

Gliwice, dnia 16 listopada 2018 r.

DO AKCJONARIUSZY

MOSTOSTAL ZABRZE S.A.

Przekazując Państwu skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE za trzeci kwartał, pragnę poinformować o kluczowych zdarzeniach minionego okresu, aktualnie podejmowanych działaniach, a także o planach na przyszłość zmierzających do zwiększenia wartości Spółki.

Okres dziewięciu miesięcy 2018 r. Grupa Kapitałowa MOSTOSTAL ZABRZE zamknęła przychodami ze sprzedaży na poziomie 443 mln zł. Ograniczenie przychodów wynika z przyjętej strategii, zakładającej m.in. ostrożniejszą selekcję oferowanych i realizowanych projektów, bazując na naszych kompetencjach i doświadczeniu. Tak jak wspominałem w poprzednich okresach, podejście to zapewnia dostosowywanie wielkości obrotu do możliwości wykonawczych Grupy oraz pozwala na ograniczenie ryzyka operacyjnego, co w konsekwencji przekłada się na rosnące wyniki finansowe. Skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży za trzy kwartały bieżącego roku wyniósł 54 mln zł, co stanowi istotną poprawę względem poprzednich okresów. Rentowność brutto na sprzedaży za trzy kwartały bieżącego roku wyniosła 12,2%, co stanowi dwukrotny wzrost w porównaniu z poprzednim rokiem. Spadek marży brutto na sprzedaży w samym trzecim kwartale 2018 roku wynikał częściowo z wdrożonej polityki zabezpieczeń walutowych. Spadek marży na sprzedaży eksportowej, wynikający z umocnienia złotówki, został zrekompensowany przez wycenę instrumentów zabezpieczających na poziomie działalności finansowej. Tłumaczy to również nadwyżkę przychodów finansowych nad kosztami finansowymi w rachunku wyników w trzecim kwartale.

Zmodyfikowane kryteria selekcji kontraktów przekładają się na poprawę struktury *backlogu*, który wynosi aktualnie 547 mln zł oraz na dalszy wzrost planowanej marży pozyskiwanych projektów. Spośród najciekawszych projektów pozyskanych w ostatnich miesiącach zgodnie nową strategią warto wspomnieć kontrakt z firmą Balcke Dürr w segmencie energetyki i ochrony środowiska na demontaż i montaż elektrofiltrów w Elektrowni Opole oraz kontrakt w segmencie budownictwa ogólnego z Gminą Świętochłowice na przebudowę stadionu żużlowego na terenie Ośrodka Sportu i Rekreacji „Skalka”.

Równolegle realizujemy na rynku krajowym i za granicą szereg specjalistycznych kontraktów w sektorach chemii i petrochemii, hutnictwa żelaza i stali oraz hutnictwa szkła, a także obiektów kubaturowych przemysłowych i użyteczności publicznej. Wśród najciekawszych chciałbym wymienić m.in. rozbudowę zakładu katalizatorów BASF w Środzie Śląskiej, budowę linii pilotażowej dla Wydziału Estrów w Zakładach Azotowych Kędzierzyn S.A. (Grupa Azoty), prace mechaniczne w rafinerii w Niemczech dla Technip Zimmer GmbH, prace remontowe w hucie ArcelorMittal w Ostrawie, budowę zakładu baterii LG Chemical w Kobierzycach oraz budowę docelowej infrastruktury powierzchniowej i dołowej wraz z górniczym wyciągiem szybowym „Janina VI” dla TAURON Wydobywanie S.A. W segmencie budownictwa kubaturowego użyteczności publicznej realizujemy m.in. szpitale w Zielonej Górze i Zabrze oraz salę koncertową dla Państwowej Szkoły Muzycznej w Jastrzębiu Zdroju, a także salę sportową w Zabrzu.

Drugie półrocze bieżącego roku to rozwój działalności w Niemczech. Obecnie, w związku z przejściowymi trudnościami kadrowymi, które pojawiły się w minionych okresach, wzmacniamy zasoby w obszarze eksportowym. Jestem przekonany, że podjęte działania w tym zakresie, poparte wieloletnim doświadczeniem naszej Grupy i perspektywą rozwoju na tych rynkach przyniosą w najbliższej przyszłości wymierne efekty.

Poza działaniami ukierunkowanymi na poprawę rentowności działalności operacyjnej poszczególnych spółek nadal prowadzona jest optymalizacja majątkowa. Pod koniec października oraz w listopadzie dokonaliśmy, zgodnie z planem w ramach przyjętych kierunków rozwoju na lata 2018-2020 oraz przekazywanymi wcześniej informacjami, sprzedaży nieruchomości położonych w Katowicach przy ul. Lwowskiej oraz Porcelanowej. Transakcje nie miały znaczącego wpływu na wyniki finansowe, a jedynie na *cash flow*, ponieważ z obu transakcji uzyskaliśmy 16,8 mln zł. W kolejnych miesiącach planujemy sfinalizować sprzedaż nieruchomości położonej w Katowicach przy ul. Miedzianej. Wciąż prowadzone są rozmowy dotyczące zbycia nieruchomości w Bytomiu. Proces sprzedaży tej nieruchomości ze względu na jej wartość potrwa jednak dłuższy okres.

Optymalizacja majątkowa przekłada się nie tylko na zmniejszenie kosztów stałych Grupy, ale także na wzrost efektywności prowadzonej działalności. Takim obszarem działalności jest produkcja realizowana przez Wytwórnię Konstrukcji Stalowych (WKS) w ramach MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe S.A. („MZRP”). Dzięki ograniczeniu liczby wytwórni do dwóch lokalizacji wyniki finansowy na prefabrykacji uległ poprawie. Zamknięcie dwóch wytwórni konstrukcji stalowych nie wpłynęło na spadek sprzedaży i nie miało negatywnego wpływu na dostawy prefabrykowanej konstrukcji dla realizowanych projektów.

W spółce MOSTOSTAL ZABRZE Konstrukcje Przemysłowe S.A. (MZKP) dzięki inwestycjom oraz usprawnieniom procesowym nastąpił wzrost produkcji konstrukcji stalowych o wysokim stopniu przetworzenia na rzecz dotychczasowych oraz nowo pozyskanych klientów. Zakończenie pierwszego etapu inwestycji zaowocowało zwiększeniem mocy produkcyjnych oraz pozwoliło zoptymalizować procesy dzięki czemu kolejne okresy powinny przynieść dalszy wzrost wyników. Czynnikiem ograniczającym dynamikę poprawy wyników jest znaczny wzrost cen energii, jaki ma miejsce w naszym kraju. Niemniej jednak, ze względu na perspektywy dynamicznego wzrostu tej działalności rozważamy dalsze inwestycje w park maszynowy.

Z dniem 1 lipca nastąpiło przeniesienie działalności operacyjnej MOSTOSTALU ZABRZE S.A. („MZ”), związanej z realizacją kontraktów, do spółki MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe S.A. Z perspektywy kolejnych miesięcy można stwierdzić, iż proces ten zakończył się sukcesem. W ramach MZ pozostało jedynie kilka kontraktów znajdujących w końcowej fazie realizacji, a ich zakończenie pozwoli nam jako Zarządowi MOSTOSTALU ZABRZE zwiększyć zaangażowanie w prowadzenie procesów reorganizacyjnych oraz zmian strategicznych w Grupie. Do końca roku planujemy przeprowadzić przegląd strategii poszczególnych spółek zależnych i dokonać ich ewentualnej weryfikacji z uwzględnieniem perspektywicznych obszarów rozwoju. Przewagę konkurencyjną Grupy Mostostal Zabrze będziemy budować na bazie synergii w Grupie oraz integracji działania spółek.

Przewidujemy, że w związku ze wzrostem wynagrodzeń w Polsce rynek usług budowlanych i montażowych ulegnie radykalnej zmianie. Utrzymanie marż gwarantujących zwrot na kapitale będzie wymagało świadczenia usług o większej wartości dodanej. Dlatego będziemy poszukiwać kontraktów i klientów zainteresowanych nie tylko prostym wykonawstwem według przekazanej dokumentacji, ale także projektowaniem na wszystkich fazach, optymalizacją istniejących projektów oraz optymalizacją procesu budowlano-montażowego. Będziemy dążyć do sytuacji, w której MOSTOSTAL ZABRZE pomaga klientowi w osiągnięciu jego celów, a nie tylko w realizacji inwestycji.

Jednym z zadań, które stawiamy sobie jako podmiot świadczący usługi na rzecz całej Grupy, jest dokonanie przeglądu procesów wspólnych pod względem efektywnościowym, celem optymalizacji ich przebiegu oraz obniżenia związanych z nimi kosztów.

W związku z trwającym sporem z głównym wykonawcą – amerykańskim oddziałem brytyjskiej firmy John Wood – dotyczącym przerwane go kontraktu na podwykonawstwo bazy systemu Aegis Ashore w Redzikowie w trzecim kwartale bieżącego roku złożyliśmy wezwanie na arbitraż, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 46/2018. Bardzo wysoko oceniamy szanse MOSTOSTALU na

wygranie tego postępowania, jednak świadomi czasu i kosztów prowadzenia procesu arbitrażowego nadal dążymy do polubownego zakończenia sporu.

Jeżeli chodzi o spór z Hitachi Zosen Inova AG, („HZI”) dotyczący przerwanych kontraktów w spalarni odpadów Ferrybridge Multifuel Energy Limited w Wielkiej Brytanii, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 01/2018, aktualnie trwają analizy pozycji MOSTOSTALU ZABRZE w ewentualnym sporze sądowym. Sytuacja jest złożona ze względu na specyfikę przedmiotu zamówienia, komplikacje, które wystąpiły podczas realizacji projektu oraz inną niż krajowa jurysdykcję.

Mostostal nadal jest obecny na projekcie EFRA w Rafinerii Lotos. Wydłużenie okresu realizacji zadania wynika z jego złożonego charakteru, gdzie problemy lub opóźnienia jednych podwykonawców przekładają się na możliwość zakończenia prac na realizowanych przez nas odcinkach, realizujemy również prace dodatkowe nie wchodzące w pierwotny zakres zlecenia.

Wciąż istotnym problemem jest brak wykwalifikowanej kadry. Z tą kwestią nadal borykają się firmy zarówno w kraju i za granicą. Szansą na zminimalizowanie skutków tego zjawiska są pracownicy pozyskiwani z innych państw, w tym południowo-wschodniej Azji. Pierwsza grupa pracowników, którzy przeszli pozytywnie etap kwalifikacji, podejmie w najbliższym czasie u nas pracę na stanowiskach spawaczy i ślusarzy. Największy nacisk kładziemy jednak nadal na rozwój własnych pracowników, którzy stanowią trzon dla naszej działalności.

Miniony kwartał, a także ostatnie miesiące bieżącego roku to dalszy okres intensywnych zmian. Wiele z przyjętych założeń zostało już zrealizowanych, a Grupa przeszła znaczącą zmianę. Niemniej jednak część planowanych projektów pozostaje jeszcze do wdrożenia zgodnie z przyjętym harmonogramem. Pojawiają się także nowe pomysły, które zwiększą efektywność prowadzonej działalności. Tym samym, przed nami dalsze doskonalenie procesów oraz intensywna praca zmierzająca do realizacji wszystkich założeń przyjętych w ramach kierunków rozwoju na lata 2018-2020.

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.


Dariusz Pietyszuk
Prezes Zarządu MOSTOSTAL ZABRZE S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ**
rozszerzone o
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE EMITENTA**
ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU

Spis treści

1. Wybrane dane finansowe	4
2 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.....	6
2.1 Grupa Kapitałowa.....	6
2.1.1 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	6
2.1.2 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
2.1.3 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
2.1.4 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
2.1.5 Skonsolidowane pozycje pozabilansowe.....	10
2.2 Emitent	11
2.2.1 Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	11
2.2.2 Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	12
2.2.3 Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	13
2.2.4 Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	14
2.2.5 Pozycje pozabilansowe.....	15
3 Informacja dodatkowa dotycząca Grupy Kapitałowej oraz Emitenta	16
3.1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	16
3.1.1 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Mostostal Zabrze	16
3.1.2 Stwierdzenie, czy sprawozdanie finansowe dotyczy pojedynczej jednostki gospodarczej, czy grupy kapitałowej.	18
3.1.3 Wskazanie czasu trwania działalności Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej.....	18
3.1.4 Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy Kapitałowej oraz Emitenta w dającej się przewidzieć w przyszłości oraz czy istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności.	18
3.1.5 Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.	18
3.2 Podstawa sporządzenia oraz opis zasad rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu	19
3.3 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie	21
3.4 Pozycje nietypowe ze względu na rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	22
3.5 Zmiany wartości szacunkowych	22
3.6 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.....	22
3.7 Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Grupy Kapitałowej	25
3.7.1 Aktywa trwale.....	25
3.7.2 Aktywa obrotowe.....	26
3.7.3 Aktywa (grupy aktywów) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	28
3.7.4 Zobowiązania długoterminowe	29
3.7.5 Zobowiązania krótkoterminowe	30
3.7.6 Zobowiązania dotyczące aktywów (grup aktywów) klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.....	31
3.7.7 Przychody i koszty	31
3.7.8 Wyniki finansowe działalności zaniechanej.....	34
3.8 Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Emitenta	35
3.8.1 Aktywa trwale.....	35
3.8.2 Aktywa obrotowe.....	36
3.8.3 Aktywa (grupy aktywów) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	38
3.8.4 Zobowiązania długoterminowe	38
3.8.5 Zobowiązania krótkoterminowe	39

3.8.6	Zobowiązania dotyczące aktywów (grup aktywów) klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.....	41
3.8.7	Przychody i koszty	42
3.9	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	44
3.10	Opis czynników i zdarzeń, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	48
3.11	Informacje dotyczące emisji, wykupu, spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	51
3.12	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	52
3.13	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta	52
3.14	Informacja o zmianach w aktywach i zobowiązaniach warunkowych	53
3.15	Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	54
3.16	Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	56
3.17	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	56
3.18	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta oraz znaczące zmiany w akcjonariacie Emitenta	61
3.19	Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie ich posiadania.....	61
3.20	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem	62
3.21	Transakcje zawarte przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi	66
3.22	Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz gwarancje przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną	67
3.23	Inne informacje, które w opinii Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	67
3.24	Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału	68

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Za okres 9 m-cy zakończony	Za okres 9 m-cy zakończony	Za okres 9 m-cy zakończony	Za okres 9 m-cy zakończony
	30 września 2018 roku	30 września 2017 roku	30 września 2018 roku	30 września 2017 roku
Przychody ze sprzedaży	443 268	523 298	104 213	122 938
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	389 191	490 569	91 499	115 249
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	18 148	10 944	4 267	2 571
Udział w zyskach (stratach) inwestycji wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto	13 375	3 497	3 144	822
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	9 371	2 436	2 203	572
Zysk (strata) na działalności zaniechanej	-	1 661	-	390
Zysk (strata) netto	9 371	4 097	2 203	963
Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	70	81	16	19
Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	9 301	4 016	2 187	943
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)	0,06	0,03	0,01	0,01
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł/EURO)	0,06	0,02	0,01	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)	0,06	0,03	0,01	0,01
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł/EURO)	0,06	0,02	0,01	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(28 517)	(8 975)	(6 704)	(2 108)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	19 605	(2 647)	4 609	(622)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 780)	5 620	(889)	1 320
Przepływy pieniężne netto, razem	(12 692)	(6 002)	(2 984)	(1 410)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	13 617	12 215	3 188	2 835
	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	30.09.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2018 r.	31.12.2017 r.
Aktywa	446 635	435 109	104 564	104 320
Zobowiązania długoterminowe	38 444	30 002	9 000	7 193
Zobowiązania krótkoterminowe	247 365	253 413	57 912	60 757
Kapitał własny, w tym:	160 826	151 694	37 652	36 370
- Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki	158 803	149 265	37 178	35 787
- Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	2 023	2 429	474	582
Kapitał podstawowy	149 131	149 131	34 914	35 755
Liczba akcji (w szt.)	149 130 538	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	1,06	1,00	0,25	0,24
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	1,06	1,00	0,25	0,24

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
 rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
 za III kwartał 2018 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Za okres 9 m-cy	Za okres 9 m-cy	Za okres 9 m-cy	Za okres 9 m-cy
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	30 września 2018	30 września 2017	30 września 2018	30 września 2017
	roku	roku	roku	roku
Przychody ze sprzedaży	144 353	279 517	33 938	65 667
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	126 926	264 849	29 841	62 221
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 186	922	514	217
Zysk (strata) brutto	5 866	3 259	1 379	766
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	4 240	4 315	997	1 014
Zysk (strata) na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	4 240	4 315	997	1 014
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)	0,03	0,03	0,01	0,01
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł/EURO)	0,03	0,03	0,01	0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)	0,03	0,03	0,01	0,01
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł/EURO)	0,03	0,03	0,01	0,01
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(31 787)	(9 777)	(7 473)	(2 297)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 897	1 367	3 032	321
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17 620	4 446	4 142	1 044
Przepływy pieniężne netto, razem	(1 270)	(3 964)	(299)	(931)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 735	2 597	874	603
	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	30.09.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2018 r.	31.12.2017 r.
Aktywa	236 886	271 041	55 459	64 984
Zobowiązania długoterminowe	38 103	5 005	8 920	1 200
Zobowiązania krótkoterminowe	111 475	182 968	26 098	43 868
Kapitał własny	87 308	83 068	20 440	19 916
Kapitał akcyjny	149 131	149 131	34 914	35 755
Liczba akcji (w szt.)	149 130 538	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	0,59	0,56	0,14	0,13
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	0,59	0,56	0,14	0,13

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przelicza się na EURO według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy,
- 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 przelicza się według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

	30.09.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
kurs średni	4,2535	4,2447	4,2566
kurs na dzień bilansowy	4,2714	4,1709	4,3091

