.2016 |
| Długoterminowe Kredyt bankowe i pożyczki | | | | |
| Kredyt bankowy - mBank (inwestycyjny) | WIBOR 1 m-c+marża banku | 29.12.2017 | 11 370 | - |
| Kredyt bankowy - mBank (inwestycyjny) | WIBOR 1 m-c+marża banku | 20.01.2019 | 2 098 | 1 090 |
| Kredyt bankowy - mBank | EURIBOR 1 m-c+marża banku | 30.05.2018 | 101 | 26 |
| Kredyt bankowy - mBank | WIBOR 1 m-c+marża banku | 31.07.2020 | 474 | 342 |
| Kredyt bankowy - Volkswagen Bank | 1,88-1,97% w skali roku | 15.10.2018 | - | 322 |
| RAZEM | | | 14 043 | 1 780 |

Nota 20A - POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| - z tytułu emisji obligacji | - | - |
| - leasing finansowy | 5 484 | 5 234 |
| - dywidendy | - | - |
| - inne zobowiązania finansowe | - | - |
| RAZEM | 5 484 | 5 234 |

Nota 20B - ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

| | 31.12.2016 | | 31.12.2015 | |
|------------------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
| | Wartość bieżąca | Minimalne opłaty | Wartość bieżąca | Minimalne opłaty |
| w okresie do 1 roku | 4 015 | 4 374 | 3 211 | 3 583 |
| w okresie od 1 roku do 5 lat | 5 484 | 5 789 | 5 234 | 5 734 |
| w okresie powyżej 5 lat | - | - | - | - |
| RAZEM | 9 499 | 10 163 | 8 445 | 9 317 |

Nota 21

Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|----------------------------|------------|------------|
| a) powyżej 1 roku do 3 lat | - | - |
| b) powyżej 3 do 5 lat | - | - |
| c) powyżej 5 lat | - | - |
| RAZEM | - | - |

Nota 22 - DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------------------------|------------|------------|
| a) bierne rozliczenia międzyokresowe | - | - |
| b) rozliczenia międzyokresowe przychodów | 19 | 23 |
| - inne | 19 | 23 |
| RAZEM | 19 | 23 |

3.11.6 Zobowiązania krótkoterminowe

Nota 23A - REZERWY KRÓTKOTERMINOWE

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| a) krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze | 4 574 | 3 891 |
| - emerytalne | 690 | 318 |
| - rentowe | 59 | 41 |
| - jubileuszowe | 1 503 | 1 375 |
| - program płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych | - | - |
| - niewykorzystane urlopy | 1 965 | 1 748 |
| - premie | 357 | 409 |
| - pozostałe | - | - |
| b) pozostałe rezerwy krótkoterminowe | 22 090 | 6 650 |
| - rezerwa na przewidywane koszty | 6 636 | 5 235 |
| - rezerwa na straty na kontraktach | 14 747 | 500 |
| - rezerwa na naprawy gwarancyjne | 534 | 613 |
| - rezerwa na koszty dotyczące działalności zaniechanej | - | - |
| - rezerwa na koszty odsetek od factoringu | 143 | - |
| - inne | 30 | 302 |
| RAZEM | 26 664 | 10 541 |

Przy wycenie świadczeń pracowniczych Emitent kieruje się postanowieniami MSR 19 „Świadczenia pracownicze”. Wycena rezerwy na świadczenia pracownicze (nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe) została przeprowadzona zgodnie z metodologią aktuarialną, korzystając z pomocy licencjonowanego aktuarium i została zaktualizowana na dzień 31.12.2016 roku.

Nota 24 - KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI

| | Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 | | | |
|---------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | Stan na | |
| | | | 01.01.2016 | 31.12.2016 |
| Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | | | | |
| Kredyt bankowy - mBank (inwestycyjny) | WIBOR 1 m-c+marża banku | 29.12.2017 | 1 890 | 11 393 |
| Kredyt bankowy - mBank (inwestycyjny) | WIBOR 1 m-c+marża banku | 20.01.2019 | 1 011 | 1 010 |
| Kredyt bankowy - mBank | EURIBOR 1 m-c+marża banku | 30.05.2018 | 71 | 79 |
| Kredyt w rachunku bieżącym - mBank | WIBOR 1 m-c+marża banku | 02.02.2018 | - | 8 674 |
| Kredyt bankowy - mBank | WIBOR 1 m-c+marża banku | 22.07.2017 | 2 794 | 4 987 |
| Kredyt bankowy - ALIORBANK | WIBOR 1 m-c+marża banku | 31.07.2020 | 132 | 132 |
| Kredyt bankowy - mBank | WIBOR 1 m-c+marża banku | 04.02.2016 | 7 044 | 6 629 |
| Kredyt bankowy - PKO BP SA | WIBOR 1 m-c+marża banku | 17.06.2016 | 3 020 | - |
| Kredyt bankowy - Volkswagen Bank | 1,88-1,97% w skali roku | 15.10.2018 | - | 221 |
| RAZEM | | | 15 962 | 33 125 |

Nota 25 - POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| - z tytułu instrumentów pochodnych | 146 | 347 |
| - leasing finansowy | 4 015 | 3 211 |
| - dywidendy | 65 | 55 |
| - inne zobowiązania finansowe | - | - |
| RAZEM | 4 226 | 3 613 |

Nota 26A - ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ S.A. | - | - |
| b) wobec jednostek współzależnych | - | - |
| c) wobec jednostek stowarzyszonych Grupy Kapitałowej MZ S.A. | - | - |
| d) wobec znaczącego inwestora | - | - |
| e) wobec jednostki dominującej | - | - |
| f) wobec pozostałych jednostek | 147 810 | 130 264 |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 147 810 | 130 264 |
| - do 12 miesięcy | 136 841 | 116 951 |
| - powyżej 12 miesięcy | 10 969 | 13 313 |
| RAZEM | 147 810 | 130 264 |

Nota 26B - ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (STRUKTURA WALUTOWA)

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| a) w walucie polskiej | 128 094 | 109 180 |
| b) w walutach obcych | 19 716 | 21 084 |
| - jednostka/waluta USD | - | 210 |
| wartość w zł | - | 818 |
| - jednostka/waluta EUR | 4 208 | 4 634 |
| wartość w zł | 18 616 | 19 750 |
| - jednostka/waluta SEK | 370 | 102 |
| wartość w zł | 171 | 48 |
| - jednostka/waluta DKK | 9 | 118 |
| wartość w zł | 5 | 68 |
| - jednostka/waluta CZK | 22 | 914 |
| wartość w zł | 4 | 144 |
| - jednostka/waluta CHF | - | - |
| wartość w zł | - | - |
| - jednostka/waluta NOK | 2 | 78 |
| wartość w zł | 1 | 35 |
| - jednostka/waluta ZAR | 892 | 866 |
| wartość w zł | 271 | 216 |
| - jednostka/waluta GBP | 126 | 1 |
| wartość w zł | 648 | 5 |
| RAZEM | <u>147 810</u> | <u>130 264</u> |

Nota 26C - POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ S.A. | - | - |
| b) wobec jednostkach współzależnych | - | - |
| c) wobec jednostek stowarzyszonych Grupy Kapitałowej MZ S.A. | - | - |
| d) wobec znaczącego inwestora | - | - |
| e) wobec jednostki dominującej | - | - |
| f) wobec pozostałych jednostkach | 44 530 | 43 038 |
| - zaliczki otrzymane na dostawy | 19 746 | 22 004 |
| - zobowiązania z tytułu środków trwałych | 427 | 314 |
| - z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń | 14 372 | 11 448 |
| - z tytułu wynagrodzeń | 7 933 | 7 796 |
| - inne | 2 052 | 1 476 |
| g) fundusze specjalne | 399 | 213 |
| RAZEM | <u>44 929</u> | <u>43 251</u> |

Nota 26D - POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| a) w walucie polskiej | 31 555 | 40 501 |
| b) w walutach obcych | 13 374 | 2 750 |
| - jednostka/waluta EUR | 3 023 | 631 |
| wartość w zł | 13 374 | 2 688 |
| - jednostka/waluta NOK | - | 140 |
| wartość w zł | - | 62 |
| - pozostałe waluty w zł | - | - |
| RAZEM | 44 929 | 43 251 |

Nota 27 - KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|
| a) bierne rozliczenia międzyokresowe | 246 | 334 |
| b) rozliczenia międzyokresowe przychodów | 20 072 | 19 841 |
| - wycena długoterminowych kontraktów budowlanych | 19 929 | 19 554 |
| - inne | 143 | 287 |
| RAZEM | 20 318 | 20 175 |

Nota 28 - ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-------------------------------------------------------|--------------|------------|
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego - kraj | 747 | 147 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego - zagranica | 927 | - |
| RAZEM | 1 674 | 147 |

3.11.7 Zobowiązania dotyczące aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

Nota 29 - ZOBOWIĄZANIA DOTYCZĄCE AKTYWÓW SKLASYFIKOWANYCH JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| a) rezerwy | - | - |
| b) zobowiązania z tytułu leasingu | - | - |
| c) pozostałe zobowiązania | - | 39 |
| RAZEM | - | 39 |

3.11.8 Przychody i koszty

Nota 30A - PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY - struktura branżowa

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) kraj | 534 860 | 498 045 |
| - budowlano - montażowa | 469 932 | 426 984 |
| - wyroby produkcji przemysłowej | 19 499 | 21 824 |
| - usługi produkcji przemysłowej | 25 141 | 24 779 |
| - usługi sprzętowe | 639 | 106 |
| - usługi transportowe | - | 1 |
| - pozostałe usługi | 13 326 | 18 679 |
| - towary | 1 742 | 378 |
| - materiały | 4 581 | 5 294 |
| b) eksport | 257 451 | 261 579 |
| - budowlano - montażowa | 109 063 | 116 088 |
| - wyroby produkcji przemysłowej | 27 555 | 54 558 |
| - usługi produkcji przemysłowej | 119 998 | 89 122 |
| - usługi sprzętowe | 4 | 119 |
| - pozostałe usługi | 642 | 986 |
| - towary | 6 | - |
| - materiały | 183 | 706 |
| RAZEM | 792 311 | 759 624 |

Nota 30B - PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY- struktura geograficzna

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| A) Przychody ze sprzedaży w kraju | 534 860 | 498 045 |
| B) Przychody ze sprzedaży za granicą | 257 452 | 261 579 |
| KRAJE UNII EUROPEJSKIEJ | 228 080 | 204 322 |
| POZOSTAŁE KRAJE | 29 372 | 57 257 |
| RAZEM | 792 312 | 759 624 |

Nota 31A - KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Koszty rodzajowe | | |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 12 982 | 13 051 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 760 | 994 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 216 197 | 193 026 |
| Zużycie surowców, materiałów i energii | 209 574 | 199 911 |
| Koszty usług obcych | 343 703 | 336 542 |
| Koszty podatków i opłat | 8 565 | 7 849 |
| Pozostałe koszty | 14 004 | 4 080 |
| Koszty według rodzaju razem | 805 785 | 755 453 |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych | (6 212) | (12 758) |
| Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby (wielkość ujemna) | (400) | - |
| Koszty ogólnego zarządu (wartość ujemna) | (47 061) | (45 182) |
| Koszty sprzedaży (wartość ujemna) | (23) | (25) |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 752 089 | 697 488 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 4 072 | 4 558 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 756 161 | 702 046 |

Nota 31B - KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Koszty wynagrodzeń | 176 554 | 157 801 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych | 32 280 | 28 108 |
| Koszty świadczeń emerytalnych | 612 | 616 |
| Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych | 6 751 | 6 501 |
| RAZEM | 216 197 | 193 026 |

Nota 32 - POZOSTAŁE PRZYCHODY

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 5 040 | 321 |
| 2. Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy | 9 108 | 9 579 |
| a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze | 4 557 | 4 671 |
| b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania | 267 | 239 |
| c. odpisy aktualizujące: | 4 284 | 4 669 |
| - na należności z tytułu dostaw i usług | 3 892 | 2 630 |
| - na pozostałe należności | 75 | 44 |
| - na zapasy | 20 | 46 |
| - z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych | 75 | 203 |
| - z tytułu zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych | 222 | 1 746 |
| 3. Inne przychody | 11 736 | 21 374 |
| - zwrot zasądzonych kosztów sądowych | 144 | 216 |
| - otrzymane kary umowne i odszkodowania | 2 852 | 796 |
| - zobowiązanie przedawnione | 642 | - |
| - przychody z inwestycji w nieruchomościach | 1 997 | 1 905 |
| - zysk z tytułu okazijnego nabycia | 4 239 | - |
| - przychody z tytułu przelewu wierzytelności | - | 17 000 |
| - inne | 1 862 | 1 457 |
| RAZEM | 25 884 | 31 274 |

Nota 33 - POZOSTAŁE KOSZTY

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | - | - |
| 2. Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy | 19 440 | 28 391 |
| a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze | 2 950 | 3 108 |
| b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania | 2 878 | 1 342 |
| c. odpisy aktualizujące: | 13 612 | 23 941 |
| - na należności z tytułu dostaw i usług | 12 656 | 19 995 |
| - na pozostałe należności | - | 2 281 |
| - na zapasy | 62 | - |
| - z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych | - | 22 |
| - z tytułu wyceny wartości nieruchomości inwestycyjnych | 894 | 1 643 |
| - z tytułu pozostałych | - | - |
| 3. Inne koszty | 15 193 | 6 465 |
| - opłaty i koszty sądowe, grzywny | 366 | 168 |
| - odszkodowania i kary umowne, koszty związane z usuwaniem szkód | 12 453 | 766 |
| - koszty inwestycji w nieruchomości | 1 287 | 1 216 |
| - należności umorzone | 26 | 3 510 |
| - inne | 1 061 | 805 |
| RAZEM | 34 633 | 34 856 |

Nota 34 - PRZYCHODY FINANSOWE

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Dywidendy i udziały w zyskach | 41 | 170 |
| 2. Odsetki | 384 | 915 |
| - z rachunków bankowych i lokat | 186 | 235 |
| - od kaucji pieniężnych | - | - |
| - z tytułu udzielonych pożyczek | - | - |
| - pozostałe odsetki | 198 | 680 |
| 3. Zysk ze zbycia inwestycji | - | - |
| 4. Zyski z tytułu różnic kursowych | 224 | - |
| - zrealizowanych | - | - |
| - wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań | 224 | - |
| 5. Rozwiązane odpisy aktualizujące | - | - |
| - z tytułu naliczonych odsetek | - | - |
| - wartość udziałów / akcji | - | - |
| - pozostałe | - | - |
| 6. Zyski z tytułu zmian wartości godziwej (wycena) | 2 927 | - |
| - aktywów finansowych (akcje notowane na giełdzie) | - | - |
| - instrumentów pochodnych | 2 927 | - |
| 7. Inne przychody finansowe | 262 | 353 |
| RAZEM | 3 838 | 1 438 |

Nota 35 - KOSZTY FINANSOWE

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Odsetki | 1 416 | 1 673 |
| - od kredytów | 834 | 1 084 |
| - od zobowiązań | 38 | 59 |
| - budżetowe | 12 | 63 |
| - od umów leasingu | 462 | 414 |
| - inne | 70 | 53 |
| 2. Strata ze zbycia inwestycji | - | - |
| 3. Straty z tytułu różnic kursowych | 866 | 1 231 |
| - zrealizowanych | 866 | 804 |
| - wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań | - | 427 |
| 4. Utworzone odpisy aktualizujące z tytułu | 44 | 5 |
| - naliczonych odsetek | 44 | 1 |
| - wartość udziałów / akcji | - | 4 |
| - udzielone pożyczki | - | - |
| - pozostałe | - | - |
| 5. Straty z tytułu zmian wartości godziwej | 235 | 318 |
| - aktywów finansowych (akcje notowane na giełdzie) | 16 | 16 |
| - instrumentów pochodnych | 219 | 302 |
| 6. Inne koszty finansowe | 4 292 | 3 084 |
| - rezerwa na odsetki netto od zobowiązań (świadczenia pracownicze) | 444 | 207 |
| - prowizje bankowe od gwarancji bankowych, kredytów i rachunków bankowych | 3 332 | 2 304 |
| - inne | 516 | 573 |
| RAZEM | 6 853 | 6 311 |

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

Nota 36 - Podatek dochodowy

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| A. Wykazany w rachunku zysków i strat | (96) | 1 434 |
| 1. Bieżący | 2 481 | 1 312 |
| 2. Odroczoney | (2 577) | 122 |
| - zmiana stanu aktywów | (1 485) | 3 010 |
| - zmiana stanu rezerw | (1 092) | (2 888) |
| B. Wykazany w innych całkowitych dochodach | 38 | 544 |
| RAZEM | (58) | 1 978 |

3.11.9 Działalność zaniechana

Nota 37 - DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

| WYNIKI FINANSOWE DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Przychody | - | - |
| Koszty | - | - |
| Koszty sprzedaży | - | - |
| Koszty ogólnego zarządu | - | - |
| Pozostałe przychody | - | - |
| Pozostałe koszty | - | - |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | - | - |
| Przychody finansowe | - | - |
| Koszty finansowe | - | - |
| Zysk/strata przed opodatkowaniem na działalności zaniechanej | - | - |
| Zysk (strata) z tytułu utraty kontroli nad aktywami netto spółki zależnej | - | - |
| Podatek dochodowy | - | - |
| Zysk/strata netto na działalności zaniechanej | - | - |

3.11.10 Uzgodnienie kwot zawartych w rachunku przepływów pieniężnych z pozycjami wykazanymi w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Nota 38A - Zmiana stanu rezerw

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| A. Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 14 501 | 1 401 |
| - zmiana stanu rezerw długoterminowych | (1 622) | 1 628 |
| - zmiana stanu rezerw krótkoterminowych | 16 123 | (227) |
| B. Korekty | (199) | (2 838) |
| - zmiana rezerwy na nie zapłacony podatek za granicą (wskutek zapłaty) | - | - |
| - zyski/straty aktuarialne | (199) | (2 838) |
| C. Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | 14 302 | (1 437) |

Nota 38B - Zmiana stanu należności

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|
| A. Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 41 323 | (852) |
| - zmiana stanu należności długoterminowych | - | - |
| - zmiana stanu należności krótkoterminowych | 41 323 | (852) |
| B. Korekty | (3 484) | 803 |
| - zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | (4 080) | 312 |
| - pozostałe | 596 | 491 |
| C. Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | (37 839) | 49 |

Nota 38C - Zmiana stanu zobowiązań

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| A. Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 20 087 | (10 301) |
| - zmiana stanu zobowiązań długoterminowych | - | - |
| - zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych | 19 224 | (9 234) |
| - zmiana stanu pozostałych długoterminowych zobowiązań finansowych | 250 | 270 |
| - zmiana stanu pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych | 613 | (1 337) |
| B. Korekty | (534) | 471 |
| - zmiana stanu zobowiązań finansowych | (863) | 1 067 |
| - zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych | 137 | (234) |
| - pozostałe | 192 | (362) |
| C. Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | 19 553 | (9 830) |

Zarząd zatwierdza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Mostostal Zabrze S.A. za 2016 rok.

