

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
rozszerzone o  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE EMITENTA**  
**ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU**

---

## Spis treści

<b>1. Wybrane dane finansowe .....</b>	<b>4</b>
<b>2        Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.....</b>	<b>6</b>
2.1    Grupa Kapitałowa .....	6
2.1.1    ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	6
2.1.2    ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	7
2.1.3    ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
2.1.4    ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	9
2.1.5    SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE.....	10
2.2    Emitent .....	11
2.2.1    ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	11
2.2.2    ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	12
2.2.3    ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	13
2.2.4    ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	14
2.2.5    POZYCJE POZABILANSOWE .....	15
<b>3        Informacja dodatkowa dotycząca Grupy Kapitałowej oraz Emitenta .....</b>	<b>16</b>
3.1    Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	16
3.1.1    Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Mostostal Zabrze .....	16
3.1.2    Stwierdzenie, czy sprawozdanie finansowe dotyczy pojedynczej jednostki gospodarczej, czy grupy kapitałowej. ....	18
3.1.3    Wskazanie czasu trwania działalności Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej.....	18
3.1.4    Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy Kapitałowej oraz Emitenta w dającej się przewidzieć w przyszłości oraz czy istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności. ....	18
3.1.5    Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe. ....	18
3.2    Podstawa sporządzenia oraz opis zasad rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu .....	19
3.3    Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie .....	22
3.4    Pozycje nietypowe ze względu na rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ .....	22
3.5    Zmiany wartości szacunkowych .....	22
3.6    Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.....	23
3.7    Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Grupy Kapitałowej .....	25
3.7.1    Aktywa trwale.....	25
3.7.2    Aktywa obrotowe.....	27
3.7.3    Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży .....	28
3.7.4    Zobowiązania długoterminowe .....	29
3.7.5    Zobowiązania krótkoterminowe .....	30
3.7.6    Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży .....	31
3.7.7    Przychody i koszty .....	32
3.8    Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Emitenta .....	34
3.8.1    Aktywa trwale.....	34
3.8.2    Aktywa obrotowe.....	35
3.8.3    Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży .....	37
3.8.4    Zobowiązania długoterminowe .....	38
3.8.5    Zobowiązania krótkoterminowe .....	39
3.8.6    Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży .....	40
3.8.7    Przychody i koszty .....	41

3.9	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących .....	43
3.10	Opis czynników i zdarzeń, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	45
3.11	Informacje dotyczące emisji, wykupu, spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	47
3.12	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane .....	47
3.13	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym nieujętych w tym sprawozdaniu a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.....	48
3.14	Informacja o zmianach w aktywach i zobowiązaniach warunkowych .....	48
3.15	Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	49
3.16	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	50
3.17	Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	50
3.18	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.....	50
3.19	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta oraz znaczące zmiany w akcjonariacie Emitenta .....	54
3.20	Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie ich posiadania.....	55
3.21	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem .....	55
3.22	Transakcje zawarte przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi .....	58
3.23	Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz gwarancje przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną .....	58
3.24	Inne informacje, które w opinii Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta .....	59
3.25	Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie, co najmniej jednego kwartału .....	59

## 1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2016 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2015 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2016 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2015 roku
	Na dzień 31.03.2016 r.	Na dzień 31.12.2015 r.	Na dzień 31.03.2016 r.	Na dzień 31.12.2015 r.
Przychody ze sprzedaży	167 155	172 063	38 374	41 472
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	155 060	158 001	35 598	38 083
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 064	5 099	703	1 229
Udział w zyskach (stratach) inwestycji wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto	1 631	3 389	374	817
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	1 082	2 067	248	498
Zysk (strata) na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	1 082	2 067	248	498
Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	159	231	37	56
Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	923	1 836	212	443
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)	0,01	0,01	0,00	0,00
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł/EURO)	0,01	0,01	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)	0,01	0,01	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł/EURO)	0,01	0,01	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 301)	(12 201)	(987)	(2 941)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	383	(1 584)	88	(382)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 969)	14 020	(1 600)	3 379
Przepływy pieniężne netto, razem	(10 887)	235	(2 499)	57
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	31 690	42 155	7 424	10 309
Aktywa	524 286	541 109	122 830	126 976
Zobowiązania długoterminowe	52 170	51 827	12 222	12 162
Zobowiązania krótkoterminowe	205 878	223 953	48 233	52 553
Kapitał własny, w tym:	266 238	265 290	62 374	62 253
- Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki	254 601	253 662	59 648	59 524
- Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	11 637	11 628	2 726	2 729
Kapitał podstawowy	149 131	149 131	34 938	34 995
Liczba akcji (w szt.)	149 130 538	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	1,71	1,70	0,40	0,40
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	1,71	1,70	0,40	0,40

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

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE</b>	<b>w tys. zł</b>		<b>w tys. EUR</b>	
	<b>Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2016 roku</b>	<b>Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2015 roku</b>	<b>Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2016 roku</b>	<b>Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2015 roku</b>
	<b>Na dzień 31.03.2016 r.</b>	<b>Na dzień 31.12.2015 r.</b>	<b>Na dzień 31.03.2016 r.</b>	<b>Na dzień 31.12.2015 r.</b>
Przychody ze sprzedaży	50 138	50 405	11 510	12 149
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	46 116	46 689	10 587	11 253
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	866	389	199	94
Zysk (strata) brutto	4 443	697	1 020	168
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	3 954	457	908	110
Zysk (strata) na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	3 954	457	908	110
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)	0,03	0,00	0,01	0,00
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł/EURO)	0,03	0,00	0,01	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)	0,03	0,00	0,01	0,00
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł/EURO)	0,03	0,00	0,01	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 641	(564)	1 295	(136)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 837)	25	(1 340)	6
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	58	3 588	13	865
Przepływy pieniężne netto, razem	(138)	3 049	(32)	735
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	11 315	21 401	2 651	5 234
Aktywa	278 496	281 531	65 246	66 064
Zobowiązania długoterminowe	19 231	19 980	4 505	4 688
Zobowiązania krótkoterminowe	75 975	82 215	17 799	19 293
Kapitał własny	183 290	179 336	42 941	42 083
Kapitał akcyjny	149 131	149 131	34 938	34 995
Liczba akcji (w szt.)	149 130 538	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	1,23	1,20	0,29	0,28
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	1,23	1,20	0,29	0,28

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

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

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
kurs średni	4,3559	4,1848	4,1489
kurs na dzień bilansowy	4,2684	4,2615	4,0890