2 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

2.1 Grupa Kapitałowa

2.1.1 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
AKTYWA				
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	159 046	176 233	168 008	194 486
1. Rzeczowe aktywa trwałe	73 443	78 040	74 260	80 802
2. Nieruchomości inwestycyjne	62 556	73 651	73 275	81 207
3. Wartość firmy	-	-	-	-
4. Wartości niematerialne	2 187	1 808	1 990	1 874
5. Inwestycje wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-
6. Długoterminowe aktywa finansowe	432	432	432	432
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 428	22 302	18 051	30 171
8. Długoterminowe należności	-	-	-	-
9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	263 098	242 138	234 453	319 679
1. Zapasy	22 008	19 202	26 752	26 543
2. Krótkoterminowe należności, w tym:	180 616	146 804	159 233	189 069
- z tytułu dostaw i usług	166 180	127 829	146 806	153 352
- pozostałe należności	14 436	18 975	12 427	35 717
3. Aktywa z tytułu umów (wycena kontraktów)	39 127	49 112	16 568	87 580
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 906	6 205	3 585	3 980
5. Należności z tytułu podatku dochodowego	760	462	706	271
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 041	408	1 426	1
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 640	19 945	26 183	12 235
C. Aktywa (grupy aktywów) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	24 491	31 634	32 648	65 082
Aktywa razem	446 635	450 005	435 109	579 247
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
A. Kapitał własny	160 826	157 372	151 694	236 635
A1. Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	158 803	155 050	149 265	233 933
1. Kapitał podstawowy	149 131	149 131	149 131	149 131
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	45 244	45 244	67 921	67 921
5. Kapitał rezerwowy	15 092	15 092	15 060	15 060
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	(6 825)	(6 825)	(6 825)	(5 959)
7. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	(43 839)	(47 592)	(76 022)	7 780
- zysk/strata z lat ubiegłych	(53 140)	(53 160)	3 765	3 764
- zysk/strata okresu bieżącego	9 301	5 568	(79 787)	4 016
A2. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	2 023	2 322	2 429	2 702
B. Zobowiązania długoterminowe	38 444	38 444	30 002	43 898
1. Długoterminowe rezerwy	15 478	15 478	15 478	14 714
2. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 893	15 808	10 071	24 484
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	5 420	143	334	726
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	6 641	7 002	4 104	3 958
5. Długoterminowe zobowiązania	-	-	-	-
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	13	15	16
C. Zobowiązania krótkoterminowe	247 365	254 189	253 413	289 767
1. Krótkoterminowe rezerwy	17 821	19 564	27 709	27 445
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	32 699	43 916	36 657	44 488
- Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	2 659	10 191	11 032	11 439
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	4 876	6 927	3 613	4 052
4. Krótkoterminowe zobowiązania, w tym:	158 062	154 039	165 061	188 947
- z tytułu dostaw i usług	107 895	99 888	113 079	135 631
- pozostałe zobowiązania	50 167	54 151	51 982	53 316
5. Zobowiązania z tytułu umów (wycena kontraktów)	29 274	28 493	18 932	23 811
6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	696	708	881	498
7. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 937	542	560	526
D. Zobowiązania dotyczące aktywów (grup aktywów) klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	8 947
Kapitał własny i zobowiązania razem	446 635	450 005	435 109	579 247

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
 rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
 za III kwartał 2018 roku

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
Wartość księgową	158 803	155 050	149 265	233 933
Liczba akcji (szt.)	149 130 538	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	1,06	1,04	1,00	1,57
Rozwodniona liczba akcji (szt.)	149 130 538	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	1,06	1,04	1,00	1,57

2.1.2 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)	III kwartał 2018 r. od 01.07.2018 r. do 30.09.2018 r.	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2018 roku	III kwartał 2017 r. od 01.07.2017 r. do 30.09.2017 r.	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2017 roku
I. Przychody ze sprzedaży	167 050	443 268	185 379	523 298
II. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	150 381	389 191	174 686	490 569
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	16 669	54 077	10 693	32 729
III. Koszty sprzedaży	1	1	2	9
IV. Koszty ogólnego zarządu	11 465	35 911	10 658	33 996
Zysk (strata) netto ze sprzedaży	5 203	18 165	33	(1 276)
V. Pozostałe przychody	2 136	7 623	7 010	17 275
VI. Pozostałe koszty	3 580	7 640	3 294	5 055
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 759	18 148	3 749	10 944
VII. Przychody finansowe	(144)	1 103	449	958
VIII. Koszty finansowe	(883)	5 876	2 165	8 405
IX. Udział w zyskach (stratach) inwestycji wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto	4 498	13 375	2 033	3 497
X. Podatek dochodowy	776	4 004	565	1 061
- Bieżący	3 817	5 627	345	1 461
- Odroczone	(3 041)	(1 623)	220	(400)
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	3 722	9 371	1 468	2 436
XI. Zysk (strata) na działalności zaniechanej	-	-	1 161	1 661
XII. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym	3 722	9 371	2 629	4 097
- Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	(11)	70	22	81
- Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	3 733	9 301	2 607	4 016

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	III kwartał 2018 r. od 01.07.2018 r. do 30.09.2018 r.	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2018 roku	III kwartał 2017 r. od 01.07.2017 r. do 30.09.2017 r.	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2017 roku
I. Zysk netto	3 722	9 371	2 629	4 097
II. Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
a) podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	-	-	-	-
b) nie podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	-	-	-	-
III. Całkowite dochody netto ogółem, w tym	3 722	9 371	2 629	4 097
Przypisane udziałom niekontrolującym	(11)	70	22	81
Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	3 733	9 301	2 607	4 016

<i>Średnia ważona liczba akcji (szt.)</i>	149 130 538	149 130 538
<i>Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</i>	0,06	0,03
<i>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł)</i>	0,06	0,02
<i>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt.)</i>	149 130 538	149 130 538
<i>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</i>	0,06	0,03
<i>Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł)</i>	0,06	0,02

2.1.3 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		III kwartał 2018 r. od 01.07.2018 r. do 30.09.2018 r.	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2018 roku	III kwartał 2017 r. od 01.07.2017 r. do 30.09.2017 r.	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2017 roku
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	3 733	9 301	2 607	4 016
II.	Korekty razem	(23 608)	(37 818)	(5 348)	(12 991)
	1. Zysk (strata) przypadający na udziały niekontrolujące	(11)	70	22	81
	2. Udział w zyskach (stratach) inwestycji wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
	3. Amortyzacja	2 766	8 636	3 289	10 042
	4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(45)	46	(58)	19
	5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	329	1 158	448	1 373
	6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(2 202)	662	(4 415)	(4 656)
	7. Zmiana stanu rezerw	(1 743)	(9 888)	2 867	1 137
	8. Zmiana stanu zapasów	(2 921)	4 629	(2 359)	(921)
	9. Zmiana stanu należności	(34 042)	(22 666)	(13 751)	19 392
	10. Zmiana stanu zobowiązań	3 486	(7 353)	29 100	4 816
	11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	11 051	(14 727)	(20 988)	(45 569)
	12. Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	(3 041)	(1 623)	220	(400)
	13. Podatek bieżący	3 817	5 627	345	1 461
	14. Przepływy pieniężne z tytułu podatku dochodowego	(904)	(2 475)	161	797
	15. Inne korekty z działalności operacyjnej	(148)	86	(229)	(563)
	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	(19 875)	(28 517)	(2 741)	(8 975)
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	24 478	27 217	969	2 963
	1. Odsetki otrzymane	35	158	2	13
	2. Dywidendy otrzymane	-	-	-	-
	3. Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-	-	28
	4. Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	24 443	27 059	967	2 922
	5. Spłata udzielonych pożyczek	-	-	-	-
	6. Obligacje / jednostki uczestnictwa w funduszach	-	-	-	-
	7. Lokaty	-	-	-	-
	8. Pozostałe	-	-	-	-
II.	Wydatki	3 433	7 612	2 763	5 610
	1. Nabycie aktywów finansowych	2	2	-	-
	2. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	2 531	6 710	2 763	5 610
	3. Udzielone pożyczki	900	900	-	-
	4. Lokaty	-	-	-	-
	5. Obligacje / jednostki uczestnictwa w funduszach	-	-	-	-
	6. Inne wydatki	-	-	-	-
	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	21 045	19 605	(1 794)	(2 647)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	833	31 013	6 866	24 207
	1. Wpływy z emisji akcji zwykłych	-	-	-	-
	2. Wpływ z emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
	3. Otrzymane kredyty i pożyczki	833	31 013	6 866	24 179
	4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	28
II.	Wydatki	8 351	34 793	2 460	18 587
	1. Dywidendy wypłacone	-	130	-	199
	2. Nabycie akcji własnych	-	-	-	-
	3. Spłata kredytów i pożyczek	6 772	30 059	980	13 845
	4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	1 081	3 181	996	3 185
	5. Odsetki od kredytów, pożyczek, zobowiązań finansowych, dłużnych papierów	498	1 423	484	1 347
	6. Wypkup instrumentów pochodnych	-	-	-	-
	7. Inne wydatki finansowe	-	-	-	11
	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(7 518)	(3 780)	4 406	5 620
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(6 348)	(12 692)	(129)	(6 002)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(6 305)	(12 543)	(60)	(6 036)
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	43	149	69	(34)
F.	Środki pieniężne na początek okresu obrotowego	19 965	26 309	12 344	18 217
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	13 617	13 617	12 215	12 215
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
 rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
 za III kwartał 2018 roku

2.1.4 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej										
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/ strata z lat ubiegłych	Zysk/ strata z roku bieżącego	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01 stycznia 2017 roku	149 131	-	-	98 044	9 321	(5 956)	(20 587)	-	229 953	2 777	232 730
Zmiana w kapitale własnym w roku 2017	-	-	-	(30 123)	5 739	(3)	24 351	4 016	3 980	(75)	3 905
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-	-	-	4 016	4 016	81	4 097
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- podatek odroczoney dotyczący zysków/strat aktuarialnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	4 016	4 016	81	4 097
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	173	-	-	(173)	-	-	-	-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	5 846	-	(5 846)	-	-	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	(30 336)	-	-	30 336	-	-	-	-
Korekta konsolidacyjna, w tym korekta przynależnych udziałów niekontrolującym części kapitałów	-	-	-	40	(107)	(3)	233	-	163	(156)	7
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(199)	-	(199)	-	(199)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 30 września 2017 roku	149 131	-	-	67 921	15 060	(5 959)	3 764	4 016	233 933	2 702	236 635

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej										
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/ strata z lat ubiegłych	Zysk/ strata z roku bieżącego	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01 stycznia 2017 roku	149 131	-	-	98 044	9 321	(5 956)	(20 587)	-	229 953	2 777	232 730
Zmiana w kapitale własnym w roku 2017	-	-	-	(30 123)	5 739	(869)	24 352	(79 787)	(80 688)	(348)	(81 036)
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-	-	-	(79 787)	(79 787)	(160)	(79 947)
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	(865)	-	-	(865)	(32)	(897)
- zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	(1 068)	-	-	(1 068)	(40)	(1 108)
- podatek odroczoney dotyczący zysków/strat aktuarialnych	-	-	-	-	-	203	-	-	203	8	211
Całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	(865)	-	(79 787)	(80 652)	(192)	(80 844)
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	173	-	-	(173)	-	-	-	-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	5 846	-	(5 846)	-	-	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	(30 336)	-	-	30 336	-	-	-	-
Korekta konsolidacyjna, w tym korekta przynależnych udziałów niekontrolującym części kapitałów	-	-	-	40	(107)	(4)	234	-	163	(156)	7
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(199)	-	(199)	-	(199)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	149 131	-	-	67 921	15 060	(6 825)	3 765	(79 787)	149 265	2 429	151 694

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej										
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/ strata z lat ubiegłych	Zysk/ strata z roku bieżącego	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01 stycznia 2018 roku	149 131	-	-	67 921	15 060	(6 825)	(76 022)	-	149 265	2 429	151 694
Korekta początkowego zasobowania MSSF 15	-	-	-	-	-	-	285	-	285	-	285
Saldo na dzień 01.01.2018 roku po korektach	149 131	-	-	67 921	15 060	(6 825)	(75 737)	-	149 550	2 429	151 979
Zmiana w kapitale własnym w roku 2018	-	-	-	(22 677)	132	-	22 577	5 568	5 600	(107)	5 393
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-	-	-	5 568	5 568	81	5 649
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- podatek odroczoney dotyczący zysków/strat aktuarialnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	5 568	5 568	81	5 649
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	17	-	-	(17)	-	-	-	-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	133	-	(133)	-	-	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	(23 130)	-	-	23 130	-	-	-	-
Korekta konsolidacyjna, w tym korekta przynależnych udziałów niekontrolującym części kapitałów	-	-	-	436	(1)	-	(268)	-	167	(168)	(1)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(135)	-	(135)	(20)	(155)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	(100)	-	-	-	(100)	-	(100)
Stan na dzień 30 czerwca 2018 roku	149 131	-	-	45 244	15 092	(6 825)	(53 160)	5 568	155 050	2 322	157 372

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
 rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
 za III kwartał 2018 roku

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej										
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych	Zysk/strata z roku bieżącego	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01 stycznia 2018 roku	149 131	-	-	67 921	15 060	(6 825)	(76 022)	-	149 265	2 429	151 694
Korekta początkowego zasobowania MSSF 15	-	-	-	-	-	-	285	-	285	-	285
Saldo na dzień 01.01.2018 roku po korektach	149 131	-	-	67 921	15 060	(6 825)	(75 737)	-	149 550	2 429	151 979
Zmiana w kapitale własnym w roku 2018	-	-	-	(22 677)	32	-	22 597	9 301	9 253	(406)	8 847
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-	-	-	9 301	9 301	70	9 371
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- podatek odroczoney dotyczący zysków/strat aktuarialnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	9 301	9 301	70	9 371
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	17	-	-	(17)	-	-	-	-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	133	-	(133)	-	-	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	(23 130)	-	-	23 130	-	-	-	-
Korekta konsolidacyjna, w tym korekta przynależnych udziałów niekontrolujących części kapitałów	-	-	-	436	(1)	-	(248)	-	187	(611)	(424)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(135)	-	(135)	135	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	(100)	-	-	-	(100)	-	(100)
Stan na dzień 30 września 2018 roku	149 131	-	-	45 244	15 092	(6 825)	(53 140)	9 301	158 803	2 023	160 826

2.1.5 Skonsolidowane pozycje pozabilansowe

Skonsolidowane pozycje pozabilansowe	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
1. Należności warunkowe (z tytułu)	31 870	30 335	34 686	39 064
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	30 609	29 095	31 180	34 977
- wekslowe	1 261	1 240	3 506	4 087
- należności warunkowe	-	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe (z tytułu)	306 984	272 825	245 448	220 491
- udzielonych poręczeń i gwarancji	305 312	271 034	243 268	217 854
- wekslowe	1 672	1 791	2 180	2 637
- akredytywa	-	-	-	-
Skonsolidowane pozycje pozabilansowe razem	(275 114)	(242 490)	(210 762)	(181 427)

2.2 Emitent

2.2.1 Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
AKTYWA				
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	120 519	142 492	143 076	155 275
1. Rzeczowe aktywa trwałe	3 235	7 140	7 796	7 158
2. Nieruchomości inwestycyjne	42 667	58 030	58 536	64 726
3. Wartość firmy	-	-	-	-
4. Wartości niematerialne	670	840	923	967
5. Długoterminowe aktywa finansowe	69 970	69 667	69 667	69 667
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 977	6 815	6 154	12 757
7. Długoterminowe należności	-	-	-	-
8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	92 260	95 294	110 265	178 918
1. Zapasy	3 741	1 275	630	1 213
2. Krótkoterminowe należności, w tym:	77 448	73 737	98 865	137 481
- z tytułu dostaw i usług	69 632	60 733	92 355	109 365
- pozostałe należności	7 816	13 004	6 510	28 116
3. Aktywa z tytułu umów (wycena kontraktów)	5 336	15 005	4 009	34 945
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 230	1 781	711	1 279
5. Należności z tytułu podatku dochodowego	760	349	519	127
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	408	552	1 265
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 745	2 739	4 979	2 608
C. Aktywa (grupy aktywów) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	24 107	16 685	17 700	17 024
Aktywa razem	236 886	254 471	271 041	351 217
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
A. Kapitał własny	87 308	86 468	83 068	145 284
1. Kapitał podstawowy	149 131	149 131	149 131	149 131
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	-	-	-	-
5. Kapitał rezerwowy	-	-	-	-
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	(580)	(580)	(580)	(830)
7. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	(61 243)	(62 083)	(65 483)	(3 017)
- zysk/strata z lat ubiegłych	(65 483)	(65 483)	(7 332)	(7 332)
- zysk/strata okresu bieżącego	4 240	3 400	(58 151)	4 315
B. Zobowiązania długoterminowe	38 103	6 493	5 005	10 537
1. Długoterminowe rezerwy	649	1 755	1 755	1 943
2. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 864	4 019	2 132	7 808
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	5 310	-	125	450
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	30 280	719	993	336
5. Długoterminowe zobowiązania	-	-	-	-
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
C. Zobowiązania krótkoterminowe	111 475	161 510	182 968	195 396
1. Krótkoterminowe rezerwy	10 429	12 733	19 123	17 459
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	13 210	22 258	34 773	24 049
- Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	2 527	9 186	10 900	11 339
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	9 209	9 137	6 442	6 441
4. Krótkoterminowe zobowiązania, w tym:	73 695	108 544	115 642	137 520
- z tytułu dostaw i usług	60 544	82 937	100 950	114 522
- pozostałe zobowiązania	13 151	25 607	14 692	22 998
5. Zobowiązania z tytułu umów (wycena kontraktów)	4 932	8 838	6 988	9 668
6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
7. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	259
D. Zobowiązania dotyczące aktywów (grup aktywów) klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Kapitał własny i zobowiązania razem	236 886	254 471	271 041	351 217

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
 rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
 za III kwartał 2018 roku

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
Wartość księgową	87 308	86 468	83 068	145 284
Liczba akcji (szt)	149 130 538	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	0,59	0,58	0,56	0,97
Rozwodniona liczba akcji (szt)	149 130 538	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	0,59	0,58	0,56	0,97

2.2.2 Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)	III kwartał 2018 r. od 01.07.2018 r. do 30.09.2018 r.	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2018 roku	III kwartał 2017 r. od 01.07.2017 r. do 30.09.2017 r.	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2017 roku
I. Przychody ze sprzedaży	50 142	144 353	105 380	279 517
II. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	43 791	126 926	100 131	264 849
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 351	17 427	5 249	14 668
III. Koszty sprzedaży	-	-	-	-
IV. Koszty ogólnego zarządu	4 588	16 468	5 486	16 749
Zysk (strata) netto ze sprzedaży	1 763	959	(237)	(2 081)
V. Pozostałe przychody	1 085	2 646	178	5 825
VI. Pozostałe koszty	1 022	1 419	2 279	2 822
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 826	2 186	(2 338)	922
VII. Przychody finansowe	(198)	7 001	6	9 513
VIII. Koszty finansowe	383	3 321	992	7 176
Zysk (strata) brutto	1 245	5 866	(3 324)	3 259
IX. Podatek dochodowy	405	1 626	(780)	(1 056)
- Bieżący	(278)	(283)	191	818
- Odroczone	683	1 909	(971)	(1 874)
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	840	4 240	(2 544)	4 315
X. Zysk (Strata) na działalności zaniechanej	-	-	-	-
XI. Zysk (strata) netto za rok obrotowy	840	4 240	(2 544)	4 315

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	III kwartał 2018 r. od 01.07.2018 r. do 30.09.2018 r.	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2018 roku	III kwartał 2017 r. od 01.07.2017 r. do 30.09.2017 r.	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2017 roku
I. Zysk netto	840	4 240	(2 544)	4 315
II. Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
a) podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	-	-	-	-
b) nie podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	-	-	-	-
III. Całkowite dochody netto ogółem	840	4 240	(2 544)	4 315

Średnia ważona liczba akcji (szt)	149 130 538	149 130 538
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	0,03	0,03
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł)	0,03	0,03
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt)	149 130 538	149 130 538
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	0,03	0,03
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł)	0,03	0,03