Prezes Zarządu
Aleksander Balcer
27 kwietnia 2017 r.

podpis

Wiceprezes Zarządu
Dariusz Pietyszuk
27 kwietnia 2017 r.

podpis

Wiceprezes Zarządu
Jarosław Pietrzyk
27 kwietnia 2017 r.

podpis

Główny Księgowy
Izabela Kramorz-Januszek
27 kwietnia 2017 r.

podpis

MOSTOSTAL ZABRZE

**Sprawozdanie z działalności MOSTOSTAL
ZABRZE S.A. oraz GRUPY KAPITAŁOWEJ
MOSTOSTAL ZABRZE**

ZA ROK 2016

Tel. 32 3734230
Faks 32 2715047

ul. Wolności 191
41-800 Zabrze

www.mz.pl
post@mz.pl

Spis treści

| | | |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. | PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE..... | 5 |
| 1.1 | Przedmiot działalności..... | 5 |
| 1.2 | Skład Zarządu i Rady Nadzorczej..... | 6 |
| 1.3 | Akcje i akcjonariat Spółki..... | 7 |
| 2. | PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ MOSTOSTAL ZABRZE | 9 |
| 2.1 | Struktura Grupy Kapitałowej oraz powiązania organizacyjne i kapitałowe. Jednostki podlegające konsolidacji..... | 9 |
| 2.2 | Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej..... | 11 |
| 2.3 | Zmiany w zasadach zarządzania Spółką oraz Grupą Kapitałową | 11 |
| 3. | DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ MOSTOSTAL-ZABRZE | 13 |
| 3.1 | Podstawowe produkty, towary i usługi | 13 |
| 3.2 | Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia | 14 |
| 3.3 | Główne inwestycje krajowe i zagraniczne oraz lokaty kapitałowe oraz ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych | 17 |
| 3.4 | Zdarzenia i umowy znaczące dla działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2016 oraz po jego zakończeniu | 18 |
| 3.5 | Pożyczki | 24 |
| 3.6 | Kredyty | 24 |
| 3.7 | Poręczenia i gwarancje | 25 |
| 3.8 | Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 26 |
| 3.9 | Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, wpływające na działalność i sprawozdanie finansowe | 26 |
| 4. | WYNIKI EKONOMICZNO- FINANSOWE SPÓŁKI | 27 |
| 4.1 | Zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego | 27 |
| 4.2 | Sytuacja finansowa Mostostal Zabrze S.A..... | 28 |
| 4.3 | Ocena zarządzania zasobami finansowymi. Podstawowe wskaźniki..... | 29 |
| 4.4 | Prognozy wyników finansowych..... | 31 |

| | | |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 5. | WYNIKI EKONOMICZNO- FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MOSTOSTAL-ZABRZE | 32 |
| 5.1 | Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego..... | 32 |
| 5.2 | Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze | 32 |
| 5.3 | Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu | 33 |
| 5.4 | Ocena zarządzania zasobami finansowymi | 35 |
| 6. | PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ MOSTOSTAL ZABRZE oraz CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ | 38 |
| 7. | CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ | 39 |
| 8. | OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO | 40 |
| 8.1 | Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent | 40 |
| 8.2 | Informacja na temat stosowanych rekomendacji | 40 |
| 8.3 | Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono | 45 |
| 8.4 | Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji | 46 |
| 8.5 | Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień | 46 |
| 8.6 | Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu | 46 |
| 8.7 | Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta | 47 |
| 8.8 | Organy Spółki | 47 |
| 9. | POLITYKA WYNAGRODZEŃ | 55 |
| 9.1 | Polityka wynagrodzeń | 55 |
| 9.2 | Ocena funkcjonowania polityki wynagrodzeń | 56 |
| 9.3 | Zmiany w polityce wynagrodzeń w ciągu ostatniego roku | 56 |
| 9.4 | Warunki i wysokość wynagrodzeń członków Zarządu | 57 |
| 9.5 | Warunki i wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej..... | 58 |
| 9.6 | Umowy zawarte z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie | 58 |

| | | |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 9.7 | Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i nadzorujących | 59 |
| 10. | POZOSTAŁE INFORMACJE | 59 |
| 10.1 | Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej | 59 |
| 10.2 | Informacje o zatrudnieniu | 64 |
| 10.3 | Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych | 64 |
| 10.4 | Zagadnienie dotyczące środowiska naturalnego | 65 |
| 10.5 | Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju | 65 |
| 10.6 | Działalność sponsoringowa i charytatywna..... | 66 |
| 10.7 | Oświadczenia | 67 |

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

1.1 Przedmiot działalności

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

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

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

Grupa MOSTOSTAL ZABRZE oferuje specjalistyczne roboty w następujących dziedzinach:

- Budownictwo

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

- Produkcja

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

- Pozostałe

- usługi projektowe,

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

1.2 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 01 stycznia 2016 r. w skład Zarządu Emitenta wchodził:

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

W dniu 12 stycznia 2016 r. Rada Nadzorcza Emitenta dokonała zmian w składzie Zarządu Spółki, odwołując ze składu dotychczasowego Prezesa Zarządu Pana Bogusława Bobrowskiego, powierzając jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu Panu Aleksandrowi Balcerowi oraz powołując w skład Zarządu Emitenta jako Wiceprezesa Panią Grażynę Szeliga. W dniu 27 kwietnia 2016 r. Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Panią Grażynę Szeliga, a w dniu 19 lipca 2016 r. powołała Pana Jarosława Pietrzyka jako Wiceprezesa Zarządu Emitenta.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu przedstawia się następująco:

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

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

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

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

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

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

1.3 Akcje i akcjonariat Spółki

1.3.1 Kapitał zakładowy Spółki oraz struktura akcjonariatu Spółki

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.

Powyższy podział uwzględnia konwersję 5.400 akcji imiennych I emisji na akcje na okaziciela i ich asymilację dokonaną w 2016 r. na żądanie akcjonariuszy (rb nr 65/2016, rb nr 66/2016, 67/2016).

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.

Poniżej w tabeli zestawiono akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji Emitenta na dzień 31 grudnia 2016 r. wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

| Akcionariusz | rodzaj akcji | liczba akcji / liczba głosów na WZ | udział w kapitale akcyjnym / udział w głosach |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Krzysztof Jędrzejewski | zwykłe na okaziciela | 46 594 266 | 31,24% |
| Nationale-Nederlanden OFE /dawniej ING OFE/ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny | zwykłe na okaziciela | 22 565 158 | 15,13% |
| Pozostali | zwykłe na okaziciela + akcje imienne | 79 971 114 | 54,62% |

Tabela 1 Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2016 r. (zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta).

Po dniu bilansowym tj. w transakcjach rozliczonych w dniu 08 marca 2017 r. Nationale-Nederlanden OFE zmniejszył stan posiadanych akcji poniżej 15% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Ponadto w wyniku kolejnych transakcji rozliczonych w dniu 13 marca 2017 r, Nationale Nederlanden OFE zmniejszył stan posiadanych akcji Spółki o co najmniej 2% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

Po uwzględnieniu powyższych zawiadomień aktualny stan akcjonariatu Emitenta przedstawia się następująco:

| Akcionariusz | rodzaj akcji | liczba akcji / liczba głosów na WZ | udział w kapitale akcyjnym / udział w głosach |
|--------------|--------------|------------------------------------|-----------------------------------------------|
|--------------|--------------|------------------------------------|-----------------------------------------------|

| | | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------|--------|
| Krzysztof Jędrzejewski | zwykle na okaziciela | 46 594 266 | 31,24% |
| Nationale- Nederlanden OFE /dawniej ING OFE/ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny | zwykle na okaziciela | 18 284 449 | 12,26% |
| Pozostali | zwykle na okaziciela + akcje imienne | 84 251 823 | 56,5% |

Tabela 2 Aktualna struktura akcjonariatu – na dzień przekazania raportu (zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta).

1.3.2 Umowy w wyniku których mogą nastąpić zmiany w strukturze akcjonariatu

Spółka nie posiada informacji dotyczących umów, które skutkowałyby w przyszłości zmianą w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

1.3.3 Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

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

| Imię i nazwisko | Sprawowana funkcja | Nazwa podmiotu | Wartość nominalna akcji/udziałów (w zł) | Stan posiadania akcji/udziałów na dzień przekazania raportu za 2016 r. |
|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| RADA NADZORCZA | | | | |
| Krzysztof Jędrzejewski | Przewodniczący Rady Nadzorczej | MOSTOSTAL ZABRZE S.A. | 1 | 46.594.266 |
| ZARZĄD | | | | |
| Jarosław Pietrzyk | Wiceprezes Zarządu | MOSTOSTAL ZABRZE S.A. | 1 | 175 |
| | | MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe S.A. (podmiot powiązany Emitenta) | 100 | 10 |

Tabela 3. Stan posiadania akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w podmiotach powiązanych Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące

Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej oraz Członkowie Zarządu nie posiadają akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w podmiotach powiązanych Emitenta.

1.3.4 Program akcji pracowniczych

MOSTOSTAL ZABRZE S.A. nie posiada programów przeznaczonych dla pracowników Spółki.

1.3.5 Akcje własne

MOSTOSTAL ZABRZE S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu rocznego nie prowadził programu skupu akcji własnych oraz nie posiada akcji własnych.

1.3.6 Emisje papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych

W okresie objętym niniejszym raportem Emitent nie podjął decyzji oraz nie przeprowadził emisji papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych.

1.3.7 Informacja dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

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

2. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ MOSTOSTAL ZABRZE

2.1 Struktura Grupy Kapitałowej oraz powiązania organizacyjne lub i kapitałowe. Jednostki podlegające konsolidacji.

MOSTOSTAL ZABRZE S.A. jest Spółką Dominującą Grupy Kapitałowej, w skład której według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. wchodziło 5 spółek zależnych podlegających konsolidacji.

Poniżej podano udział Spółki Dominującej w podmiotach bezpośrednio zależnych m.in. na dzień 31 grudnia 2016 r. wraz z uwzględnieniem zmian w tych udziałach w poszczególnych okresach.

| Lp. | Nazwa spółki | Skrócona nazwa użyta w raporcie | Kapitał zakładowy na 01.01.2016 | Kapitał zakładowy na 31.12.2016 | Udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym na 01.01.2016 (%) | Udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym na 31.12.2016 (%) | Udział Spółki Dominującej w walnym zgromadzeniu na 31.12.2016 (%) | Aktualny udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym (%) |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| 1. | MOSTOSTAL ZABRZE Konstrukcje Przemysłowe Spółka Akcyjna | MZ KP | 2 300 000 | 2 300 000 | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| 2. | MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe Spółka Akcyjna * | MZ RP | 18 751 800 | 18 751 800 | 97,95% | 97,95% | 97,95% | 98,14% |
| 3. | MOSTOSTAL ZABRZE Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego Spółka Akcyjna** | MZ GPBP | 11 410 000 | 11 410 000 | 96,73% | 96,73% | 96,73% | 96,73% |
| 4. | Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich Spółka Akcyjna | PRInż | 749 134 | 749 134 | 99,17% | 99,17% | 99,17% | 99,17% |
| 5. | Przedsiębiorstwo Inżynierskie Biprohut Sp. z o.o. | Biprohut | 3 311 227 | 3 311 227 | 75,96% | 99,05% | 96,63% | 99,05% |

Tabela 4. Zestawienie podmiotów zależnych.

* MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe S.A. posiada 100% udziałów w spółce Mostostal Częstochowa Ltd. - Wielka Brytania, ale ze względu na niewielki wpływ na sytuację majątkową i finansową Grupy podmiot ten nie został objęty konsolidacją,

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

Uwaga: Emitent w okresach wcześniejszych utworzył dwa 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.

2.2 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

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

W wyniku powyższych transakcji udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu wspólników tej spółki wzrósł odpowiednio do poziomu 99,05% oraz 96,63%.

Po dniu bilansowym zakończył się proces związany z przeniesieniem do dwóch spółek zależnych części majątku Emitenta, obejmującego dzierżawione przez te spółki zespoły maszyn i urządzeń, w tym:

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

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

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

2.3 Zmiany w zasadach zarządzania Spółką oraz Grupą Kapitałową

W maju 2016 r. rozpoczęto działania w zakresie tworzenia Centrum Usług Wspólnych („CUW” – raport bieżący nr 39/2016). Zadaniem CUW jest zgrupowanie w jednym podmiocie w ramach Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE czynności wykonywanych przez pionierzy finansowe, księgowo, kadrowo-płacowe oraz IT. Usługi objęte CUW będą świadczone na rzecz wszystkich podmiotów z Grupy Kapitałowej Emitenta przez komórki organizacyjne aktualnie wyodrębnione w strukturach organizacyjnych MOSTOSTALU ZABRZE. Podjęte działania mają przede

wszystkim na celu poprawę alokacji zasobów ludzkich, efektywne wdrożenie najlepszych praktyk wypracowanych w Grupie Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE, a także ograniczenie kosztów prowadzonej działalności.

Ponadto po dniu bilansowym Emitent wniósł jako aport do dwóch spółek zależnych, tj. do MZ Realizacje Przemysłowe S.A. (MZ RP) oraz MZ Konstrukcje Przemysłowe S.A. S.A. (MZ KP) zorganizowane części przedsiębiorstwa w postaci siedmiu Zespołów Maszyn i Urządzeń, w tym:

- w dniu 7 marca 2017 r. została zawarta pomiędzy Emitentem a spółką zależną MZ KP umowa przeniesienia własności zorganizowanych części przedsiębiorstwa jako aport, na mocy której przeniesiono ZCP w postaci:
 - Zespołu nr 1 – Zespołu Maszyn i Urządzeń w Zabrze przy ul. Mikulczyckiej 15
 - Zespołu nr 2 - Zespołu Maszyn i Urządzeń w Gliwicach przy ul. Towarowej 11.Wcześniej tj. w dniu 7 października 2016 r. spółka MZ KP uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia dokonała podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji 19.720 akcji serii B, która po rejestracji przez sąd została w całości objęta przez Emitenta w zamian za aport powyższych dwóch ZCP.

- W dniu 7 lutego 2017 została zawarta pomiędzy Emitentem a spółką zależną MZRP umowa przeniesienia własności zorganizowanych części przedsiębiorstwa jako aport, na mocy której przeniesiono ZCP w postaci następujących zespołów:
 - Zespół nr 3 - Zespół Maszyn i Urządzeń w Czechowicach- Dziedzicach ul. Traugutta 352
 - Zespół nr 4 - Zespół Maszyn i Urządzeń w Częstochowie ul. Kucelińska 44, 48
 - Zespół nr 5 - Zespół Maszyn i Urządzeń w Katowicach ul. Porcelanowa 18
 - Zespół nr 6 - Zespół Maszyn i Urządzeń w Kędzierzynie-Koźlu, ul. Dąbrowa Leśna 6
 - Zespół nr 7 - Zespół Maszyn i Urządzeń w Zabrze, ul. Mikulczycka 65, 67

Wcześniej tj. w dniu 4 listopada 2016 r. spółka MZ RP uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia dokonała podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji 19.336 akcji serii E, która po rejestracji przez sąd została w całości objęta przez Emitenta w zamian za aport powyższych ZCP.

Szerzej o zmianach w strukturach kapitału zakładowego spółek zależnych MZKP i MZRP pisano w pkt 2.2 niniejszego Sprawozdania.

Powyższe działania były prowadzone w ramach optymalizacji majątku Grupy Kapitałowej i miały na celu uporządkowanie spraw majątkowych, zoptymalizowanie procesu zarządzania i zwiększenie efektywności wykorzystania majątku oraz wzmocnienie kapitałów własnych spółek zależnych.

Ponadto w 2016 r., jak i po dniu bilansowym w ramach prowadzonej optymalizacji majątku Grupy Kapitałowej Emitenta dokonano zbycia nieruchomości nieprodukcyjnych (więcej informacji w pkt 3.4.3 niniejszego Sprawozdania).

3. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ MOSTOSTAL-ZABRZE

3.1 Podstawowe produkty, towary i usługi

Podstawowym zakresem działalności Spółki Dominującej MOSTOSTAL ZABRZE S.A. jest kompleksowe wykonawstwo obiektów oraz podwykonawstwo robót specjalistycznych w ramach szeroko rozumianej branży przemysłowej i energetycznej, wydobywczej, obiektów użyteczności publicznej oraz obiektów ochrony środowiska, w tym instalacji procesowych i montażu mechanicznego. Spółki z Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE oferują prace specjalistyczne takie jak: projektowanie, produkcja i montaż konstrukcji stalowych, wykonywanie robót ogólnobudowlanych oraz montaż urządzeń i instalacji technologicznych.

Szerzej podstawowe produkty, towary i usługi omówiono w pkt 1.1 niniejszego Sprawozdania.

Do znaczących kontraktów budowlanych realizowanych w 2016 r. zaliczyć należy:

1. Emitent – roboty budowlane realizowane w ramach programu modernizacji pirometalurgii w Hucie Miedzi Głogów oraz dostawa Kotła Odzysknicowego do zabudowy w ciągu technologicznym Huty Miedzi "Głogów I" za Piecem Zawieszinowym w KGHM Polska Miedź S.A. Łączna wartość przychodów ze sprzedaży w 2016 r. wyniosła 66 mln zł, co stanowiło 8% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży,
2. Emitent – budowa hali produkcyjnej podzespołów metalowych wraz z częścią biurowo-socjalną i obiektami pomocniczymi w Ropczycach dla Aero Gearbox International Poland Sp. z o.o. Wartość przychodów ze sprzedaży w 2016 r. wyniosła 55 mln zł, co stanowiło 7% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży,
3. GPBP - roboty realizowane dla Polimex Projekt Opole Sp. z o.o. w ramach umów pozyskanych na zadaniu p.n. „Budowa bloków nr 5 i 6 w Elektrowni Opole S.A.". Łączna wartość przychodów ze sprzedaży w 2016 r. wyniosła 46 mln zł, co stanowiło 6% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży,
4. GPBP - wykonanie stanu surowego zamkniętego wraz z robotami drogowymi i infrastrukturą zewnętrzną inwestycji p.n. Centrum Handlowo-Usługowe- "GEMINI PARK TYCHY. Wartość przychodów ze sprzedaży w 2016 r. wyniosła 42 mln zł, co stanowiło 5% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

Ponadto, spółka MZ KP osiągnęła w 2016 r. przychody ze sprzedaży z tyt. umów na dostawę konstrukcji dźwigowych dla firm: Liebherr Werk Ehingen GmbH (Niemcy) oraz Liebherr Werk Nenzing GmbH (Austria) w łącznej wysokości 109 mln zł.

Pozostałe kontrakty zawarte w 2016 r. zostały przedstawione w części dotyczącej znaczących umów – pkt 3.4.1 niniejszego Sprawozdania.

Podział przychodów ze sprzedaży produktów towarów i materiałów za 2016 r. w porównaniu z 2015 r. przedstawia nota 26 A i B Roczno-jednostkowego sprawozdania finansowego oraz nota 30 A i B Roczno-skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

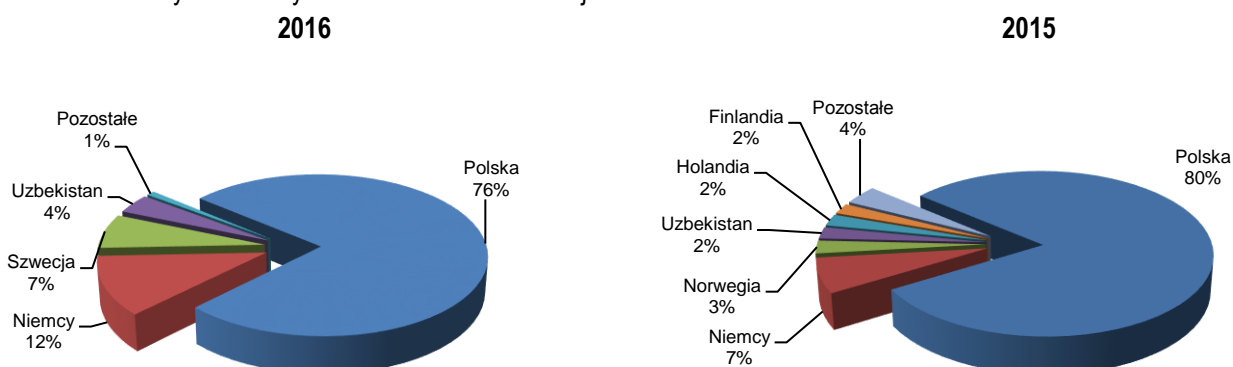
3.2 Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia

Emitent

Struktura geograficzna sprzedaży Emitenta

Przychody ze sprzedaży Emitenta w 2016 roku wyniosły 302.387 tys. zł, z czego 229.640 tys. zł, tj. 76%, stanowiła sprzedaż na rynku krajowym. Największym, pod względem udziału w sprzedaży kontraktem realizowanym przez Emitenta w 2016 r. były prace zlecane i realizowane w ramach umowy na roboty budowlane dla zadania: „Program Modernizacji Pirometalurgii w Hucie Miedzi Głogów” w Głogowie dla KGHM Polska Miedź S.A.

Wielkość eksportu w 2016 r. kształtowała się natomiast na poziomie 72.747 tys. zł, a jej udział w przychodach ze sprzedaży wyniósł 24%. Najważniejszym rynkiem zagranicznym w 2016 r. był dla Spółki rynek niemiecki, na którym przychody ze sprzedaży stanowiły 50% sprzedaży eksportowej. Na rynku tym Spółka realizowała między innymi prace montażowe w elektrowni Datteln oraz wykonawstwo warsztatowe konstrukcji stalowych w zakładach w Darmstadt. Największy zakres prac na rynkach eksportowych związany był jednak z inwestycją pn.: „Modyfikacja kotła w fabryce celulozy Sodra Cell Varo w Szwecji”.



Struktura sprzedaży eksportowej Emitenta

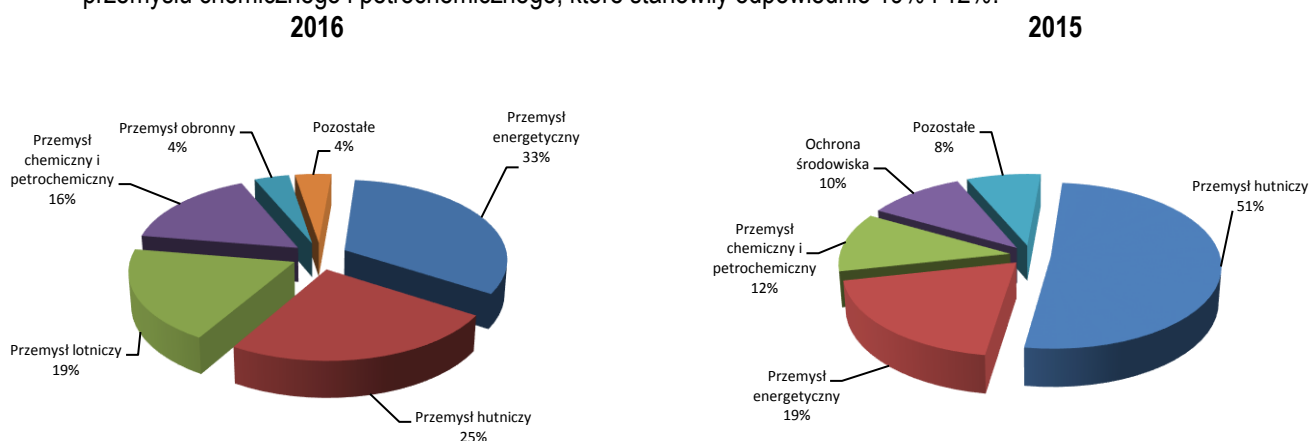
Ważniejszymi rynkami eksportowymi dla Emitenta w 2016 r. były:

- Niemcy 50% sprzedaży eksportowej,
- Szwecja 29% sprzedaży eksportowej,
- Uzbekistan 17% sprzedaży eksportowej,
- Dania 2% sprzedaży eksportowej,
- Litwa 1% sprzedaży eksportowej,
- Estonia 1% sprzedaży eksportowej.