## 2 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

### 2.1 Grupa Kapitałowa

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

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
<b>AKTYWA</b>			
<b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>175 668</b>	<b>176 084</b>	<b>176 627</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	100 914	103 163	108 870
2. Nieruchomości inwestycyjne	51 576	51 443	44 815
3. Wartość firmy	-	-	-
4. Wartości niematerialne	2 256	2 315	2 282
5. Inwestycje wyceniane metodą praw własności	-	-	-
6. Długoterminowe aktywa finansowe	460	460	464
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 462	18 703	20 182
8. Długoterminowe należności	-	-	-
9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	14
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>292 258</b>	<b>307 073</b>	<b>306 704</b>
1. Zapasy	32 940	31 850	28 373
2. Krótkoterminowe należności, w tym:	163 534	180 218	165 129
- z tytułu dostaw i usług	129 363	151 242	156 535
- pozostałe należności	34 171	28 976	8 594
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	61 472	50 116	68 707
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	2 345	2 217	2 365
5. Krótkoterminowe aktywa finansowe	337	339	186
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 630	42 333	41 944
<b>C. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>56 360</b>	<b>57 952</b>	<b>64 731</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>524 286</b>	<b>541 109</b>	<b>548 062</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>266 238</b>	<b>265 290</b>	<b>277 515</b>
<b>A1. Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>	<b>254 601</b>	<b>253 662</b>	<b>263 562</b>
1. Kapitał podstawowy	149 131	149 131	149 131
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	95 744	95 744	97 639
5. Kapitał rezerwowy	9 105	7 315	4 089
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	(5 727)	(5 727)	(3 491)
7. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	<b>6 348</b>	<b>7 199</b>	<b>16 194</b>
- zysk/strata z lat ubiegłych	5 425	5 302	14 358
- zysk/strata okresu bieżącego	923	1 897	1 836
<b>A2. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące</b>	<b>11 637</b>	<b>11 628</b>	<b>13 953</b>
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>52 170</b>	<b>51 827</b>	<b>53 585</b>
1. Długoterminowe rezerwy	16 528	16 528	14 900
2. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 436	15 999	19 041
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	13 308	14 043	15 619
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	4 876	5 234	3 998
5. Długoterminowe zobowiązania	-	-	-
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	23	27
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>205 878</b>	<b>223 953</b>	<b>216 962</b>
1. Krótkoterminowe rezerwy	10 501	10 541	9 260
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	10 950	15 962	24 437
- Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	2 868	2 901	2 868
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 450	3 613	4 894
4. Krótkoterminowe zobowiązania, w tym:	157 263	173 515	145 396
- z tytułu dostaw i usług	99 622	130 264	101 023
- pozostałe zobowiązania	57 641	43 251	44 373
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23 714	20 175	32 398
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	147	577
<b>D. Zobowiązania dotyczące aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>39</b>	<b>-</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>524 286</b>	<b>541 109</b>	<b>548 062</b>

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
Wartość księgowa	254 601	253 662	263 562
Liczba akcji (szt.)	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,71	1,70	1,77
Rozwodniona liczba akcji (szt.)	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,71	1,70	1,77

## 2.1.2 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

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

	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2016 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2015 roku
I. Przychody ze sprzedaży	167 155	172 063
II. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	155 060	158 001
<i>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</i>	<b>12 095</b>	<b>14 062</b>
III. Koszty sprzedaży	8	6
IV. Koszty ogólnego zarządu	11 685	10 574
<i>Zysk (strata) netto ze sprzedaży</i>	<b>402</b>	<b>3 482</b>
V. Pozostałe przychody	3 756	2 390
VI. Pozostałe koszty	1 094	773
<i>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</i>	<b>3 064</b>	<b>5 099</b>
VII. Przychody finansowe	415	114
VIII. Koszty finansowe	1 848	1 824
IX. Udział w zyskach (stratach) inwestycji wycenianych metodą praw własności	-	-
<i>Zysk (strata) brutto</i>	<b>1 631</b>	<b>3 389</b>
X. Podatek dochodowy	549	1 322
- Bieżący	871	181
- Odroczony	(322)	1 141
<i>Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej</i>	<b>1 082</b>	<b>2 067</b>
XI. Zysk (strata) na działalności zaniechanej	-	-
XII. <i>Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym</i>	<b>1 082</b>	<b>2 067</b>
- <i>Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące</i>	159	231
- <i>Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<b>923</b>	<b>1 836</b>

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2016 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2015 roku
I. Zysk netto	1 082	2 067
II. Inne całkowite dochody netto	-	-
a) podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	-	-
b) nie podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	-	-
III. <b>Całkowite dochody netto ogółem, w tym</b>	<b>1 082</b>	<b>2 067</b>
Przypisane udziałom niekontrolującym	159	231
Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	<b>923</b>	<b>1 836</b>
<i>Średnia ważona liczba akcji (szt.)</i>	149 130 538	149 130 538
<i>Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</i>	0,01	0,01
<i>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł)</i>	0,01	0,01
<i>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt.)</i>	149 130 538	149 130 538
<i>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</i>	0,01	0,01
<i>Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł)</i>	0,01	0,01

## 2.1.3 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2016 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2015 roku
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I.	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>923</b>	<b>1 836</b>
II.	<b>Korekty razem</b>	<b>(5 224)</b>	<b>(14 037)</b>
	1. Zysk (strata) przypadający na udziały niekontrolujące	159	231
	2. Udział w zyskach (stratach) inwestycji wycenianych metodą praw własności	-	-
	3. Amortyzacja	3 552	3 521
	4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(184)	626
	5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	229	147
	6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 346)	(122)
	7. Zmiana stanu rezerw	(40)	(1 508)
	8. Zmiana stanu zapasów	(1 090)	1 905
	9. Zmiana stanu należności	17 569	15 943
	10. Zmiana stanu zobowiązań	(15 768)	(37 425)
	11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(7 818)	5 089
	12. Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	(322)	1 141
	13. Podatek bieżący	871	181
	14. Przepływy pieniężne z tytułu podatku dochodowego	(1 193)	(3 477)
	15. Inne korekty z działalności operacyjnej	157	(289)
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>(4 301)</b>	<b>(12 201)</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I.	<b>Wpływy</b>	<b>1 259</b>	<b>684</b>
	1. Odsetki otrzymane	81	68
	2. Dywidendy otrzymane	-	-
	3. Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
	4. Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	1 129	133
	5. Spłata udzielonych pożyczek	-	-
	6. Obligacje / jednostki uczestnictwa w funduszach	-	-
	7. Lokaty	-	-
	8. Pozostałe	49	483
II.	<b>Wydatki</b>	<b>876</b>	<b>2 268</b>
	1. Nabycie aktywów finansowych	-	-
	2. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	876	2 268
	3. Udzielone pożyczki	-	-
	4. Lokaty	-	-
	5. Obligacje / jednostki uczestnictwa w funduszach	-	-
	6. Inne wydatki	-	-
III.	<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>383</b>	<b>(1 584)</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I.	<b>Wpływy</b>	<b>2 140</b>	<b>17 368</b>
	1. Wpływy z emisji akcji zwykłych	-	-
	2. Wpływ z emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
	3. Otrzymane kredyty i pożyczki	2 140	17 368
	4. Inne wpływy finansowe	-	-
II.	<b>Wydatki</b>	<b>9 109</b>	<b>3 348</b>
	1. Dywidendy wypłacone	-	-
	2. Nabycie akcji własnych	-	-
	3. Spłata kredytów i pożyczek	7 854	1 763
	4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	842	1 076
	5. Odsetki od kredytów, pożyczek, zobowiązań finansowych, dłużnych papierów	348	426
	6. Wykup instrumentów pochodnych	-	-
	7. Inne wydatki finansowe	65	83
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(6 969)</b>	<b>14 020</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(10 887)</b>	<b>235</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(10 703)</b>	<b>(349)</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	184	(584)
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu obrotowego</b>	<b>42 577</b>	<b>41 920</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>	<b>31 690</b>	<b>42 155</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-