2.2.3 Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		III kwartał 2018 r. od 01.07.2018 r. do 30.09.2018 r.	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2018 roku	III kwartał 2017 r. od 01.07.2017 r. do 30.09.2017 r.	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2017 roku
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	840	4 240	(2 544)	4 315
II.	Korekty razem	(34 602)	(36 027)	(2 428)	(14 092)
	1. Amortyzacja	517	2 179	957	3 080
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	6	159	-	(5)
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	206	(5 597)	264	(8 730)
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	25	(537)	536	3 869
	5. Zmiana stanu rezerw	(1 378)	(7 768)	(895)	929
	6. Zmiana stanu zapasów	(2 752)	(3 397)	(521)	(837)
	7. Zmiana stanu należności	(8 016)	16 063	(25 072)	8 957
	8. Zmiana stanu zobowiązań	(29 889)	(36 889)	37 117	1 455
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	6 314	(3 902)	(13 619)	(25 435)
	10. Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	683	1 909	(971)	(1 874)
	11. Podatek bieżący	(278)	(283)	191	818
	12. Przepływy pieniężne z tytułu podatku dochodowego	(116)	73	(666)	1 055
	13. Inne korekty z działalności operacyjnej	76	1 963	251	2 626
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	(33 762)	(31 787)	(4 972)	(9 777)
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	8 439	13 479	1 532	5 146
	1. Odsetki otrzymane	1	1	-	-
	2. Dywidendy otrzymane	-	2 468	-	1 074
	3. Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-	-	-
	4. Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	8 438	10 458	894	2 761
	5. Spłata udzielonych pożyczek	-	552	638	1 311
	6. Lokaty	-	-	-	-
	7. Pozostałe	-	-	-	-
II.	Wydatki	47	582	1 816	3 779
	1. Nabycie aktywów finansowych	2	2	-	-
	2. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	45	580	1 816	2 779
	3. Udzielone pożyczki	-	-	-	1 000
	4. Lokaty	-	-	-	-
	5. Inne wydatki	-	-	-	-
III.	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	8 392	12 897	(284)	1 367
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	35 000	47 400	7 374	13 780
	1. Wpływy z emisji akcji zwykłych	-	-	-	-
	2. Wpływ z emisji dłużnych papierów wartościowych	30 000	30 000	-	-
	3. Otrzymane kredyty i pożyczki	-	3 400	4 374	8 780
	4. Inne wpływy	5 000	14 000	3 000	5 000
II.	Wydatki	8 616	29 780	1 213	9 334
	1. Dywidendy wypłacone	-	-	-	-
	2. Nabycie akcji własnych	-	-	-	-
	3. Spłata kredytów i pożyczek	3 736	19 951	782	6 952
	4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	81	534	207	703
	5. Odsetki od kredytów, pożyczek, zobowiązań finansowych, dłużnych papierów	211	707	224	679
	6. Wykup instrumentów pochodnych	-	-	-	-
	7. Inne wydatki finansowe	4 588	8 588	-	1 000
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	26 384	17 620	6 161	4 446
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 014	(1 270)	905	(3 964)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 006	(1 234)	915	(3 974)
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(8)	36	10	(10)
F.	Środki pieniężne na początek okresu	2 721	5 005	1 692	6 561
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	3 735	3 735	2 597	2 597
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

2.2.4 Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku

	Zmiana stanu kapitału własnego							Razem	
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych		Zysk/strata z roku bieżącego
Saldo na dzień 01 stycznia 2017 roku	149 131	-	-	30 336	-	(830)	(37 668)	-	140 969
Zmiana w kapitale własnym w roku 2017	-	-	-	(30 336)	-	-	30 336	4 315	4 315
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-	-	-	4 315	4 315
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- podatek odroczony dotyczący zysków/strat aktuarialnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	4 315	4 315
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	(30 336)	-	-	30 336	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 30 września 2017 roku	149 131	-	-	-	-	(830)	(7 332)	4 315	145 284

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku

	Zmiana stanu kapitału własnego							Razem	
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych		Zysk/strata z roku bieżącego
Saldo na dzień 01 stycznia 2017 roku	149 131	-	-	30 336	-	(830)	(37 668)	-	140 969
Zmiana w kapitale własnym w roku 2017	-	-	-	(30 336)	-	250	30 336	(58 151)	(57 901)
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-	-	-	(58 151)	(58 151)
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	250	-	-	250
- zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	309	-	-	309
- podatek odroczony dotyczący zysków/strat aktuarialnych	-	-	-	-	-	(59)	-	-	(59)
Całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	250	-	(58 151)	(57 901)
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	(30 336)	-	-	30 336	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	149 131	-	-	-	-	(580)	(7 332)	(58 151)	83 068

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku

	Zmiana stanu kapitału własnego							Razem	
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych		Zysk/strata z roku bieżącego
Saldo na dzień 01 stycznia 2018 roku	149 131	-	-	-	-	(580)	(65 483)	-	83 068
Zmiana w kapitale własnym w roku 2018	-	-	-	-	-	-	-	3 400	3 400
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-	-	-	3 400	3 400
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- podatek odroczony dotyczący zysków/strat aktuarialnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	3 400	3 400
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 30 czerwca 2018 roku	149 131	-	-	-	-	(580)	(65 483)	3 400	86 468

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
 rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
 za III kwartał 2018 roku

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku

	Zmiana stanu kapitału własnego								Razem
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/ strata z lat ubiegłych	Zysk/ strata z roku bieżącego	
Saldo na dzień 01 stycznia 2018 roku	149 131	-	-	-	-	(580)	(65 483)	-	83 068
Zmiana w kapitale własnym w roku 2018	-	-	-	-	-	-	-	4 240	4 240
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-	-	-	4 240	4 240
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- podatek odroczonej dotyczący zysków/strat aktuarialnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	4 240	4 240
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 30 września 2018 roku	149 131	-	-	-	-	(580)	(65 483)	4 240	87 308

2.2.5 Pozycje pozabilansowe

Jednostkowe pozycje pozabilansowe	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
1. Należności warunkowe	31 995	30 702	34 760	39 503
1.1. Od jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ (z tytułu)	2 056	2 056	2 056	2 056
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-	-
- wekslowe	2 056	2 056	2 056	2 056
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	29 939	28 646	32 704	37 447
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	28 678	27 501	29 343	33 554
- wekslowe	1 261	1 145	3 361	3 893
- inne należności warunkowe	-	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe (z tytułu)	156 205	178 639	141 839	155 632
2.1. gwarancji wystawionych na zlecenie Emitenta	132 321	164 755	138 988	149 781
w tym za zobowiązania jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ	21 964	25 832	22 613	30 032
2.2. udzielonych poręczeń	23 370	13 370	2 337	5 337
w tym za zobowiązania jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ	23 370	13 370	2 337	5 337
2.3. wekslowe	514	514	514	514
2.4. akredytywy	-	-	-	-
Pozycje pozabilansowe razem	(124 210)	(147 937)	(107 079)	(116 129)

3 Informacja dodatkowa dotycząca Grupy Kapitałowej oraz Emitenta

3.1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

3.1.1 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Mostostal Zabrze

Emitent:	MOSTOSTAL ZABRZE Spółka Akcyjna
Siedziba:	44-100 Gliwice, ul. S. Dubois 16
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 r. w Sądzie Rejestrowym w Katowicach pod numerem RHB 8652, natomiast w dniu 04 października 2001 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji Spółki w Krajowym Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS:0000049844. Ponadto, od dnia 5 października 1994 r. Spółka jest notowana na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych (GPW) w Warszawie.

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

Grupa MOSTOSTAL ZABRZE oferuje specjalistyczne roboty w następujących dziedzinach:

- **Budownictwo**

- 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**

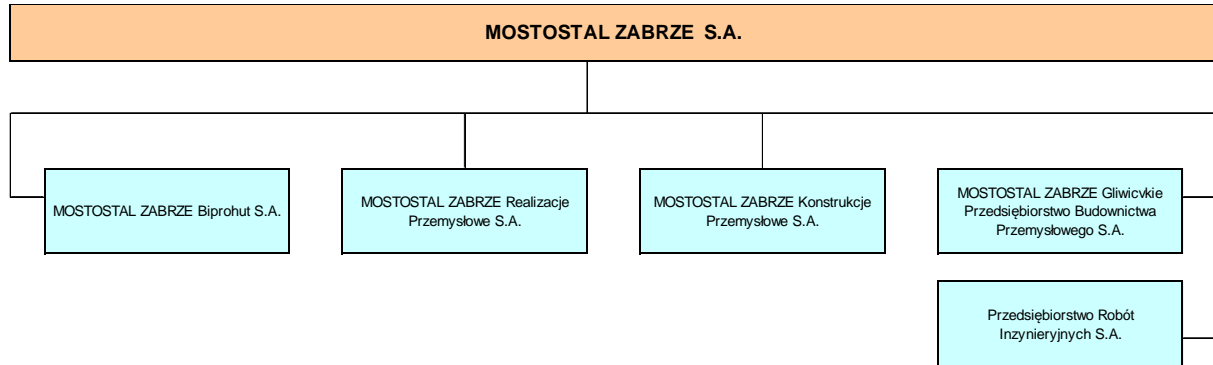
- konstrukcji stalowych, budowlanych i maszynowych, a także na potrzeby taboru kolejowego,
- konstrukcji podporowych kolei linowych oraz wyciągów narciarskich.

- **Pozostałe**

- usługi projektowe,
- cynkowanie konstrukcji stalowych,

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej Emitenta przedstawia się następująco:



Pełen opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji znajduje się w pkt. 3.15.

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

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

W dniu 14 czerwca 2018 r., Rada Nadzorcza Emitenta, powołała do Zarządu Spółki w ramach aktualnej kadencji dotychczasowego członka Rady Nadzorczej tj., Pana Witolda Grabysza, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu (rb nr 32/2018). W dniu 28 czerwca 2018 r. Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Pana Jarosława Pietrzyka (rb nr 34/2018).

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

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

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

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

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

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

- | | | |
|------------------------------------|---|-------------------------|
| Przewodniczący Rady Nadzorczej | - | Krzysztof Jędrzejewski, |
| Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | - | Michał Rogatko, |

Członek Rady Nadzorczej	–	Jacek Górka,
Członek Rady Nadzorczej	–	Marek Kaczyński,
Członek Rady Nadzorczej	–	Daniel Lewczuk.

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

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

3.1.3 Wskazanie czasu trwania działalności Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej.

Czas trwania Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej według stanów na dzień 30 września 2018 r., dane za kwartał bezpośrednio poprzedzający, tj. na dzień 30 czerwca 2018 r., dane za rok poprzedzający, tj. na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz dane na dzień 30 września 2017 r.,
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym na dzień 30 września 2018 r., dane za kwartał bezpośrednio poprzedzający, tj. na dzień 30 czerwca 2018 r., dane za rok poprzedzający, tj. na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz dane na dzień 30 września 2017 r.,
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmujące dane za III kwartał 2018 r. oraz narastająco za trzy kwartały 2018 r., dane porównywalne za III kwartał 2017 r. oraz narastająco za trzy kwartały 2017 r.,

- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych obejmujące dane za III kwartał 2018 r. oraz narastająco za trzy kwartały 2018 r., dane porównywalne za III kwartał 2017 r. oraz narastająco za trzy kwartały 2017 r.

3.2 Podstawa sporządzenia oraz opis zasad rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, rozszerzone o śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta, zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, rozszerzone o śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta, ma na celu ujawnienie nowych zdarzeń.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 listopada 2018 r.

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

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2018

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** zatwierdzony w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie,
- **MSSF 15 „Przychody z umów z Klientami”** zatwierdzony w UE; obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z Klientami”**, zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”**, zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”**, zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie,
- **Zmiany do różnych standardów wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016**, zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do MSSF 1 i MSR 28 do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie,

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

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

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

MSSF 15 „Przychody z umów z Klientami”

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

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

Wpływ wdrożenia MSSF 15:

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

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

Prezentacja - po spełnieniu zobowiązania przez jedną ze stron umowy, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki Grupy przedstawiają umowę jako składnik aktywów z tytułu umowy w pozycji „Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) / Aktywa z tytułu umów (wycena kontraktów)” lub zobowiązanie z tytułu umowy w pozycji „Zobowiązania krótkoterminowe / Zobowiązania z tytułu umów (wycena kontraktów)” w zależności od stosunku pomiędzy spełnieniem zobowiązania przez jednostkę a płatnością dokonywaną przez klienta. Jednostka przedstawia wszelkie bezwarunkowe prawa do otrzymania wynagrodzenia oddzielnie jako należność.

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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa MOSTOSTAL ZABRZE działa w branży budowlanej, którą cechuje względna sezonowość sprzedaży.

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

W skład Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE wchodzi spółka wytwarzająca w kilku wytwórniach konstrukcje stalowe, a tym samym jest w mniejszym stopniu narażona na oddziaływanie czynników atmosferycznych i w ten sposób częściowo niwelowany jest wpływ sezonowości sprzedaży w Grupie.

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

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

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

- u Emitenta istotny wpływ na wielkość przychodów finansowych miała naliczona dywidenda od spółek zależnych Emitenta,
- u Emitenta wpływ na aktywa, zobowiązania, wynik finansowy i przepływy środków pieniężnych miało przeniesienie z dniem 1 lipca 2018 r. w struktury organizacyjne spółki zależnej MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe S.A. na podstawie umowy sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa (ZCP). Zbycie ZCP dotyczące działalności operacyjnej, tj. działalności budowlanej Emitenta obejmowało m. in. przypisany do ZCP: rzeczowy majątek trwały (bez nieruchomości), prawa i obowiązki z umów, wierzytelności i zobowiązania, środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, zapasy i inne aktywa obrotowe, pracowników, wartości niematerialne i prawne (szczegółowo opisane w pkt. 3.15 niniejszego sprawozdania).

3.5 Zmiany wartości szacunkowych

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

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

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

3.6 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

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

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

Grupa prowadzi działalność w ramach następujących segmentów branżowych:

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

Działalność w zakresie projektowania i usług inżynierskich dotyczy działalności prowadzonej przez MOSTOSTAL ZABRZE Biprohut S. A.

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

- MOSTOSTAL ZABRZE S.A. (MZ),
- MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe S.A. (MZRP).

Z dniem 1 lipca 2018 r. nastąpiło przeniesienie w struktury MZRP zorganizowanej części przedsiębiorstwa MZ, obejmującego działalność operacyjną Emitenta. W ramach MZ pozostało jedynie kilka kontraktów znajdujących się w końcowej fazie realizacji.

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

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

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r.

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 :	287 297	89 875	92 800	19 303	(46 007)	443 268
Sprzedaż na zewnątrz	260 086	89 567	84 253	9 362		443 268
Sprzedaż między segmentami	27 211	308	8 547	9 941	(46 007)	-
Zysk/strata z działalności operacyjnej	5 174	4 647	1 268	6 120	939	18 148
Zysk/strata brutto	8 321	3 788	558	6 209	(5 501)	13 375
Zysk/strata na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	6 310	2 938	835	5 006	(5 718)	9 371
Aktywa segmentu	361 915	62 703	100 917	52 083	(130 983)	446 635
Zobowiązania długoterminowe segmentu	47 310	9 844	9 618	1 196	(29 524)	38 444
Zobowiązania krótkoterminowe segmentu	192 507	27 175	53 528	7 386	(33 231)	247 365
- w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług	94 499	15 415	20 394	338	(22 751)	107 895

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kraju	228 758	2 473	92 800	19 303	(44 969)	298 365
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za granicą	58 539	87 402	-	-	(1 038)	144 903
Ogółem	287 297	89 875	92 800	19 303	(46 007)	443 268

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
 rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
 za III kwartał 2018 roku

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r.

Wyszczególnienie	<i>Działalność montażowo- produkcyjna</i>	<i>Konstrukcje maszynowe</i>	<i>Budownictwo ogólne i inżynieryjne</i>	<i>Projektowanie i usługi inżynieryjne</i>	<i>Wyłączenia</i>	Skonsolidowane dane finansowe
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem :	387 916	80 671	140 300	12 690	(98 279)	523 298
Sprzedaż na zewnątrz	325 540	80 202	108 963	8 593		523 298
Sprzedaż między segmentami	62 376	469	31 337	4 097	(98 279)	-
Zysk/strata z działalności operacyjnej	(965)	(280)	3 572	3 503	5 114	10 944
Zysk/strata brutto	391	1 021	2 679	2 485	(3 079)	3 497
Zysk/strata na działalności zaniechanej	1 661	-	-	-	-	1 661
Zysk/strata netto za rok obrotowy	2 649	746	2 873	2 001	(4 172)	4 097
Aktywa segmentu	477 711	52 843	109 341	46 502	(107 150)	579 247
Zobowiązania długoterminowe segmentu	21 224	5 130	14 825	1 418	1 301	43 898
Zobowiązania krótkoterminowe segmentu	252 235	24 457	53 819	4 585	(45 329)	289 767
- w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług	135 693	13 258	21 639	482	(35 441)	135 631

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kraju	310 999	1 714	140 300	12 569	(98 279)	367 303
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za granicą	76 917	78 957	-	121	-	155 995
Ogółem	387 916	80 671	140 300	12 690	(98 279)	523 298

3.7 Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Grupy Kapitałowej

3.7.1 Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	6 526	7 144	7 144	7 516
b) budynki i budowle	30 932	34 266	33 893	39 788
c) maszyny i urządzenia	24 979	25 882	22 543	23 474
d) środki transportu	7 775	7 678	7 882	7 150
e) pozostałe	3 231	3 070	2 798	2 874
RAZEM	73 443	78 040	74 260	80 802

Nieruchomości inwestycyjne

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	43 658	51 015	51 020	53 312
budynki i budowle	18 898	22 636	22 255	27 895
EM	62 556	73 651	73 275	81 207

Wartości niematerialne

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-
b) Wartości niematerialne nabyte	2 187	1 808	1 990	1 874
RAZEM	2 187	1 808	1 990	1 874

Długoterminowe aktywa finansowe

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZ	71	71	71	71
b) w jednostkach pozostałych	361	361	361	361
- udziały i akcje	361	361	361	361
RAZEM	432	432	432	432

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań	127	278	119	180
b) z tytułu odpisu aktualizującego wartość należności	604	608	602	735
c) z tytułu nie wypłaconych wynagrodzeń i ZUS	728	687	1 059	954
d) z tytułu rezerw na przewidywane koszty	2 565	2 757	3 902	4 395
e) z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	5 562	5 414	3 597	4 524
f) z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	19	382	30	162
g) z tytułu rezerwy na świadczenia pracownicze	3 329	3 716	3 831	3 616
h) z tytułu straty podatkowej	1 497	918	1 663	2 096
i) z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów	38	38	30	25
j) z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznawania kosztu	5 386	6 831	2 282	12 834
k) pozostałe	573	673	936	650
RAZEM	20 428	22 302	18 051	30 171

Należności długoterminowe

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) od jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ	-	-	-	-
b) od pozostałych jednostek	-	-	-	-
- inne (kaucje pieniężne)	-	-	-	-
Długoterminowe należności netto	-	-	-	-
c) odpis aktualizujący wartość należności	24	24	24	24
Długoterminowe należności brutto	24	24	24	24

Wartość majątku, na którym ustanowiono zabezpieczenie

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) na składnikach majątku trwałego	103 266	102 434	103 006	120 940
b) na składnikach majątku obrotowego	81	80	1 049	13 024
RAZEM	103 347	102 514	104 055	133 964

3.7.2 Aktywa obrotowe

Zapasy

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) materiały	19 968	17 864	15 759	14 037
b) półprodukty i produkty w toku	1 769	1 067	8 647	10 564
c) produkty gotowe i towary	271	271	2 346	1 942
RAZEM	22 008	19 202	26 752	26 543

Krótkoterminowe należności

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) od jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ	-	-	-	-
b) należności od pozostałych jednostek	180 616	146 804	159 233	189 069
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	166 180	127 829	146 806	153 352
- do 12 miesięcy	161 422	122 425	138 061	147 052
- powyżej 12 miesięcy	4 758	5 404	8 745	6 300
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 748	4 042	3 740	4 371
- rozrachunki z pracownikami	294	117	61	246
- z tytułu sprzedanych aktywów trwałych	503	698	1 851	2 035
- kaucje pieniężne	790	3 204	716	714
- zaliczki	8 643	9 644	5 122	27 238
- pozostałe	1 458	1 270	937	1 113
Krótkoterminowe należności netto	180 616	146 804	159 233	189 069
c) odpis aktualizujący wartość należności	28 471	28 525	28 299	26 124
Krótkoterminowe należności brutto	209 087	175 329	187 532	215 193

W należnościach krótkoterminowych zostały wykazane przeterminowane należności w kwocie 1.192 tys. zł skierowane na drogę sądową, które nie zostały objęte odpisem aktualizującym. Zarząd uważa, że odzyskanie powyższej kwoty w zakresie nieobjętym odpisem jest wysoce prawdopodobne, w szczególności uwzględniając zapisy § 647¹ K.C., mówiące o solidarnej odpowiedzialności Inwestora za zobowiązania wobec podwykonawców. Szerszy opis znajduje się w pkt. 3.20 niniejszego Sprawozdania.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) aktywa z tytułu umów (wycena kontraktów)	39 127	49 112	16 568	87 580
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	5 906	6 205	3 585	3 980
- ubezpieczenia	1 254	1 541	839	1 185
- prenumeraty	11	-	-	3
- podatki i opłaty na rzecz skarbu państwa	372	744	1	208
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	424	1 256	-	385
- pozostałe usługi	295	371	348	63
- inne	3 550	2 293	2 397	2 136
RAZEM	45 033	55 317	20 153	91 560

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 budżetowanych kosztach wykonania usług.