Struktura branżowa sprzedaży Emitenta

W 2016 r. w portfelu zamówień Emitenta dominowały kontrakty dla przemysłu energetycznego (33%), przemysłu hutniczego (25%), przemysłu lotniczego (19%) oraz przemysłu chemicznego i petrochemicznego (16%).

Dla porównania w 2015 r. w portfelu zamówień dominowały kontrakty dla przemysłu hutniczego, które stanowiły 51% sprzedaży ogółem. Istotny udział w sprzedaży miały również kontakty dla przemysłu energetycznego oraz przemysłu chemicznego i petrochemicznego, które stanowiły odpowiednio 19% i 12%.



Istotni odbiorcy i dostawcy Emitenta

Ze względu na duży udział w przychodach ze sprzedaży w 2016 r. znaczącym odbiorcą dla MOSTOSTALU ZABRZE S.A. były:

- KGHM Polska Miedź S.A. 22 % przychodów ze sprzedaży w 2016 r.,
- Aero Gearbox International Poland Sp. z o.o. 18 % przychodów ze sprzedaży w 2016 r.

Powyższe podmioty nie są powiązane z Emitentem.

Żaden z dostawców materiałów, towarów i usług nie przekroczył 10% udziału w przychodach ze sprzedaży, tym samym Emitent nie jest uzależniony od żadnego z dostawców.

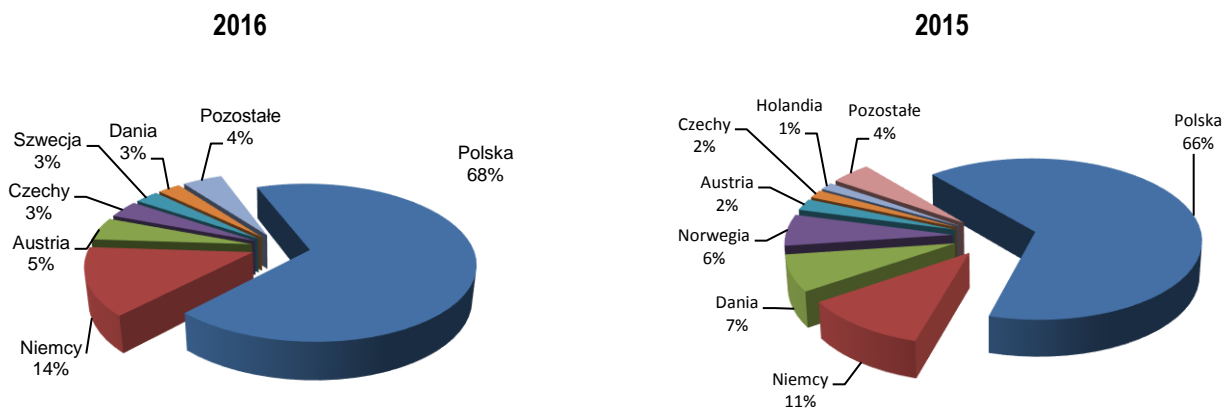
Grupa Kapitałowa

Struktura geograficzna sprzedaży Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w 2016 roku wyniosły 792.312 tys. zł, z czego 534.860 tys. zł, tj. 68%, stanowiła sprzedaż na rynku krajowym.

Wielkość eksportu w 2016 r. kształtowała się natomiast na poziomie 257.452 tys. zł, a jej udział w przychodach ze sprzedaży wyniósł 32%.

Struktura sprzedaży eksportowej Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE



Ważniejszymi rynkami eksportowymi dla Grupy Kapitałowej w 2016 r. były:

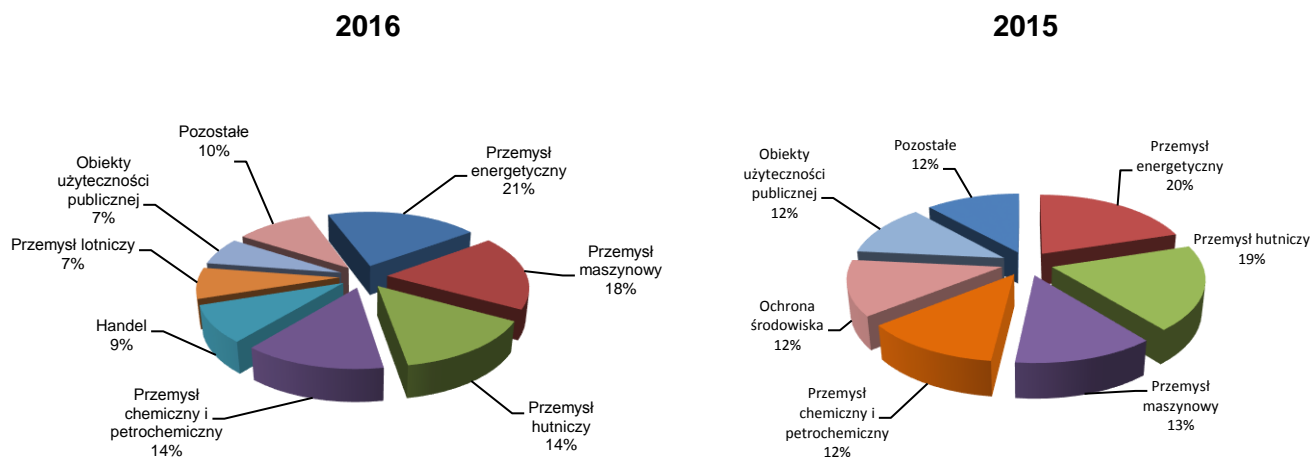
- Niemcy 43 % sprzedaży eksportowej,
- Austria 15 % sprzedaży eksportowej,
- Czechy 11 % sprzedaży eksportowej,
- Szwecja 8 % sprzedaży eksportowej,
- Dania 8 % sprzedaży eksportowej,
- Uzbekistan 5 % sprzedaży eksportowej.

Poza wspomnianymi rynkami spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej działały między innymi w Finlandii, Norwegii, Turkmenistanie, Estonii, Wielkiej Brytanii, Francji, Litwie oraz w Azerbejdżanie.

Struktura branżowa sprzedaży Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE

W 2016 r. w portfelu zamówień Grupy Kapitałowej dominowały kontrakty dla przemysłu energetycznego (21%), przemysłu maszynowego (18%), przemysłu hutniczego (14%), przemysłu chemicznego i petrochemicznego (14%), branży handlowej (9%), obiekty użyteczności publicznej (7%) oraz przemysł lotniczy (7%).

Dla porównania w 2015 r. w portfelu zamówień Grupy Kapitałowej dominowały kontrakty dla przemysłu energetycznego (20%), przemysłu hutniczego (19%), przemysłu maszynowego (13%), przemysłu chemicznego i petrochemicznego (12%), obiekty użyteczności publicznej (12%) oraz ochrony środowiska (12%).



Istotni odbiorcy i dostawcy

Żaden z odbiorców oraz dostawców materiałów, towarów i usług nie przekroczył 10% udziału w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży, tym samym Grupa Kapitałowa nie jest uzależniona od żadnego z odbiorców oraz dostawców.

Należy jednak zaznaczyć, iż spółka zależna MOSTOSTAL ZABRZE Konstrukcje Przemysłowe S.A. w ramach umów długoterminowych zawartych z Liebherr Werk Ehingen GmbH (Niemcy) oraz Liebherr Werk Nenzing GmbH (Austria), o zawarciu których Emitent informował w raportach bieżących 43/2015 47/2015, a także 14/2017 realizuje produkcję i dostawę konstrukcji maszynowych do dźwigów. Przychody ze sprzedaży dla każdej z w/w firm nie przekroczyły 10% udziału w skonsolidowanych przychodach, niemniej jednak są one istotne dla MOSTOSTAL ZABRZE Konstrukcje Przemysłowe S.A.

3.3 Główne inwestycje krajowe i zagraniczne oraz lokaty kapitałowe oraz ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Inwestycje Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE w rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne oraz nieruchomości inwestycyjne w 2016 roku wyniosły 14,3 mln zł. Nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej dotyczyły głównie:

- zakupu maszyn i urządzeń na łączną kwotę 7,6 mln zł,
- inwestycji w budynki i budowlę, w wysokości 2,3 mln zł,
- zakupu środków transportowych na łączną kwotę 2,7 mln zł.

Łączne nakłady inwestycyjne planowane na 2017 r. to 13 mln zł i dotyczyć będą głównie:

- zakupu maszyn i urządzeń na łączną kwotę 6,3 mln zł,
- zakupu budynków i budowli, w tym dotyczących nieruchomości inwestycyjnych, w wysokości 5,1 mln zł,
- zakupu środków transportowych na łączną kwotę 1,0 mln zł.

Źródłem finansowania inwestycji w 2017 r. będą głównie środki własne oraz leasing.

3.4 Zdarzenia i umowy znaczące dla działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2016 oraz po jego zakończeniu

3.4.1 Znaczące zdarzenia i umowy w roku obrotowym 2016

(Umowy wykazano w wartościach netto)

- MZ GPBP w konsorcjum z Przedsiębiorstwem Budownictwa Inżynierskiego „Trans-Ziem” Zbigniew Jasiewicz – umowa z firmą Gemini Park Tychy Sp. z o.o. na zadanie inwestycyjne pn.: "Wykonanie stanu surowego zamkniętego wraz z robotami drogowymi i infrastrukturą zewnętrzną inwestycji p.n. Centrum Handlowo-Usługowe- "GEMINI PARK TYCHY ". Wartość umowy dla konsorcjum: 104,9 mln zł, w tym dla MZ GPBP przypada 50% wartości umowy tj. 52,4 mln zł (rb 1/2016 z dnia 07 stycznia 2016 r.)
- Emitent – zlecenie od KGHM Polska Miedź S.A. w ramach zawartej umowy ramowej, obejmujące prace w ramach "Odtwarzania Fabryki Kwasu Siarkowego". Wartość prac wynosi ok. 13,7 mln zł (rb 4/2016 z dnia 20 stycznia 2016 r.)
- MZ GPBP - umowa ze Stadionem w Zabrze Sp. z o.o. na realizację zadania inwestycyjnego pn.: "Wykonanie robót budowlanych na poziomie 0 oraz instalacyjnych i elektrycznych na poziomach 0 i -1 garażu podziemnego obiektu Stadionu im. E. Pohla w Zabrze w ramach kontynuacji zadania inwestycyjnego "Modernizacja Stadionu im. E. Pohla w Zabrze -Etap I" wraz z wykonaniem niezbędnych prac projektowych". Wartość umowy wynosi 8,4 mln zł (rb 8/2016 z dnia 22 stycznia 2016 r.)
- Emitent – umowa na zadanie inwestycyjne pn.: "Dostawa konstrukcji stalowej budynku kotłowni, LUV0 oraz SCR" z przeznaczeniem dla bloku energetycznego o mocy 910 MW realizowanego dla Tauron Wytwarzanie S.A. Oddział Elektrownia Jaworzno III - Elektrownia II., zmieniona po dniu bilansowym trójstronnym porozumieniem. Stroną porozumienia był Emitent oraz członkowie konsorcjum wykonawczego (Kopex S.A., z którym to Emitent zawarł pierwotną umowę) oraz Stal-System S.A. W wyniku zawartego porozumienia Stal-Systems S.A. wstąpił, we wszelkie prawa i obowiązki Kopex S.A., a Emitent stał się podwykonawcą Stal-Systemu S.A. Ponadto w wyniku zawartego Porozumienia zmianie uległ zakres ilościowy i ceny jednostkowe, przez co zmniejszyła się łączna wartość przedmiotu Umowy do kwoty 45,8 mln zł. Wartość umowy stanowi wartość szacunkową, a ostateczne rozliczenie powykonawcze nastąpi wg dostarczonej ilości ton konstrukcji stalowej i uzgodnionych cen jednostkowych (rb 10/2016 z dnia 17 lutego 2016 r. – zawarcie umowy, rb 13/2016 z dnia 1 marca 2016 r. – spełnienie warunku, rb 5/2017 z dnia 30 stycznia 2017 r. – zawarcie porozumienia),

- MZ Realizacje Przemysłowe S.A. – umowa z Przedsiębiorstwem Produkcyjno-Usługowo-Handlowym "Konstalex" Sp. z o.o. z siedzibą w Radomsku na: „Montaż konstrukcji stalowej obiektów mostowych WK-2, ES-2A I ES-2B w Krakowie”. Wartość umowy wynosi 6,6 mln zł (rb 15/2016 z dnia 7 marca 2016 r.),
- MZ Realizacje Przemysłowe S.A. – umowa z Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. na wykonanie robót budowlanych dla zadania inwestycyjnego pn.: "Modernizacja Instalacji Moczniaka". Wartość umowy wynosi 11,9 mln zł (rb 17/2016 z dnia 14 marca 2016 r.),
- Emitent - umowa z firmą AMEC FOSTER WHEELER ENERGIA POLSKA Sp. z o.o. na dostawę i montaż konstrukcji stalowych w ramach dostawy i montażu nowoczesnego kotła fluidalnego dla EC Zabrze. Szacunkowa wartość umowy wynosi: 23,0 mln zł. Ostateczne rozliczenie powykonawcze nastąpi wg dostarczonej ilości ton konstrukcji stalowej i uzgodnionych cen jednostkowych (rb 21/2016 z dnia 25 marca 2016 r.),
- Emitent - umowa z NITROERG SPÓŁKA AKCYJNA dot. zadania inwestycyjnego pn.: „Budowa „pod klucz” w systemie Generalnego Wykonawcy instalacji do produkcji Nitroretu oraz instalacji do zateżniania kwasu ponitracyjnego. Wartość umowy wynosi 19,6 mln zł oraz 11,8 mln EUR (rb 26/2016 z dnia 11 kwietnia 2016 r.),
- Emitent - umowa z Amec Foster Wheeler Environment & Infrastructure, Inc., USA na wykonanie robót budowlanych, dostawę i montaż konstrukcji stalowej, dostawę i montaż HVAC i instalacji wodno-kanalizacyjnych oraz montaż rurociągów paliwowych, w ramach projektu budowy bazy systemu AEGIS Ashore w Redzikowie. Wartość umowy wynosi 90,2 mln zł (rb 29/2016 z dnia 21 kwietnia 2016 r.),
- Emitent - umowa z firmą Kinetics Technology S.p.A. na roboty budowlane, montaż elementów prefabrykowanych oraz roboty elektryczne w obszarze zw. DCU (Delayed Coking Unit) w ramach projektu EFRA. Wartość umowy wynosi 24,3 mln zł (rb 30/2016 z dnia 22 kwietnia 2016 r. – zawarcie umowy, rb 35/2016 z dnia 6 maja 2016 r. – spełnienie warunku),
- Emitent - umowa z firmą Kinetics Technology S.p.A. na dostawę i montaż zbiorników w ramach projektu EFRA. Wartość umowy wynosi 16,7 mln zł. (rb 42/2016 z dnia 20 maja 2016 r. – zawarcie umowy, rb 45/2016 z dnia 7 czerwca 2016 r. – spełnienie warunku),
- MZ GPBP - zlecenia od firmy Polimex OPOLE Sp. z o.o. Sp. K pn.: "Wykonanie budynków elektrycznych: 6 UBA85, diesla UBN, GIS 6UAB, 5UAB, UAB05" dla projektu Budowa Bloków nr 5 i 6 w Elektrowni Opole. Wartość zlecenia wynosi 12,2 mln zł (rb 48/2016 z dnia 7 czerwca 2016 r.),
- Emitent - umowa z firmą Kinetics Technology S.p.A. na wykonanie pakietu montażu mechanicznego w ramach projektu EFRA (Efektywna Rafinacja) tj. inwestycji realizowanej przez firmę LOTOS w instalację opóźnionego koksowania wraz z instalacjami towarzyszącymi. Wartość umowy wynosi 96,3 mln zł (rb 59/2016 z dnia 20 lipca 2016 r. – zawarcie umowy, rb 61/2016 z dnia 9 sierpnia 2016 r. – spełnienie warunku),

- MZ Konstrukcje Przemysłowe S.A. – kolejne zamówienia od Alstom Transport S.A. na dostawę konstrukcji stalowych wózków kolejowych, zwiększające wartość wcześniejszych zamówień złożonych w ramach umowy ramowej z poziomu 1,6 mln EUR do kwoty 4,4 mln EUR (rb 68/2016 z dnia 13 grudnia 2016 r.).

3.4.2 Znaczące zdarzenia i umowy po zakończeniu roku obrotowego

(Umowy wykazano w wartościach netto)

- MZ GPBP - zlecenie od firmy Transgourmet Polska Sp.z o.o na wykonanie robót budowlanych dla inwestycji p.n.: „Budowa obiektu SELGROS przy ul. Puławskiej/Kuropatwy w Mysiadle, gmina Lesznowola”. Wartość zlecenia stanowi około 17% kapitału własnego Emitenta. Zlecenie na roboty budowlane obejmuje realizację dwóch pakietów. Pierwszy pakiet dotyczy wykonania robót zewnętrznych, natomiast drugi budowy obiektu (rb 2/2017 z dnia 17 stycznia 2017 r.),
- MZ GPBP - umowa z Uniwersytetem Opolskim na realizację robót budowlanych dla zadania inwestycyjnego pn.: „Modernizacja obiektu dydaktycznego Uniwersytetu Opolskiego przy ul. Oleskiej 48 w Opolu”. Wartość Umowy wynosi 23,6 mln zł (rb 4/2017 z dnia 27 stycznia 2017 r.),
- Emitent – aneks do umowy zawartej z KGHM Polska Miedź S.A. na zadanie inwestycyjne pn.: "Dostawa Kotła Odzysknicowego do zabudowy w ciągu technologicznym Huty Miedzi "Głogów I" za Piecem Zawiesinowym", obejmujący przesunięcie terminu realizacji zadania tj. przekazania do eksploatacji na 31 maja 2017 r. oraz zwiększenie prac o dostawę i montaż dodatkowej konstrukcji wsporczej Kotła Odzysknicowego i tłumików bocznych drgań oraz zwiększenie wynagrodzenia kontraktowego netto o 452 tys. zł oraz o 28 tys. EUR. Aktualna wartość kontraktu netto wynosi tym samym 28,4 mln zł oraz 130 mln EUR (łącznie ok. 83,5 mln zł).
- Emitent – dalsza współpraca z KGHM Polska Miedź S.A. w ramach umowy ramowej zawartej pn.: "Roboty Budowlano-Montażowe dot. zadania inwestycyjnego Program Modernizacji Pirometalurgii - Zabudowa Pieca Zawiesinowego w Hucie Miedzi Głogów I". Aktualna wartość zleceń w ramach tej umowy wynosi 195 mln zł, natomiast planowane zakończenie ostatniego zlecenia w ramach powyższej umowy przypada na lipiec 2017 r.
- Emitent - umowa z Hitachi Zosen Inova AG (Szwajcaria) prace montażowe dwóch kotłów parowych w zakresie konstrukcji stalowej części ciśnieniowej oraz urządzeń towarzyszących w spalarni odpadów Ferrybridge Multifuel Enegry Limited w Wielkiej Brytanii w ramach zadania inwestycyjnego pn.: „Ferrybridge Multifuel 2”, Wartość umowy netto wynosi ok. 11,7 mln GBP (rb nr 12/2017 z dnia 18 kwietnia 2017 r.).

3.4.3 Pozostałe zdarzenia i umowy w trakcie i po zakończeniu 2016 roku

(Umowy wykazano w wartościach netto)

- Emitent - w czerwcu 2016 r. zostały zakończone rozmowy w sprawie ostatecznego rozliczenia finansowego kontraktów na montaż filtrów workowych spalin w elektrowniach opalanych węglem kamiennym w Kusile i Medupi w RPA. Strony pomimo odmiennych stanowisk zawarły porozumienie celem ostatecznego rozliczenia

przedmiotowych kontraktów i jednocześnie uniknięcia długotrwałego, bardzo kosztownego, a zarazem ryzykownego procesu arbitrażowego. W wyniku zawartego z DBT Technologies (Pty) („DBT”) porozumienia Emitent zapłacił DBT kwotę 40 mln ZAR, co na dzień 30 czerwca 2016 r. stanowiło równowartość 10,8 mln zł (raport bieżący nr 55/2016 i 56/2016).