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

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

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej										
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych	Zysk/strata z roku bieżącego	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01 stycznia 2015 roku	149 131	-	-	97 639	4 089	(3 491)	14 397	-	261 765	13 680	275 445
Zmiana w kapitale własnym w roku 2015	-	-	-	-	-	-	(39)	1 836	1 797	273	2 070
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-	-	-	1 836	1 836	231	2 067
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- podatek odroczonej dotyczący zysków/strat aktuarialnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	-	-	-	-	-	-	1 836	1 836	231	2 067
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta konsolidacyjna, w tym korekta przynależnych udziałów niekontrolującym części kapitałów	-	-	-	-	-	-	(39)	-	(39)	42	3
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na dzień 31 marca 2015 roku</b>	<b>149 131</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>97 639</b>	<b>4 089</b>	<b>(3 491)</b>	<b>14 358</b>	<b>1 836</b>	<b>263 562</b>	<b>13 953</b>	<b>277 515</b>

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej										
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych	Zysk/strata z roku bieżącego	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01 stycznia 2015 roku	149 131	-	-	97 639	4 089	(3 491)	14 397	-	261 765	13 680	275 445
Zmiana w kapitale własnym w roku 2015	-	-	-	(1 895)	3 226	(2 236)	(9 095)	1 897	(8 103)	(2 052)	(10 155)
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-	-	-	1 897	1 897	585	2 482
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	-	-	-	-	-	(2 222)	-	-	(2 222)	(72)	(2 294)
- zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	(2 748)	-	-	(2 748)	(90)	(2 838)
- podatek odroczonej dotyczący zysków/strat aktuarialnych	-	-	-	-	-	526	-	-	526	18	544
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	-	-	-	-	(2 222)	-	1 897	(325)	513	188
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	4 035	-	-	(4 035)	-	-	-	-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	3 577	-	(3 577)	-	-	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	(4 197)	-	-	4 197	-	-	-	-
Korekta konsolidacyjna, w tym korekta przynależnych udziałów niekontrolującym części kapitałów	-	-	-	(1 733)	(51)	(14)	2 473	-	675	(2 565)	(1 890)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(8 153)	-	(8 153)	-	(8 153)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	(300)	-	-	-	(300)	-	(300)
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>149 131</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>95 744</b>	<b>7 315</b>	<b>(5 727)</b>	<b>5 302</b>	<b>1 897</b>	<b>253 662</b>	<b>11 628</b>	<b>265 290</b>

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej										
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych	Zysk/strata z roku bieżącego	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01 stycznia 2016 roku	149 131	-	-	95 744	7 315	(5 727)	7 199	-	253 662	11 628	265 290
Zmiana w kapitale własnym w roku 2016	-	-	-	-	1 790	-	(1 774)	923	939	9	948
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-	-	-	923	923	159	1 082
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- podatek odroczonej dotyczący zysków/strat aktuarialnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	-	-	-	-	-	-	923	923	159	1 082
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	1 851	-	(1 851)	-	-	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta konsolidacyjna, w tym korekta przynależnych udziałów niekontrolującym części kapitałów	-	-	-	-	(61)	-	226	-	165	(150)	15
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(149)	-	(149)	-	(149)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na dzień 31 marca 2016 roku</b>	<b>149 131</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>95 744</b>	<b>9 105</b>	<b>(5 727)</b>	<b>5 425</b>	<b>923</b>	<b>254 601</b>	<b>11 637</b>	<b>266 238</b>

## 2.1.5 SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE

Skonsolidowane pozycje pozabilansowe	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
<b>1. Należności warunkowe (z tytułu)</b>	<b>34 396</b>	<b>33 772</b>	<b>26 626</b>
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	32 506	31 448	25 069
- wekslowe	1 890	2 324	1 557
- należności warunkowe	-	-	-
<b>2. Zobowiązania warunkowe (z tytułu)</b>	<b>259 299</b>	<b>238 484</b>	<b>178 529</b>
- udzielonych poręczeń i gwarancji	254 202	235 211	176 204
- wekslowe	5 097	3 273	2 325
- akredytywa	-	-	-
<b>Skonsolidowane pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>(224 903)</b>	<b>(204 712)</b>	<b>(151 903)</b>

## 2.2 Emitent

### 2.2.1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
<b>AKTYWA</b>			
<b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>124 980</b>	<b>126 119</b>	<b>125 205</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	14 931	15 501	20 182
2. Nieruchomości inwestycyjne	47 099	47 234	43 010
3. Wartość firmy	-	-	-
4. Wartości niematerialne	1 059	1 096	1 261
5. Długoterminowe aktywa finansowe	58 258	58 258	56 671
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 633	4 030	4 081
7. Długoterminowe należności	-	-	-
8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>109 577</b>	<b>109 882</b>	<b>113 503</b>
1. Zapasy	455	314	776
2. Krótkoterminowe należności, w tym:	67 353	80 515	60 934
- z tytułu dostaw i usług	43 362	58 783	58 843
- pozostałe należności	23 991	21 732	2 091
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 884	10 281	22 925
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	282	201	1 504
5. Krótkoterminowe aktywa finansowe	18 349	7 134	6 131
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 254	11 437	21 233
<b>C. Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>43 939</b>	<b>45 530</b>	<b>47 977</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>278 496</b>	<b>281 531</b>	<b>286 685</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>183 290</b>	<b>179 336</b>	<b>176 258</b>
1. Kapitał podstawowy	149 131	149 131	149 131
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	24 354	24 354	22 833
5. Kapitał rezerwowy	-	-	-
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	(631)	(631)	(657)
7. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	10 436	6 482	4 951
- zysk/strata z lat ubiegłych	6 482	(4 784)	4 494
- zysk/strata okresu bieżącego	3 954	11 266	457
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>19 231</b>	<b>19 980</b>	<b>24 046</b>
1. Długoterminowe rezerwy	2 142	2 142	2 177
2. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 694	3 602	5 861
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	12 751	13 468	15 619
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	644	768	389
5. Długoterminowe zobowiązania	-	-	-
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>75 975</b>	<b>82 215</b>	<b>86 381</b>
1. Krótkoterminowe rezerwy	4 305	4 519	3 792
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	3 984	2 901	13 690
- Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	2 868	2 901	2 868
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	780	796	1 996
4. Krótkoterminowe zobowiązania, w tym:	65 924	73 158	64 461
- z tytułu dostaw i usług	41 551	57 823	42 714
- pozostałe zobowiązania	24 373	15 335	21 747
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	982	792	2 442
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	49	-
<b>D. Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>278 496</b>	<b>281 531</b>	<b>286 685</b>