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

Należności z tytułu podatku dochodowego

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) w kraju	154	192	380	271
b) za granicą	606	270	326	-
RAZEM	760	462	706	271

Krótkoterminowe aktywa finansowe

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZ	-	-	-	-
- udziały i akcje	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	1 041	408	1 426	1
- udziały i akcje	-	-	-	-
- udzielone pożyczki	900	-	-	-
- instrumenty pochodne	139	408	1 426	-
- inne	2	-	-	1
RAZEM	1 041	408	1 426	1

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) w kasie i na rachunkach bankowych bieżących, inne środki pieniężne	13 108	9 132	24 921	11 001
b) lokaty krótkoterminowe złotowe	528	10 774	267	1 147
c) lokaty krótkoterminowe dewizowe	4	39	995	87
RAZEM	13 640	19 945	26 183	12 235
w tym - środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

3.7.3 Aktywa (grupy aktywów) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa (grupy aktywów) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	14 804	17 133	18 043	19 668
b) budynki i budowle	9 649	14 501	14 605	20 649
c) maszyny i urządzenia	38	-	-	4 980
d) zapasy	-	-	-	8 127
e) należności	-	-	-	10 868
f) pozostałe aktywa obrotowe	-	-	-	790
RAZEM	24 491	31 634	32 648	65 082

3.7.4 Zobowiązania długoterminowe

Rezerwy długoterminowe

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	15 278	15 278	15 278	14 554
- emerytalne	4 424	4 424	4 424	4 134
- rentowe	331	331	331	321
- jubileuszowe i niewykorzystane urlopy	10 523	10 523	10 523	10 099
b) pozostałe rezerwy długoterminowe	200	200	200	160
- rezerwy na naprawy gwarancyjne	200	200	200	160
RAZEM	15 478	15 478	15 478	14 714

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań	31	48	115	31
b) z tytułu ulgi inwestycyjnej	770	778	794	801
c) z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	7 434	9 331	3 148	16 640
d) z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych (środki trwałe, nieruchomości inwestycyjne, wartości niematerialne) w tym umowy leasingu	2 562	5 522	5 506	6 935
e) z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	26	78	271	-
f) inne	70	51	237	77
RAZEM	10 893	15 808	10 071	24 484

Długoterminowe kredyty bankowe

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) kredyty	5 420	143	334	726
b) pożyczki	-	-	-	-
RAZEM	5 420	143	334	726

Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) leasing finansowy	6 641	7 002	4 104	3 958
b) inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-
RAZEM	6 641	7 002	4 104	3 958

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) bieme rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-	-	-
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	12	13	15	16
- inne	12	13	15	16
RAZEM	12	13	15	16

3.7.5 Zobowiązania krótkoterminowe

Krótkoterminowe rezerwy

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	4 211	4 279	4 885	4 476
- emerytalne	727	727	727	687
- rentowe	58	58	58	57
- jubileuszowe	1 589	1 589	1 589	1 493
- niewykorzystane urlopy	1 748	1 814	2 186	2 083
- premie	89	91	325	156
b) pozostałe rezerwy krótkoterminowe	13 610	15 285	22 824	22 969
- rezerwa na przewidywane koszty	12 683	13 669	17 444	15 563
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	699	699	1 798	2 118
- rezerwa na straty na kontraktach	188	619	3 543	5 250
- inne	40	298	39	38
RAZEM	17 821	19 564	27 709	27 445

Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) kredyty	32 699	43 916	36 657	44 488
b) pożyczki	-	-	-	-
RAZEM	32 699	43 916	36 657	44 488

Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) leasing finansowy	4 385	4 806	3 392	3 136
b) z tytułu instrumentów pochodnych	98	2 011	158	851
c) dywidendy	109	110	63	65
d) inne zobowiązania finansowe	284	-	-	-
RAZEM	4 876	6 927	3 613	4 052

Zobowiązania krótkoterminowe

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	107 895	99 888	113 079	135 631
a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ o okresie wymagalności:	-	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
b) wobec pozostałych jednostek o okresie wymagalności:	107 895	99 888	113 079	135 631
- do 12 miesięcy	99 406	92 975	105 162	125 848
- powyżej 12 miesięcy	8 489	6 913	7 917	9 783
2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	50 167	54 151	51 982	53 316
a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ	-	-	-	-
b) wobec pozostałych jednostek	49 788	53 223	51 802	52 474
- otrzymane zaliczki	19 229	26 300	25 289	21 323
- zobowiązania z tytułu środków trwałych	1 186	818	1 288	178
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	17 313	14 238	14 478	17 836
- z tytułu wynagrodzeń	10 775	10 503	9 585	11 493
- pozostałe	1 285	1 364	1 162	1 644
c) fundusze specjalne	379	928	180	842
RAZEM	158 062	154 039	165 061	188 947

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) zobowiązania z tytułu umów (wycena kontraktów)	29 274	28 493	18 932	23 811
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	696	708	881	498
RAZEM	29 970	29 201	19 813	24 309

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) w kraju	3 509	542	560	267
b) za granicą	428	-	-	259
RAZEM	3 937	542	560	526

3.7.6 Zobowiązania dotyczące aktywów (grup aktywów) klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

Zobowiązania dotyczące aktywów (grup aktywów) klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) rezerwy	-	-	-	548
b) zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	181
c) zobowiązania	-	-	-	8 218
RAZEM	-	-	-	8 947

3.7.7 Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży

Struktura geograficzna

	30.09.2018 r.	30.09.2017 r.
A) Przychody ze sprzedaży w kraju	298 365	367 303
B) Przychody ze sprzedaży za granicą, w tym:	144 903	155 995
- kraje Unii Europejskiej	144 338	151 404
- pozostałe kraje	565	4 591
RAZEM	443 268	523 298

Pozostałe przychody

	30.09.2018 r.	30.09.2017 r.
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	322	328
2. Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy	2 728	14 136
a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze	66	-
b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania	1 626	35
c. odpisy aktualizujące	1 036	14 101
- na należności z tytułu dostaw i usług	776	5 508
- na pozostałe należności	-	233
- na zapasy	-	53
- z tytułu zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych	7	-
- z tytułu zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych	253	8 307
3. Inne przychody	4 573	2 811
- zwrot zasądzonych kosztów sądowych	222	84
- odszkodowania i kary	1 229	616
- przychody z inwestycji w nieruchomości	1 521	1 496
- pozostałe	1 601	615
RAZEM	7 623	17 275

Pozostałe koszty

	30.09.2018 r.	30.09.2017 r.
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy	734	2 927
a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-
b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania	-	1 918
c. odpisy aktualizujące	734	1 009
- na należności z tytułu dostaw i usług	695	519
- na pozostałe należności	-	-
- na zapasy	39	35
- z tytułu zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	202
- z tytułu zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych	-	253
3. Inne koszty	6 906	2 128
- opłaty i koszty sądowe, grzywny	178	211
- odszkodowania i kary, koszty związane z usuwaniem szkód	1 624	623
- koszty inwestycji w nieruchomości	1 429	1 107
- umorzenie należności	236	26
- koszty niewykorzystanych mocy produkcyjnych	2 464	-
- inne	975	161
RAZEM	7 640	5 055

Przychody finansowe

	30.09.2018 r.	30.09.2017 r.
1. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
2. Odsetki	189	100
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	41
4. Zyski z tytułu różnic kursowych	901	608
- zrealizowanych	901	608
- wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań	-	-
5. Rozwiązane odpisy aktualizujące	-	-
- z tytułu odsetek	-	-
- wartość udziałów / akcji	-	-
- pozostałe	-	-
6. Zyski z tytułu zmian wartości godziwej (wycena)	-	-
- aktywów finansowych	-	-
- instrumentów pochodnych	-	-
7. Inne przychody finansowe	13	209
RAZEM	1 103	958

Koszty finansowe

	30.09.2018 r.	30.09.2017 r.
1. Odsetki	1 676	1 350
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
3. Straty z tytułu różnic kursowych, w tym:	552	309
- zrealizowanych	-	-
- wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań	552	309
4. Utworzone odpisy aktualizujące	-	-
- z tytułu odsetek	-	-
- wartość udziałów / akcji	-	-
- pozostałe	-	-
5. Straty z tytułu zmian wartości godziwej (wycena)	1 228	3 497
- aktywów finansowych	-	-
- instrumentów pochodnych	1 228	3 497
6. Inne koszty finansowe	2 420	3 249
- spłata poręczeń warunkowych	-	-
- prowizje bankowe od gwarancji bankowych, kredytów i rachunków bankowych	1 883	2 595
- inne	537	654
RAZEM	5 876	8 405

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

3.7.8 Wyniki finansowe działalności zaniechanej

	<u>30.09.2018 r.</u>	<u>30.09.2017 r.</u>
Przychody ze sprzedaży	-	34 131
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-	31 930
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-	872
Pozostałe przychody	-	90
Pozostałe koszty	-	32
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-	1 387
Przychody finansowe	-	16
Koszty finansowe	-	22
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	1 381
Podatek dochodowy	-	(280)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	1 661

3.8 Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Emitenta

3.8.1 Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	481	481	481	481
b) budynki i budowle	306	510	324	328
c) maszyny i urządzenia	1 454	2 898	3 176	3 255
d) środki transportu	857	2 781	3 279	2 447
e) pozostałe	137	470	536	647
RAZEM	3 235	7 140	7 796	7 158

Nieruchomości inwestycyjne

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	30 264	38 259	38 259	38 616
b) budynki i budowle	12 403	19 771	20 277	26 110
RAZEM	42 667	58 030	58 536	64 726

Wartości niematerialne

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-
b) Wartości niematerialne nabyte	670	840	923	967
RAZEM	670	840	923	967

Długoterminowe aktywa finansowe

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZ	69 916	69 613	69 613	69 613
- udziały i akcje	69 916	69 613	69 613	69 613
b) w jednostkach pozostałych	54	54	54	54
- udziały i akcje	54	54	54	54
RAZEM	69 970	69 667	69 667	69 667

Wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym długoterminowe aktywa finansowe obejmują akcje i udziały spółek zależnych, które na dzień bilansowy zostają poddane testom na utratę wartości. Wycena jednej ze spółek zależnych, tj. PRInż S.A. została oparta na wycenie niezależnego biegłego, obejmującej wszystkie istotne przyszłe przepływy finansowe spółki dotyczące zarówno bieżącej i planowanej działalności tego podmiotu, jak również zdyskontowaną wartość części roszczenia wynikającego ze sporu sądowego z Drogową Trasą Średnicową S.A. (szerzej opisanego w pkt 3.20 niniejszego sprawozdania), którego stopień prawdopodobieństwa odzyskania został oszacowany na podstawie opinii renomowanej kancelarii prawnej. Po uwzględnieniu przedmiotowej wyceny wartość akcji PRInż S.A. w sprawozdaniu jednostkowym wynosi 10,8 mln zł.

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań	71	133	-	127
b) z tytułu rezerwy na przewidywane koszty	1 926	2 171	3 329	3 042
c) z tytułu niezapłaconych składek ZUS	48	145	456	387
d) z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	937	1 679	1 327	1 837
e) z tytułu rezerwy na świadczenia pracownicze	157	543	614	622
f) z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów	-	-	-	-
g) z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	30	153
h) z tytułu straty podatkowej	-	-	-	433
i) z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznawania kosztów	825	2 136	394	6 152
j) pozostałe	13	8	4	4
RAZEM	3 977	6 815	6 154	12 757

Wartość majątku, na którym ustanowiono zabezpieczenie

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) na składnikach majątku trwałego	56 045	53 142	53 525	67 170
b) na składnikach majątku obrotowego	81	80	1 049	10 024
RAZEM	56 126	53 222	54 574	77 194

3.8.2 Aktywa obrotowe

Zapasy

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) materiały	2 525	771	630	746
b) półprodukty i produkty w toku	1 216	504	-	467
c) produkty gotowe	-	-	-	-
d) towary	-	-	-	-
RAZEM	3 741	1 275	630	1 213

Krótkoterminowe należności

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) od jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ	2 276	1 981	2 203	2 487
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	2 220	1 670	1 889	2 203
- do 12 miesięcy	2 220	1 670	1 889	2 203
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
- z tytułu sprzedanych aktywów trwałych	46	-	-	-
- zaliczki	-	-	-	-
- pozostałe	10	311	314	284
b) należności od pozostałych jednostek	75 172	71 756	96 662	134 994
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	67 412	59 063	90 466	107 162
- do 12 miesięcy	67 227	58 878	88 821	105 554
- powyżej 12 miesięcy	185	185	1 645	1 608
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	676	465	359	-
- rozrachunki z pracownikami	114	-	-	220
- z tytułu sprzedanych aktywów trwałych	498	698	1 850	2 035
- kaucje pieniężne	635	3 140	681	684
- zaliczki	5 548	7 997	2 981	24 325
- pozostałe	289	393	325	568
Krótkoterminowe należności netto	77 448	73 737	98 865	137 481
c) odpis aktualizujący wartość należności	18 532	18 652	18 226	17 689
Krótkoterminowe należności brutto	95 980	92 389	117 091	155 170

W należnościach krótkoterminowych zostały wykazane przeterminowane należności w kwocie 1.192 tys. zł skierowane na drogę sądową, które nie zostały objęte odpisem aktualizującym. Zarząd uważa, że odzyskanie powyższej kwoty w zakresie nieobjętym odpisem jest wysoce prawdopodobne, w szczególności uwzględniając zapisy § 647¹ K.C., mówiące o solidarnej odpowiedzialności Inwestora za zobowiązania wobec podwykonawców. Szerszy opis znajduje się w pkt. 3.20 niniejszego Sprawozdania.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) aktywa z tytułu umów (wycena kontraktów)	5 336	15 005	4 009	34 945
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	1 230	1 781	711	1 279
- ubezpieczenia	622	655	452	853
- podatki i opłaty	183	366	-	162
- inne	425	760	259	264
RAZEM	6 566	16 786	4 720	36 224

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

Należności z tytułu podatku dochodowego

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) w kraju	154	79	193	127
b) za granicą	606	270	326	-
RAZEM	760	349	519	127

Krótkoterminowe aktywa finansowe

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZ	-	-	552	1 265
- udzielone pożyczki	-	-	552	656
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	609
- z tytułu dywidend	-	-	-	609
b) w pozostałych jednostkach	-	408	-	-
- udziały i akcje	-	-	-	-
- instrumenty pochodne	-	408	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
RAZEM	-	408	552	1 265

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) w kasie	26	38	84	77
b) na rachunkach bankowych bieżących, inne środki pieniężne	3 715	2 662	3 900	2 445
c) lokaty krótkoterminowe złotowe	-	-	-	-
d) lokaty krótkoterminowe dewizowe	4	39	995	86
RAZEM	3 745	2 739	4 979	2 608
w tym - środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

3.8.3 Aktywa (grupy aktywów) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa (grupy aktywów) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	14 804	8 924	9 835	11 343
b) budynki i budowle	9 265	7 761	7 865	5 677
c) maszyny i urządzenia	38	-	-	4
d) środki transportu	-	-	-	-
e) pozostałe aktywa trwałe	-	-	-	-
f) inne aktywa obrotowe	-	-	-	-
RAZEM	24 107	16 685	17 700	17 024

3.8.4 Zobowiązania długoterminowe

Długoterminowe rezerwy

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	449	1 555	1 555	1 783
- emerytalne	163	565	565	641
- rentowe	9	30	30	34
- jubileuszowe	277	960	960	1 108
b) pozostałe rezerwy długoterminowe	200	200	200	160
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	200	200	200	160
RAZEM	649	1 755	1 755	1 943

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych)	-	-	63	-
b) z tytułu ulgi inwestycyjnej	770	778	794	801
c) z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	1 014	2 851	761	6 639
d) z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	80	312	301	368
e) z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	78	-	-
f) pozostałe	-	-	213	-
RAZEM	1 864	4 019	2 132	7 808

Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) kredyty	5 310	-	125	450
b) pożyczki	-	-	-	-
RAZEM	5 310	-	125	450

Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) leasing finansowy	261	719	993	336
b) inne zobowiązania finansowe - obligacje	30 019	-	-	-
RAZEM	30 280	719	993	336

3.8.5 Zobowiązania krótkoterminowe

Krótkoterminowe rezerwy

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	376	1 301	1 674	1 491
- emerytalne	75	260	260	247
- rentowe	2	6	6	7
- jubileuszowe	72	249	249	187
- niewykorzystane urlopy	227	786	1 159	972
- premie	-	-	-	78
- pozostałe	-	-	-	-
b) pozostałe rezerwy krótkoterminowe	10 053	11 432	17 449	15 968
- rezerwa na straty na kontraktach	93	305	1 862	-
- na przewidywane koszty	9 468	10 635	13 997	14 060
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	492	492	1 590	1 908
RAZEM	10 429	12 733	19 123	17 459

Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) kredyty	13 210	22 258	34 773	24 049
b) pożyczki	-	-	-	-
RAZEM	13 210	22 258	34 773	24 049

Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) leasing finansowy	162	597	784	621
b) instrumenty pochodne	-	-	158	802
c) dywidendy	-	-	-	-
d) zobowiązania wekslowe	9 047	8 540	5 500	5 018
RAZEM	9 209	9 137	6 442	6 441