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

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

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

- Emitent – brak porozumienia z firmą Valmet AB z siedzibą w Göteborgu w Szwecji („Zamawiający”, „Klient”) w sprawie ostatecznego rozliczenia kontraktu pn.: „Modyfikacja kotła w fabryce celulozy Sodra Cell Varo w Szwecji” co przełożyło się na przeszacowanie przychodów w łącznej kwocie ok. 2 mln EUR (tj. 8,9 mln zł) oraz dokonaniem odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 1,6 mln EUR (tj. 6,9 mln zł). Działania te przełożyły się na pogorszenie wyniku na tym kontrakcie w łącznej wysokości 3,7 mln EUR (tj. 15,8 mln zł). Ponadto Zamawiający zgłosił niezasadne w opinii Emitenta roszczenia z tytułu poniesionych przez Zamawiającego dodatkowych kosztów w związku z realizacją robót, jak również z tytułu kar umownych, w łącznej kwocie 2,8 mln EUR (tj. 12,2 mln zł). Rozbieżne stanowiska Stron dotyczące wzajemnych roszczeń wynikają z różnicy w ocenie przyczyn 23-dniowego przedłużenia prac modernizacyjnych kotła, które były realizowane w 2016 r. W ocenie Emitenta wpływ na przebieg prac obejmujących modernizację „wiekowego”, a zarazem czynnego kotła miały opóźnienia projektowe Klienta, nie przekazywania na czas przez Valmet frontów robót,

a także częstych zmian harmonogramu prac wynikających ze złej koordynacji przez Valmet prac jego podwykonawców. Na moment wyłączenia kotła ze strony Emitenta zmobilizowanych było prawie 300 pracowników, niemniej jednak w momencie jego otwarcia nie przekazano odpowiedniego frontu robót, co spowodowało zakłócenie uzgodnionego planu realizacji projektu i przełożyło się na niższą ogólną wydajność pracy. W związku z faktem, iż przesunięcie harmonogramu nastąpiło z przyczyn niezależnych od Emitenta, a Spółka realizowała roboty ponosząc dodatkowe koszty, zgodnie z ustaleniami z Zamawiającym, dla sprawnego zakończenia inwestycji, rozliczenie robót przełożono na zakończenie kontraktu. Niestety pomimo wielomiesięcznych rozmów wyjaśniających Zamawiający stopniowo zmieniał swoje stanowisko i ostatecznie zgłosił roszczenia względem Emitenta. Uznanie w pełni roszczeń zgłoszonych przez Zamawiającego po uwzględnieniu dokonanych już odpisów aktualizujących wartość wstrzymanych należności spowodowałoby dodatkowe pogorszenie wyniku o 1,2 mln EUR, (tj. 5,3 mln zł). Ze względu na niemające merytorycznego ani prawnego uzasadnienia żądania Zamawiającego Emitent podjął decyzję o nie obejmowaniu dodatkowych roszczeń w kwocie 1,2 mln EUR rezerwą.

- Emitent - dokonanie aktualizacji budżetu jednego z kontraktów krajowych realizowanego dla branży petrochemicznej, efektem czego było obniżenie wyniku na realizowanym kontrakcie, a w konsekwencji obniżenie jednostkowego i skonsolidowanego wyniku finansowego brutto za 2016 r. o kwotę 19,9 mln zł. Aktualizacji budżetu dokonano po prowadzeniu okresowej rewizji długoterminowych umów budowlanych w zakresie szacowanych przychodów i kosztów, efektem czego było zidentyfikowanie zdarzeń, które znalazły, a także znajdują odzwierciedlenie w dodatkowych kosztach oraz przychodach przedmiotowego kontraktu,
- MZ GPBP - odstąpienie od przedwstępnej umowy sprzedaży zawartej ze spółką Nordhale Investments Sp. z o. o. (dalej: Nordhale) należącą do Grupy Pinnacle, dotyczącej nieruchomości obejmującej działki zlokalizowane w Gliwicach przy ulicy Pszczyńskiej 306. Wartość nieruchomości określonej powyżej w przedmiotowej umowie przedwstępnej wynosiła 12,3 mln zł netto (rb 60/2016 z dnia 27 lipca 2016 r.).
- Emitent – odstąpienie od przedwstępnych umów sprzedaży zawartych ze spółkami należącymi do Grupy Pinnacle celem ich dalszej odsprzedaży innym zewnętrznym podmiotom (rb nr 43/2016 z dnia 01 czerwca 2016 r., rb nr 06/2017 z dnia 31 stycznia 2017 r.), dotyczących następujących nieruchomości:
 - Katowice, ul. Miedziana 15 - podpisanie umowy z nowym nabywcą nastąpiło po dniu bilansowym,
 - Katowice, ul. Lwowska 38 - podpisanie umowy sprzedaży części nieruchomości z nowym nabywcą nastąpiło w czerwcu 2016 r.
 - Sosnowiec, ul. Baczyńskiego - podpisanie umowy na część nieruchomości z nowym nabywcą nastąpiło po dniu bilansowym.
- Emitent – umowa ramowa z Credit Agricole Bank Polska S.A. w sprawie zawierania transakcji walutowych oraz walutowo-odsetkowych na mocy której limit transakcyjny, w ramach którego Emitent zawiera transakcje, wynosi 25 mln zł (rb 16/2016 z dnia 10 marca 2016 r.),
- Emitent - Aneks do Umowy o linię gwarancyjną zawartej z Credit Agricole Bank Polska S.A., na mocy którego przedłużony został termin do którego mogą być udzielane gwarancje i regwarancje oraz otwierane akredytywy tj.

do dnia 30 czerwca 2017 r. oraz zwiększona została linia gwarancyjna z kwoty 60 mln zł do kwoty 85 mln zł (rb nr 57/2016 z dnia 01 lipca 2016 r.).

- Emitent – aneksy do Umowy Ramowej z mBank S.A., na mocy których ostatecznie zwiększono limit na gwarancje do kwoty 73,9 mln zł, wydłużono okres wykorzystywania limitu gwarancyjnego do dnia 05 lutego 2018 r., wydłużono maksymalny termin ważności wystawianych gwarancji do dnia 5 lutego 2025 r. oraz zwiększono wartość hipoteki do kwoty 96,1 mln zł.
- Emitent - aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej (dawniej: Umowa linii gwarancji) zawartej z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. (dawniej: BNP Paribas Bank Polska S.A.) na mocy którego zwiększono limit kredytowy do kwoty 50 mln, zwiększono wartość jednej z hipotek zabezpieczających limit kredytowy do kwoty 75 mln zł oraz ustanowiono nowe zabezpieczenie limitu kredytowego, tj. hipotekę na kolejnej nieruchomości. Okres udostępnienia linii kredytowej zgodnie z umową upłynął 03 sierpnia 2016 r. (rb 18/2016 z dnia 15 marca 2016 r.).
- Emitent – umowa z Raiffeisen Bank Polska S.A. (Bank), przedmiotem której jest odnawialny limit wierzytelności w maksymalnej wysokości 40 mln zł, w ramach którego udzielane są gwarancje dobrego wykonania, gwarancje rękojmi, gwarancje przetargowe oraz gwarancje zwrotu zaliczki. Gwarancje będą udzielane na wniosek Emitenta i mogą dotyczyć zobowiązań Emitenta lub spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta: Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A. oraz Mostostal Zabrze Realizacje Przemysłowe S.A. Ostateczny termin spłaty limitu to 31 sierpnia 2027 r., a ostateczny termin wykorzystania limitu to 31 sierpnia 2017 r. Zabezpieczeniem przyznanego limitu są m.in. cesje należności z tytułu kontraktów Emitenta oraz oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 60 mln zł (rb nr 64/2016 z dnia 4 października 2016 r.). Po dniu bilansowym Emitent podpisał aneks do Umowy z Bankiem na mocy którego limit wierzytelności w wysokości 40 mln zł dostępny będzie w formie gwarancji, natomiast 4,8 mln zł dostępnych będzie w formie kredytu w rachunku bieżącym. Na mocy aneksu ustanowiono jako dodatkowe zabezpieczenie hipotekę na dwóch nieruchomościach.
- Emitent – umowa zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych zawarta z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A., której przedmiotem jest odnawialny limit w maksymalnej wysokości 20 mln zł. Zabezpieczeniem przyznanego limitu jest sześć weksli własnych in blanco z wystawienia Emitenta wraz z deklaracją wekslową. Po dniu bilansowym Emitent podpisał aneks do przedmiotowej umowy na mocy którego okres obowiązywania umowy został przedłużony do 23 kwietnia 2018 r.
- Emitent - poza umowami wykazanymi powyżej, umowy z podmiotami zewnętrznymi dot. sprzedaży nieruchomości zlokalizowanych w Zabrze przy ul. Piłsudskiego 83 oraz Wolności 191, Katowicach przy ul. Wandy oraz Lwowskiej 38, Dąbrowie Górniczej przy ul. Roździeńskiego 3 i innych mniejszych nieruchomości nieprodukcyjnych. Proces sprzedaży ww. nieruchomości jest jednym z elementów reorganizacji majątku Grupy mającej na celu zmniejszenie kosztów funkcjonowania oraz efektywniejsze wykorzystanie majątku (rb 11/2016 z dnia 26 lutego, rb 19/2016 z dnia 15 marca 2016 r., rb 20/2016 z dnia 23 marca 2016 r., rb 24/2016 z dnia 01 kwietnia 2016 r. oraz rb 32/2016 z dnia 27 kwietnia 2016 r., 43/2016 z dnia 01 czerwca 2016 r.).

3.5 Pożyczki

Emitent

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Emitent nie posiadał zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek, natomiast należności z tytułu pożyczek udzielonych przez Emitenta wynosiły na dzień 31 grudnia 2016 r. 966 tys. zł. Należności te dotyczyły pożyczki udzielonej spółce zależnej, tj.: MOSTOSTAL ZABRZE Konstrukcje Przemysłowe S.A. („MZ KP S.A.”).

| L.P. | Podmiot | Kwota (w tys. zł) | Oprocentowanie | Termin wymagalności |
|------|------------|-------------------------|------------------------------|------------------------|
| 1. | MZ KP S.A. | 966 | WIBOR 1M + marża Emitenta | 30.04.2019 |

Tabela 5. Pożyczki udzielone przez Emitenta spółkom zależnym wg stanu na 31 grudnia 2016 r.

Umowa dot. udzielonej pożyczki była zawarta na warunkach rynkowych i nie miała istotnego wpływu na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy MOSTOSTALU ZABRZE.

Grupa Kapitałowa

Spółki zależne z Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE na dzień 31 grudnia 2016 r. nie posiadały innych zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek, poza pożyczką wykazaną powyżej.

Tym samym, po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych, Grupa Kapitałowa MOSTOSTAL ZABRZE nie posiadała na dzień 31 grudnia 2016 r. żadnych zobowiązań z tyt. zaciągniętych pożyczek, ani należności z tyt. pożyczek udzielonych.

3.6 Kredyty

Emitent

Na dzień 31 grudnia 2016 r. zobowiązania Emitenta z tytułu zaciągniętych kredytów wynosiły łącznie 22.710 tys. zł, z tego:

- stan zadłużenia z tyt. kredytów długoterminowych 1.412 tys. zł,
- stan zadłużenia z tyt. kredytów krótkoterminowych 21.298 tys. zł,

Tym samym, zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych uległy zwiększeniu w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2015 r. o 6.341 tys. zł.

Zobowiązania kredytowe Emitenta wg zwartych umów przedstawia poniższa tabela:

| L.P. | Bank | Zadłużenie na 31.12.2016 (w tys. zł) | Rodzaj kredytu | Termin wymagalności |
|------|---------------|--------------------------------------------|------------------------------------|------------------------|
| 1. | mBank S.A. | 8.699 | Kredyt w rachunku bieżącym | 02.02.2018 |
| 2. | mBank S.A. | 11.370 | Kredyt inwestycyjny | 29.12.2017 |
| 3. | mBank S.A. | 2.098 | Kredyt inwestycyjny | 20.01.2019 |
| | Volkswagen | | | 01.08.2018 |
| 4. | Bank | 319 | Kredyty dot. zakupów samochodów | |
| | Volkswagen | | | 01.08.2018 |
| 5. | Bank | 224 | Kredyty dot. zakupów samochodów | 15.10.2018 |
| | Razem. | 22.710 | | |

Tabela 6. Stan zadłużenia kredytowego Emitenta wg stanu na 31 grudnia 2016 r.

Wszelkie informacje o podpisanych umowach kredytowych zawarte są w pkt 13.2 oraz 13.7 niniejszego Sprawozdania oraz w notach 17 i 20 Rocznej jednostkowego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa

Łącznie zadłużenie z tytułu zaciągniętych kredytów dla całej Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiło 34.905 tys. zł, co oznacza zwiększenie o 4.900 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego.

Struktura tych zobowiązań prezentowała się następująco:

- długoterminowe kredyty bankowe 1.780 tys. zł,
- krótkoterminowe kredyty bankowe 33.125 tys. zł.

Wszelkie informacje o podpisanych umowach kredytowych zawarte są w pkt 1.3.3 niniejszego Sprawozdania oraz w notach 19 i 24 Rocznej skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.7 Poręczenia i gwarancje

Emitent

Łączna wartość udzielonych przez Emitenta poręczeń wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 8.089 tys. zł i dotyczyła zobowiązań spółek zależnych. Poręczenia te uległy zmniejszeniu w porównaniu do roku poprzedniego o 2.178 tys. zł.

W 2016 r. Emitent udzielił poręczenia obligacji wyemitowanych przez spółkę zależną MZ Realizacje Przemysłowe S.A. i objętych przez spółkę zależną PI Biprohut Sp. z o.o. o wartości 3.000 tys. zł. Poręczenia udzielone dwóm spółkom zależnym w okresach wcześniejszych dot. gwarancji.

Emitent nie udzielił w 2016 r. żadnych gwarancji, natomiast łączna wartość gwarancji wystawionych na zlecenie Emitenta w związku z realizacją kontraktów budowlanych na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 128.397 tys. zł, w tym za zobowiązania spółek zależnych MZ Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A., MZ Realizacje Przemysłowe S.A., PRInż S.A. oraz PI Biprohut Sp. z o.o. – 21.933 tys. zł.

Stan należności warunkowych z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 50.431 tys. zł i tym samym zwiększył się o 16.897 tys. zł w porównaniu ze stanem na koniec 2015 r.

Grupa Kapitałowa

W 2016 r. spółki zależne z Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE nie udzieliły żadnego poręczenia, natomiast łączna wartość gwarancji wystawionych na zlecenie spółek zależnych w związku z realizacją kontraktów budowlanych na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 67.752 tys. zł. Dla porównania na dzień 31 grudnia 2015 r. zobowiązania te wyniosły 71.911 tys. zł.

Tym samym, na dzień 31 grudnia 2016 r. łączny stan zobowiązań pozabilansowych Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE z tytułu udzielonych poręczeń i wystawionych na zlecenie Grupy gwarancji wynosi 201.238 tys. zł i zmniejszył się o 33.973 tys. zł. w stosunku do 31 grudnia 2015 r.

3.8 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie sprawozdawczym Emitent oraz jednostki od niego zależne nie zawarły żadnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe mających istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Emitenta, a także pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej.

Informacje w zakresie danych liczbowych dotyczących podmiotów powiązanych ujęto w pkt 3.8 Informacji dodatkowej Rocznoego jednostkowego Sprawozdania Finansowego oraz w pkt 3.8 Informacji dodatkowej Rocznoego skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego .

3.9 Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, wpływające na działalność i sprawozdanie finansowe

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, która wyniosła 4.728 tys. zł.

- u Emitenta istotny wpływ na wielkość pozostałych kosztów operacyjnych miało ujęcie skutków porozumienia zawartego z DBT Technologies (Pty) ("DBT") w sprawie ostatecznego rozliczenia finansowego kontraktów na montaż filtrów workowych spalin w elektrowniach opalanych węglem kamiennym w Kusile i Medupi w RPA, w wyniku którego Emitent zapłaci DBT kwotę 40 mln ZAR, co na 30 czerwca 2016 r. stanowiło równowartość 10,8 mln zł.
- u Emitenta istotny wpływ na wielkość przychodów ze sprzedaży, a także na wielkość pozostałych kosztów operacyjnych miało przeszacowanie przychodów dotyczących kontraktu pn.: "Modyfikacja kotła w fabryce celulozy Sodra Cell Varo w Szwecji" w łącznej kwocie ok. 2 mln EUR (tj. 8,9 mln zł) oraz o dokonaniu odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 1,6 mln EUR (tj. 6,9 mln zł). Działania te przełożyły się na pogorszenie wyniku na tym kontrakcie, a tym samym wpłynęły na obniżenie wyniku finansowego netto za rok 2016 w łącznej wysokości 3,7 mln EUR (tj. 15,8 mln zł). Informację o zaistniałym sporze z Klientem, tj. firmą Valmet AB i jego roszczeniach wykazano w pkt 3.4.3 niniejszego sprawozdania.
- u Emitenta istotny wpływ na wielkość wyniku brutto ze sprzedaży (obniżenie o kwotę 19,9 mln zł) miało dokonanie aktualizacji budżetu kontraktu krajowego realizowanego dla branży petrochemicznej. Szersza informacja na ten temat w pkt 3.4.3 niniejszego sprawozdania.
- u Emitenta istotny wpływ na przepływy pieniężne miał fakt, iż w dniu 23 czerwca 2016 r. zanotowano wpływ środków pieniężnych w wysokości 17 mln zł, będący wynikiem ostatecznej realizacji umowy z Bankiem Zachodnim WBK S.A. ("BZ WBK S.A." - następcą prawnym Kredyt Banku S.A.), dotyczącej wierzytelności Emitenta zgłoszonych do masy upadłościowej Reliz Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej ("Reliz") oraz wszelkich roszczeń wobec tejże spółki związanych z inwestycją polegającą na wybudowaniu budynku Uni Centrum (obecnie: Altus) w Katowicach. W związku ze spełnieniem w 2015 r. warunków przedmiotowej umowy przychody z tytułu przeniesienia cedowanej na rzecz BZ WBK S.A. wierzytelności w ww. kwocie zostały przez Emitenta ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok obrotowy 2015.

4. WYNIKI EKONOMICZNO- FINANSOWE SPÓŁKI

4.1 Zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Zasady sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2016 r. zostały opisane w pkt. 3.2 „Podstawy sporządzania oraz opis zasad rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu” Roczno-jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku”.

4.2 Sytuacja finansowa Mostostal Zabrze S.A.

Wyniki finansowe uzyskane przez MOSTOSTAL ZABRZE w 2016 r. w porównaniu z wynikami za 2015 r. przedstawia poniższa tabela.

w tys. zł

| | 2016 | 2015 | 2016/2015 |
|----------------------------------|------------|-----------|-----------|
| Przychody ze sprzedaży | 302 387 | 234 984 | 129 % |
| Wynik brutto ze sprzedaży | /-/ 9.188 | 24 547 | x |
| Koszty ogólnego zarządu | 20 512 | 18 360 | 112 % |
| Wynik na sprzedaży | /-/ 29 700 | 6 187 | x |
| Wynik z działalności operacyjnej | /-/ 45 264 | /-/ 890 | x |
| Wynik brutto | /-/ 40 197 | 9 294 | x |
| Podatek dochodowy | /-/ 2 529 | /-/ 1 972 | 128% |
| Wynik netto | /-/ 37 668 | 11 266 | x |
| Całkowite dochody netto | /-/ 37 867 | 11 292 | x |

Tabela 7. Zestawienie podstawowych wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów za lata 2016 i 2015.

Przychody ze sprzedaży Emitenta za 2016 r. osiągnęły poziom 302.387 tys. zł i w porównaniu do przychodów ze sprzedaży uzyskanych w 2015 roku zwiększyły się o 29%.

Wynik brutto na sprzedaży Emitenta w 2016 r. wyniósł /-/9.188 tys. zł. Odnotowana na tym poziomie strata to wynik przede wszystkim przeszacowania przychodów ze sprzedaży na kontrakcie pn.: "Modyfikacja kotła w fabryce celulozy Sodra Cell Varo w Szwecji" (szerzej opisano w pkt 3.4.3 niniejszego sprawozdania) w kwocie ok. 2 mln EUR (tj. 8,9 mln zł) oraz dokonanej aktualizacji budżetu jednego z kontraktów krajowych realizowanego dla branży petrochemicznej, w wyniku czego obniżono wynik kontraktu o 19,9 mln zł (szerzej opisano w pkt 3.4.3 niniejszego sprawozdania).

Po pokryciu kosztów ogólnego zarządu, które wyniosły 20.512 tys. zł Emitent zanotował stratę na sprzedaży w wysokości 29.700 tys. zł.

Główny wpływ na wynik odnotowany na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej, który wyniósł odpowiednio (-) 15.564 tys. zł oraz 5.067 tys. zł, miał przede wszystkim:

- efekt zawartego z firmą DBT Technologies (Pty) porozumienia dotyczącego ostatecznego rozliczenia finansowego kontraktów na montaż filtrów workowych spalin w elektrowniach opalanych węglem kamiennym

w Kusile i Medupi w RPA, w kwocie 40.000 tys. ZAR, tj. 10.792 tys. zł, ujęty w pozostałych kosztach operacyjnych (szerzej opisane w pkt. 3.4.3 niniejszego sprawozdania),

- dokonanie odpisów aktualizujących wartość należności na kontrakcie pn.: "Modyfikacja kotła w fabryce celulozy Sodra Cell Varo w Szwecji" w kwocie 1,6 mln EUR (tj. 6,9 mln zł), ujętych w pozostałych kosztach operacyjnych (szerzej opisano w pkt 3.4.3 niniejszego sprawozdania),
- przychody finansowe z tytułu dywidend w wysokości 4.731 tys. zł, w tym otrzymanych od spółek zależnych w wysokości 4.728 tys. zł,
- zyski z tytułu sprzedaży nieruchomości objętych procesem reorganizacji majątku MOSTOSTALU w kwocie 4.749 tys. zł.

Po uwzględnieniu wyników na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej Emitent zamknął 2016 r. stratą brutto na poziomie (-) 40.197 tys. zł.

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za 2016 r. wyniósł +/- 2.529 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 6.943 tys. zł, które w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2015 r. zwiększyły się o 2.913 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosły natomiast 3.868 tys. zł i w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2015 r. zwiększyły się o 266 tys. zł.

Strata netto ukształtowała się na poziomie (-) 37.668 tys. zł, natomiast ujemne całkowite dochody netto wyniosły (-) 37.867 tys. zł.

4.3 Ocena zarządzania zasobami finansowymi. Podstawowe wskaźniki

Sytuację finansową Emitenta w okresie 2016 roku charakteryzują wybrane parametry ekonomiczno-finansowe wyszczególnione w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. Ocena sytuacji finansowej MOSTOSTALU ZABRZE została przeprowadzona w oparciu o zweryfikowane przez biegłych rewidentów sprawozdania finansowe za lata 2016 i 2015.