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
Wartość księgowa	183 290	179 336	176 258
Liczba akcji (szt)	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,23	1,20	1,18
Rozwodniona liczba akcji (szt)	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,23	1,20	1,18

## 2.2.2 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2016 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2015 roku
I. Przychody ze sprzedaży	50 138	50 405
II. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	46 116	46 689
<i>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</i>	<b>4 022</b>	<b>3 716</b>
III. Koszty sprzedaży	-	-
IV. Koszty ogólnego zarządu	5 167	4 110
<i>Zysk (strata) netto ze sprzedaży</i>	<b>(1 145)</b>	<b>(394)</b>
V. Pozostałe przychody	2 301	958
VI. Pozostałe koszty	290	175
<i>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</i>	<b>866</b>	<b>389</b>
VII. Przychody finansowe	4 643	1 210
VIII. Koszty finansowe	1 066	902
<i>Zysk (strata) brutto</i>	<b>4 443</b>	<b>697</b>
IX. Podatek dochodowy	489	240
- Bieżący	-	120
- Odroczone	489	120
<i>Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej</i>	<b>3 954</b>	<b>457</b>
X. Zysk (Strata) na działalności zaniechanej	-	-
XI. <i>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</i>	<b>3 954</b>	<b>457</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		
I. Zysk netto	3 954	457
II. Inne całkowite dochody netto	-	-
a) podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	-	-
b) nie podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	-	-
III. <b>Całkowite dochody netto ogółem</b>	<b>3 954</b>	<b>457</b>
<i>Średnia ważona liczba akcji (szt)</i>	149 130 538	149 130 538
<i>Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</i>	0,03	0,00
<i>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł)</i>	0,03	0,00
<i>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt)</i>	149 130 538	149 130 538
<i>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</i>	0,03	0,00
<i>Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł)</i>	0,03	0,00

## 2.2.3 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2016 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2015 roku
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I.	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>3 954</b>	<b>457</b>
II.	<b>Korekty razem</b>	<b>1 687</b>	<b>(1 021)</b>
	1. Amortyzacja	1 415	1 505
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	45	329
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(4 406)	(950)
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 347)	(36)
	5. Zmiana stanu rezerw	(214)	(637)
	6. Zmiana stanu zapasów	(141)	204
	7. Zmiana stanu należności	14 657	15 632
	8. Zmiana stanu zobowiązań	(7 017)	(22 815)
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 413)	6 290
	10. Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	489	120
	11. Podatek bieżący	-	120
	12. Przepływy pieniężne z tytułu podatku dochodowego	(94)	(481)
	13. Inne korekty z działalności operacyjnej	(287)	(302)
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>5 641</b>	<b>(564)</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I.	<b>Wpływy</b>	<b>9 133</b>	<b>5 095</b>
	1. Odsetki otrzymane	22	35
	2. Dywidendy otrzymane	-	-
	3. Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
	4. Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	1 111	60
	5. Spłata udzielonych pożyczek	8 000	5 000
	6. Lokaty	-	-
	7. Pozostałe	-	-
II.	<b>Wydatki</b>	<b>14 970</b>	<b>5 070</b>
	1. Nabycie aktywów finansowych	-	-
	2. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	222	70
	3. Udzielone pożyczki	14 748	5 000
	4. Lokaty	-	-
	5. Inne wydatki	-	-
III.	<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(5 837)</b>	<b>25</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I.	<b>Wpływy</b>	<b>1 116</b>	<b>10 816</b>
	1. Wpływy z emisji akcji zwykłych	-	-
	2. Wpływ z emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
	3. Otrzymane kredyty i pożyczki	1 116	10 816
	4. Sprzedaż akcji własnych	-	-
II.	<b>Wydatki</b>	<b>1 058</b>	<b>7 228</b>
	1. Dywidendy wypłacone	-	-
	2. Nabycie akcji własnych	-	-
	3. Spłata kredytów i pożyczek	717	6 361
	4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	180	608
	5. Odsetki od kredytów, pożyczek, zobowiązań finansowych, dłużnych papierów wartościowych	161	259
	6. Wykup instrumentów pochodnych	-	-
	7. Inne wydatki finansowe	-	-
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>58</b>	<b>3 588</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(138)</b>	<b>3 049</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(183)</b>	<b>2 720</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(45)	(329)
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>11 453</b>	<b>18 352</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym</b>	<b>11 315</b>	<b>21 401</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

## 2.2.4 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku

	Zmiana stanu kapitału własnego								Razem
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/ strata z lat ubiegłych	Zysk/ strata z roku bieżącego	
Saldo na dzień 01 stycznia 2015 roku	149 131	-	-	22 833	-	(657)	4 494	-	175 801
Zmiana w kapitale własnym w roku 2015	-	-	-	-	-	-	-	457	457
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-	-	-	457	457
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	-	-	-	-	-	-	457	457
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na dzień 31 marca 2015 roku</b>	<b>149 131</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22 833</b>	<b>-</b>	<b>(657)</b>	<b>4 494</b>	<b>457</b>	<b>176 258</b>

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku

	Zmiana stanu kapitału własnego								Razem
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/ strata z lat ubiegłych	Zysk/ strata z roku bieżącego	
Saldo na dzień 01 stycznia 2015 roku	149 131	-	-	22 833	-	(657)	4 494	-	175 801
Zmiana w kapitale własnym w roku 2015	-	-	-	1 521	-	26	(9 278)	11 266	3 535
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-	-	-	11 266	11 266
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	-	-	-	-	-	26	-	-	26
- zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	26	-	-	26
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	-	-	-	-	26	-	11 266	11 292
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	1 521	-	-	(1 521)	-	-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	300	-	(300)	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(7 457)	-	(7 457)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	(300)	-	-	-	(300)
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>149 131</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24 354</b>	<b>-</b>	<b>(631)</b>	<b>(4 784)</b>	<b>11 266</b>	<b>179 336</b>

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku

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

## 2.2.5 POZYCJE POZABILANSOWE

Jednostkowe pozycje pozabilansowe	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>35 124</b>	<b>33 534</b>	<b>26 877</b>
1.1. Od jednostek jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ (z tytułu)	<b>2 875</b>	<b>2 067</b>	<b>867</b>
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-
- weksłowe	2 875	2 067	867
1.2. Od <b>pozostałych</b> jednostek (z tytułu)	<b>32 249</b>	<b>31 467</b>	<b>26 010</b>
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	31 040	29 747	24 503
- weksłowe	1 209	1 720	1 507
- inne należności warunkowe	-	-	-
<b>2. Zobowiązania warunkowe (z tytułu)</b>	<b>180 326</b>	<b>163 889</b>	<b>122 648</b>
2.1. gwarancji wystawionych na zlecenie Emitenta	168 819	153 033	102 016
w tym za zobowiązania jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ	41 551	40 015	12 835
2.2. udzielonych poręczeń	8 339	10 267	19 980
w tym za zobowiązania jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ	8 339	6 469	16 182
2.3. weksłowe	3 168	589	652
2.4. akredytywy	-	-	-
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>(145 202)</b>	<b>(130 355)</b>	<b>(95 771)</b>