Zobowiązania krótkoterminowe

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	60 544	82 937	100 950	114 522
a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ o okresie wymagalności:	19 394	38 838	41 305	31 833
- do 12 miesięcy	18 844	38 228	40 707	31 235
- powyżej 12 miesięcy	550	610	598	598
b) wobec pozostałych jednostek o okresie wymagalności:	41 150	44 099	59 645	82 689
- do 12 miesięcy	39 248	42 205	56 774	79 511
- powyżej 12 miesięcy	1 902	1 894	2 871	3 178
2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	13 151	25 607	14 692	22 998
a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ	-	-	-	-
b) wobec pozostałych jednostek	13 151	25 595	14 586	22 818
- zobowiązania z tyt. zakupu aktywów trwałych	28	217	326	125
- zaliczki otrzymane na dostawy	7 956	14 739	2 904	6 417
- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 610	5 248	6 320	9 709
- z tytułu wynagrodzeń	3 083	4 957	4 739	5 869
- inne	474	434	297	698
c) fundusze specjalne	-	12	106	180
RAZEM	73 695	108 544	115 642	137 520

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2018 r.	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2017 r.
a) zobowiązania z tytułu umów (wycena kontraktów)	4 932	8 838	6 988	9 668
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
RAZEM	4 932	8 838	6 988	9 668

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	<u>30.09.2018 r.</u>	<u>30.06.2018 r.</u>	<u>31.12.2017 r.</u>	<u>30.09.2017 r.</u>
a) w kraju	-	-	-	-
b) za granicą	-	-	-	259
RAZEM	-	-	-	259

3.8.6 Zobowiązania dotyczące aktywów (grup aktywów) klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

Zobowiązania dotyczące aktywów (grup aktywów) klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

	<u>30.09.2018 r.</u>	<u>30.06.2018 r.</u>	<u>31.12.2017 r.</u>	<u>30.09.2017 r.</u>
a) rezerwy	-	-	-	-
b) zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	-
c) pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
RAZEM	-	-	-	-

3.8.7 Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży

Struktura geograficzna

	30.09.2018 r.	30.09.2017 r.
A) Przychody ze sprzedaży w kraju	128 006	225 567
B) Przychody ze sprzedaży za granicą	16 347	53 950
- kraje Unii Europejskiej	16 190	52 292
- pozostałe kraje	157	1 658
RAZEM	144 353	279 517

Pozostałe przychody

	30.09.2018 r.	30.09.2017 r.
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	377	181
2. Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy	1 376	5 170
a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-
b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania	1 099	-
c. odpisy aktualizujące	277	5 170
- na należności z tytułu dostaw i usług	22	5 170
- na inne należności	-	-
- rzeczowy majątek trwały	-	-
- na zapasy	-	-
- z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	2	-
- z tyt. utraty wartości nieruchomości inwestycyjnych	253	-
3. Inne przychody	893	474
- zwrot zasądzonych kosztów sądowych	149	54
- odszkodowania i kary	551	217
- pozostałe	193	203
RAZEM	2 646	5 825

Pozostałe koszty

	30.09.2018 r.	30.09.2017 r.
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy	91	2 387
a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-
b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania	-	1 588
c. odpisy aktualizujące	91	799
- na należności z tytułu dostaw i usług	91	344
- na inne należności	-	-
- na zapasy	-	-
- z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	202
- z tyt. utraty wartości nieruchomości inwestycyjnych	-	253
3. Inne koszty	1 328	435
- opłaty i koszty sądowe, grzywny	87	162
- odszkodowania i kary, koszty związane z usuwaniem szkód	874	133
- inne	367	140
RAZEM	1 419	2 822

Przychody finansowe

	30.09.2018 r.	30.09.2017 r.
1. Dywidendy i udziały w zyskach	6 398	9 422
2. Odsetki	51	91
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
4. Zyski z tytułu różnic kursowych	394	-
- zrealizowanych	394	-
- wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań	-	-
5. Rozwiązane odpisy aktualizujące	-	-
- wartość udziałów, akcji i papierów wartościowych	-	-
6. Zyski z tytułu zmian wartości godziwej (wycena)	158	-
- aktywów finansowych (akcje notowane na giełdzie)	-	-
- instrumentów pochodnych	158	-
7. Inne przychody finansowe	-	-
RAZEM	7 001	9 513

Koszty finansowe

	30.09.2018 r.	30.09.2017 r.
1. Odsetki	987	689
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
3. Straty z tytułu różnic kursowych	705	596
- zrealizowanych	-	226
- wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań	705	370
4. Utworzone odpisy aktualizujące	-	-
- wartość udziałów, akcji i papierów wartościowych	-	-
5. Straty z tytułu zmian wartości godziwej (wycena)	-	3 595
- aktywów finansowych (akcje notowane na giełdzie)	-	-
- instrumentów pochodnych	-	3 595
6. Inne koszty finansowe	1 629	2 296
- prowizje bankowe od gwarancji bankowych, kredytów i rachunków bankowych	1 356	2 021
- inne	273	275
RAZEM	3 321	7 176

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

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

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

/wartości umów podano według wartości netto/

- Emitent – umowa z BASF Polska Sp. z o.o. na wykonanie instalacji procesowej dla produkcji katalizatorów w rozbudowywanej fabryce katalizatorów BASF Polska Sp. z o.o. w Środzie Śląskiej w ramach realizowanego przez Zamawiającego projektu „Kopernik”. Wartość prac objętych umową wynosi 89,5 mln zł netto. Termin zakończenia prac nad projektem przypada na 31 stycznia 2019 r. (list intencyjny: rb nr 07/2018 z dnia 8 lutego 2018 r., zawarcie umowy: rb nr 09/2018 z dnia 21 lutego 2018 r.).
- MZKP - zwiększenie zamówienia od Alstom Transport S.A. dot. dostawy konstrukcji stalowych wózków kolejowych złożonego w ramach umowy ramowej zawartej w 2015 roku. Zamówienie zwiększono o 2,0 mln EUR do kwoty 6,4 mln EUR. Termin zakończenia realizacji całego zamówienia został określony na grudzień 2018 r. (rb nr 8/2018 z dnia 8 lutego 2018 r.).
- Emitent - aneks do umowy z firmą Kinetics Technology S.p.A. na roboty budowlane, montaż elementów prefabrykowanych oraz roboty elektryczne w obszarze zw. DCU (Delayed Coking Unit) w ramach projektu EFRA (Efektywna Rafinacja), tj. inwestycji realizowanej przez Grupę LOTOS S.A. w instalację opóźnionego koksowania wraz z instalacjami towarzyszącymi. Na podstawie aneksu zwiększona została wartość wykonywanych przez Emitenta prac o 8,8 mln zł netto tj. do kwoty 37,1 mln zł netto. Ponadto na mocy ww. aneksu zmieniony został termin zakończenia prac na 30 kwietnia 2018 roku. (rb nr 02/2018 z dnia 22 stycznia 2018 r.). Następnie w kwietniu 2018 r. Emitent dokonał z Zamawiającym uzgodnień dot. wszystkich kontraktów realizowanych dla KT w ramach projektu EFRA tj. inwestycji Grupy LOTOS S.A. (rb nr 13/2018 z dnia 20 kwietnia 2018 r.). W wyniku negocjacji strony ustaliły przyznanie Emitentowi dodatkowego wynagrodzenia z tytułu kontraktów, o których Emitent informował w rb. nr 30/2016, 42/2016, 59/2016, 37/2017 oraz 2/2018, w wysokości 18 mln zł netto, stanowiącego pokrycie zwiększonych kosztów powstałych w wyniku wydłużonej realizacji inwestycji, zaistniałych na budowie utrudnień oraz zwiększonej z tego tytułu pracochłonności. Emitent odstąpił natomiast od roszczeń dotyczących pokrycia pozostałych kosztów powstałych z w/w przyczyn. Strony ustaliły wówczas nowy harmonogram prac dla poszczególnych pakietów (szczegóły w rb nr 13/2018). Ponadto, Zamawiający odstąpił od naliczenia kar za opóźnienia za niezrealizowane do dnia poczynienia powyższych uzgodnień daty zakończenia poszczególnych robót w ramach zawartych kontraktów. Ustępstwa wówczas poczynione przez strony w toku prowadzonych negocjacji miały na celu uniknięcie długoletniego sporu oraz minimalizację ryzyka poniesienia dodatkowych kosztów związanych z zakończeniem projektu. Zaistniała sytuacja spowodowała konieczność dokonania na dzień poczynienia ustaleń aktualizacji budżetu kontraktu, co przełożyło się na obniżenie wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2017 r. (rb nr 13/2018). Należy zaznaczyć, iż realizowane w ramach pakietu mechanicznego prace montażowe zostały wykonane, trwają natomiast próby ciśnieniowe oraz prace związane z usuwaniem stwierdzonych usterek, a także rozruch mechaniczny (tzw. pre-commissioning works). Pakiet budowlany jest w końcowym etapie realizacji. Wydłużenie okresu realizacji zadania wynika z jego złożonego charakteru, gdzie problemy lub opóźnienia jednych podwykonawców przekładają się na możliwość zakończenia prac na realizowanych przez Emitenta. Realizowane są również prace dodatkowe przekazane przez Zlecającego. Strony prowadzą obecnie rozmowy dot. warunków i terminów finalizacji prac w powyższych zakresach. Strony prowadzą obecnie rozmowy dot. warunków i terminów finalizacji prac w powyższych zakresach.
- MZ GPBP - zawarcie z Szpitalem Miejskim w Zabrze Sp. z o.o. umowy na „Utworzenie w ramach Szpitala Miejskiego w Zabrze Sp. z o.o. Szpitalnego Oddziału Ratunkowego wraz z lądowiskiem przyszpitalnym” Wartość umowy wynosi 20,9 mln zł, natomiast termin zakończenia zadania ustalono do 12 m-cy od daty podpisania Umowy (rb nr 12/2018 z dnia 18 kwietnia 2018 r.).

- MZRP - umowa z Technip Zimmer GmbH z siedzibą we Frankfurcie nad Menem na prace mechaniczne oraz prace związane z orurowaniem w rafinerii w Niemczech. Data zakończenia prac przypada na koniec 2018 roku. Wartość umowy wynosi około 5% przychodów Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze za trzy kwartały 2017 r. (rb nr 15/2018 z dnia 26 kwietnia 2018 r.).
- MZ GPBP – umowa ze Szpitalem Uniwersyteckim im. Karola Marcinkowskiego w Zielonej Górze Sp. z o. o. na realizację zadania inwestycyjnego pn.: „Utworzenie Centrum Zdrowia Matki i Dziecka w Szpitalu Uniwersyteckim im. Karola Marcinkowskiego w Zielonej Górze Sp. z o.o. realizowane w systemie zaprojektuj i wybuduj współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego – Lubelskie 2020”. Wartość umowy wynosi 81,3 mln zł, natomiast termin zakończenia prac przypada na IV kwartał 2020 r. (wybór najkorzystniejszej oferty: rb nr 11/2018 z dnia 12 kwietnia 2018 r., zawarcie umowy: rb nr 20/2018 z dnia 15 maja 2018 r.).
- MZKP - zamówienie od Alstom Transport S.A. dot. dostawy konstrukcji stalowych wózków kolejowych złożonego w ramach umowy ramowej zawartej w 2015 roku. Wartość zamówienia wynosi 3,2 mln EUR, co na dzień publikacji raportu bieżącego wynosiło 13,7 mln zł. Łączna wartość w ramach umowy ramowej wynosi 9,6 mln EUR, co na dzień publikacji raportu bieżącego wynosiło 41,2 mln zł. Termin zakończenia realizacji całego zamówienia został określony na I kwartał 2019 r. (rb nr 22/2018 z dnia 18 maja 2018 r.).
- MZ GPBP – dwie umowy z konsorcjum firm w składzie: GS Engineering & Construction Joint Venture oraz SERVEONE POLAND Sp. z o.o. (Zamawiający) na wykonanie dla LG Chemical Wrocław Energy Sp. z o.o. robót żelbetowych dwóch hal w Kobierzycach k. Wrocławia. Wynagrodzenie kosztorysowe netto za realizację ww. robót wynosi 21,6 mln zł i 38,3 mln zł, tj. łącznie 59,9 mln zł. Termin zakończenia prac przypada odpowiednio na marzec i maj 2019 r. (rb nr 38/2018 z dnia 7 sierpnia 2018 r.).
- MZRP – umowa z Balcke - Dürr Polska Sp. z o.o. na demontaż i montaż oraz wykonanie prac antykorozyjnych elektrofiltrów na blokach 1-4 w PGE GiEK S.A./Oddział Elektrownia Opole. Łączne szacunkowe wynagrodzenie za realizację umowy stanowi iloczyn podanych przez Zamawiającego ilości konstrukcji i cen jednostkowych przyjętych w umowie i wynosi 48 mln zł. Całkowite końcowe wynagrodzenie umowne obliczone zostanie na podstawie rzeczywiście wykonanych prac ustalonych na podstawie obmiaru powykonawczego i cen jednostkowych. Planowany termin zakończenia realizacji umowy przypada na październik 2021 r. (rb nr 47/2018 z dnia 28 września 2018 r.).

Pozostałe ważniejsze kontrakty budowlane:

- MZRP - umowa z MH Wirth AS z siedzibą w Kristiansand (Norwegia) na dostawę konstrukcji stalowej wieży wiertniczej dla Projektu West White Rose o wartości 1,4 mln EUR. Umowa stanowi powrót po dwuletniej przerwie do współpracy zapoczątkowanej w 2002 r. z tym klientem (i jego poprzednikami prawnymi).
- MZ GPBP - umowa z Miastem Zabrze na realizację zadania inwestycyjnego pn „Budowa sali gimnastycznej przy Zespole Szkół Sportowych w Zabrzu przy ul. Płaskowickiej 2” wraz z towarzyszącą infrastrukturą drogową i techniczną” - w ramach „Programu inwestycji o szczególnym znaczeniu dla Sportu – edycja 2017”. Wartość prac objętych umową wynosi 12,0 mln zł netto. Termin zakończenia prac i zgłoszenie gotowości do odbioru przypada na koniec maja 2020 r., natomiast uzyskanie dla zamawiającego pozwolenia na użytkowanie ma nastąpić do końca czerwca 2020 r.
- MZ GPBP - umowa z Państwową Szkołą Muzyczną I i II stopnia w Jastrzębiu Zdroju na realizację zadania inwestycyjnego pn.: „Rozbudowa budynku Państwowej Szkoły Muzycznej I i II stopnia w Jastrzębiu-Zdroju o salę koncertową wraz

z zagospodarowaniem terenu oraz dostawą i montażem wyposażenia technicznego”, współfinansowanego ze środków UE w ramach POIiŚ 2014-2020, VIII oś priorytetowa - Ochrona dziedzictwa kulturowego i rozwój zasobów kultury. Wartość prac objętych umową wynosi 12,4 mln zł netto. Termin zakończenia prac i zgłoszenie gotowości do odbioru przypada na 13 grudnia 2019 r.

- MZRP – umowa z ArcelorMittal Ostrava a.s. na modernizację czyszczenia gazu i pochłaniacza pyłu w Ostrawie (Czechy) o wartości 41,4 mln CZK. Termin zakończenia prac przypada na grudzień 2018 r.

Inne umowy

- Emitent – aneks do Umowy Ramowej zawarta w 2011 r. z mBank S.A. na mocy którego wydłużono okres wykorzystywania limitu gwarancyjnego w kwocie 56,0 mln zł do dnia 05 lutego 2019 r. oraz wydłużono maksymalny termin ważności wystawianych gwarancji do dnia 5 lutego 2026r. (rb nr 06/2018 z dnia 8 lutego 2018 r.). Kolejnym aneksem zmniejszono limit linii gwarancyjnej do kwoty 43,5 mln zł oraz dokonano zmiany w zabezpieczeniach wierzytelności Banku, z uwagi na sprzedaż nieruchomości zlokalizowanej w Czechowicach-Dziedzicach (rb nr 41/2018 z dnia 10 sierpnia 2018 r.). Po dniu bilansowym zawarto kolejny aneks, o którym mowa w pkt 3.13 niniejszego sprawozdania.
- Emitent – aneksy do Umowy o kredyt inwestycyjny zawartej w 2013 r. z mBank S.A. w 2013 r., na mocy których zamianie ulegał harmonogram spłaty kredytu. Ostateczny termin jego spłaty został wyznaczony na dzień 28 września 2018 r. (rb nr 10/2018 z dnia 30 marca 2018 r., rb nr 35/2018 z dnia 2 lipca 2018 r. oraz rb nr 43/2018 z dnia 28 sierpnia 2018 r.). Po dniu bilansowym zawarto kolejny aneks, o których mowa w pkt 3.13 niniejszego sprawozdania.
- Emitent - aneks do umowy z mBank S.A., przedmiotem której był kredyt odnawialny w wysokości 2 mln GBP z przeznaczeniem na prefinansowanie i refinansowanie wydatków poniesionych w związku z realizacją kontraktu, o którym Emitent informował w rb nr 12/2017 z dnia 18 kwietnia 2017 r. Na mocy aneksu uległ zmianie termin wykorzystania kredytu, który ustalono na 25 stycznia 2018 r., natomiast termin spłaty na 26 stycznia 2018 r. Zobowiązania zostały uregulowane w terminie.
- Emitent - aneks do Umowy z Credit Agricole Bank Polska S.A. na mocy którego termin, do którego mogą być udzielane gwarancje i regwarancje oraz otwierane akredytywy, został przedłużony do dnia 28 września 2018 r. (rb nr 36/2018 z dnia 04 lipca 2018 r.).
- Emitent - aneks do Umowy z Raiffeisen Bank Polska S.A. na mocy którego zmniejszony został łączny limit wierzytelności do kwoty 11,37 mln zł, z czego 4,8 mln zł stanowi kredyt w rachunku bieżącym, a pozostała kwota obejmuje gwarancje bankowe wystawiane na wniosek Emitenta. Ponadto aneks wydłuża ostateczny termin wykorzystania limitu wierzytelności do dnia 28 lutego 2019 r., ostateczny termin spłaty limitu wierzytelności do dnia 28 lutego 2019 r. dla kredytu w rachunku bieżącym oraz do dnia 30 września 2024 r. dla gwarancji bankowych (rb nr 37/2018 z dnia 02 sierpnia 2018 r.).
- Emitent – umowy z podmiotami zewnętrznymi dot. sprzedaży nieruchomości przeznaczonych do zbycia, zgodnie z realizowaną optymalizacją majątku, obejmującą aktywa nieprodukcyjne oraz zbędne z punktu widzenia przyjętych kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE na lata 2018-2020, o których Emitent informował w rb nr 45/2017. W okresie sprawozdawczym zawarto umowę dot. nieruchomości zlokalizowanej w Katowicach, przy ul. Wandy oraz w Sosnowcu, przy ul. Baczyńskiego. Podpisanie przedmiotowych umów nie stanowiło zdarzeń istotnych, w związku z tym Emitent nie informował o nich w raportach bieżących.
- Emitent – umowa sprzedaży zawarta z podmiotem zewnętrznym dot. nieruchomości położonej w Czechowicach – Dziedzicach, zabudowanej Wytwornią Konstrukcji Stalowych, za cenę 7,65 mln zł (rb nr 40/2018 z dnia 10 sierpnia 2018 r.).