1. Ocena rentowności

Kształtowanie się poszczególnych wskaźników rentowności Emitenta przedstawia poniższa tabela:

| | 2016 | 2015 |
|------------------------------------|---------|---------|
| Przychody ze sprzedaży (w tys. zł) | 302 387 | 234 984 |
| Rentowność brutto na sprzedaży | -1/3,0% | 10,4% |

(wynik brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży)

| | | |
|--------------------------------------------------------|---------|------|
| Rentowność brutto | /-13,3% | 4,0% |
| <i>(wynik finansowy brutto/przychody ze sprzedaży)</i> | | |
| Rentowność netto | /-12,5% | 4,8% |
| <i>(wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży)</i> | | |
| Rentowność kapitału własnego | /-26,7% | 6,3% |
| <i>(wynik finansowy netto/kapitał własny)</i> | | |
| Rentowność majątku (aktywów) | /-11,2% | 4,0% |
| <i>(wynik finansowy netto/suma bilansowa)</i> | | |

Tabela 8. Przychody ze sprzedaży oraz wskaźniki rentowności.

Przychody ze sprzedaży w 2016 r. odnotowały w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego 29%-owy wzrost jednak w wyniku zdarzeń jednorazowych wykazanych w pkt 3.4.3 niniejszego sprawozdania Emitent odnotował stratę na poziomie wyniku brutto na sprzedaży w wysokości /- 9,2 mln zł, a tym samym deficytowość wyniosła /- 3 %.

Istotny wpływ na wielkość wyniku z działalności operacyjnej miał także brak porozumienia w sprawie uznania przychodów i należności Emitenta związanych z realizowanymi w RPA kontraktami na montaż filtrów workowych spalin w elektrowniach opalanych węglem kamiennym w Kusile i Medupi oraz kontraktu pn.: "Modyfikacja kotła w fabryce celulozy Sodra Cell Varo w Szwecji" (szerzej opisane w pkt 3.4.3 niniejszego sprawozdania).

Ostatecznie Emitent zamknął rok 2016 stratą na poziomie 37,7 mln zł, z deficytowością poziomie 12,5%.

2. 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.

| | Poziom kapitału obrotowego | 2016 (tys. zł) | 2015 (tys. zł) |
|----|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. | Majątek obrotowy | 170.512 | 109.882 |
| 2. | Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe) | 189.149 | 82.215 |
| 3. | Kapitał obrotowy (1-2) | - 18.637 | 27.667 |
| 4. | Udział kapitału obrotowego w finansowaniu majątku obrotowego (3/1) | /-11% | 25% |

Tabela 9. Kapitał obrotowy

Na dzień 31 grudnia 2016 r. kapitał obrotowy, tj. różnica pomiędzy wielkością aktywów bieżących a wielkością zobowiązań krótkoterminowych wyniosła +/- 18.637 tys. zł i tym samym zmniejszył się w stosunku do 2015 r. o 46.304 tys. zł.

| Cykle Rotacji: | 2016 (dni) | 2015 (dni) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Wskaźnik obrotu należności (należności krótkoterminowe netto z tytułu dostaw x liczba dni okresu/przychody ze sprzedaży) | 108 | 111 |
| Wskaźnik obrotu zobowiązań (zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu/koszty) | 132 | 99 |

Tabela 10. Wskaźniki rotacji.

Analiza cykli rotacji zobowiązań i należności wykazała, iż spadł wskaźnik rotacji należności z tytułu dostaw i usług, natomiast wskaźnik rotacji zobowiązań liczony w dniach odnotował wzrost.

Ocena płynności

| | 2016 | 2015 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------|------|
| Płynność I stopnia (bieżąca) (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe) | 0,90 | 1,34 |
| Płynność II stopnia (szybka) (aktywa obrotowe – zapasy/zobowiązania krótkoterminowe) | 0,90 | 1,33 |

Tabela 11. Wskaźniki płynności.

Oba zaprezentowane wskaźniki płynności według stanów na dzień 31 grudnia 2016 r. zanotowały spadek w stosunku do poziomu uzyskanego na koniec 2015 r.

W 2016 r. Emitent posiadał zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

4.4 Prognozy wyników finansowych

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych dla jednostki dominującej ani dla Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE na rok 2016 jak również na kolejne lata obrotowe.

5. WYNIKI EKONOMICZNO- FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MOSTOSTAL-ZABRZE

5.1 Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 r. zostały opisane w pkt. 3.2 „Podstawy sporządzania oraz opis zasad rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu” Roczego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku”.

5.2 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze

Skonsolidowane wyniki finansowe uzyskane przez Grupę Kapitałową MOSTOSTAL ZABRZE w 2016 r. w porównaniu z skonsolidowanymi wynikami za 2015 r. przedstawia poniższa tabela.

w tys. zł

| | 2016 | 2015 | 2016/2015 |
|-------------------------------------------------------------------------|------------|---------|-----------|
| Przychody ze sprzedaży | 792.312 | 759.624 | 104 % |
| Wynik brutto ze sprzedaży | 36.151 | 57.578 | 63% |
| Koszty ogólnego zarządu | 47.061 | 45.182 | 104 % |
| Wynik na sprzedaży | /-/ 10.933 | 12.371 | x |
| Wynik z działalności operacyjnej | /-/ 19 682 | 8.789 | x |
| Wynik brutto | /-/ 22.697 | 3.916 | x |
| Podatek dochodowy | /-/ 96 | 1.434 | x |
| Wynik netto | /-/ 22.601 | 2.482 | x |
| Wynik netto przypadające na udziały niekontrolujące | /-/ 22.803 | 1.897 | x |
| Całkowite dochody netto | /-/ 22.762 | 188 | x |
| Całkowite dochody netto przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej | /-/ 22.960 | /-/ 325 | x |

Tabela 12. Zestawienie podstawowych wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów za lata 2016 i 2015.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze za 2016 r. osiągnęły poziom 792.312 tys. zł i w porównaniu do przychodów ze sprzedaży uzyskanych w 2015 roku zwiększyły się o 4%.

Wynik brutto na sprzedaży uzyskany przez Grupę Kapitałową w 2016 r. wyniósł 36.151 tys. zł, z rentownością 4,6%. Spadek marży brutto na sprzedaży to przede wszystkim efekt odnotowania na tym poziomie straty przez Emitenta. Po pokryciu kosztów ogólnego zarządu, które wyniosły 47.061 tys. zł Grupa Kapitałowa zanotowała stratę na sprzedaży w wysokości 10.933 tys. zł.

Główny wpływ na wynik odnotowany na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej, który wyniósł odpowiednio (-) 8.749 tys. zł oraz +/- 3.015 tys. zł, miał przede wszystkim:

- efekt zawartego przez Emitenta z firmą DBT Technologies (Pty) porozumienia dotyczącego ostatecznego rozliczenia finansowego kontraktów na montaż filtrów workowych spalin w elektrowniach opalanych węglem kamiennym w Kusile i Medupi w RPA, w kwocie 40.000 tys. ZAR, tj. 10.792 tys. zł, ujęty w pozostałych kosztach operacyjnych (szerzej opisane w pkt 3.4.3 niniejszego sprawozdania),
- dokonanie przez Emitenta odpisów aktualizujących wartość należności na kontrakcie pn.: "Modyfikacja kotła w fabryce celulozy Sodra Cell Varo w Szwecji" w kwocie 1,6 mln EUR (tj. 6,9 mln zł), ujętych w pozostałych kosztach operacyjnych (szerzej opisano w pkt 3.4.3 niniejszego sprawozdania),
- zyski z tytułu sprzedaży nieruchomości objętych procesem reorganizacji majątku Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE w kwocie 5.040 tys. zł.

Po uwzględnieniu wyników na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej Grupa Kapitałowa zamknęła 2016 r. stratą brutto na poziomie (-) 22.697 tys. zł.

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za 2016 r. wyniósł +/- 96 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Grupa Kapitałowa wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 19.913 tys. zł, które w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2015 r. zwiększyły się o 1.210 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosły natomiast 14.907 tys. zł i zmniejszyły się o 1.092 tys. zł w porównaniu do dnia 31 grudnia 2015 r.

Strata netto ukształtowała się na poziomie (-) 22.601 tys. zł, w tym strata przypadająca na udziały niekontrolujące wyniosła (-) 22.803 tys. zł, natomiast ujemne całkowite dochody netto przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej wyniosły (-) 22.960 tys. zł.

5.3 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. suma aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej wyniosła 548.572 tys. zł i tym samym utrzymała się na poziomie zbliżonym do stanu na dzień 31 grudnia 2015 r.

Główne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy MOSTOSTAL ZABRZE na dzień 31 grudnia 2016 roku w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2015 roku przedstawia poniższa tabela (dane w tys. zł).

| AKTYWA | 31.12.2016 | 31.12.2015 | struktur | |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | | | struktura na 31.12.2016 | a na 31.12.2015 |
| A. Aktywa trwałe (długoterminowe) | 196 531 | 176 084 | 36% | 33% |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe | 98 959 | 103 163 | 18% | 19% |
| 2. Nieruchomości inwestycyjne | 75 246 | 51 443 | 14% | 10% |
| 3. Wartości niematerialne | 1 953 | 2 315 | 0,4% | 0,4% |
| 4. Długoterminowe aktywa finansowe | 460 | 460 | 0,1% | 0,1% |
| 5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 19 913 | 18 703 | 4% | 3% |
| B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | 323 077 | 307 073 | 59% | 57% |
| 1. Zapasy | 33 749 | 31 850 | 6% | 6% |
| 2. Krótkoterminowe należności | 221 541 | 180 218 | 40% | 33% |
| 3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 42 757 | 50 116 | 8% | 9% |
| 4. Należności z tytułu podatku dochodowego | 3 962 | 2 217 | 1% | 0% |
| 5. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 2 797 | 339 | 1% | 0% |
| 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 18 271 | 42 333 | 3% | 8% |
| C. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 28 964 | 57 952 | 5% | 11% |
| Aktywa razem | 548 572 | 541 109 | 100% | 100% |
| PASYWA | 31.12.2016 | 31.12.2015 | struktura na 31.12.2016 | struktura na 31.12.2015 |
| A. Kapitał własny razem | 232 730 | 265 290 | 42% | 49% |
| A1. Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej | 229 953 | 253 662 | 42% | 47% |
| 1. Kapitał podstawowy | 149 131 | 149 131 | 27% | 28% |
| 2. Kapitał zapasowy | 98 044 | 95 744 | 18% | 18% |
| 3. Kapitał rezerwowowy | 9 321 | 7 315 | 2% | 1% |
| 4. Kapitał z aktualizacji wyceny | (5 956) | (5 727) | -1% | -1% |
| 5. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym: | (20 587) | 7 199 | -4% | 1% |
| - zysk/strata z lat ubiegłych | 2 216 | 5 302 | 0% | 1% |
| - zysk/strata okresu bieżącego | (22 803) | 1 897 | -4% | 0% |
| A2. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące | 2 777 | 11 628 | 1% | 2% |
| B. Zobowiązania długoterminowe | 37 096 | 51 827 | 7% | 10% |
| 1. Długoterminowe rezerwy | 14 906 | 16 528 | 3% | 3% |
| 2. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 14 907 | 15 999 | 3% | 3% |

| | | | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-------------|-------------|
| 3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 1 780 | 14 043 | 0% | 3% |
| 4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe | 5 484 | 5 234 | 1% | 1% |
| 5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 19 | 23 | 0% | 0% |
| C. Zobowiązania krótkoterminowe | 278 746 | 223 953 | 51% | 41% |
| 1. Krótkoterminowe rezerwy | 26 664 | 10 541 | 5% | 2% |
| 2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 33 125 | 15 962 | 6% | 3% |
| 3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 4 226 | 3 613 | 1% | 1% |
| 4. Krótkoterminowe zobowiązania | 192 739 | 173 515 | 35% | 32% |
| 5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 20 318 | 20 175 | 4% | 4% |
| 6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 1 674 | 147 | 0% | 0% |
| D. Zobowiązania dotyczące aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży | - | 39 | 0% | 0% |
| Kapitał własny i zobowiązania razem | 548 572 | 541 109 | 100% | 100% |

Tabela 13. Porównanie struktury sprawozdania z sytuacji finansowej w latach 2016 i 2015.

W analizowanym okresie znaczną zmianę w stosunku do dnia 31 grudnia 2015 r. w skonsolidowanych aktywach odnotowały głównie:

- krótkoterminowe należności z tyt. dostaw i usług (wzrost o 39,2 mln zł),
- nieruchomości inwestycyjne (wzrost o 23,8 mln zł),
- aktywach sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (zmniejszenie o 29 mln zł),
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty (zmniejszenie o 24 mln zł).

Po stronie pasywów istotnej zmianie uległy natomiast:

- krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług (wzrost o 17,5 mln zł)
- kapitały własne (zmniejszenie o 32,6 mln zł), na co wpływ miało przede wszystkim odnotowana strata bieżącego okresu.
- krótkoterminowe rezerwy (wzrost o 16,1 mln zł).

5.4 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Sytuację finansową Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE w okresie 2016 roku charakteryzują wybrane parametry ekonomiczno-finansowe wyszczególnione w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. Ocena sytuacji finansowej Grupy

Kapitałowej MOSTOSTALU ZABRZE została przeprowadzona w oparciu o zweryfikowane przez biegłych rewidentów sprawozdania finansowe za lata 2016 i 2015.

1. Ocena rentowności

Kształtowanie się poszczególnych wskaźników rentowności Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE przedstawia poniższa tabela:

| | 2016 | 2015 |
|-----------------------------------------------------------|----------|---------|
| Przychody ze sprzedaży (w tys. zł) | 792 312 | 759 624 |
| Rentowność brutto na sprzedaży | 4,6% | 7,6% |
| <i>(wynik brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży)</i> | | |
| Rentowność brutto | /-/ 2,9% | 0,5% |
| <i>(wynik finansowy brutto/przychody ze sprzedaży)</i> | | |
| Rentowność netto | /-/ 2,9% | 0,3% |
| <i>(wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży)</i> | | |
| Rentowność kapitału własnego | /-/ 9,7% | 0,9% |
| <i>(wynik finansowy netto/kapitał własny)</i> | | |
| Rentowność majątku (aktywów) | /-/ 4,1% | 0,5% |
| <i>(wynik finansowy netto/suma bilansowa)</i> | | |

Tabela 14. Przychody ze sprzedaży oraz wskaźniki rentowności.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w 2016 r. odnotowały w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego 4%-owy wzrost jednak w wyniku zdarzeń jednorazowych, które dotyczyły Emitenta (wykazane w pkt 3.4.3 niniejszego sprawozdania) Grupa Kapitałowa odnotował spadek wyniku brutto na sprzedaży, a tym samym rentowności na tym poziomie z 7,6 % za 2015 r. do 4,6% w 2016 r.

Istotny wpływ na wielkość wyniku z działalności operacyjnej miał także brak porozumienia w sprawie uznania przychodów i należności Emitenta związanych z realizowanymi w RPA kontraktami na montaż filtrów workowych spalin w elektrowniach opalanych węglem kamiennym w Kusile i Medupi oraz kontraktu pn.: "Modyfikacja kotła w fabryce celulozy Sodra Cell Varo w Szwecji" (szerzej opisane w pkt 3.4.3 niniejszego sprawozdania).

Ostatecznie Grupa Kapitałowa zamknęła rok 2016 stratą netto w wysokości 22,6 mln zł, a tym samym deficytowość wyniosła +/- 2,9 %.

2. 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.

| Poziom kapitału obrotowego | | 2016 (tys. zł) | 2015 (tys. zł) |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. | Majątek obrotowy | 323.077 | 307.073 |
| 2. | Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe) | 278.746 | 223.953 |
| 3. | Kapitał obrotowy (1-2) | 44.331 | 83.120 |
| 4. | Udział kapitału obrotowego w finansowaniu majątku obrotowego (3/1) | 14% | 27% |

Tabela 15. Kapitał obrotowy

Na dzień 31 grudnia 2016 r. kapitał obrotowy Grupy Kapitałowej, tj. różnica pomiędzy wielkością aktywów bieżących a wielkością zobowiązań krótkoterminowych wyniosła 44.331 tys. zł i tym samym zmniejszył się w stosunku do 2015 r. o 38.789 tys. zł.

| Cykle Rotacji: | 2016 (dni) | 2015 (dni) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Wskaźnik obrotu należności (należności krótkoterminowe netto z tytułu dostaw x liczba dni okresu/przychody ze sprzedaży) | 79 | 78 |
| Wskaźnik obrotu zobowiązań (zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu/koszty) | 63 | 67 |

Tabela 16. Wskaźniki rotacji.

Analiza cykli rotacji zobowiązań i należności wykazała, iż zarówno wskaźnik rotacji należności z tytułu dostaw i usług, jak i wskaźnik rotacji zobowiązań liczony w dniach nie uległ istotnej zmianie.

| Ocena płynności | 2016 | 2015 |
|--------------------------------------------------------------------------------|------|------|
| Płynność I stopnia (bieżąca) (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe) | 1,16 | 1,37 |

| | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------|------|
| Płynność II stopnia (szybka) (aktywa obrotowe – zapasy/zobowiązania krótkoterminowe) | 1,04 | 1,23 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------|------|

Tabela 17. Wskaźniki płynności.

Oba zaprezentowane wskaźniki płynności według stanów na dzień 31 grudnia 2016 r. zanotowały niewielki spadek w stosunku do poziomu uzyskanego na koniec 2015 r.

6. PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ MOSTOSTAL ZABRZE oraz CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Zasadnicze znaczenie dla funkcjonowania MOSTOSTALU ZABRZE oraz jego rozwoju mają następujące czynniki zewnętrzne i wewnętrzne:

Czynniki zewnętrzne:

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

przedsiębiorstw. Sytuacja wyraźniej poprawi się w 2018 roku, kiedy to według prognozy Instytutu, inwestycje wzrosną o 7,1 procent.

- wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie wg danych opublikowanych 22 marca 2017 roku przez GUS, ukształtował się w marcu br. na poziomie minus 1,4 % (przed miesiącem minus 6,8 %). Poprawę koniunktury sygnalizuje 17,5% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie 18,9% (przed miesiącem odpowiednio 16,0% i 22,8%) – oceny dotyczące produkcji budowlano-montażowej, portfela zamówień i sytuacji finansowej są mniej negatywne od zgłaszanych w lutym. Ceny robót budowlano-montażowych mogą nieznacznie rosnąć.
- 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.
- realizacja w kolejnych latach rządowego „Planu na rzecz odpowiedzialnego rozwoju”, zakładającego ponad bilion złotych na inwestycje.
- silna konkurencja na rynku usług budowlanych powodująca spadek cen usług budowlano – montażowych wpływający negatywnie na wysokość osiągniętych marż,
- poziom cen materiałów i usług budowlanych, mający wpływ na wynik realizowanych kontraktów.

Czynniki wewnętrzne:

- struktura Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE S.A. zapewniająca kompleksową realizację inwestycji „pod klucz” oraz wysoką jakość oferowanych usług,
- doświadczenie w realizacji specjalistycznych kontraktów w kraju i za granicą, rozpoznawalna marka oraz wiarygodność techniczna,
- wysoka aktywność na rynkach zagranicznych,
- wysoko wykwalifikowana i doświadczona kadra techniczna i ekonomiczna,
- wdrożony zintegrowany system informatyczny klasy ERP wspomagający zarządzanie,
- specjalistyczne uprawnienia, szczególnie w zakresie prowadzonej działalności produkcyjnej i montażowej,
- wdrożenie Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością obejmującego normy: jakościową - ISO 9001, środowiskową - ISO 14001, BHP 18001 oraz SCC.

7. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Działalność prowadzona przez Emitenta oraz całą Grupę Kapitałową, podobnie jak to ma miejsce w przypadku innych firm sektora budowlanego, narażona jest na różnego rodzaju ryzyka, związane zarówno z sytuacją makroekonomiczną, jak i wewnętrzną Spółki i Grupy. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki wpływające na rozwój przedsiębiorstwa, determinujące również pewne ryzyko, opisano szczegółowo w pkt 6 niniejszego Sprawozdania.

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

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

Głównym celem zarządzania ryzykiem w okresie sprawozdawczym było prawidłowe zdefiniowanie, przewidywanie i monitorowanie zmieniających się czynników zewnętrznych, które wywierają wpływ na działalność Emitenta i Grupy. MOSTOSTAL ZABRZE S.A. w okresie od 01 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. na bieżąco analizował potencjalne ryzyka, w celu ograniczenia ich negatywnego działania, przestrzegając procedur elastycznego reagowania na zmieniające się warunki zewnętrzne. Informacje dotyczące przyjętej przez Spółkę polityki zarządzania ryzykiem finansowym zostały ujęte w rocznym jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok (pkt 3.4 Informacji dodatkowej do rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

Poza czynnikami ryzyka powszechnie występującymi w branży budowlanej, wpływ na przyszłą sytuację finansową Emitenta oraz Grupy będą miały również wyniki spraw sądowych, opisane w pkt. 10.1 niniejszego Sprawozdania oraz zaistniałych sporów opisanych w pkt. 3.4.3 niniejszego Sprawozdania.

8. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

8.1 Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent

W roku obrotowym 2016 r. Spółka podlegała zasadom ładu korporacyjnego opisanym w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016, uchwalonym przez Radę Nadzorczą GPW uchwałą nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 r., które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2016 r.

Tekst zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” jest publicznie dostępny na stronie internetowej GPW: https://www.gpw.pl/dobre_praktyki_spolek_regulacje.