## **3 Informacja dodatkowa dotycząca Grupy Kapitałowej oraz Emitenta**

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

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

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

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

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

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

Grupa MOSTOSTAL ZABRZE oferuje specjalistyczne roboty w następujących dziedzinach:

- Budownictwo

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

- Produkcja

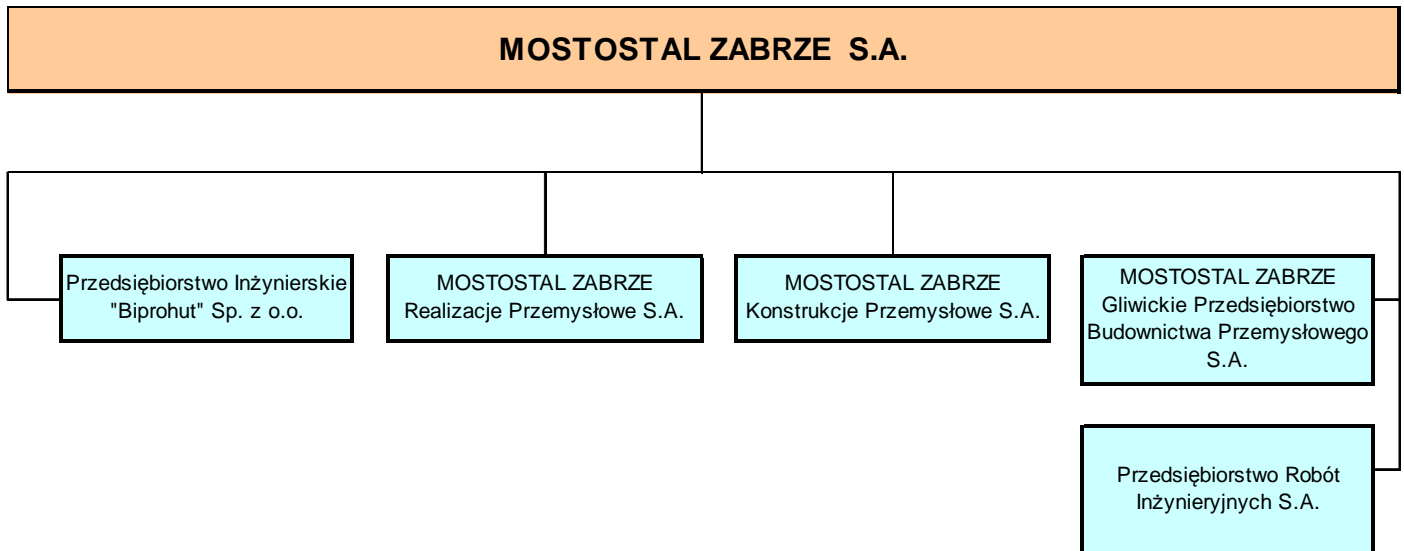
- konstrukcji stalowych, budowlanych i maszynowych, a także na potrzeby taboru kolejowego,
- konstrukcji podporowych kolei linowych oraz wyciągów narciarskich.

- Pozostałe

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



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



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

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

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu przedstawia się następująco:

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

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

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

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

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

Czas trwania Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej Emitenta oraz Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Zarząd Emitenta wraz z zarządami spółek nie 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 31.03.2016 r., dane za kwartał bezpośrednio poprzedzający tj. na dzień 31.12.2015 r., dane na dzień 31.03.2015 r.,
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym na dzień 31.03.2016 r., dane za kwartał bezpośrednio poprzedzający tj. na dzień 31.12.2015 r., dane na dzień 31.03.2015 r.,
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmujące dane za I kwartał 2016 r. oraz dane porównywalne za I kwartał 2015 r.,
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych obejmujące dane za I kwartał 2016 r. oraz dane porównywalne za I kwartał 2015 r.

### **3.2 Podstawa sporządzenia oraz opis zasad rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, rozszerzone o śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta, zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. rok 2014, poz.133).

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 13.05.2016 r.

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

#### **Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2016**

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

- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do różnych standardów wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012** zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Wartości niematerialne”**, zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”**, zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe”**, zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do różnych standardów wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014** zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”**, zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,

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

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

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

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

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

W sprawozdaniu finansowym dokonano **zmian w prezentacji danych** za okresy porównywalne, będących konsekwencją wykazania błędu z lat ubiegłych w raporcie rocznym za 2015 r. Powyższe zmiany przedstawiono w poniższych notach. Całkowite dochody netto ogółem za rok 2015 nie uległy zmianie.

- Sprawozdanie skonsolidowane

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.03.2015 r. opublikowany	Korekty	31.03.2015 porównywalny
<b>AKTYWA</b>			
<b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>182 534</b>	<b>(5 907)</b>	<b>176 627</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	113 971	(5 101)	108 870
2. Nieruchomości inwestycyjne	45 621	(806)	44 815
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>306 704</b>	<b>-</b>	<b>306 704</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>553 969</b>	<b>(5 907)</b>	<b>548 062</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>282 299</b>	<b>(4 784)</b>	<b>277 515</b>
<b>A1. Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>	<b>268 346</b>	<b>(4 784)</b>	<b>263 562</b>
7. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	20 978	(4 784)	16 194
- zysk/strata z lat ubiegłych	19 142	(4 784)	14 358
- zysk/strata okresu bieżącego	1 836	-	1 836
<b>A2. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące</b>	<b>13 953</b>	<b>-</b>	<b>13 953</b>
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>54 708</b>	<b>(1 123)</b>	<b>53 585</b>
2. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 164	(1 123)	19 041
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>216 962</b>	<b>-</b>	<b>216 962</b>
<b>D. Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>553 969</b>	<b>(5 907)</b>	<b>548 062</b>

- Sprawozdanie jednostkowe

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.03.2015 r. opublikowany	Korekty	31.03.2015 porównywalny
<b>AKTYWA</b>			
<b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>131 112</b>	<b>(5 907)</b>	<b>125 205</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	25 283	(5 101)	20 182
2. Nieruchomości inwestycyjne	43 816	(806)	43 010
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>113 503</b>	<b>-</b>	<b>113 503</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>292 592</b>	<b>(5 907)</b>	<b>286 685</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>181 042</b>	<b>(4 784)</b>	<b>176 258</b>
7. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	9 735	(4 784)	4 951
- zysk/strata z lat ubiegłych	9 278	(4 784)	4 494
- zysk/strata okresu bieżącego	457	-	457
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>25 169</b>	<b>(1 123)</b>	<b>24 046</b>
2. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 984	(1 123)	5 861
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>86 381</b>	<b>-</b>	<b>86 381</b>
<b>D. Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>292 592</b>	<b>(5 907)</b>	<b>286 685</b>

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

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

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

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

U Emitenta w znacznym stopniu na wielkość przychodów finansowych sezonowo, tj. w pierwszym półroczu roku sprawozdawczego wpływa wielkość naliczonej dywidendy od spółek zależnych Grupy Kapitałowej. W okresie sprawozdawczym kwota dywidendy wyniosła 4.415 tys. zł. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym naliczone dywidendy od spółek zależnych zostały wyłączone.