- MZ GPBP – umowa sprzedaży zawarta z podmiotem zewnętrznym dot. nieruchomości położonej w Gliwicach, przy ul. Pszczyńskiej 306, obejmująca grunt o łącznej powierzchni 7,36 ha wraz z budynkami i budowlami posadowionymi na tym gruncie oraz urządzeniami znajdującymi się na przedmiotowej nieruchomości, za łączną cenę 14,9 mln zł (rb nr 45/2018 z dnia 30 sierpnia 2018 r.).

Inne zdarzenia

- Emitent - odstąpienie od umowy zawartej z Hitachi Zosen Inova AG, z siedzibą w Zurichu w Szwajcarii („Zamawiający”, „HZI”) dotyczącej montażu dwóch kotłów parowych w zakresie konstrukcji stalowej części ciśnieniowej oraz urządzeń towarzyszących w spalarni odpadów Ferrybridge Multifuel Enegy Limited w Wielkiej Brytanii w ramach zadania inwestycyjnego pn.: „Ferrybridge Multifuel 2” (rb nr 1/2018 z dnia 22 stycznia 2018 r.) Bezpośrednią przyczyną odstąpienia przez Emitenta od Umowy był brak zapłaty przez HZI na wezwanie Emitenta kwoty 6,16 mln GBP, jako wynagrodzenia na pokrycie dodatkowych kosztów, których źródłem były zgłaszane przez Emitenta problemy oraz utrudnienia w dotychczasowej realizacji kontraktu, wynikające z:
 - zmian zakresu montażu tj. zwiększenie tonażu dostaw oraz odmiennego od uzgodnionego sposobu montażu,
 - licznych zmian harmonogramu dostaw leżących po stronie Zamawiającego, przy jednoczesnych opóźnieniach względem zmienionych wcześniej dat oraz braku kompletności tych dostaw,
 - opóźnień oraz licznych braków w dokumentacji technicznej dostarczanej przez HZI oraz wielokrotnych modyfikacji w tym zakresie,
 - problemów logistycznych wynikających m.in. z niewystarczającej ilości miejsc składowych, ich lokalizacji oraz opóźnień w ich udostępnianiu,
 - opóźnień w dostarczaniu Emitentowi tymczasowej konstrukcji pomocniczej, niezwykle istotnej dla prowadzonych prac montażowych oraz błędów technicznych jej wykonania.

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

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

Skutki zaistniałej sytuacji oraz odstąpienia od przedmiotowej umowy zostały ujęte w jednostkowych i skonsolidowanych wynikach za 2017 r. (rb nr 14/2018 z dnia 23 kwietnia 2018 r.). Aktualnie trwają analizy pozycji MOSTOSTALU ZABRZE w ewentualnym sporze sądowym. Sytuacja jest złożona ze względu na specyfikę przedmiotu zamówienia, komplikacje które wystąpiły podczas realizacji projektu oraz inną niż krajowa jurysdykcję.

- Emitent – otrzymanie w dniu 1 czerwca 2018 r. zawiadomienia od Wood Environment & Infrastructure Solutions, Inc., (poprzednio: Amec Foster Wheeler Environment & Infrastructure, Inc., dalej jako "Zamawiający") o zamiarze przejęcia Robót przez Zamawiającego na skutek naruszenia przez Emitenta warunków wiążącej strony umowy na wykonanie robót

budowlanych, dostawę i montaż konstrukcji stalowej, dostawę i montaż HVAC i instalacji wodno-kanalizacyjnych oraz montaż rurociągów paliwowych ("Roboty"), w ramach budowy bazy systemu AEGIS Ashore w Redzikowie ("Umowa"). Tydzień później Emitent otrzymał pismo „Termination Notice” w którym Zamawiający oświadczył, że rozwiązuje przedmiotową umowę bez podania podstawy prawnej. W ocenie Emitenta postanowienia Umowy nie zostały przez niego naruszone, a co więcej roboty realizowane były przez Emitenta pomimo braku aktualnego harmonogramu realizacji przedmiotu Umowy, który zobowiązany jest przedstawić Zamawiający, opóźnień Zamawiającego w udostępnieniu frontów robót oraz opóźnień w zatwierdzeniu protokołów za należyście wykonane Roboty. Na dzień 1 czerwca 2018 r. stan zaawansowania Robót wykonanych przez Emitenta, zatwierdzonych i w większości opłaconych przez Zamawiającego wynosił około 80% zakresu rzeczowego Umowy (rb nr 26/2018 z dnia 02 czerwca 2018 r. oraz rb nr 28/2018 z dnia 08 czerwca 2018 r. Pomimo wyrażonej przez Emitenta gotowości do dalszego wykonywania Robót bądź polubownego rozwiązania sporu, w związku z brakiem stanowiska Zamawiającego, Emitent skierował do Międzynarodowego Sądu Arbitrażowego przy Międzynarodowej Izbie Handlowej w Paryżu przeciwko Zamawiającemu wezwanie na arbitraż (rb nr 46/2018 z dnia 6 września 2018). Informacje o sprawie arbitrażowej ujęto w pkt. 3.20 niniejszego sprawozdania.

Aktualny backlog

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania wartość backlogu, tj. wartość robót do zrealizowania w kolejnych okresach wynosi 547 mln zł natomiast szacowana wartość kontraktów do podpisania w oparciu o aktualne oferty wynosi 224 mln zł, co łącznie stanowi 771 mln zł.

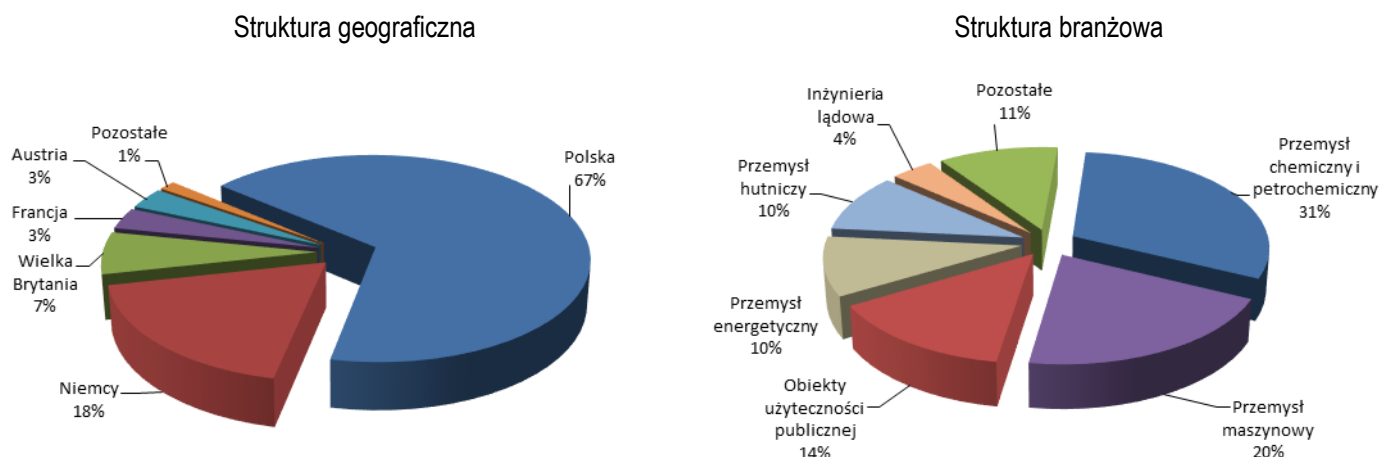
3.10 Opis czynników i zdarzeń, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za trzy kwartały 2018 r. wyniosły 443.268 tys. zł i odnotowały zmniejszenie w porównaniu do ubiegłego roku o 15 %. Spadek przychodów to wynik przyjętej i sukcesywnie realizowanej nowej strategii, zakładającej ograniczenie dużych, niskomargowych kontraktów i koncentrację na działaniach związanych z realizacją mniejszych kontraktów o wyższych marżach i znacznie mniejszym poziomie ryzyka. Taka strategia zapewnia również dostosowywanie wielkości obrotu do możliwości przerobowych Grupy Kapitałowej.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę na rynku krajowym w analizowanym okresie 2018 r. wyniosły 298.365 tys. zł i stanowiły 67% sprzedaży ogółem. Sprzedaż eksportowa ukształtowała się w tym okresie na poziomie 144.903 tys. zł, tym samym udział eksportu wyniósł 33%. Największe zaangażowanie w okresie trzech kwartałów 2018 roku Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE dotyczyło prac zleconych i realizowanych w ramach grupy projektów KT EFRA LOTOS GDAŃSK oraz rozbudowy fabryki katalizatorów BASF w Środzie Śląskiej dla BASF Polska Sp. z o.o.

Struktura geograficzna i branżowa sprzedaży Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE



Wynik brutto ze sprzedaży uzyskany przez Grupę Kapitałową za trzy kwartały 2018 r. wyniósł 54.077 tys. zł, z rentownością 12,2%. Dla porównania rentowność na tym poziomie w analogicznym okresie ubiegłego roku kształtowała się na poziomie 6,3%. Po pokryciu kosztów ogólnego zarządu, które wyniosły 35.911 tys. zł Grupa Kapitałowa MOSTOSTAL ZABRZE zanotowała zysk na sprzedaży na poziomie 18.165 tys. zł, z rentownością 4,1%. Dla porównania rentowność ta za trzy kwartały ubiegłego roku wyniosła +/- 0,2%.

Trzy kwartały 2018 r. Grupa zamknęła wynikiem brutto w wysokości 13.375 tys. zł. Po uwzględnieniu podatku dochodowego skonsolidowany wynik netto oraz całkowite dochody netto ukształtowały się na poziomie 9.371 tys. zł z rentownością 2,1%, natomiast zysk netto przynależny akcjonariuszom spółki wyniósł 9.301 tys. zł.

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

	3Q 2018	3Q 2017	3Q 2018/ 3Q 2017
			<i>w tys. zł</i>
Przychody ze sprzedaży	443 268	523 298	85%
Wynik brutto ze sprzedaży	54 077	32 729	165%
Koszty ogólnego zarządu	35 911	33 996	106%
Wynik netto na sprzedaży	18 165	- 1 276	x
Wynik z działalności operacyjnej	18 148	10 944	166%
Wynik brutto	13 375	3 497	382%
Podatek dochodowy	4 004	1 061	377%
Wynik netto z działalności gospodarczej	9 371	2 436	385%
Wynik z działalności zaniechanej	0	1 661	x
Wynik netto	9 371	4 097	229%
Wynik netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	9 301	4 016	232%
Całkowite dochody netto przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	9 301	4 016	232%

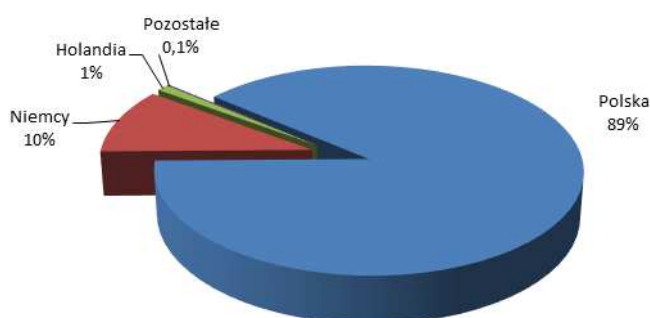
Wyniki finansowe Emitenta

Przychody ze sprzedaży Emitenta za trzy kwartały 2018 r. osiągnęły poziom 144.353 tys. zł i w porównaniu do przychodów ze sprzedaży uzyskanych w analogicznym okresie 2017 roku zmniejszyły się o 48%. Tak jak wspomniano powyżej, w odniesieniu do przychodów skonsolidowanych, spadek przychodów Emitenta jest konsekwencją realizacji nowej strategii Grupy MOSTOSTAL ZABRZE, w tym przeniesienia działalności operacyjnej Emitenta związanej z realizacją kontraktów budowlanych do spółki zależnej MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe S.A.

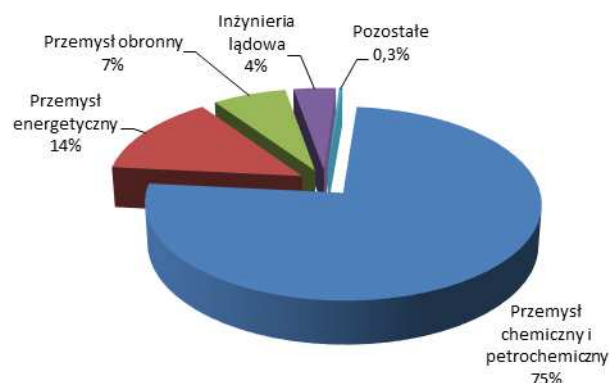
Przychody ze sprzedaży zrealizowane na rynku krajowym w analizowanym okresie 2018 r. wyniosły 128.006 tys. zł i stanowiły 89% sprzedaży ogółem. Tym samym, udział eksportu wyniósł 11%. Największym, pod względem udziału w sprzedaży kontraktem realizowanym przez Emitenta w okresie trzech kwartałów 2018 r. była rozbudowa fabryki katalizatorów BASF w Środzie Śląskiej dla BASF Polska Sp. z o.o

Struktura geograficzna i branżowa sprzedaży MOSTOSTALU ZABRZE S.A.

Struktura geograficzna



Struktura branżowa



Wynik brutto na sprzedaży Emitenta w okresie trzech kwartałów 2018 r. wyniósł 17.427 tys. zł, z rentownością 12,1%. Dla porównania rentowność na tym poziomie w analogicznym okresie ubiegłego roku kształtowała się na poziomie 5,2%. Po pokryciu kosztów ogólnego zarządu, które wyniosły 16.468 tys. zł Emitent zanotował zysk na sprzedaży w wysokości 959 tys. zł. W tym samym okresie ubiegłego roku strata na tym poziomie wynosiła -/ 2.081 tys. zł.

Po uwzględnieniu wyników na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej, na które miały wpływ przede wszystkim przychody z tytułu dywidendy otrzymanych ze spółek zależnych, a także koszty obsługi gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych oraz odsetki, Emitent zamknął trzy kwartały 2018 r. wynikiem brutto na poziomie 5.866 tys. zł, z rentownością 4,1%. Zysk netto oraz całkowite dochody netto ukształtowały się na poziomie 4.240 tys. zł, z rentownością 2,9%.

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

w tys. zł

	3Q2018	3Q2017	3Q 2018 / 3Q 2017
Przychody ze sprzedaży	144 353	279 517	52%
Wynik brutto ze sprzedaży	17 427	14 668	119%
Koszty ogólnego zarządu	16 468	16 749	98%
Wynik na sprzedaży	959	- 2 081	x
Wynik z działalności operacyjnej	2 186	922	237%
Wynik brutto	5 866	3 259	180%
Podatek dochodowy	1 626	- 1 056	x
Wynik netto	4 240	4 315	98%
Całkowite dochody netto	4 240	4 315	98%

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

W III kwartale 2018 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o wprowadzeniu Programu Wielokrotnych Emisji Obligacji w ramach Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE S.A. (PWEO).

W ramach Programu MOSTOSTAL ZABRZE S.A. emituje obligacje adresowane do spółki zależnej wykazującej w danym momencie trwałe nadwyżki środków pieniężnych celem ich alokowania w obszary wymagające dodatkowego finansowania w Grupie Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE S.A. lub w obszary wykazujące większy potencjał generowania zysków. Obligacje mogą być wykupywane przed terminem i umarżane.

Główne założenia PWEO:

- Emitent emituje wielokrotne serie obligacji zwykłych imiennych kierowanych wyłącznie do spółek zależnych;
- Łączna wartość zadłużenia MOSTOSTAL ZABRZE S.A. S.A. z tytułu nominalu wyemitowanych obligacji w żadnym momencie trwania Programu nie może przekroczyć 50 mln zł, a łączna wartość wyemitowanych w trakcie trwania programu obligacji nie może przekroczyć 100 mln zł;
- Maksymalny tenor emitowanych w ramach PWEO obligacji wynosi 3 lata;
- Obligacje w ramach PWEO mogą być emitowane do 31 grudnia 2021 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent wyemitował obligacje serii A, B, C i D o łącznej wartości 35 mln zł, które objęły 3 spółki zależne.

Poza powyższym Programem Emitent nie podjął decyzji oraz nie przeprowadził emisji akcji, innych papierów dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych.

3.12 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

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

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

Grupa Kapitałowa MOSTOSTAL ZABRZE zawarła po dniu bilansowym następujące umowy:

/wartości umów podano według wartości netto/

Istotne kontrakty budowlane

- MZ GPBP – umowa z Gminą Świętochłowice na „Przebudowę stadionu żużlowego wraz z zapleczem i infrastrukturą towarzyszącą na terenie Ośrodka Sportu i Rekreacji „Skałka” w Świętochłowicach oraz przebudową i termomodernizacją budynku siedziby Ośrodka Sportu i Rekreacji „Skałka” - etap I przebudowy” wraz z uzyskaniem prawomocnego pozwolenia na użytkowanie. Wartość umowy wynosi 31,5 mln zł. Termin zakończenia robót wraz z uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie przypada na maj 2020 r. (rb nr 49/2018 z dnia 3 października 2018 r.).
- MZRP – aneks do umowy z Euroglas Polska Sp. z o.o. dotyczący projektu: „Dostawa i montaż konstrukcji stalowych oraz montaż części technologicznej instalacji dla nowej linii huty szkła Euroglas 2 w Ujeździe. Na mocy aneksu został wydłużony termin zakończenia prac do końca stycznia 2019 r. (rb nr 50/2018 z dnia 12 października 2018 r.).

Pozostałe ważniejsze kontrakty budowlane:

- Emitent – aneks do umowy o kredyt inwestycyjny zawartej w 2013 r. z mBank S.A. na mocy którego harmonogram spłat pozostającej do spłaty kwoty 7,7 mln zł został rozłożony na okres do dnia 31 sierpnia 2020 r. Dokonano również uzupełnienia zabezpieczeń wierzytelności Banku poprzez ustanowienie poręczenia MZRP na kwotę równą kwocie pozostającej do spłaty (rb nr 48/2018 z dnia 1 października 2018 r.).
- Emitent – aneks do Umowy Ramowej zawartej w 2011 r. z mBank S.A. na mocy którego zmniejszono do kwoty 40,8 mln zł limit linii gwarancyjnej oraz dokonano zmian w nieruchomościach, na których ustanowiono hipoteki zabezpieczające wierzytelności Banku, przy czym kwota, do której ustanowiono zabezpieczenie nie uległa zmianie (rb nr 48/2018 z dnia 1 października 2018 r.).
- MZRP - aneks do Umowy Ramowej zawartej w 2009 r. z mBank S.A. na mocy którego zwiększono limit linii gwarancyjnej, z której spółka MZRP będzie mogła korzystać, do kwoty 50 mln zł (wzrost z poziomu 10 mln zł). Dostępność limitu ponad kwotę 10 mln zł nastąpi po obniżeniu limitu linii gwarancyjnej udzielonej Emitentowi przez Bank na mocy Umowy Ramowej, o której mowa powyżej oraz w raporcie bieżącym nr 48/2018 z dnia 1 października 2018 r. W aneksie wskazano, iż limit gwarancyjny będzie mógł być wykorzystywany do dnia 27 września 2019 r., przy czym planowane jest dalsze przedłużenie terminu, a maksymalny termin ważności wystawianych gwarancji to 28 września 2026 r. (rb nr 51/2018 z dnia 16 października 2018 r.).