8.2 Informacja na temat stosowanych rekomendacji

Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

Spółka dbając o należyłą komunikację z inwestorami i analitykami, podejmuje m.in. następujące działania, stosując tym samym wskazane w „Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW 2016” poniższe rekomendacje:

- w sytuacji gdy w mediach rozpowszechniane są nieprawdziwe informacje, które istotnie wpływają na ocenę MOSTOSTALU ZABRZE, Emitent niezwłocznie po powzięciu takiej wiedzy podejmuje działania wyjaśniające, w tym m. in. zamieszcza na swojej stronie internetowej komunikaty zawierające stanowisko odnośnie do tych informacji – chyba, że charakter informacji i okoliczności ich publikacji dają podstawy uznać przyjęcie innego rozwiązania za bardziej właściwe,
- Emitent kierując się ideą społecznej odpowiedzialności biznesu (ang. Corporate Social Responsibility, tj. CSR) prowadzi działalność charytatywną w ramach utworzonego na ten cel Funduszu Celowego Darowizn. Na Fundusz przeznaczana jest część zysku netto Spółki zgodnie z decyzjami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Cele, na które mogą zostać przekazane darowizny oraz procedurę przyznawania wsparcia i rozpatrywania wniosków, a także wszelkie informacje z tym związane określa Regulamin Funduszu zamieszczony na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.mz.pl/pl/page/fundusz-celowy,
- Spółka podejmuje szereg działań umożliwiających inwestorom, jak i analitykom zadawanie pytań i uzyskiwanie – z uwzględnieniem zakazów wynikających z obowiązujących przepisów prawa – wyjaśnień na tematy będące przedmiotem zainteresowania tych osób. Realizacja tej rekomendacji odbywa się zarówno poprzez organizowanie w okresach kwartalnych, tj. po publikacji raportów okresowych spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych, jak i umożliwiając inwestorom zadawanie bezpośrednich pytań, przy wykorzystaniu wskazanego na stronie internetowej Emitenta kontaktu dla inwestorów,
- Spółka dokłada wszelkich starań, w tym z odpowiednim wyprzedzeniem podejmuje wszelkie czynności niezbędne dla sporządzania raportów okresowych, by umożliwić inwestorom zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego, uwzględniając specyfikę branży budowlanej. Terminy publikacji raportów okresowych są zgodne z wymogami prawa i znacząco nie odbiegają od średniego upływu czasu na rynku wśród spółek budowlanych. W przypadku raportu rocznego za 2016 r. maksymalny termin jego publikacji wynika z harmonogramu prac biegłego rewidenta, opartego na terminach ustalonych w umowach zawartych w okresach wcześniejszych.

Zarząd i Rada Nadzorcza

Spółka mając świadomość, iż członkowie jej organów działają w interesie Spółki i ponoszą odpowiedzialność za jej działania podejmuje szereg czynności zmierzających do harmonijnej współpracy pomiędzy organami oraz zapobiegania sytuacjom, w którym zachodzi konflikt interesów lub rozdzwięk między wpływem na prowadzenie spraw Spółki a odpowiedzialnością za przedmiotowe sprawy.

Spółka w celu prezentacji kompetencji i doświadczenia poszczególnych członków jej organów, tj. Zarządu i Rady Nadzorczej zamieszcza niezbędne informacje wraz z życiorysami zawodowymi na swojej stronie internetowej, Przedstawione na stronie internetowej informacje potwierdzają jednocześnie wszechstronność i różnorodność tych organów.

Na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania w skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej wchodziło odpowiednio 3 oraz 5 członków, w tym:

- informacje dotyczące płci i wieku poszczególnych członków organu:

| | <u>Zarząd</u> | <u>Rada Nadzorcza</u> |
|-------------------|---------------|-----------------------|
| Płeć: | | |
| - kobieta | - | - |
| - mężczyzna | 3 | 5 |
| Wiek: | | |
| - do 40 lat | 1 | - |
| - od 41 do 50 lat | 2 | 4 |
| - od 51 do 60 lat | - | 1 |
| - powyżej 60 lat | - | - |

- informacje dotyczące kierunku wykształcenia poszczególnych członków organu:
- Zarząd - dwóch członków z wykształceniem wyższym ekonomicznym oraz jeden członek – absolwent Politechniki Wrocławskiej,
 - Rada Nadzorcza - wykształcenie poszczególnych członków Rady Nadzorczej jest bardzo zróżnicowane, a szczegółowe informacje w tym zakresie zamieszczono na stronie internetowej pod adresem: www.mz.pl/pl/page/wladze-firmy.

Pełnienie funkcji w Zarządzie Spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej poszczególnych jej członków. Zarówno Prezes Zarządu, jak i Wiceprezesi sprawują dodatkowe funkcję w Radach Nadzorczych spółek zależnych z Grupy Kapitałowej MOSTOSTALU ZABRZE, niemniej jednak dodatkowa aktywność nie wpływa negatywnie na pełnione funkcje w Spółce, ma natomiast pozytywny wpływ na funkcjonowanie całej Grupy Kapitałowej MOSTOSTALU ZABRZE.

Spółka podejmuje odpowiednie działania w celu uzupełnienia lub dokonania zmiany w składzie Rady Nadzorczej w przypadku rezygnacji lub niemożności sprawowania czynności przez Członka Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza, mając świadomość upływu kadencji członków zarządu oraz ich planów dotyczących dalszego pełnienia funkcji w zarządzie, z wyprzedzeniem podejmuje działania mające na celu zapewnienie efektywnego funkcjonowania Zarządu Spółki.

Spółka stosuje również rekomendację dotyczącą zapewnienia Radzie Nadzorczej możliwości korzystania z profesjonalnych, niezależnych usług doradczych, które w ocenie Rady są niezbędne do sprawowania przez nią efektywnego nadzoru. W związku z tym, w Spółce nie zaistniał przypadek uniemożliwienia Radzie Nadzorczej skorzystania z takich usług.

Systemy i funkcje wewnętrzne

Dążąc do prawidłowego przebiegu wszelkich zainicjowanych i prowadzonych procesów, zmierzających do realizacji wyznaczonych przez Spółkę celów, a tym samym prawidłowego i sprawnego jej funkcjonowania w zmieniających się uwarunkowaniach zewnętrznych i wewnętrznych, w MOSTOSTALU ZABRZE S.A. utrzymywany jest system kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru nad zgodnością działalności z prawem (compliance), a także audyt wewnętrzny.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem Spółka wdrożyła szereg procedur, instrukcji, zarządzeń, poleceń oraz zasad odnoszących się zarówno do działalności operacyjnej, jak i finansowej, a także w zakresie zarządzania wszelkimi zasobami będącymi w posiadaniu Spółki. Obowiązująca w ramach tego systemu dokumentacja, a w ślad za tym wynikające z niej zasady i procedury podlega stałej weryfikacji, celem dalszemu doskonaleniu wdrożonego systemu. Funkcjonujący w Spółce system obejmuje zarówno szeroko rozumiany system organizacyjny, Zintegrowany System Zarządzania oparty na normach ISO oraz polskiej normie 18001, jak i wszelkie metody oraz procedury rejestracji danych, ich pomiaru i przetwarzania, co w konsekwencji umożliwia obserwację i interpretację zachodzących zjawisk. Istotnym narzędziem wspomagającym procesy operacyjne, zarządcze, a także kontrolne jest funkcjonujący w Spółce System IFS Applications, będący spójnym i zintegrowanym rozwiązaniem informatycznym klasy ERP. Podział kompetencji i odpowiedzialności poszczególnych komórek organizacyjnych, w tym w ramach sprawowanego systemu kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem odzwierciedla natomiast schemat organizacyjny Spółki. Zarząd stale monitoruje, a w przypadku konieczności wprowadza zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki, tak aby odpowiedni podział obowiązków i odpowiedzialności pomiędzy komórkami organizacyjnymi, jak i pracownikami zapewniał prawidłowe działanie systemu kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem. Ponadto, w strukturze MOSTOSTALU ZABRZE S.A. działa audyt wewnętrzny oraz Biuro Prawne odpowiedzialne m.in. za nadzór zgodności działania Spółki z obowiązującym prawem.

Opis głównych cech stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych został ujęty w pkt 8.8.5 niniejszego Sprawozdania.

Walne zgromadzenia i relacje z akcjonariuszami

Emitent dąży do odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia w możliwie najkrótszym terminie po publikacji raportu rocznego, wyznaczając jednocześnie ten termin z uwzględnieniem obowiązujących przepisów prawa, przy uwzględnieniu posiadanych zasobów oraz systemu organizacyjnego. Średni upływ czasu między datą publikacji raportu rocznego a datą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia za ostatnie 3 lata wyniósł 47 dni.

Spółka z uwagi na strukturę akcjonariatu oraz brak zainteresowania ze strony akcjonariuszy realizacją którejkolwiek z rekomendacji wskazanych w pkt IV.R.2 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” nie przeprowadza walnych zgromadzeń przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Tym samym, wskazane w tej rekomendacji zasady nie mają zastosowania.

Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu w różnych krajach (na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, tym samym zasada wskazana w pkt IV.R.3 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” nie ma zastosowania w odniesieniu do MOSTOSTALU ZABRZE S.A.

Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

Dążąc do uniknięcia okoliczności, które mogą rodzić konflikt interesów na różnych płaszczyznach Spółka wprowadziła następujące regulacje, bądź to w samych aktach korporacyjnych, bądź to w innej obowiązującej w Spółce dokumentacji wewnętrznej:

- Zarząd Spółki jest zobowiązany uzyskać uprzednią zgodę Rady Nadzorczej na zawarcie umowy z krewnym lub powinowatym pierwszego stopnia Członka Zarządu Spółki albo z Członkiem Rady Nadzorczej Spółki, krewnym lub powinowatym pierwszego stopnia (Statut Spółki, Regulamin Rady Nadzorczej),
- O zaistniałym konflikcie interesów Członek Rady powinien poinformować pozostałych Członków Rady Nadzorczej i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwał w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów (Regulamin Rady Nadzorczej),
- Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do stałego, indywidualnego wykonywania nadzoru – odpowiednio do art. 380 K.s.h. – nie mogą zajmować się interesami konkurencyjnymi ani uczestniczyć we władzach innych spółek lub innych organizacji prowadzących działalność konkurencyjną, chyba że Walne Zgromadzenie wyrazi na to zgodę (Statut Spółki, Regulamin Rady Nadzorczej),
- Przed rozpoczęciem kadencji kandydat na Członka Rady zobowiązany jest do złożenia stosownego oświadczenia stwierdzającego, że (...) nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki (Regulamin Rady Nadzorczej),
- Jeżeli w toku kadencji Rady Członek Rady zostanie zatrudniony w innym podmiocie gospodarczym lub podejmie z takim podmiotem współpracę na podstawie innej niż umowa o pracę wówczas winien on niezwłocznie złożyć Przewodniczącemu lub Wiceprzewodniczącemu stosowne oświadczenie o nie prowadzeniu działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki (Regulamin Rady Nadzorczej),
- Przy dokonaniu transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes Spółki Zarząd powinien działać ze szczególną starannością, aby transakcje były dokonywane na warunkach rynkowych (Regulamin Zarządu);
- Członek Zarządu powinien zachować pełną lojalność wobec Spółki i uchylać się wobec działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji jego własnych korzyści materialnych. W przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności Spółki, członek Zarządu powinien przedstawić Zarządowi bezzwłocznie taką informację w celu rozważenia możliwości jej wykorzystania przez Spółkę. Wykorzystanie takiej informacji przez członka Zarządu lub przekazanie jej osobie trzeciej może nastąpić tylko za zgodą Zarządu i jedynie wówczas, gdy nie narusza to interesu spółki (Regulamin Zarządu),
- Członkowie Zarządu powinni informować Radę Nadzorczą o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania (Regulamin Zarządu),
- Bez zgody wyrażonej przez Radę Nadzorczą Członek Zarządu nie może zajmować się interesami konkurencyjnymi ani uczestniczyć w spółce konkurencyjnej na zasadach określonych w art. 380 K.s.h. (Regulamin Zarządu),
- W Spółce i w spółkach zależnych wprowadzono regulacje wewnętrzne w sprawie dokumentacji związanej z cenami transferowymi. Działania te odnoszą się do umów zawieranych na różnych płaszczyznach funkcjonowania tych podmiotów z podmiotami powiązаныmi z Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE,
- W umowach o pracę poszczególnych członków Zarządu zawarto również zapisy dot. zakazu konkurencji w okresie trwania umowy, a także po jej rozwiązaniu, Informację dot. rekompensaty z tym związanej zawarto w pkt 9.6 niniejszego Sprawozdania.

Polityka wynagrodzeń

Szerzej omówiona w pkt 9 niniejszego Sprawozdania.

8.3 Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono

Emitent odstąpił od następujących zasad określonych w dokumencie pn.: „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016”:

- zasada I.Z.1.7. „Spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej (...): opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych” – Spółka nie wydzieliła na stronie internetowej odrębnego miejsca dla publikacji dodatkowych materiałów na temat strategii Spółki oraz jej wyników finansowych. Informacje takie zawierają już materiały opublikowane i w znacznej części zamieszczone w innych zakładkach strony internetowej.
- zasada I.Z.1.20 - „Spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej(...): zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo” – Spółka nie zamieszcza na swojej stronie internetowej zapisów przebiegu obrad walnego zgromadzenia, gdyż ich nie prowadzi. Wszelkie informacje ilustrujące przebieg obrad walnego zgromadzenia oraz wyniki głosowań zawierają raporty bieżące, protokoły oraz odpowiednią informację na stronie internetowej Spółki w zakładce dot. Walnych Zgromadzeń. W ocenie Spółki brak takowego zapisu nie wpływa na przejrzystość Spółki oraz rzetelność i kompletność przekazywanych akcjonariuszom informacji. Ponadto, dotychczasowe doświadczenie związane z obradami walnego zgromadzenia nie wskazują na potrzebę dokonywania tego rodzaju zapisu.
- zasada V.Z.5. - „przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązaniem zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.” - Aktualne akty korporacyjne Spółki nie zawierają odpowiedniego zapisu dotyczącego stosowania powyższej zasady.

Ponadto, następujące zasady „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW 2016” nie mają zastosowania w odniesieniu do Emitenta:

- zasada I.Z.1.10. - “prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji” - Spółka nie publikuje prognoz finansowych.
- zasada I.Z.2. - „Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej przez nie działalności” - Zasada nie ma

zastosowania ponieważ akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, niemniej jednak Spółka prowadzi w istotnym zakresie swoją stronę internetową w języku angielskim,

- zasada II.Z.8. - „Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.” - W Radzie Nadzorczej Spółki nie funkcjonuje komitet audytu. Rolę komitetu pełni Rada Nadzorcza,
- zasada IV.Z.2. - „Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.” - Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia nie przewidują brania udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Ponadto, w ocenie Spółki stosowanie tej zasady nie jest uzasadnione zarówno z uwagi na strukturę akcjonariatu, jak i ze względu na brak zainteresowania ze strony akcjonariuszy takimi możliwościami. W opinii Zarządu Spółki, dotychczas prowadzona polityka informacyjna Spółki jest przejrzysta, dlatego też odstąpienie od stosowania powyższej zasady nie stanowi jakiegokolwiek ograniczenia w dostępie do informacji dla akcjonariuszy,
- zasady VI.Z.2. - „Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.” - W Spółce nie istnieje program motywacyjny bazujący na instrumentach powiązanych z akcjami Spółki.

8.4 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz zaistniałe zmiany w znacznych pakietach akcji po dniu bilansowym zostały omówione w pkt 1.3.1 niniejszego Sprawozdania.

8.5 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

MOSTOSTAL ZABRZE S.A. nie posiada akcji dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

8.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu

Powyższe ograniczenia nie istnieją.

8.7 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Powyższe ograniczenia nie istnieją.

8.8 Organy Spółki

8.8.1 Zarząd

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

Szczegółowe zmiany w składzie Zarządu zostały omówione w pkt 1.2 niniejszego Sprawozdania.

8.8.1.1 Zasady powoływania i odwoływania członków organu oraz opis działania i uprawnień organu

Zgodnie z § 28 statutu MOSTOSTALU ZABRZE S.A. (tekst jednolity przyjęty przez NWZ w dniu 20 stycznia 2016 r.) Zarząd składa się z od 1 do 5 osób. Wyboru i odwołania członków Zarządu dokonuje Rada Nadzorcza. Wspólna kadencja Członków Zarządu trwa trzy lata z zastrzeżeniem, że mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Zarządu. Członkowie Zarządu spółki mogą być w każdej chwili odwołani z ważnych powodów przez Radę Nadzorczą. Członek Zarządu może być z ważnych powodów odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie. Nie pozbawia to Członków Zarządu roszczeń ze stosunku pracy lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji Członka Zarządu. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć we władzach spółki konkurencyjnej, odpowiednio do zasad określonych w art. 380 Kodeksu Spółek Handlowych.

Zarząd jest organem wykonawczym i zarządzającym Spółki, prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Prawo Członka Zarządu do reprezentowania Spółki dotyczy wszystkich czynności sądowych i pozasądowych Spółki. Walne Zgromadzenie oraz Rada Nadzorcza nie mogą wydawać Zarządowi wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw Spółki. Zarząd jest zobowiązany zarządzać majątkiem Spółki i wypełniać swoje obowiązki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym i zgodnie z przepisami prawa, statutem, uchwałami Walnego Zgromadzenia i

Rady Nadzorczej. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy niezastreżone dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Zarząd jest obowiązany uzyskać uprzednią zgodę Rady Nadzorczej na dokonanie między innymi następujących czynności:

1. występowanie z wnioskiem o uchwalenie przez Walne Zgromadzenie emisji obligacji,
2. zawarcie przez Spółkę umowy lub przystąpienie do spółki cywilnej, jawnej lub komandytowej oraz nabycie lub objęcie udziałów lub akcji w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością lub spółce akcyjnej za kwotę większą niż 5.000.000 zł w jednej lub kilku transakcjach dokonywanych w ciągu kolejnych trzech miesięcy,
3. emisji przez Spółkę bonów komercyjnych, weksli i innych dłużnych papierów wartościowych o podobnym charakterze i ryzyku inwestycyjnym powyżej kwoty równej 20.000.000 złotych w jednej lub kilku transakcjach dokonywanych w ciągu kolejnych trzech miesięcy.

Statut nie przewiduje dodatkowych uprawnień osób zarządzających dotyczących emisji akcji lub ich wykupu. W takim przypadku Zarząd obowiązują przepisy ogólne określone w Kodeksie Spółek Handlowych.

8.8.2 Rada Nadzorcza

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

Szczegółowe zmiany w składzie Rady Nadzorczej zostały omówione w pkt 1.2 niniejszego Sprawozdania.

8.8.2.1 Zasady powoływania i odwoływania członków organu oraz opis działania i uprawnień organu

Zasady działania Rady Nadzorczej szczegółowo określają:

- Kodeks Spółek Handlowych,
- § 23-26 Statutu Spółki Akcyjnej MOSTOSTAL ZABRZE S.A. (tekst jednolity uchwalony przez NWZ w dniu 20 stycznia 2016 r.),
- Regulamin Rady Nadzorczej MOSTOSTALU ZABRZE S.A. (tekst jednolity zatwierdzony przez NWZ w dniu 17 czerwca 2015 r.).

Statut oraz Regulamin Rady Nadzorczej znajdują się na korporacyjnej stronie internetowej Spółki www.mz.pl w zakładce Relacje Inwestorskie/O Spółce/ Akty Korporacyjne Spółki.

Zgodnie z § 23 ust. 2 Statutu Spółki Rada Nadzorcza jest powoływana na wspólną, trzyletnią kadencję. W skład Rady wchodzi od pięciu do dziewięciu członków.