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

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

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

### **3.5 *Zmiany wartości szacunkowych***

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

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

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

### 3.6 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

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

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

Grupa prowadzi działalność w ramach następujących segmentów branżowych:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2015r. do 31.03.2015r.

Wyszczególnienie	<i>Działalność montażowo- produkcyjna</i>	<i>Konstrukcje maszynowe</i>	<i>Budownictwo ogólne i inżynieryjne</i>	<i>Projektowanie i usługi inżynieryjne</i>	<i>Wyłączenia</i>	<i>Skonsolidowane dane finansowe</i>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem :</b>	<b>114 582</b>	<b>22 264</b>	<b>41 221</b>	<b>3 989</b>	<b>(9 993)</b>	<b>172 063</b>
Sprzedaż na zewnątrz	107 228	22 038	39 286	3 511		172 063
Sprzedaż między segmentami	7 354	226	1 935	478	(9 993)	-
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>3 219</b>	<b>45</b>	<b>1 090</b>	<b>678</b>	<b>67</b>	<b>5 099</b>
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>2 971</b>	<b>(31)</b>	<b>796</b>	<b>686</b>	<b>(1 033)</b>	<b>3 389</b>
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>435 141</b>	<b>37 053</b>	<b>95 339</b>	<b>50 543</b>	<b>(70 014)</b>	<b>548 062</b>

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2015r. do 31.03.2015r.

<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kraju</b>	<b>71 605</b>	<b>873</b>	<b>40 556</b>	<b>3 211</b>	<b>(9 993)</b>	<b>106 252</b>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za granicą</b>	<b>42 977</b>	<b>21 391</b>	<b>665</b>	<b>778</b>	<b>-</b>	<b>65 811</b>
<b>Ogółem</b>	<b>114 582</b>	<b>22 264</b>	<b>41 221</b>	<b>3 989</b>	<b>(9 993)</b>	<b>172 063</b>



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

#### **3.7.1 Aktywa trwałe**

##### **Rzeczowe aktywa trwałe**

	<b>31.03.2016 r.</b>	<b>31.12.2015 r.</b>	<b>31.03.2015 r.</b>
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	9 105	9 189	11 503
b) budynki i budowle	53 024	53 504	57 015
c) maszyny i urządzenia	27 520	28 699	29 977
d) środki transportu	8 536	8 959	7 730
e) pozostałe	2 729	2 812	2 645
<b>RAZEM</b>	<b>100 914</b>	<b>103 163</b>	<b>108 870</b>

##### **Nieruchomości inwestycyjne**

	<b>31.03.2016 r.</b>	<b>31.12.2015 r.</b>	<b>31.03.2015 r.</b>
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	27 024	26 955	23 882
b) budynki i budowle	24 552	24 488	20 933
<b>RAZEM</b>	<b>51 576</b>	<b>51 443</b>	<b>44 815</b>

##### **Wartości niematerialne**

	<b>31.03.2016 r.</b>	<b>31.12.2015 r.</b>	<b>31.03.2015 r.</b>
a) Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	-	-	-
b) Wartości niematerialne nabyte	2 256	2 315	2 282
<b>RAZEM</b>	<b>2 256</b>	<b>2 315</b>	<b>2 282</b>

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

	<b>31.03.2016 r.</b>	<b>31.12.2015 r.</b>	<b>31.03.2015 r.</b>
a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZ	71	71	71
b) w jednostkach pozostałych	<b>389</b>	<b>389</b>	<b>393</b>
- udziały i akcje	389	389	393
- jednostki uczestnictwa w funduszach	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
- lokaty długoterminowe	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>460</b>	<b>460</b>	<b>464</b>

### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań	98	100	94
b) z tytułu odpisu aktualizującego wartość należności	1 008	1 140	524
c) z tytułu nie wypłaconych wynagrodzeń i ZUS	733	746	779
d) z tytułu rezerw na przewidywane koszty	1 246	1 118	841
e) z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	4 428	3 715	6 071
f) z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	32	66	127
g) z tytułu rezerwy na świadczenia pracownicze	3 673	3 819	3 450
h) z tytułu straty podatkowej	842	795	1 338
i) z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów	26	26	124
j) z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznawania kosztu	8 094	6 879	6 660
k) pozostałe	282	299	174
<b>RAZEM</b>	<b>20 462</b>	<b>18 703</b>	<b>20 182</b>

### Należności długoterminowe

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
a) od jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ	-	-	-
b) od pozostałych jednostek	-	-	-
- inne (kaucje pieniężne)	-	-	-
<b>Długoterminowe należności netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
c) odpis aktualizujący wartość należności	38	269	389
<b>Długoterminowe należności brutto</b>	<b>38</b>	<b>269</b>	<b>389</b>

### Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-	14
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14</b>

### Wartość majątku, na którym ustanowiono zabezpieczenie

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
a) na składnikach majątku trwałego	88 730	83 499	125 058
b) na składnikach majątku obrotowego	18 494	38 707	17 010
<b>RAZEM</b>	<b>107 224</b>	<b>122 206</b>	<b>142 068</b>

## 3.7.2 Aktywa obrotowe

### Zapasy

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
a) materiały	15 105	14 139	15 437
b) półprodukty i produkty w toku	14 665	14 998	10 004
c) produkty gotowe i towary	3 170	2 713	2 932
<b>RAZEM</b>	<b>32 940</b>	<b>31 850</b>	<b>28 373</b>

### Krótkoterminowe należności

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
a) od jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ	-	-	-
b) należności od pozostałych jednostek	<b>163 534</b>	<b>180 218</b>	<b>165 129</b>
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	129 363	151 242	156 535
- do 12 miesięcy	121 726	143 504	147 642
- powyżej 12 miesięcy	7 637	7 738	8 893
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	7 516	5 027	3 576
- rozrachunki z pracownikami	627	522	247
- kaucje pieniężne	196	168	317
- zaliczki	5 696	4 343	3 116
- pozostałe	20 136	18 916	1 338
<b>Krótkoterminowe należności netto</b>	<b>163 534</b>	<b>180 218</b>	<b>165 129</b>
c) odpis aktualizujący wartość należności	43 805	59 017	61 631
<b>Krótkoterminowe należności brutto</b>	<b>207 339</b>	<b>239 235</b>	<b>226 760</b>

W należnościach krótkoterminowych zostały wykazane przeterminowane należności w kwocie 4.299 tys. zł skierowane na drogę sądową, które nie zostały objęte odpisem aktualizującym. Zarząd uważa, że odzyskanie powyższej kwoty w zakresie nieobjętym odpisem jest wysoce prawdopodobne, w szczególności uwzględniając zapisy § 647<sup>1</sup> K.C., mówiące o solidarnej odpowiedzialności Inwestora za zobowiązania wobec podwykonawców. Szerszy opis znajduje się w pkt. 3.21 niniejszego Sprawozdania.

### Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	<b>5 500</b>	<b>1 918</b>	<b>5 512</b>
- ubezpieczenia	668	897	606
- prenumeraty	9	14	15
- podatki i opłaty na rzecz skarbu państwa	1 209	1	1 205
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	1 607	-	1 543
- pozostałe usługi	406	119	623
- inne	1 601	887	1 520
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	<b>55 972</b>	<b>48 198</b>	<b>63 195</b>
- wycena kontraktów długoterminowych	55 853	48 145	63 095
- inne	119	53	100
<b>RAZEM</b>	<b>61 472</b>	<b>50 116</b>	<b>68 707</b>

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

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

### Należności z tytułu podatku dochodowego

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
a) w kraju	2 109	2 017	1 969
b) za granicą	236	200	396
<b>RAZEM</b>	<b>2 345</b>	<b>2 217</b>	<b>2 365</b>

### Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZ	-	-	-
- udziały i akcje	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	337	339	186
- udziały i akcje	15	15	31
- jednostki uczestnictwa w funduszach	-	-	-
- lokaty	-	-	-
- instrumenty pochodne	47	-	-
- inne	275	324	155
<b>RAZEM</b>	<b>337</b>	<b>339</b>	<b>186</b>

### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
a) w kasie i na rachunkach bankowych bieżących, inne środki pieniężne	19 166	24 201	21 848
b) lokaty krótkoterminowe złotowe	10 126	15 089	10 621
c) lokaty krótkoterminowe dewizowe	2 338	3 043	9 475
<b>RAZEM</b>	<b>31 630</b>	<b>42 333</b>	<b>41 944</b>
w tym - środki pieniężne przypisane działalności zaniechanej	-	-	-
- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-

## 3.7.3 Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

### Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	44 375	45 686	48 046
b) budynki i budowle	11 940	12 221	16 666
c) maszyny i urządzenia	45	45	19
<b>RAZEM</b>	<b>56 360</b>	<b>57 952</b>	<b>64 731</b>

### 3.7.4 Zobowiązania długoterminowe

#### Rezerwy długoterminowe

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
a) długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	16 211	16 211	14 454
- emerytalne	4 488	4 488	4 015
- rentowe	257	257	211
- jubileuszowe i niewykorzystane urlopy	11 466	11 466	10 228
b) pozostałe rezerwy długoterminowe	317	317	446
- rezerwy na naprawy gwarancyjne	225	225	200
- rezerwa na koszty faktoringu	92	92	246
<b>RAZEM</b>	<b>16 528</b>	<b>16 528</b>	<b>14 900</b>

#### Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań	71	63	42
b) z tytułu ulgi inwestycyjnej	855	864	895
c) z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	10 612	9 148	11 988
d) z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych (środki trwałe, nieruchomości inwestycyjne, wartości niematerialne) w tym umowy leasingu	5 863	5 900	5 923
e) inne	35	24	193
<b>RAZEM</b>	<b>17 436</b>	<b>15 999</b>	<b>19 041</b>

#### Długoterminowe kredyty bankowe

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
a) kredyty	13 308	14 043	15 619
b) pożyczki	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>13 308</b>	<b>14 043</b>	<b>15 619</b>

#### Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
a) leasing finansowy	4 876	5 234	3 998
b) inne zobowiązania finansowe	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>4 876</b>	<b>5 234</b>	<b>3 998</b>

#### Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
a) bieme rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-	-
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	22	23	27
- inne	22	23	27
<b>RAZEM</b>	<b>22</b>	<b>23</b>	<b>27</b>

### 3.7.5 Zobowiązania krótkoterminowe

#### Krótkoterminowe rezerwy

	<u>31.03.2016 r.</u>	<u>31.12.2015 r.</u>	<u>31.03.2015 r.</u>
a) krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	<b>3 120</b>	<b>3 891</b>	<b>4 691</b>
- emerytalne	318	318	496
- rentowe	41	41	36
- jubileuszowe	1 375	1 375	1 491
- niewykorzystane urlopy	971	1 748	1 630
- premie	415	409	1 038
b) pozostałe rezerwy krótkoterminowe	<b>7 381</b>	<b>6 650</b>	<b>4 569</b>
- rezerwa na przewidywane koszty	5 889	5 235	2 856
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	533	613	637
- rezerwa na straty na kontraktach	750	500	650
- inne	209	302	426
<b>RAZEM</b>	<b>10 501</b>	<b>10 541</b>	<b>9 260</b>

#### Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

	<u>31.03.2016 r.</u>	<u>31.12.2015 r.</u>	<u>31.03.2015 r.</u>
a) kredyty	10 950	15 962	24 437
b) pożyczki	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>10 950</b>	<b>15 962</b>	<b>24 437</b>

#### Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	<u>31.03.2016 r.</u>	<u>31.12.2015 r.</u>	<u>31.03.2015 r.</u>
a) leasing finansowy	3 080	3 211	4 552
b) z tytułu instrumentów pochodnych	166	347	296
c) dywidendy	204	55	46
d) inne zobowiązania finansowe	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>3 450</b>	<b>3 613</b>	<b>4 894</b>

### Zobowiązania krótkoterminowe

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
<b>1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług</b>	<b>99 622</b>	<b>130 264</b>	<b>101 023</b>
a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ o okresie wymagalności:	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) wobec pozostałych jednostek o okresie wymagalności:	<b>99 622</b>	<b>130 264</b>	<b>101 023</b>
- do 12 miesięcy	87 891	116 951	90 235
- powyżej 12 miesięcy	11 731	13 313	10 788
<b>2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>57 641</b>	<b>43 251</b>	<b>44 373</b>
a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ	-	-	-
b) wobec pozostałych jednostek	<b>55 595</b>	<b>43 038</b>	<b>42 167</b>
- otrzymane zaliczki	32 678	22 004	17 699
- zobowiązania z tytułu środków trwałych	231	314	-
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	12 051	11 448	14 149
- z tytułu wynagrodzeń	8 638	7 796	8 712
- pozostałe	1 997	1 476	1 607
c) fundusze specjalne	<b>2 046</b>	<b>213</b>	<b>2 206</b>
<b>RAZEM</b>	<b>157 263</b>	<b>173 515</b>	<b>145 396</b>

### Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
a) bieme rozliczenia międzyokresowe	333	334	424
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	<b>23 381</b>	<b>19 841</b>	<b>31 974</b>
- wycena kontraktów długoterminowych (budowlanych)	23 305	19 554	31 954
- inne	76	287	20
<b>RAZEM</b>	<b>23 714</b>	<b>20 175</b>	<b>32 398</b>

### Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
a) w kraju	-	147	-
b) za granicą	-	-	577
<b>RAZEM</b>	<b>-</b>	<b>147</b>	<b>577</b>