Inne umowy

- Emitent – umowa sprzedaży prawa użytkowania wieczystego działek położonych w Katowicach przy ulicy Lwowskiej 38 o łącznej powierzchni 4,6 ha oraz prawa własności budynków i budowli wraz z infrastrukturą towarzyszącą, posadowionych na tych nieruchomościach gruntowych za łączną kwotę 8,9 mln zł netto (11 mln zł brutto). We wcześniejszym okresie Emitent zbył inną nieruchomość usytuowaną również w Katowicach przy ulicy Lwowskiej 38 za kwotę 1,4 mln zł – (rb nr 52/2018 z 23 października 2018 r.).
- Emitent - umowa sprzedaży prawa użytkowania wieczystego działek o łącznej powierzchni 1,23 ha położonych w Katowicach przy ul. Porcelanowej wraz prawem własności budynków i budowli (hale produkcyjne, magazyny, biurowiec i inne budynki) oraz z infrastrukturą towarzyszącą, maszynami, urządzeniami i innymi składnikami ruchomego majątku trwałego za łączną kwotę 7,9 mln zł– (rb nr 54/2018 z 8 listopada 2018 r.).

Inne zdarzenia

W dniu 26 października 2018 r. w związku z zakwalifikowaniem po raz drugi przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji Emitenta do segmentu Lista Alertów, Zarząd Emitenta działając na podstawie Uchwały Nr 1387/2013 Zarządu Giełdy podał do publicznej wiadomości program naprawczy wskazujący działania, jakie Emitent podejmuje i zamierza podjąć w celu usunięcia przyczyny kwalifikacji (rb nr 53/2018 z dnia 26 października 2018 r.).

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

3.14 Informacja o zmianach w aktywach i zobowiązaniach warunkowych

Grupa Kapitałowa

Według stanu na 30 września 2018 r. należności warunkowe Grupy Kapitałowej wynoszą 31.870 tys. zł i w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2017 r. uległy zmniejszeniu o 2.816 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej wg stanu na 30 września 2018 r. wynoszą 306.984 tys. zł i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2017 r. zwiększyły się o 61.536 tys. zł. Zobowiązania warunkowe spółek zależnych obejmują przede wszystkim zobowiązania spółek: MOSTOSTAL ZABRZE Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A. oraz MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe S.A. wynikające z wystawionych na ich zlecenie gwarancji należytego wykonania, zwrotu zaliczek oraz wadium, związane z realizacją kontraktów.

Spółka Dominująca

Według stanu na 30 września 2018 r. należności warunkowe u Emitenta wynoszą 31.995 tys. zł (w tym od jednostek powiązanych 2.056 tys. zł) i w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2017 r. uległy zmniejszeniu o 2.765 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe wg stanu na 30 września 2018 r. wynoszą 156.205 tys. zł i uległy zwiększeniu w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2017 r. o 14.366 tys. zł. Zobowiązania warunkowe Emitenta obejmują między innymi:

- gwarancje wystawione na zlecenie Emitenta	132.321 tys. zł,
w tym za zobowiązania spółek zależnych	21.964 tys. zł,
- udzielone poręczenia	23.370 tys. zł,
w tym za zobowiązania spółek zależnych	23.370 tys. zł,
- zobowiązania wekslowe	514 tys. zł.

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

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

Poniżej podano udział Spółki Dominującej w podmiotach bezpośrednio zależnych na dzień 30 września 2018 r. w zestawieniu z udziałem na dzień 30 września 2017 r.

Lp.	Nazwa spółki	Skrócona nazwa użyta w raporcie	Kapitał zakładowy na 30.09.2018	Kapitał zakładowy na 30.09.2017	Udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym na 30.09.2018 (%)	Udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym na 30.09.2017 (%)	Udział Spółki Dominującej w walnym zgromadzeniu na 30.09.2018 (%)	Udział Spółki Dominującej w walnym zgromadzeniu na 30.09.2017 (%)
1.	MOSTOSTAL ZABRZE Konstrukcje Przemysłowe Spółka Akcyjna	MZ KP	12 160 000	12 160 000	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
2.	MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe Spółka Akcyjna *	MZ RP	20 685 400	20 685 400	98,14%	98,14%	98,14%	98,14%
3.	MOSTOSTAL ZABRZE Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego Spółka Akcyjna**	MZ GPBP	11 410 000	11 410 000	96,73%	96,73%	96,73%	96,73%
4.	Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich Spółka Akcyjna	PRInż	749 134	749 134	99,17%	99,17%	99,17%	99,17%
5.	MOSTOSTAL ZABRZE Biprohut S.A.	MZ Biprohut	3 311 227	3 311 227	99,80%	99,05%	99,67%	96,63%

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

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

Uwaga: w okresach wcześniejszych Emitent utworzył dwa nowe podmioty zależne (spółki z o.o.), w których posiada 100% udziałów, jednak ze względu na niskie kapitały zakładowe (5 tys. zł i 10 tys. zł) oraz z uwagi na fakt, iż nie prowadzą one działalności nie zostały objęte konsolidacją.

Spółki zależne wykazane w pkt od 1 do 5 podlegają konsolidacji pełnej.

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

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

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

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

Uruchomione i prowadzone na szeroką skalę działania zmierzające do głębokiej przemiany strukturalnej, operacyjnej, procesowej oraz zarządczej, a także mające na celu optymalizację posiadanych zasobów majątkowych Grupy doprowadziły m.in. do reorganizacji i optymalizacji działalności prowadzonej przez kilka Wytwórni Konstrukcji Stalowych (WKS), znajdujących się w strukturach spółki MZRP. Po dogłębnej analizie posiadanego potencjału produkcyjnego, zarówno w odniesieniu do możliwości wypełnienia portfela, jak i zdolności do generowania zysków podjęto decyzję o ograniczeniu liczby posiadanych WKS-ów i skoncentrowaniu działalności Grupy Kapitałowej dotyczącej prefabrykacji konstrukcji stalowych w dwóch lokalizacjach: Kędzierzynie-Koźlu i Częstochowie.

W związku z powyższym w okresie sprawozdawczym oraz po dniu bilansowym MOSTOSTAL ZABRZE S.A. dokonał sprzedaży następujących nieruchomości zabudowanych WKS-ami wraz z maszynami i urządzeniami znajdującymi się na przedmiotowych nieruchomościach na rzecz podmiotów zewnętrznych:

- nieruchomość w Czechowicach-Dziedzicach (rb nr 40/2018 z dnia 10 sierpnia 2018 r.),

- nieruchomości w Katowicach, przy ul. Porcelanowej (rb nr 54/2018 z dnia 8 listopada 2018 r.).

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

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

W dniu 11 września 2018 r. spółka Przedsiębiorstwo Inżynierskie BIPROHUT Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną oraz zmieniła nazwę na MOSTOSTAL ZABRZE Biprohut Spółka Akcyjna (postanowienie sądu rejestrowego). W związku z przekształceniem Biprohutu w spółkę akcyjną, w oparciu o procedurę wynikającą z planu przekształcenia, przydzielonych zostało Emitentowi 77 akcji, w tym 72 uprzywilejowanych i 5 zwykłych, co łącznie stanowi 99,8% udziału w kapitale zakładowym tejże spółki oraz 99,67% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Biprohutu.

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

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

3.17 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Polityka zarządzania ryzykiem

Głównym zadaniem zarządzania ryzykiem w okresie sprawozdawczym było prawidłowe zdefiniowanie, przewidywanie i monitorowanie zmieniających się czynników zewnętrznych, które wywierają wpływ na działalność Grupy Kapitałowej. Spółki Grupy Kapitałowej w okresie od 01 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r. na bieżąco analizowały potencjalne ryzyka, w celu ograniczenia ich negatywnego działania poprzez stworzenie procedur elastycznego reagowania na zmieniające się warunki zewnętrzne.

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

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

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

Ryzyko kredytowe

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

Ograniczenie ryzyka kredytowego następuje poprzez działania zmierzające do:

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

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

Ryzyko kredytowe nasila się w związku z utrzymującą się trudną sytuacją finansową niektórych spółek z branży budowlanej. Fakt ten skutkuje brakiem możliwości objęcia polisami ubezpieczeniowymi należności od niektórych spółek budowlanych. W przypadku realizowania przez Emitenta lub Spółki Grupy Kapitałowej kontraktów jako podwykonawcy, Spółki dokładają wszelkich starań aby być podwykonawcami kwalifikowanymi, zgodnie z art. 647¹ KC.

A. Analiza przeterminowanych należności handlowych (z tytułu dostaw i usług) w edług dat zapadalności na podstawie niedyskontowanych w artości na 30.09.2018 r.

Wyszczególnienie	Według stanu na 30.09.2018 r. (brutto)	Odpisy aktualizujące w artości należności (w artości ujemna)	Według stanu na 30.09.2018 r. (netto)
do 1 miesiąca	10 598	(1)	10 597
pow yżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	7 973	(11)	7 962
pow yżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 275	(288)	987
pow yżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	5 208	(1 826)	3 382
pow yżej 1 roku	20 413	(17 837)	2 576
Razem	45 467	(19 963)	25 504

B. Analiza należności handlowych (z tytułu dostaw i usług) przed terminem płatności w edług dat zapadalności na podstawie niezdykontowanych w artosci na 30.09.2018 r.

Wyszczególnienie	Według stanu na 30.09.2018 r. (brutto)	Odpisy aktualizujące w artosc należności (w artosc ujemna)	Według stanu na 30.09.2018 r. (netto)
do 1 miesiaca	62 882	(5)	62 877
pow yzej 1 miesiaca do 3 miesiacy	56 533	-	56 533
pow yzej 3 miesiacy do 6 miesiacy	14 720	-	14 720
pow yzej 6 miesiacy do 12 miesiacy	1 671	-	1 671
pow yzej 1 roku	4 758	-	4 758
Razem brutto	140 564	(5)	140 559
C. Wycena w walutowa	763	(645)	118
Razem należności z tytułu dostaw i usług netto	186 794	(20 613)	166 181

Ryzyko płynności

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

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

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

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

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

Wskaźniki płynności na dzień 30 września 2018 r. wyniosły:

- 1) Płynność I stopnia (bieżąca) – 1,06
- 2) Płynność II stopnia (szybka) – 0,97

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

- 1) Płynność I stopnia (bieżąca) – 1,10
- 2) Płynność II stopnia (szybka) – 1,01

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

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
 rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
 za III kwartał 2018 roku

Analiza zobowiązań w edług dat zapadalności na podstawie niezdykontowanych płatności

Według stanu na 30.09.2018 r.	do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	powyżej 1 roku	przeterninowane	Razem
Kredyty i pożyczki	24 247	489	6 697	1 266	5 420	-	38 119
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	39 219	24 192	3 224	1 565	8 489	31 206	107 895
Pozostałe zobowiązania	42 113	11 100	2 039	3 728	6 641	-	65 621
Razem	105 579	35 781	11 960	6 559	20 550	31 206	211 635

Analiza zobowiązań przeterminowanych w edług dat zapadalności

Według stanu na 30.09.2018 r.	Do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	powyżej 1 roku	Razem zobowiązania przeterminowane
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 954	4 254	2 706	5 504	6 788	31 206
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Razem	11 954	4 254	2 706	5 504	6 788	31 206

Ryzyko rynkowe

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

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

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

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

Ryzyko walutowe

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

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

- w okresie 01.01.2018 r. – 30.09.2018 r. – 32,69%,
- w okresie 01.01.2017 r. – 30.09.2017 r. – 29,81%.

Przeprowadzono analizę wrażliwości pozycji bilansowych wyrażonych w walutach obcych na zmianę kursu walutowego o -5% i +5% w stosunku do średniego kursu NBP z dnia bilansowego.

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

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
 rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
 za III kwartał 2018 roku

Analiza w rażliwości ryzyka w alutowego

Stan na 30.09.2018 r.	USD	EUR	GBP	CZK	SEK	NOK	DKK	CHF	ZAR	Razem
Stan zobowiązań w w alutach	-	4 734	1 338	-	-	1	-	408	831	x
Stan należności w w alutach	-	5 746	30	-	-	-	-	13	-	x
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w w alutach	68	273	1	3	-	1	-	1	-	x
Kursy walut na 30.09.2018 rok	3,6754	4,2714	4,8055	0,1664	0,4149	0,4503	0,5728	3,7638	0,2598	x
Kwota zobowiązań w alutowych przeliczona na PLN	-	20 221	6 430	-	-	-	-	1 536	216	28 403
Kwota należności w alutowych przeliczona na PLN	-	24 543	144	-	-	-	-	49	-	24 736
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w w alutach przeliczona na PLN	250	1 166	5	-	-	-	-	4	-	1 425
Kursy walut uwzględniające wzrost o 5%	3,7440	4,3616	4,9270	0,1683	0,4190	0,4599	0,5852	3,7702	0,2728	x
Kwota zobowiązań w alutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	-	20 648	6 592	-	-	-	-	1 538	227	29 005
Kwota należności w alutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	-	25 062	148	-	-	-	-	49	-	25 259
Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	255	1 191	5	1	-	-	-	4	-	1 456
Wpływ zmiany kursu na w wynik finansowy brutto	5	117	(158)	1	-	-	-	(2)	(11)	(48)
Kursy walut uwzględniające spadek o 5%	3,4916	4,0578	4,5652	0,1581	0,3942	0,4278	0,5442	3,5756	0,2468	x
Kwota zobowiązań w alutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	-	19 210	6 108	-	-	-	-	1 459	205	26 982
Kwota należności w alutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	-	23 316	137	-	-	-	-	46	-	23 499
Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	237	1 108	5	-	-	-	-	4	-	1 354
Wpływ zmiany kursu na w wynik finansowy brutto	(13)	(274)	315	-	-	-	-	74	11	113

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

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

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółek Grupy Kapitałowej na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim kredytów bankowych i zobowiązań z tytułu leasingu finansowego. Korzystanie z kredytów bankowych powoduje powstanie ryzyka wzrostu przewidywanych kosztów finansowych w związku ze wzrostem referencyjnych stóp procentowych (WIBOR). Kwota zobowiązań wrażliwa na ryzyko zmiany stopy procentowej na dzień 30 września 2018 r. wyniosła 38.119 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nastąpiła stabilizacja poziomu referencyjnych stóp procentowych.

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

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

Analiza w rażliwości stopy procentowej

	Zwiększenie stopy procentowej o 0,5 punktu		Zwiększenie stopy procentowej o 1,0 punkt	
Przeciętny stan zadłużenia kredytowego w 2018 roku	32 025	tys.zł	32 025	tys.zł
Zapłacone odsetki od kredytów	1 044	tys.zł	1 044	tys.zł
Przeciętna stopa procentowa w okresie 9 m-cy 2018 roku	4,4	%	4,4	%
Stopa procentowa skorygowana	4,9	%	5,4	%
Wartość odsetek od kredytów uwzględniająca zwiększoną stopę procentową	1 179	tys.zł	1 299	tys.zł
Wpływ podwyższenia stopy na w wynik finansowy brutto	(135)	tys.zł	(255)	tys.zł
Podatek dochodowy	26	tys.zł	48	tys.zł
Wpływ podwyższenia stopy na w wynik finansowy netto	(109)	tys.zł	(207)	tys.zł

Ryzyko cen towarów

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

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

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

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

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

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

Podmiot lub imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji / głosów na WZ MZ na dzień przekazania raportu za I półrocze 2018 r. (31 sierpnia 2018 r.)	Liczba posiadanych akcji / głosów na WZ MZ na dzień przekazania raportu za III kwartały 2018 r. (16 listopada 2018 r.)	Udział w kapitale zakładowym / w ogólnej liczbie głosów na WZ MZ /w%/ na dzień przekazania raportu za I półrocze 2018 r. (31 sierpnia 2018 r.)	Udział w kapitale zakładowym / w ogólnej liczbie głosów na WZ MZ /w %/ na dzień przekazania raportu za III kwartały 2018 r. (16 listopada 2018 r.)
Krzysztof Jędrzejewski	47 612 363	47 612 363	31.88%	31.88%

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

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

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

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
 rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
 za III kwartał 2018 roku

Imię i nazwisko	Sprawowana funkcja	Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za I półrocze 2018 r.	Data transakcji	Rodzaj transakcji	Liczba akcji	Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2018 r.
RADA NADZORCZA						
Krzysztof Jędrzejewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	47 612 363	-	-	-	47 612 363
ZARZĄD						
Dariusz Pietyszuk	Prezes Zarządu	500.000	-	-	-	500.000

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

3.20 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem

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

Powód Wnioskodawca	Pozwany Uczestnik	Przedmiot sprawy	Wartość przedmiotu sprawy (w tys. zł chyba że zaznaczono inaczej)	Stadium sprawy
MZ S.A. Hochtief Polska S.A. Warszawa	Województwo Śląskie	Pozew o ustalenie, że: 1. Województwo Śląskie nie jest uprawnione do pobrania w jakiegokolwiek wysokości z ustanowionych na zlecenie Mostostalu i Hochtief Gwarancji, 2. Województwu Śląskiemu nie przysługują żadne podlegające zaspokojeniu z powyższych Gwarancji roszczenia.	36.049 dla Konsorcjum w tym 17.145 dla MZ S.A.	Pozew złożono w dniu 05 lipca 2013 r. W dniu 08 kwietnia 2014 r. z powodu braku ugody, Sąd Okręgowy w Katowicach podjął zawieszoną od dnia 08 października 2013 r. postępowanie zarządzeniem z dnia 08 kwietnia 2014 r. Postępowanie w toku.*)

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
 rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
 za III kwartał 2018 roku

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	159.828	W dniu 23 grudnia 2014 r. do MZ S.A. wpłynął pozew dotyczący roszczeń Województwa Śląskiego z tytułu kar umownych w związku z opóźnieniami w realizacji kontraktu „Zadaszenie Stadionu Śląskiego” na kwotę 59.740 tys. zł. W dniu 02 lutego 2015 r. wpłynęło do MZ S.A. pismo procesowe rozszerzające w/wym powództwo do kwoty 74.817 tys. zł. W dniu 27 grudnia 2017 r. wpłynęło do MZ S.A. kolejne pismo procesowe rozszerzające powództwo do kwoty 159.828 tys. zł. Sprawa w toku.
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”) Interwenient uboczny po stronie Skarbu Państwa – PBG S.A.	Pozew o zapłatę	2.728	Konsorcjum w składzie CIMOLAI SpA (Lider), MZ S.A. i HIGHTEX GmbH, jako Podwykonawca, zawarło z Alpine oraz Hydrobudowa Polska S.A., członkami konsorcjum wykonawczego działającego jako Generalny Wykonawca inwestycji „Budowa wielofunkcyjnego Stadionu Narodowego w Warszawie wraz z infrastrukturą towarzyszącą (wykonywaną na rzecz Inwestora Skarbu Państwa , w imieniu i na rzecz którego działało Narodowe Centrum Sportu – Rozliczenia sp. z o.o.) umowę z dnia 05 sierpnia 2009 r., na podstawie której Podwykonawca podjął się realizacji określonego zakresu robót w ramach w/w zadania. Kwoty objęte pierwotnym zakresem robót zostały przez pozwaną zapłacone. Nie zostało zapłacone wynagrodzenie za wykonanie robót dodatkowych w kwocie 2.453 tys. zł wraz z odsetkami w kwocie 275 tys. zł. W związku z tym w dniu 24 października 2013 r. MZ S.A skierował do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew o zapłatę, przy czym kwoty 275 tys. zł dochodzi tylko od Alpine, zaś 2.453 tys. zł solidarnie od wszystkich pozwanych. W dniu 12 kwietnia 2016 r. przed Sądem Okręgowym (Sąd I Instancji) w Warszawie zapadł wyrok zasądający w całości na rzecz MZ S.A. roszczenie objęte pozwem jw. w tym kwotę 2.453 tys. zł wraz z odsetkami solidarnie od pozwanych wskazanych w poz. 2 i 3, natomiast kwotę 275 tys. zł wraz z odsetkami od pozwanego w poz. 3. Kwota zasądzona od pozwanego wykazanego w poz.3 została w okresie wcześniejszym objęta odpisem aktualizacyjnym, ze względu na prawdopodobieństwo braku możliwości odzyskania środków pieniężnych pomimo korzystnego wyroku sądu. W dniu 30 listopada 2017 r. Sąd II instancji - Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił apelację złożoną przez Skarb Państwa i zasądził na rzecz MZ S.A. zwrot kosztów zastępstwa procesowego, Skarb Państwa na tą decyzję wniósł skargę kasacyjną, którą zaskarżył wyrok Sądu II instancji. Skarga kasacyjna została przyjęta do rozpoznania, złożono odpowiedź na skargę, sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu przez SN. W I kwartale 2018 r. MZ S.A. otrzymał od PBG S.A. (interwenient uboczny po stronie Skarbu Państwa) zapłatę kwoty 3,7 mln zł w wykonaniu wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie. Kwota 3,7 mln zł pokrywa zasądzone wynagrodzenie za roboty dodatkowe wraz z odsetkami za opóźnienie w zapłacie i kosztami procesu.