Mandaty członków Rady wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej MOSTOSTAL ZABRZE Spółka Akcyjna do kompetencji Rady Nadzorczej należą w szczególności:

1. ocena sprawozdań finansowych, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, ocena sprawozdań okresowych i rocznych Zarządu oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników badań. Rada Nadzorcza corocznie przedkłada Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki; ocena ta powinna zostać udostępniona wszystkim akcjonariuszom w takim terminie, aby mogli się z nią zapoznać przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem.
2. ocena wniosków przedkładanych przez Zarząd do rozpatrywania przez Walne Zgromadzenie dotycząca podziału zysku albo pokrycia straty,
3. zawieranie i rozwiązywanie umów o pracę z Członkami Zarządu lub wszelkich innych stosunków prawnych dotyczących pełnienia funkcji Członka Zarządu, określających w szczególności zakres spraw powierzonych bezpośrednio danemu Członkowi Zarządu, zakres i zasady odpowiedzialności Członków Zarządu oraz wysokość i zasady ich wynagradzania, przy czym w imieniu Rady umowę tę podpisuje Przewodniczący lub inny upoważniony przez Radę Członek Rady Nadzorczej,
4. wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości i innych składników mienia o wartości przekraczającej wartość 10.000.000 złotych w jednej lub kilku transakcjach dokonywanych w ciągu kolejnych 3 miesięcy,
5. wybór i odwołanie Członków Zarządu, ich zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
6. opiniowanie projektów zmian Statutu Spółki oraz wszelkich innych wniosków przedkładanych przez Zarząd do rozpatrywania przez Walne Zgromadzenie,
7. wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego przegląd i badanie sprawozdania finansowego Spółki,
8. wyrażanie uprzedniej zgody na następujące czynności Zarządu:
 - a) zawarcie umowy z krewnym lub powinowatym pierwszego stopnia Członka Zarządu Spółki albo z członkiem Rady, jego krewnym lub powinowatym pierwszego stopnia,
 - b) zaciąganie kredytów, udzielanie poręczeń, zlecenie gwarancji bankowych oraz dokonywanie innych czynności powodujących lub mogących spowodować zadłużenie finansowe Spółki, przy czym zgody wymaga dokonanie takiej czynności, w efekcie której zadłużenie lub potencjalne zadłużenie przekroczyłoby próg 15% (piętnaście procent) kapitałów własnych Spółki, wykazanych w ostatnim opublikowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki lub próg wyższy o 10% (dziesięć procent) kapitałów własnych od ostatniego przekroczonego,

- c) udzielanie poręczeń, zlecanie gwarancji bankowych oraz dokonywanie innych czynności o charakterze pozabilansowym, mogących spowodować zadłużenie finansowe Spółki, przy czym zgody wymaga dokonanie takiej czynności, w efekcie której potencjalne zadłużenie przekroczyłoby próg 25% (dwadzieścia pięć procent) kapitałów własnych Spółki, wykazanych w ostatnim opublikowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki. Po osiągnięciu tego progu zgoda wymagana jest każdorazowo przy przekroczeniu o 20% (dwadzieścia procent) kapitałów własnych od ostatniego przekroczonego,
 - d) występowanie z wnioskiem o uchwalenie przez Walne Zgromadzenie emisji obligacji,
 - e) zawarcie kontraktu budowlanego o wartości powyżej 50% (pięćdziesiąt procent) kapitałów własnych na koniec roku poprzedzającego rok zawarcia kontraktu, wykazanych w ostatnim opublikowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki,
 - f) zawarcie przez Spółkę umowy lub przystąpienie Spółki do spółki cywilnej, jawnej lub komandytowej oraz nabycie albo objęcie udziałów lub akcji w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością lub spółce akcyjnej za kwotę większą niż 5.000.000 złotych w jednej lub kilku transakcjach dokonywanych w ciągu kolejnych trzech miesięcy,
 - g) emitowanie przez Spółkę bonów komercyjnych, weksli i innych dłużnych papierów wartościowych o podobnym charakterze i ryzyku inwestycyjnym powyżej kwoty równej 20.000.000 złotych w jednej lub kilku transakcjach dokonywanych w ciągu kolejnych trzech miesięcy.
- 9) składanie wniosku o wyznaczenie likwidatorów Spółki zgodnie z § 33 ust. 1 Statutu Spółki,
- 10) uchwalanie Regulaminu Zarządu.

W zakresie sposobu działania Rady Nadzorczej, wybrane zapisy Regulaminu Rady Nadzorczej MOSTOSTAL ZABRZE S.A. stanowią, że:

- 1) posiedzenia Rady odbywają się w siedzibie Spółki. Posiedzenia Rady mogą odbywać się, w szczególnie uzasadnionych przypadkach, także w miejscu wskazanym przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.
- 2) Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów członków Rady obecnych na posiedzeniu, a w przypadku równej ilości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady.
- 3) powzięcie uchwały w sprawach wyboru i odwoływania członków Zarządu, ich zawieszania oraz czasowego delegowania w ich miejsce członka Rady wymaga obecności na posiedzeniu nie mniej niż 2/3 (dwie trzecie) członków Rady danej kadencji.
- 4) dla ważności uchwał Rady wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady. Forma zaproszenia jest dowolna (ustna, pisemna lub telefoniczna) zaleca się jednak wykorzystanie w tym celu środków przekazu umożliwiających uzyskanie potwierdzenia wysłania zaproszenia. Porządek obrad Rady nie powinien być zmieniany lub uzupełniany w trakcie posiedzenia, którego dotyczy. Wymogu powyższego nie stosuje się, gdy:
 - obecni są wszyscy członkowie Rady i wyrażają oni zgodę na zmianę lub uzupełnienie porządku obrad,
 - podjęcie określonych działań przez Radę jest konieczne dla uchronienia Spółki przed szkodą, lub

- w przypadku uchwały, której przedmiotem jest ocena, czy istnieje konflikt interesów między członkiem Rady a Spółką.
- 5) głosowanie na posiedzeniach Rady odbywa się w trybie jawnym, jednak w uzasadnionych przypadkach może być przyjęty tajny tryb głosowania. O wprowadzeniu trybu głosowania tajnego decyduje osoba przewodnicząca podczas posiedzenia Rady, jednak Rada na wniosek któregokolwiek z obecnych może w tym względzie przyjąć stosowną uchwałę.
 - 6) jeżeli Statut Spółki przewiduje taką możliwość członkowie Rady mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady.
 - 7) podejmowanie uchwał przez Radę w trybie pisemnym lub przy wykorzystywaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest dopuszczalne tylko w przypadku, gdy Statut Spółki tak stanowi. Uchwała tak powzięta jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
 - 8) podejmowanie uchwał w trybie określonym w pkt 6 i 7, wykazanych powyżej, nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady, powołania Członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.
 - 9) o zaistniałym konflikcie interesów członek Rady powinien poinformować pozostałych członków Rady i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

8.8.2.2 Komitety Rady Nadzorczej

Komitet Audytu - Rada Nadzorcza działając zgodnie z zapisami art. 86 pkt 3 Ustawy o biegłych rewidentach (...) oraz o nadzorze publicznym, w 2016 r. zadania Komitetu Audytu powierzyła wszystkim członkom Rady.

8.8.3 Walne Zgromadzenie - sposób działania i zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MOSTOSTAL ZABRZE S.A. działa w oparciu o zapisy:

- Kodeksu Spółek Handlowych,
- § 17- 22 Statutu Spółki Akcyjnej MOSTOSTAL ZABRZE S.A. (tekst jednolity uchwalony przez NWZ w dniu 20 stycznia 2016 r.),
- Regulaminu Walnego Zgromadzenia MOSTOSTAL ZABRZE S.A. (tekst jednolity zatwierdzony przez NWZ w dniu 28 listopada 2013 r.).

Przedmiotowe dokumenty znajdują się na korporacyjnej stronie internetowej Spółki www.mz.pl w zakładce Relacje Inwestorskie/O Spółce/Akty Korporacyjne Spółki.

Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia MOSTOSTAL ZABRZE S.A. do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

1. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za poprzedni rok obrotowy,
2. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za poprzedni rok obrotowy,
3. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy,
4. Udzielanie członkom Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
5. Podejmowanie uchwał o podziale zysku lub o pokryciu straty oraz ustalenie wysokości dywidendy,
6. Podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
7. Tworzenie lub znoszenie funduszy specjalnych oraz ustalanie wysokości odpisów na te fundusze,
8. Podejmowanie uchwał w sprawie zbywania lub wydzierżawiania przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanawiania na nim ograniczonego prawa rzeczowego,
9. Decydowanie w sprawach połączenia lub rozwiązania Spółki oraz wyznaczanie likwidatora,
10. Wybór oraz odwołanie Rady Nadzorczej,
11. Podejmowanie uchwał w sprawie zmian w Statucie Spółki,
12. Podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego oraz umorzenia akcji,
13. Uchwalenie regulaminu Zgromadzenia oraz zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
14. Ustalanie zasad wynagrodzenia dla Rady Nadzorczej,
15. Decydowanie o emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz emisji warrantów subskrypcyjnych,
16. Nabywanie akcji własnych w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 KSH oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 KSH,
17. Podejmowanie innych decyzji stanowiących, o których mowa w KSH z wyjątkiem kompetencji określonej w art. 393 pkt. 4 KSH.

Ponadto w odniesieniu do sposobu działania Walnego Zgromadzenia wybrane zapisy Regulaminu Walnego Zgromadzenia MOSTOSTAL ZABRZE Spółka Akcyjna stanowią, że:

1. Walne Zgromadzenie zwoływane jest w trybie zwyczajnym lub nadzwyczajnym przez Zarząd z zastrzeżeniem pkt. 2-3 (poniżej).
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym w zdaniu poprzednim wówczas Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinna niezwłocznie zwołać Rada Nadzorcza lub Przewodniczący Rady Nadzorczej.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje:
 - a. Zarząd z własnej inicjatywy lub na wniosek uprawnionego podmiotu,
 - b. Rada Nadzorcza, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane,
 - c. akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce,

- d. Przewodniczący Rady Nadzorczej, jeżeli zwołanie go uzna za niezbędne,
- e. osoby upoważnione przez Sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 KSH.
4. Zwołanie Walnego Zgromadzenia odbywa się zgodnie z art. 402¹ – 402² KSH.
5. Walne Zgromadzenia odbywają się w Zabrze lub w miejscowości będącej siedzibą giełdy, na której dopuszczone są do obrotu giełdowego akcje Spółki (Warszawa).
6. Zgromadzenie powinno odbywać się w miejscu i czasie ułatwiającym jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy uczestnictwo w Zgromadzeniu.
7. Walne Zgromadzenie spółki zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia.
8. Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.
9. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółka ustala na podstawie:
 - a. akcji złożonych w spółce zgodnie z art. 406³ § 1 KSH,
 - b. wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.
10. Listę uprawnionych z akcji imiennych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółka ustala na podstawie prowadzonej księgi akcyjnej.
11. Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Zgromadzeniu podpisana przez Zarząd, obejmująca imiona i nazwiska uprawnionych albo firmy (nazwy) uprawnionych, miejsce zamieszkania (siedziby), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów - powinna być wyłożona w lokalu (siedzibie) Zarządu Spółki przez 3 (trzy) dni powszednie przed odbyciem Zgromadzenia.
12. Zgromadzenie może odbywać się w sposób ważny bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.
13. Do udziału w Zgromadzeniu uprawnieni są akcjonariusze oraz ich pełnomocnicy według zasad określonych w Kodeksie Spółek Handlowych (art. 406 oraz 412 KSH).
14. Uchwały Zgromadzenia w sprawach niezastrzeżonych odrębnym zapisem zapadają bezwzględną większością głosów oddanych. Uchwała zostaje powzięta bezwzględną większością głosów oddanych, jeżeli głosy oddane „za” uchwałą stanowią więcej niż połowę (minimum 50% + 1 głos) ogółu głosów oddanych podczas danego głosowania (sumy głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się”). Głosy nieważne traktuje się jakby nie zostały oddane.
15. Uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działania Spółki zapadają większością 2/3 (dwóch trzecich) oddanych głosów w głosowaniu jawnym i imiennym.
16. Uchwały, co do zmian w Statucie Spółki dotyczące zwiększenia świadczeń akcjonariuszy lub uszczuplenia praw przyznawanych osobiście poszczególnym akcjonariuszom, wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

17. Uchwały podejmowane przez Zgromadzenia są ważne bez względu na ilość akcjonariuszy uczestniczących w Zgromadzeniu.
18. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej na adres emaliowy: mz@mz.pl (Art. 400 § 1-2 KSH).
19. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem tego zgromadzenia i powinno ono zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone pisemnie bądź w formie elektronicznej na adres emaliowy: mz@mz.pl (Art. 401 § 1 KSH).
20. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej na adres emaliowy: mz@mz.pl projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (Art. 401 § 4 KSH).
21. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (Art. 401 § 5 KSH).
22. Powzięcie uchwał na Zgromadzeniu musi być poprzedzone głosowaniem, które otwiera i zamyka Przewodniczący umożliwiając oddanie głosu wszystkim obecnym akcjonariuszom.
23. Regulamin Walnego Zgromadzenia nie przewiduje brania udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej jak również nie przewiduje oddawania głosów na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, a tym samym zgłaszania sprzeciwów drogą korespondencyjną.

8.8.4 Zasady zmiany Statutu Spółki

Zgodnie z art. 430 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 21 pkt 7 Statutu Spółki zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Rada Nadzorcza może dokonać zmian Statutu o charakterze redakcyjnym o ile Walne Zgromadzenie udzieli takiego upoważnienia.

Istotna zmiana przedmiotu działalności spółki odbywa się bez wykupu akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała w tym zakresie będzie podjęta większością 2/3 głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

8.8.5 Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań Spółki i Grupy Kapitałowej

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości (art. 4 a), Ustawą o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (art. 86-90) nadzór nad treścią oraz sporządzeniem sprawozdań finansowych sprawuje Zarząd Spółki oraz Rada Nadzorcza. W MOSTOSTALU ZABRZE

S.A. przygotowuje jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych dla celów sprawozdawczości giełdowej należy do zespołu wyodrębnionego ze struktury organizacyjnej Spółki, w skład którego wchodzi komórki podległe Głównemu Księgowemu MOSTOSTALU ZABRZE oraz Biuro Zarządu. Bezpośredni nadzór nad pracami zespołu sprawuje Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Ekonomiczno-Finansowych.

Rada Nadzorcza, działając zgodnie z zapisami art. 86 pkt 3 Ustawy o biegłych rewidentach (...) realizuje zadania Komitetu Audytu poprzez nadzór nad sporządzaniem sprawozdań finansowych oraz wykonywaniem przez biegłego rewidenta zadań rewizji finansowej.

Wyboru biegłych rewidentów dokonuje Rada Nadzorcza na podstawie rekomendacji Zarządu Spółki spośród grona najbardziej renomowanych firm audytorskich gwarantujących wysoką jakość usług i wymaganą niezależność.

Ponadto w celu standaryzacji przedmiotu, terminu, formy oraz sposobu przekazywania informacji przez spółki zależne Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE, funkcjonują w formie zarządzenia odrębne regulacje wewnętrzne ujednolicające system przekazywania informacji koniecznych do sporządzenia sprawozdań finansowych. W zależności od potrzeb oraz zmieniających się przepisów prawnych zarządzenie na bieżąco jest aktualizowane.

Dla lepszego i sprawniejszego zarządzania procesami finansowymi w Spółce funkcjonuje System IFS Applications, którym objęto też spółki zależne. System pozwala na efektywniejsze wykorzystanie zasobów materialowych oraz ludzkich. W ramach systemu ustalono różne poziomy autoryzacji w zakresie wprowadzania i modyfikowania danych, określono dla poszczególnych osób dostęp do konkretnych zbiorów informacji. System IFS pozwala na dokonywanie na bieżąco (codziennie) szczegółowej kontroli ponoszonych na budowach kosztów oraz osiągniętych przychodach w zestawieniu z ich preliminarzem.

8.8.6 Polityka różnorodności

Emitent nie opracował polityki różnorodności w odniesieniu do osób zarządzających i nadzorujących, jednakże wewnętrzne regulacje obowiązujące w spółce oraz w całej Grupie Kapitałowej nie dopuszczają jakichkolwiek przejawów dyskryminacji ze względu na wiek, płeć, wykształcenie i doświadczenie zawodowe. W zakresie doboru osób zarządzających i nadzorujących, we wszystkich podmiotach Grupy Kapitałowej, Emitent kieruje się umiejętnościami, kwalifikacjami i doświadczeniem zawodowym koniecznym do sprawowania określonej funkcji. Tego typu podejście do doboru kadr zarządczych i nadzorczych nie jest uważane w Spółce za dyskryminację.

9. POLITYKA WYNAGRODZEŃ

9.1 Polityka wynagrodzeń

W ramach obowiązującej polityki wynagrodzeń w Spółce przyjęto w odniesieniu do wszystkich pracowników, w tym kluczowych menadżerów (poza Zarządem Spółki), Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy (ZUZP), który m. in. określa formę, strukturę oraz wysokość wynagrodzenia w poszczególnych przedziałach zaszerogowania (tzw. stawki zaszerogowania), jak i podstawy tworzenia oraz podziału funduszu premiowego. Fundusz premiowy określony w obowiązującym ZUZP MOSTOSTALU ZABRZE uzależniony jest od wypracowywanego zysku i dzielony na premię regulaminową oraz premię motywacyjną. Ogólne zasady i warunki premiowania są ustalone w załączniku do ZUZP.

Wysokość wynagrodzenia zasadniczego poszczególnych pracowników, wynikająca ze stawki zaszeregowania, uzależniona jest od zakresu powierzonych zadań oraz poziomu odpowiedzialności związanym z zajmowanym stanowiskiem i stanowi zdecydowanie większą część wynagrodzenia miesięcznego. Zarząd Spółki dokonuje okresowych przeglądów kadr, obejmujących również analizę poziomu wynagrodzeń.

W ramach polityki wynagrodzeń Spółka zapewnia świadczenia dodatkowe obejmujące:

- opiekę medyczną – Członkowie Zarządu mają zapewnioną prywatną opiekę medyczną natomiast pozostali pracownicy Spółki mają możliwość korzystania z tej opieki indywidualnie oraz w ramach pakietów rodzinnych na preferencyjnych warunkach,
- samochody służbowe – samochody służbowe, które przyznawane są ze względu na rodzaj i zakres obowiązków, a także ze względu na stanowisko w strukturze organizacyjnej,
- program MyBenefit i MultiSport- pracownicy Spółki, poza członkami Zarządu, mają zapewnioną możliwość korzystania z systemu kafeterijnego finansowanego z zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

Polityka wynagradzania określona w ZUZP Spółki nie odnosi się natomiast do poszczególnych Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Decyzję dotyczącą formy, struktury oraz wielkości wynagrodzenia Członków Zarządu podejmuje Rada Nadzorcza. W ramach przyjętej polityki, wynagrodzenie Członków Zarządu MOSTOSTALU ZABRZE określone jest w umowach o pracę i składa się z części stałej oraz ze zmiennych składników wynagrodzenia (premiu uznaniowej). Rada Nadzorcza dokonuje cyklicznej oceny czy warunki uruchomienia zmiennych składników wynagradzania zostały zrealizowane, a następnie na tej podstawie dokonuje rozliczenia. Decyzję w sprawie wysokości wynagrodzenia Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz pozostałych Członków Rady Nadzorczej podejmuje natomiast Walne Zgromadzenie MOSTOSTALU ZABRZE. Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej nie jest uzależnione od jakichkolwiek zmiennych składników, ani od wyników Spółki.

W Radzie Nadzorczej Spółki nie funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, więc wszelkie zasady i rekomendacje z tym związane, w tym opisane w pkt VI.R.3 oraz II.Z.7 „Dobrych Praktyk Notowanych na GPW 2016” nie mają zastosowania.

Informacje na temat umów zawartych z osobami zarządzającymi i wynikających z tych umów rekompensat w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska, ujęto w pkt 11.6 niniejszego Sprawozdania, natomiast wysokość wynagrodzenia poszczególnych Członków Rady Nadzorczej, Zarządu, jak i prokurentów w pkt 11.4 i 11.5 niniejszego Sprawozdania.

9.2 Ocena funkcjonowania polityki wynagrodzeń

W ocenie Zarządu MOSTOSTALU ZABRZE S.A. prowadzona polityka wynagrodzeń sprzyja realizacji wyznaczonych celów, a tym samym rozwojowi Spółki, a także wpływa na stabilność funkcjonowania przedsiębiorstwa.

9.3 Zmiany w polityce wynagrodzeń w ciągu ostatniego roku

W minionym okresie finansowym nie nastąpiły zmiany w polityce wynagrodzeń Spółki.

9.4 Warunki i wysokość wynagrodzeń członków Zarządu

| Imię i nazwisko | Funkcja | Tytuł wynagrodzenia | Kwota /w tys. zł/ | |
|---------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---|
| Aleksander Balcer | Prezes Zarządu | umowa o pracę | 492 | |
| | <i>do 12 stycznia 2016 r. Wiceprezes Zarządu, a następnie Prezes Zarządu</i> | premia | 25 | |
| | | z tytułu zasiadania w organach | | |
| | | dodatkowe korzyści | samochód służbowy, telefon, laptop, opieka medyczna | |
| | z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej spółki zależnej | 126 | | |
| Bogusław Bobrowski | Prezes Zarządu | umowa o pracę | 53 | |
| | <i>do 12 stycznia 2016 r.</i> | premia | 0 | |
| | | dodatkowe korzyści | samochód służbowy, telefon, laptop, opieka medyczna | |
| Dariusz Pietyszuk | Wiceprezes Zarządu | umowa o pracę | 445 | |
| | | premia | 25 | |
| | | dodatkowe korzyści | samochód służbowy, telefon, laptop, opieka medyczna | |
| | | z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej spółki zależnej | 80 | |
| Jarosław Pietrzyk | Wiceprezes Zarządu | umowa o pracę | 163 | |
| | | <i>od 19 lipca 2016 r.</i> | premia | 0 |
| | | dodatkowe korzyści | samochód służbowy, telefon, laptop, opieka medyczna | |
| Grażyna Szeliga | Wiceprezes Zarządu | umowa o pracę | 247 | |
| | | premia | 0 | |

od 12 stycznia 2016 r. do
27 kwietnia 2016 r.

dodatkowe korzyści

samochód służbowy, telefon,
laptop, opieka medyczna

Tabela 18. Wynagrodzenia Członków Zarządu.

9.5 Warunki i wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej

| Imię i nazwisko | Funkcja | Tytuł wynagrodzenia | Kwota /w tys. zł/ |
|------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Krzysztof Jędrzejewski | Przewodniczący Rady Nadzorczej | sprawowana funkcja | 120 |
| Michał Rogatko | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | sprawowana funkcja | 96 |
| Norbert Palimąka | Członek Rady Nadzorczej | sprawowana funkcja | 60 |
| Daniel Lewczuk | Członek Rady Nadzorczej | sprawowana funkcja | 60 |
| Radosław Gasza | Członek Rady Nadzorczej <i>od 7 czerwca 2016 r.</i> | sprawowana funkcja | 34 |
| Józef Wolski | Członek Rady Nadzorczej <i>do 7 czerwca 2016 r.</i> | sprawowana funkcja | 26 |

Tabela 19. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej.