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
 rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
 za III kwartał 2018 roku

MZ S.A.	1. Skarb Państwa -	Pozew o zapłatę	3.600	W styczniu 2014 r. został skierowany pozew do Sądu Okręgowego w Warszawie, na podstawie którego MZ S.A. domaga się zapłaty od pozwanych solidarnie kwoty 1.846 tys. zł, a od pozwanych 2-4 dodatkowo solidarnie 279 tys. zł.
MOST Sp. z o.o.	Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad			Pozwani 2-4 tworzyli Konsorcjum wykonawcze, zaś powodowie Konsorcjum podwykonawcze.
WORD ACOUSTIC GROUP S.A.	2. BOGL a KRYSL ks. Praga (Czechy)			Strony łączyła umowa z dnia 07 marca 2012 r., na mocy której podwykonawcy wykonywali drogowe ekrany akustyczne w ramach zadania pod nazwą „Kontynuacja projektowania i wykonania robót budowlanych autostrady A-2 od Strykowa do Konotopy”. Inwestorem budowy był pozwany 1. Za wykonane prace konsorcjum pozwanych 2-4 nie uregulowało należności na rzecz powodów. Sprawa dotyczy rozliczenia przedmiotowej umowy. Postępowanie w toku przed Sądem I instancji.
	3. BOGL a KRYSL			
	Polska Sp. z o.o.			Emitent dokonał w okresach wcześniejszych częściowego odpisu aktualizującego wartość przedmiotowej należności w wysokości 1.200 tys. zł.
	4. Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. w upadłości			

MZ S.A.	Wood Environment & Infrastructure Solutions, Inc.	Wezwanie na arbitraż skierowane do Międzynarodowego Sądu Arbitrażowego przy Międzynarodowej Izbie Handlowej w Paryżu	24.200	<p>Wezwanie na arbitraż dotyczy zawarcia, wykonania oraz odstąpienia od umowy na wykonanie robót budowlanych, dostawę i montaż konstrukcji stalowej, dostawę i montaż HVAC i instalacji wodno-kanalizacyjnych oraz montaż rurociągów paliwowych w ramach budowy bazy systemu AEGIS Ashore w Redzikowie podpisanej pomiędzy Emitentem, jako wykonawcą, a Wood jako zamawiającym. Wezwanie na arbitraż obejmuje kwotę 24,2 mln zł (powiększoną o należne odsetki), której zapłaty Emitent żąda od Wood tytułem (1) wynagrodzenia za roboty podstawowe (2) wynagrodzenia za roboty dodatkowe oraz (3) odszkodowania za wydłużenie okresu realizacji umowy.</p> <p>Wood złożył odpowiedź na wezwanie na arbitraż, w którym stwierdził, że nadpłacił Emitentowi wynagrodzenie w kwocie 22 mln zł oraz, że poniósł szkody w związku z odstąpieniem od Umowy. Wood nie przedstawił w odpowiedzi żadnych dowodów potwierdzających jego stanowisko. Emitent nie zgadza się z stwierdzeniami Wooda i zajmie oficjalne stanowisko w tej sprawie w postępowaniu arbitrażowym. Sprawa w toku.</p>
---------	---------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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.
PRInż S.A.	Skarb Państwa – Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad	Pozew o zapłatę	10.027	W lipcu 2015 r. Sąd Najwyższy w drodze skargi kasacyjnej uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego, a Sąd Apelacyjny we wrześniu 2015 r. przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez sąd pierwszej instancji, w sprawie dotyczącej pozwu spółki zależnej Emitenta tj. PRInż S.A. przeciwko GDDKiA o zasądzenie dodatkowego wynagrodzenia z tytułu umowy dot. realizacji budowy odcinka autostrady A4, zgodnie z umową z dnia 28 września 1998 r. Uchylone orzeczenia Sądu Okręgowego i Apelacyjnego oddalały roszczenia PRInż S.A. wynikające z realizacji ww. umowy. Sprawa w toku.

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

W okresie trzech kwartałów 2018 roku przed Sądem Okręgowym w Katowicach kontynuowane były przez Emitenta postępowania sądowe toczące się w związku z trwającym sporem pomiędzy Wykonawcą, tj. konsorcjum z udziałem MOSTOSTALU ZABRZE S.A., a Urzędem Marszałkowskim Województwa Śląskiego (“Zamawiający”) dotyczące kontraktu pn.: "Zadaszenie widowni oraz niezbędna infrastruktura techniczna Stadionu Śląskiego w Chorzowie".

W dniu 5 kwietnia 2017 r. sąd wydał dwa postanowienia, w których poinformowano wszystkie strony postępowań sądowych o decyzji sądu dotyczącej połączenia do wspólnego rozpoznania sprawy z powództwa z dnia 14 lipca 2014 r. i sprawy z powództwa z dnia 15 września 2014 r. ze sprawą z dnia 5 lipca 2013 r. Oznacza to, że dalsze postępowania będą prowadzone pod jedną sygnaturą. Toczące się procesy (jeden z powództwa Zamawiającego, a dwa z powództwa Wykonawcy), które aktualnie zostały połączone do wspólnego rozpoznania, dotyczą wzajemnych roszczeń, wynikających przede wszystkim z ustalenia podmiotu odpowiedzialnego za awarię na budowie w dniu 15 lipca 2011 r. oraz niewywiązywania się Województwa Śląskiego ze swoich obowiązków jako inwestora (dostarczenie wadliwej i niekompletnej dokumentacji projektowej, co zgodnie z treścią wzajemnej umowy leżało po stronie Zamawiającego).

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

Aktualna wartość przedmiotu sporu wynosi 159,8 mln zł.

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

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

- złożenie w dniu 5 lipca 2013 r. w Sądzie Okręgowym w Katowicach II Wydział Cywilny pozwu przeciwko Zamawiającemu, w którym Emitent wniósł o ustalenie, że Województwo Śląskie nie jest uprawnione do pobrania żadnych kwot z gwarancji ubezpieczeniowych, zabezpieczających należyte wykonanie kontraktu,

- złożenie w dniu 14 lipca 2014 r. w Sądzie Okręgowym w Katowicach II Wydział Cywilny pozwu przeciwko Zamawiającemu, w którym Emitent wniósł o zasądzenie od Województwa Śląskiego kwoty ponad 12,0 mln zł wraz z odsetkami oraz 0,6 mln Euro wraz z odsetkami. Emitent wniósł w okresach wcześniejszych o zawiadomienie przez sąd spółki Guivisa Sociedadada Limitada w Basuari, Hiszpania ("Guivisa") o toczących się postępowaniach, w celu wzięcia w nich udziału. Zamawiający z kolei wniósł o zawiadomienie przez sąd o toczących się postępowaniach firm GMP – Generalplanungsgesellschaft GmbH i schleich bergmann partner sbp GmbH z Niemiec, projektantów inwestycji „Zadaszenie widowni oraz niezbędnej infrastruktury technicznej Stadionu Śląskiego w Chorzowie”. Według aktualnego stanu do procesu z dnia 14 lipca 2014 r., jako interwenient uboczny po stronie Emitenta w 2015 r. przyłączyła się Guivisa, wykonawca „krokodyli”. W 2018 roku Guivisa zgłosiła również swoje przystąpienie do postępowania sądowego prowadzonego na podstawie pozwu z dnia 5 lipca 2013 roku. Po stronie Zamawiającego, jako interweniencji uboczni zgłosiły się firmy GMP i sbp. Projektanci inwestycji, w 2015 roku przyłączyli się do procesu z dnia 14 lipca 2014 roku, a w 2016 r. do procesu z dnia 5 lipca 2013 r. W latach 2015 i 2016 i 2017 we wszystkich wyżej wymienionych postępowaniach sądowych następowała wymiana pism procesowych. W 2017 r. odbyło się 10 rozpraw, na których przesłuchano świadków zgłoszonych przez Wykonawcę. W 2018 r. odbyły się dwie rozprawy. W ich trakcie zostali przesłuchani świadkowie zawnioskowani przez Wykonawcę. W dalszej kolejności przesłuchani zostaną świadkowie zgłoszeni przez Zamawiającego i interwenientów ubocznych po stronie Województwa Śląskiego i Emitenta. Pismem procesowym z października 2017 roku Zamawiający wniósł o uchylenie zabezpieczenia udzielonego na mocy postanowienia sądu Wykonawcy, w którym to sąd udzielił Mostostalowi i Hochtief zabezpieczenia roszczeń o:

- ustalenie, że Województwo Śląskie nie jest uprawnione do pobrania w jakiegokolwiek wysokości z ustanowionych gwarancji należytego wykonania kontraktu;
- ustalenie, że Województwu Śląskiemu nie przysługują żadne podlegające zaspokojeniu z tych gwarancji roszczenia, przez zakazanie Województwu Śląskiemu przyjmowania od Towarzystwa Ubezpieczeniowego jakichkolwiek kwot z gwarancji należytego wykonania umowy.

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

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

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

3.22 Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz gwarancje przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną

Udzielone przez Emitenta oraz jednostki od niego zależne gwarancje nie stanowiły zabezpieczeń zaciągniętych kredytów i pożyczek, natomiast udzielone poręczenia, stanowią m. in. poręczenia kredytów zaciągniętych przez podmioty z Grupy Kapitałowej.

Emitent ani jednostki od niego zależne nie udzielały w okresie trzech kwartałów 2018 roku gwarancji, których łączna wartość dla jednego podmiotu lub jednostki od niego zależnej jest znacząca.

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

Spółka Dominująca

Łączna wartość udzielonych poręczeń oraz wystawionych na zlecenie Emitenta gwarancji na dzień 30 września 2018 r. wynosi 155.691 tys. zł i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2017 r. kwota ta uległa zwiększeniu o 14.366 tys. zł. Według stanu na dzień 30 września 2018 r. wartość udzielonych przez Emitenta poręczeń spółkom powiązanim oraz gwarancji wystawionych na zlecenie Emitenta za zobowiązania spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE wynosi łącznie 45.334 tys. zł i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2017 r. kwota ta uległa zmniejszeniu o 20.384 tys. zł.

Spółki zależne

Spółki zależne z Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2018 r. posiadały zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji na rzecz innych podmiotów wystawionych na zlecenie spółek w związku z realizacją kontraktów oraz udzielonych poręczeń w wysokości 149.621 tys. zł oraz pozostałe w kwocie 1.191 tys. zł. Łączna wartość zobowiązań warunkowych spółek zależnych w stosunku do dnia 31 grudnia 2017 r. uległa zwiększeniu o 17.254 tys. zł.

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

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

Ewentualne ryzyka oraz czynniki mogące mieć wpływ na przyszłą sytuację Emitenta opisano w pkt 3.17 „Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk”, 3.20 „Wskazanie postępowań toczących się przez sąd” oraz 3.24 „Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału”.

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

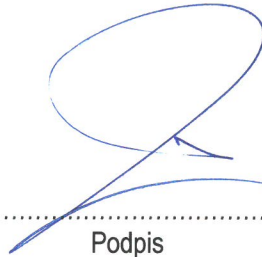
Do najważniejszych czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na sytuację finansową Grupy w perspektywie co najmniej trzech kolejnych miesięcy roku obrotowego należy zaliczyć:

- sytuacja gospodarcza - zgodnie z tzw. szybkim szacunkiem opublikowanym przez Główny Urząd Statystyczny (GUS) w dn. 14 listopada 2018 r., Produkt Krajowy Brutto (PKB) w III kwartale 2018 roku wzrósł o 5,1 proc. rok do roku oraz wzrósł o 1,7 proc. kwartał do kwartału. Wstępny szacunek GUS nie obejmuje danych dotyczących poszczególnych czynników, wpływających na tempo wzrostu PKB, można przypuszczać że wciąż główną siłą napędową pozostaje wysoka konsumpcja gospodarstw domowych. Wsparciem były prawdopodobnie inwestycje publiczne, jednak trudno liczyć na inwestycyjne ożywienie ze strony sektora prywatnego, a szczególnie małych i średnich firm. Analiza danych dotyczących gospodarki Niemiec i strefy euro, pozwala założyć słabsze wyniki polskiego eksportu, który w prawie 28 proc. trafia na ten rynek. W kolejnych kwartałach należy jednak spodziewać się osłabienia dynamiki PKB. Główną przyczyną tej tendencji będzie widoczne już spowolnienie w strefie euro. Według wstępnych danych, w trzecim kwartale tempo wzrostu niemieckiej gospodarki spowolniło z 2,3 do 1,1 proc., a prognozy na przyszły rok zakładają kontynuację tej tendencji. Niemieccy ekonomiści spodziewają się spadku przyszłorocznego tempa wzrostu do 1,5 proc. Komisja Europejska ocenia, że w przypadku całej Unii Europejskiej PKB w 2019 r. wzrośnie o 1,9 proc., wobec szacowanych 2,1 proc. w obecnym roku.
- sytuacja w budownictwie - dynamika polskiej produkcji budowlano-montażowej, wg danych opublikowanych przez GUS we wrześniu 2018 roku wyniosła 16,4 proc. r/r, czyli poniżej sierpniowego wyniku 20,0 proc.
- wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie wg danych opublikowanych w październiku 2018 roku ukształtował się na poziomie plus 1,5 wobec plus 4,0 w poprzednim miesiącu. Poprawę koniunktury sygnalizuje 13,1% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie – 11,6% (przed miesiącem odpowiednio 14,3% i 10,4%). oceny dotyczące portfela zamówień i produkcji budowlano-montażowej są mniej optymistyczne od zgłaszanych we wrześniu. Bieżąca sytuacja finansowa oceniana jest nieznacznie negatywnie, po raz pierwszy od maja br. Odpowiednie przewidywania są niekorzystne, gorsze od pozytywnych prognoz formułowanych we wrześniu. Zwiększają się opóźnienia płatności za wykonane roboty budowlano-montażowe, podobnie jak przed miesiącem. Po raz pierwszy od grudnia 2017 r. przedsiębiorcy wskazują na możliwość niewielkiego ograniczenia zatrudnienia. Ceny robót budowlano-montażowych mogą rosnąć w stopniu zbliżonym do oczekiwanego we wrześniu. Spośród badanych podmiotów 31,2% planuje prowadzenie prac budowlano-montażowych za granicą (przed rokiem 30,4%).
- zgodnie z raportem firmy badawczej SPECTIS pn. „Rynek budowlany w Polsce 2018-2025” – w bieżącym roku wartość polskiego rynku budowlanego po raz pierwszy w historii przekroczy poziom 200 mld zł, co odpowiadać będzie nieco powyżej 10% wartości PKB. Jednak z uwagi na rosnące koszty materiałów i robocizny realna dynamika rynku może być nieco niższa w porównaniu z 2017 r. Środek ciężkości polskiego sektora budowlanego wyraźnie przesunął się z dużych grup budowlanych w kierunku mniejszych i bardziej wyspecjalizowanych podmiotów,
- przedłużające się i wielokrotnie powtarzane procedury przetargowe, spowodowane niedoszacowanymi budżetami inwestorskimi i nie prowadzące do sprawnego rozstrzygnięcia i kontraktacji zamówień oraz brak przy takich uwarunkowaniach waloryzacji cen surowców i materiałów.
- trudności w pozyskaniu wysokokwalifikowanych pracowników i rosnące koszty pracy,
- utrzymujący się potencjał inwestycyjny w segmencie obiektów kubaturowych oraz inwestycji zagranicznych w przemyśle, realizowanych między innymi na terenach specjalnych stref ekonomicznych,
- tempo realizacji inwestycji w ramach nowej perspektywy budżetu UE na lata 2014 – 2020 zakładającej ok. 82,5 mld euro z Funduszu Spójności na finansowanie inwestycji w Polsce.
- konkurencja na rynku usług budowlanych ograniczająca wzrost cen w stosunku do ponoszonych kosztów cen usług budowlano – montażowych, wpływająca negatywnie na wysokość osiąganych marż,

- poziom cen materiałów i usług budowlanych, a także koszty płac mający wpływ na wynik realizowanych kontraktów,
- ryzyko operacyjne związane z realizowanymi kontraktami budowlanymi, dotyczące m. in. prawidłowości wyceny prowadzonych prac, dotrzymania terminów zawartych w kontraktach, terminowości oraz jakości robót świadczonych przez podwykonawców, jak również ewentualnej niewypłacalności Inwestorów.
- dokonana sprzedaż nieruchomości położonych w Katowicach, o których mowa w pkt 3.13 niniejszego Sprawozdania oraz finalizacja sprzedaży pozostałych nieruchomości, co do których prowadzone są aktualnie rozmowy (Katowice ul. Miedziana oraz Bytom, przy ul. Strzelców Bytomskich). Środki uzyskane po dniu bilansowym ze sprzedaży nieruchomości położonych w Katowicach przy ul. Lwowskiej oraz Porcelanowej wyniosły 16,8 mln zł.
- wyniki sporów oraz spraw sądowych szerzej opisanych w pkt. 3.9 "Inne zdarzenia" oraz 3.20 niniejszego sprawozdania.

Zarząd zatwierdza śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej rozszerzone o śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe MOSTOSTAL ZABRZE S.A. za trzy kwartały 2018 roku.

Prezes Zarządu
Dariusz Pietyszuk
16 listopada 2018 r.



Podpis

Wiceprezes Zarządu
Witold Grabysz
16 listopada 2018 r.



Podpis