9.6 Umowy zawarte z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie

Pomiędzy Spółką a poszczególnymi Członkami Zarządu w związku z wykonywaną pracą oraz pełnioną funkcją w Zarządzie, zawarte zostały umowy o pracę („Umowy”) zawierające zapisy o przysługujących odprawach w wysokości 6-miesięcznego wynagrodzenia w przypadku rozwiązania Umowy. Odprawy nie przysługują w przypadku rozwiązania Umowy bez wypowiedzenia z winy pracownika. W umowach zawarto również zapisy o zakazie konkurencji z rekompensatą w wysokości 3-miesięcznego wynagrodzenia.

9.7 Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i nadzorujących

Emitent nie posiada zobowiązań z tego tytułu.

10. POZOSTAŁE INFORMACJE

10.1 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

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

Istotne postępowania MOSTOSTALU ZABRZE i spółek z Grupy Kapitałowej, które toczyły się w 2016 r.:

| Powód Wnioskodawca | Pozwany Uczestnik | Przedmiot sprawy | Wartość przedmiotu sprawy (w tys. zł) | Stadium sprawy |
|-----------------------|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| MZ S.A. | Huta Zabrze | Odstąpienie przez Emitenta od umowy dostawy elementów konstrukcji Stadionu Śląskiego z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy. | 6.929 | W dniu 20 października 2016 r. pomiędzy MZ S.A. oraz Hutą Zabrze zawarta została ugoda przed mediatorem Polskiego Centrum Mediacji. W tym samym dniu mediator skierował do Sądu Okręgowego w Gliwicach wniosek o zatwierdzenie ugody mediacyjnej. Ugoda została zatwierdzona przez Sąd w dniu 03 listopada 2016 r. Ogólny wpływ na wyniki finansowy MZ z tytułu powyższej ugody wyniósł +/- 1.867 tys. zł. |

| | | | | |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| MZ S.A Hochtief Polska S.A Warszawa | Województwo Śląskie | Pozew o ustalenie, że: 1. Województwo Śląskie nie jest uprawnione do pobrania w jakiegokolwiek wysokości z ustanowionych na zlecenie Mostostalu i Hochtief Gwarancji, 2. Województwu Śląskiemu nie przysługują żadne podlegające zaspokojeniu z powyższych Gwarancji roszczenia. | 36.049 dla Konsorcjum w tym 17.145 dla MZ S.A. | Pozew złożono w dniu 05 lipca 2013 r. W dniu 08 kwietnia 2014 r. z powodu braku ugody, Sąd Okręgowy w Katowicach podjął zawieszono od dnia 08 października 2013 r. postępowanie zarządzeniem z dnia 08 kwietnia 2014 r. Postępowanie w toku.*) |
| MZ S.A | Województwo Śląskie | Pozew o zapłatę | 12.006 tys. zł +601 tys. EUR | W dniu 14 lipca 2014 r. skierowany został do Sądu Okręgowego w Katowicach pozew o zapłatę. W pozwie wniesiono o zasądzenie od Województwa Śląskiego kwoty 12.006 tys. zł wraz z odsetkami oraz 601 tys. EUR wraz z odsetkami. Na powyższe kwoty składają się: koszty związane z usuwaniem skutków awarii (pomniejszone o otrzymane kwoty odszkodowania z polisy ubezpieczeniowej), koszty wykonania zastępczego (kwota podana w EUR), koszty ogólne budowy, koszty ogólnego zarządu oraz utracony zysk. Postępowanie sądowe w toku.*) |
| Województwo Śląskie | MZ S.A. Hochtief Polska S.A. Hochtief Solutions A.G. | Pozew o zapłatę | 74.817 | W dniu 23 grudnia 2014 r. do MZ S.A. wpłynął pozew dotyczący roszczeń Województwa Śląskiego z tytułu kar umownych w związku z opóźnieniami w realizacji kontraktu „Zadaszenie Stadionu Śląskiego” na kwotę 59.740 tys. zł. W dniu 02 lutego 2015 r. wpłynęło do MZ S.A. pismo procesowe rozszerzające w/wym powództwo do kwoty 74.817 tys. zł. Sprawa w toku.*) |

| | | | | |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| MZ S.A | 1. Narodowe Centrum Sportu- Rozliczenia sp. z o.o. 2. Skarb Państwa- Minister Sportu i Turystyki 3. Alpine Construction Polska sp. z o.o. („Alpine”) | Pozew o zapłatę | 2.728 | <p>Konsorcjum w składzie CIMOLAI SpA (Lider), MZ S.A. i HIGHTEX GmbH, jako <u>Podwykonawca</u>, zawarło z Alpine oraz Hydrobudowa Polska S.A., członkami konsorcjum wykonawczego działającego jako Generalny Wykonawca inwestycji „Budowa wielofunkcyjnego Stadionu Narodowego w Warszawie wraz z infrastrukturą towarzyszącą (wykonywaną na rzecz Inwestora Skarbu Państwa , w imieniu i na rzecz którego działało Narodowe Centrum Sportu – Rozliczenia sp. z o.o.) umowę z dnia 05 sierpnia 2009 r. na podstawie której Podwykonawca podjął się realizacji określonego zakresu robót w ramach w/w zadania.</p> <p>Kwoty objęte pierwotnym zakresem robót zostały przez pozwaną zapłacone.</p> <p>Do chwili obecnej nie zostały uregulowane przez pozwanych m.in. należności z tytułu robót dodatkowych w kwocie 2.453 tys. zł wraz z odsetkami w kwocie 275 tys. zł.</p> <p>W związku z powyższym w dniu 24 października 2013 r. MZ S.A skierował do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew o zapłatę, przy czym kwoty 275 tys. dochodzi tylko od Alpine, zaś 2.453 tys. solidarnie od trójki pozwanych. W dniu 12 kwietnia 2016 r. przed Sądem Okręgowym (Sąd I Instancji) w Warszawie zapadł wyrok zasądający w całości na rzecz MZ S.A. roszczenie objęte 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. Postępowanie w toku przed Sądem II Instancji.</p> |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| | | | | |
|--------------------------|-------------------------------------------------|-----------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| MZ S.A. | 1. Skarb Państwa - | Pozew o zapłatę | 3.600 | W styczniu 2014 r. został skierowany pozew do Sądu Okręgowego w Warszawie na podstawie, którego MZ S.A. domaga się zapłaty od pozwanych solidarnie kwoty 1.846 tys. zł, a od pozwanych 2-4 dodatkowo solidarnie 279 tys. zł. |
| MOST Sp. z o.o. | Generalny dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad | | | |
| WORD ACOUSTIC GROUP S.A. | 2. BOGL a KRYSL ks. Praga Czechy | | | Pozwani 2-4 tworzyli Konsorcjum wykonawcze, zaś powodowie Konsorcjum podwykonawcze. |
| | 3. BOGL a KRYSL Polska Sp. z o.o. | | | 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. |
| | 4. Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. w upadłości | | | Ze względu na prowadzone pomiędzy stronami rozmowy mające na celu zawarcie ugody pozasądowej Emitent dokonał częściowego odpisu aktualizującego wartość przedmiotowej należności w wysokości 1.200 tys. zł. |

Postępowania sądowe w Grupie Kapitałowej

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

Tabela 20. Sprawy sądowe

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

W okresie 2016 roku przed Sądem Okręgowym w Katowicach kontynuowane były przez Emitenta, trzy postępowania sądowe, toczące się w związku z trwającym sporem pomiędzy Wykonawcą, tj. konsorcjum z udziałem MOSTOSTALU ZABRZE S.A. a Urzędem Marszałkowskim Województwa Śląskiego (“Zamawiający”) dotyczące Kontraktu pn.: “Zadaszenie widowni oraz niezbędna infrastruktura techniczna Stadionu Śląskiego w Chorzowie”. Toczące się procesy (jeden z powództwa Zamawiającego, a dwa z powództwa Wykonawcy) dotyczą wzajemnych roszczeń, wynikających przede wszystkim z ustalenia podmiotu odpowiedzialnego za awarię na budowie w dniu 15 lipca 2011 roku oraz niewywiązywania się Województwa Śląskiego ze swoich obowiązków jako inwestora (dostarczenie wadliwej i niekompletnej dokumentacji projektowej, co zgodnie z treścią wzajemnej umowy leżało po stronie Zamawiającego).

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

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

Bezzasadność zgłoszonych w pozwie roszczeń w tytułu kar umownych i roszczeń dodatkowych wynika również z następujących okoliczności:

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

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

- złożenie w dniu 5 lipca 2013 r. w Sądzie Okręgowym w Katowicach II Wydział Cywilny pozwu przeciwko Zamawiającemu, w którym Emitent wniósł o ustalenie, że Województwo Śląskie nie jest uprawnione do pobrania żadnych kwot z gwarancji ubezpieczeniowych, zabezpieczających należyte wykonanie kontraktu,
- złożenie w dniu 14 lipca 2014 r. w Sądzie Okręgowym w Katowicach II Wydział Cywilny pozwu przeciwko Zamawiającemu, w którym Emitent wniósł o zasądzenie od Województwa Śląskiego kwoty ponad 12,0 mln zł wraz z odsetkami oraz 0,6 mln Euro wraz z odsetkami.

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

Zamawiającego, jako interwenienci uboczni przyłączyły się firmy GMP i sbp. Projektanci inwestycji w lipcu 2016 roku przyłączyli się po stronie Zamawiającego do procesu z dnia 5 lipca 2013 roku.

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

W latach 2015 i 2016 we wszystkich wyżej wymienionych postępowaniach sądowych następowała wymiana pism procesowych. W sprawie z powództwa z dnia 14 lipca 2014 r. w dniu 24 sierpnia 2016 roku odbyła się rozprawa organizacyjna, natomiast rozprawy, na których przesłuchano pierwszych świadków miały miejsce po dniu bilansowym. Nastąpiła również dalsza wymiana pism procesowych. W dniu 5 kwietnia 2017 roku sąd wydał dwa postanowienia, w których poinformowano wszystkie strony postępowań sądowych o decyzji sądu dotyczącej połączenia do wspólnego rozpoznania sprawy z powództwa z dnia 14 lipca 2014 roku i sprawy z powództwa z dnia 15 września 2014 roku ze sprawą z dnia 5 lipca 2013 roku. Oznacza to, że dalsze postępowania będą prowadzone pod jedną sygnaturą.

10.2 Informacje o zatrudnieniu

Szczegółowa informacja o przeciętnym zatrudnieniu wykazano w pkt 3.5 Roczne Jednostkowe Sprawozdania finansowego oraz Roczne Skonsolidowane Sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 r.

10.3 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

W dniu 16 maja 2016 r. uchwałą Rady Nadzorczej Emitenta firma MW Rafin Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Sosnowcu („MW Rafin”) została wybrana jako podmiot uprawniony do dokonania przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 roku oraz do dokonania badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok. Umowy zawarto w dniu 23 maja 2016 r.

Łączna wartość wynagrodzenia należnego wynikająca z tych umów wynosi 53,0 tys. zł netto.

Z tytułu przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 r. wypłacono wynagrodzenie w wysokości 19,5 tys. zł netto. Należne wynagrodzenie z tytułu badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 r. wynosi 33,5 tys. zł netto.

W 2016 r. podmiot uprawniony do dokonania badania sprawozdań finansowych nie świadczył dla Emitenta żadnych innych usług z tytułu doradztwa, szkoleń oraz innych usług.

Wartość należnego i wypłaconego wynagrodzenia z tytułu przeglądu i badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za 2015 rok na rzecz MW Rafin wyniosła natomiast 57,6 tys. zł netto, w tym za przegląd I półrocza 2015 r. 20 tys. zł netto, natomiast za badanie roczne 37,6 tys. zł netto.

W 2015 r. MW Rafin dla Emitenta przeprowadził szkolenie z zakresu sporządzania sprawozdań rocznych za rok 2015 wg MSSF oraz kwestii podatkowych dot. budów zagranicznych. Łączna wartość powyższych usług wyniosła 10,1 tys. zł netto (23,7 tys. zł netto dla całej Grupy Kapitałowej). W 2016 r. MW Rafin świadczył natomiast usługi poświadczające dwóm spółkom zależnym o łącznej wartości 14,5 tys. zł netto.

Umowy w zakresie przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdań finansowych za 2016 r. zostały przez spółki zależne podpisane w dniach od 13 do 30 czerwca 2016 r. Łączne wynagrodzenie należne z tych umów wyniosło 96,0 tys. zł netto, natomiast za 2015 r. wypłacono wynagrodzenie z tego tytułu w wysokości 103,5 tys. zł netto. Należne wynagrodzenie z tytułu dokonania badania sprawozdań finansowych za 2016 r., którego płatność przypada na 2017 r. wynosi 51,5 zł netto.

10.4 Zagadnienie dotyczące środowiska naturalnego

Emitent politykę dotyczącą ochrony środowiska opiera o System Zarządzania Środowiskiem – wg normy PN-N ISO 14001, który na bieżąco jest certyfikowany przez uprawnione jednostki zewnętrzne. Ponadto Zintegrowany System Zarządzania oparty na normach ISO 9001, EN ISO 14001 i PN-N 18001 oraz standardzie SCC**2011 obejmuje również zagadnienia ochrony środowiska wyznaczając w tym zakresie cele i zobowiązania jak na przykład pomiary emisji (powietrze, woda, odpady).

Politykę Zintegrowanego Systemu Zarządzania Zarząd Spółki realizuje w zakresie ochrony środowiska poprzez: stały nadzór nad realizowanymi procesami w celu ograniczenia zanieczyszczeń środowiska naturalnego, systematyczną analizę i przestrzeganie przepisów prawnych i norm w zakresie ochrony środowiska, zarządzanie środowiskiem naturalnym wyrażone przez: identyfikację aspektów środowiskowych zapobieganie zanieczyszczeniom środowiska prawidłową gospodarkę odpadami i emisjami, prowadzenie szkoleń i instruktaży pracowników w celu zapewnienia rozwoju ich kompetencji oraz aktywnego uczestnictwa w działalności na rzecz ciągłej poprawy stanu środowiska naturalnego, odpowiedzialność i zaangażowanie wszystkich pracowników na rzecz przestrzegania przepisów ochrony środowiska. W oparciu o wymagania Systemu Zarządzania oraz wymagania prawne realizujemy działania w celu zgodnego zarządzania: emisjami do powietrza, wytwarzanymi odpadami, stosowanymi materiałami i substancjami chemicznymi, zapobieganiem niekontrolowanym emisjom do powietrza, wody i gleby.

Emitent w całej Grupie Kapitałowej prowadzi działania związane z identyfikacją aspektów zarządzania gospodarką odpadami i emisjami do powietrza i/lub wody, oceną i monitorowaniem środowiska naturalnego co przyczynia się do zapewnienia prawidłowego nadzoru nad tymi aspektami i ich wpływu na środowisko.

Ponadto zgodnie z wymogami prawa związanymi z ochroną środowiska Emitent dla całej Grupy Kapitałowej prowadzi sprawozdawczość w zakresie gospodarczego korzystania ze środowiska (w tym należne opłaty środowiskowe), raporty do KOBIZE, sprawozdawczość z ilości i rodzajów wytworzonych odpadów, sprawozdawczość do GUS.

W ramach Grupy Kapitałowej Emitenta prowadzone są różnego typu akcje proekologiczne mające na celu nie tylko obniżenie kosztów zużycia papieru lub energii, ale też szeroko rozumiana ochrona środowiska. Do tych akcji należy:

- elektroniczny obieg dokumentów,
- optymalizacja liczby drukarek (drukarki centralne),
- zbiórka surowców wtórnych w tym zużytych baterii, które przekazywane są do utylizacji lub recyklingu.

10.5 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W ramach działań związanych z prowadzeniem prac badawczo-rozwojowych, których osiągnięcia mogą przełożyć się na działalność Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE w roku 2015 w strukturze organizacyjnej Emitenta

utworzono Centrum Badawczo Rozwojowe. Centrum kontynuowało bieżącą współpracę z Politechniką Śląską w zakresie Listu Intencyjnego podpisanego w dniu 12 listopada 2014 r. Wspólnie z Wydziałem Mechanicznym Technologicznym zorganizowano seminarium naukowe celem identyfikacji obszarów możliwości zastosowania osiągnięć naukowców w bieżącej działalności Grupy Kapitałowej Emitenta. Ponadto wzięto udział w Programie Horyzont 2020 w ramach działań MSCA - Marie Skłodowska-Curie Actions: "Innowacyjna sieć szkoleniowa i stworzenie multidyscyplinarnego i międzynarodowego programu szkoleń dla ESR (naukowcy na wczesnym etapie pracy badawczej)".

10.6 Działalność sponsoringowa i charytatywna

Działalność charytatywna MOSTOSTALU ZABRZE S.A. jest wspierana ze środków zgromadzonych w ramach utworzonego na ten cel Funduszu Celowego Darowizn. Na Fundusz przeznaczona zostaje część rocznego zysku netto Spółki zgodnie z decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. W roku 2016 decyzją akcjonariuszy z zysku na zasilenie Funduszu przekazano 500 tys. zł. Na stronie internetowej Emitenta w zakładce <http://www.mz.pl/pl/page/fundusz-celowy-darowizn> zamieszczono regulamin Funduszu Celowego Darowizn wraz z wnioskiem, który wypełnia osoba lub organizacja starająca się o wsparcie. Decyzje o przyznaniu wsparcia oraz jego wysokości podejmuje Zarząd na podstawie Uchwały Zarządu kierując się następującymi celami określonymi w Regulaminie Funduszu Celowego Darowizn:

- 1) działalność charytatywna,
- 2) działalność na rzecz osób niepełnosprawnych,
- 3) działalność wspomagająca rozwój wspólnot i społeczności lokalnych,
- 4) nauka, szkolnictwo wyższe, edukacja, oświata i wychowanie dzieci i młodzieży,
- 5) wsparcie profilaktyki przed uzależnieniami,
- 6) działalność na rzecz integracji i reintegracji zawodowej i społecznej osób zagrożonych wykluczeniem społecznym,
- 7) promowanie wartości rodzinnych,
- 8) zdarzenia losowe,
- 9) działalność związana z branżą budowlaną,
- 10) wspieranie służby zdrowia i edukacji w przypadkach pośrednio związanych z pracownikami i ich rodzinami,
- 11) wspieranie lokalnych służb np. Straż Pożarna itp.,
- 12) wspieranie i upowszechnianie kultury fizycznej połączonej z edukacją,
- 13) ratownictwo i ochrona ludności,
- 14) pomoc ofiarom katastrof, klęsk żywiołowych, konfliktów zbrojnych i wojen w kraju i za granicą,
- 15) promocja i organizacja wolontariatu,
- 16) działalność na rzecz rodziny, macierzyństwa, rodzicielstwa, upowszechniania i ochrony praw dziecka,
- 17) działalność wspierająca kulturę,

- 18) działalność na rzecz organizacji pozarządowych, podmiotów wymienionych w art. 3 ust 3 ustawy o działalności pożytku publicznego i o wolontariacie oraz osób prawnych i jednostek organizacyjnych działających na podstawie przepisów o stosunku Państwa do Kościoła Katolickiego w Rzeczypospolitej Polskiej, o stosunku Państwa do innych kościołów i związków wyznaniowych oraz o gwarancjach wolności sumienia i wyznania, jeżeli ich cele statutowe obejmują prowadzenie działalności pożytku publicznego, stowarzyszeń, jednostek samorządu terytorialnego, spółdzielni socjalnych, spółek akcyjnych, spółek z o.o.

Jednocześnie Emitent dokumentuje na swojej stronie internetowej większość działań prowadzonych w ramach Funduszu Celowego Darowizn zamieszczając zdjęcia oraz podziękowania otrzymane od osób lub organizacji, którym zostało udzielone wsparcie.

Poza działalnością charytatywną, w ramach przyjętej strategii CSR, MOSTOSTAL ZABRZE realizuje takie projekty jak:

- wspieranie dzieci uzdolnionych poprzez utworzony Program Stypendialny dla najlepszych uczniów- dzieci pracowników Grupy Kapitałowej Mostostalu Zabrze.
- wolontariat pracowniczy, w ramach którego pracownicy Grupy Kapitałowej Mostostalu Zabrze dobrowolnie angażują się w różnego rodzaju projekty, takie jak np. malowanie z Fundacją Iskierka dziecięcych oddziałów onkologicznych.

10.7 Oświadczenia

Zarząd MOSTOSTAL ZABRZE S.A. w składzie:

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

oświadcza, iż zgodnie z jego najlepszą wiedzą sprawozdanie finansowe MOSTOSTAL ZABRZE S.A. (Spółka, Emitent) oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy 2016 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki oraz Grupy Kapitałowej Emitenta. Sprawozdanie z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.


Ponadto oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego MOSTOSTAL ZABRZE S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy 2016 roku – MW Rafin Sp. z o.o. sp. k. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym oraz rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy 2016 roku zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Zarząd zatwierdza Sprawozdanie z działalności MOSTOSTAL ZABRZE S.A. oraz GRUPY KAPITAŁOWEJ MOSTOSTAL ZABRZE za 2016 rok.

Prezes Zarządu

Aleksander Balcer

27 kwietnia 2017 r.....

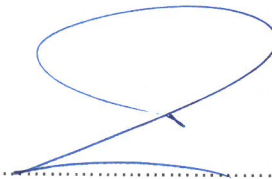


Podpis

Wiceprezes Zarządu

Dariusz Pietyszuk

27 kwietnia 2017 r.....

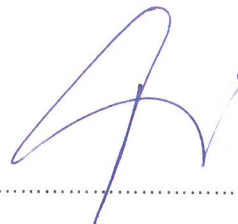


Podpis

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Pietrzyk

27 kwietnia 2017 r.....



Podpis