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

### Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
a) pozostałe zobowiązania	-	39	-
<b>RAZEM</b>	<b>-</b>	<b>39</b>	<b>-</b>

### 3.7.7 Przychody i koszty

#### Przychody ze sprzedaży

##### Struktura geograficzna

	31.03.2016 r.	31.03.2015 r.
A) Przychody ze sprzedaży w kraju	90 897	106 252
B) Przychody ze sprzedaży za granicą, w tym:	76 258	65 811
- kraje Unii Europejskiej	59 272	54 959
- pozostałe kraje	16 986	10 852
<b>RAZEM</b>	<b>167 155</b>	<b>172 063</b>

#### Pozostałe przychody

	31.03.2016 r.	31.03.2015 r.
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 099	123
2. Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy	1 473	1 135
a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze	856	668
b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania	34	43
c. odpisy aktualizujące	583	424
- na należności z tytułu dostaw i usług	510	424
- na pozostałe należności	-	-
- na zapasy	-	-
- z tytułu zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych	73	-
- z tytułu zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych	-	-
3. Inne przychody	1 184	1 132
- zwrot zasądzonych kosztów sądowych	60	67
- odszkodowania i kary	173	456
- przychody z inwestycji w nieruchomości	507	500
- pozostałe	444	109
<b>RAZEM</b>	<b>3 756</b>	<b>2 390</b>

#### Pozostałe koszty

	31.03.2016 r.	31.03.2015 r.
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy	484	241
a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze	-	103
b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania	8	1
c. odpisy aktualizujące	476	137
- na należności z tytułu dostaw i usług	476	137
- na pozostałe należności	-	-
- na zapasy	-	-
- z tytułu zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
- z tytułu zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych	-	-
3. Inne koszty	610	532
- opłaty i koszty sądowe, grzywny	42	12
- odszkodowania i kary, koszty związane z usuwaniem szkód	150	47
- koszty inwestycji w nieruchomości	273	213
- inne	145	260
<b>RAZEM</b>	<b>1 094</b>	<b>773</b>



### Przychody finansowe

	31.03.2016 r.	31.03.2015 r.
1. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
2. Odsetki	136	106
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
4. Zyski z tytułu różnic kursowych	126	-
- zrealizowanych	-	-
- wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań	126	-
5. Rozwiązane odpisy aktualizujące	-	-
- z tytułu odsetek	-	-
- wartość udziałów / akcji	-	-
- pozostałe	-	-
6. Zyski z tytułu zmian wartości godziwej (wycena)	108	-
- aktywów finansowych	-	-
- instrumentów pochodnych	108	-
7. Inne przychody finansowe	45	8
<b>RAZEM</b>	<b>415</b>	<b>114</b>

### Koszty finansowe

	31.03.2016 r.	31.03.2015 r.
1. Odsetki	319	352
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
3. Straty z tytułu różnic kursowych, w tym:	522	583
- zrealizowanych	522	254
- wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań	-	329
4. Utworzone odpisy aktualizujące	-	-
- z tytułu odsetek	-	-
- wartość udziałów / akcji	-	-
- pozostałe	-	-
5. Straty z tytułu zmian wartości godziwej (wycena)	44	-
- aktywów finansowych	-	-
- instrumentów pochodnych	44	-
6. Inne koszty finansowe	963	889
- rezerwa na odsetki netto od zobowiązań (świadczenia pracownicze)	99	-
- prowizje bankowe od gwarancji bankowych, kredytów i rachunków bankowych	571	868
- inne	293	21
<b>RAZEM</b>	<b>1 848</b>	<b>1 824</b>

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

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

#### 3.8.1 Aktywa trwałe

##### Rzeczowe aktywa trwałe

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 422	1 422	2 000
b) budynki i budowle	1 030	1 053	3 737
c) maszyny i urządzenia	9 632	10 032	11 799
d) środki transportu	2 168	2 283	1 784
e) pozostałe	679	711	862
<b>RAZEM</b>	<b>14 931</b>	<b>15 501</b>	<b>20 182</b>

##### Nieruchomości inwestycyjne

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	15 225	15 225	13 339
b) budynki i budowle	31 874	32 009	29 671
<b>RAZEM</b>	<b>47 099</b>	<b>47 234</b>	<b>43 010</b>

##### Wartości niematerialne

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
a) Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	-	-	-
b) Wartości niematerialne nabyte	1 059	1 096	1 261
<b>RAZEM</b>	<b>1 059</b>	<b>1 096</b>	<b>1 261</b>

##### Długoterminowe aktywa finansowe

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZ	58 204	58 204	56 617
- udziały i akcje	58 204	58 204	56 617
b) w jednostkach pozostałych	54	54	54
- udziały i akcje	54	54	54
<b>RAZEM</b>	<b>58 258</b>	<b>58 258</b>	<b>56 671</b>

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

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

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

	<b>31.03.2016 r.</b>	<b>31.12.2015 r.</b>	<b>31.03.2015 r.</b>
a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych)	49	29	52
b) z tytułu rezerwy na przewidywane koszty	553	457	467
c) z tytułu niezapłaconych składek ZUS	150	121	181
d) z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	187	135	464
e) z tytułu rezerwy na świadczenia pracownicze	453	600	618
f) z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów	-	-	-
g) z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	12	-
h) z tytułu straty podatkowej	205	538	1 081
i) z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznawania kosztów	2 036	2 132	1 218
j) pozostałe	-	6	-
<b>RAZEM</b>	<b>3 633</b>	<b>4 030</b>	<b>4 081</b>

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

	<b>31.03.2016 r.</b>	<b>31.12.2015 r.</b>	<b>31.03.2015 r.</b>
a) na składnikach majątku trwałego	61 388	56 139	80 466
b) na składnikach majątku obrotowego	15 494	35 707	14 775
<b>RAZEM</b>	<b>76 882</b>	<b>91 846</b>	<b>95 241</b>

## **3.8.2 Aktywa obrotowe**

### **Zapasy**

	<b>31.03.2016 r.</b>	<b>31.12.2015 r.</b>	<b>31.03.2015 r.</b>
a) materiały	455	314	776
b) półprodukty i produkty w toku	-	-	-
c) produkty gotowe	-	-	-
d) towary	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>455</b>	<b>314</b>	<b>776</b>

### Krótkoterminowe należności

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
<b>a) od jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ</b>	<b>1 718</b>	<b>1 473</b>	<b>1 498</b>
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	1 718	1 473	1 498
- do 12 miesięcy	1 718	1 473	1 498
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
- zaliczki	-	-	-
- inne	-	-	-
<b>b) należności od pozostałych jednostek</b>	<b>65 635</b>	<b>79 042</b>	<b>59 436</b>
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	41 644	57 310	57 345
- do 12 miesięcy	40 454	56 119	55 823
- powyżej 12 miesięcy	1 190	1 191	1 522
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	802	523	-
- rozrachunki z pracownikami	586	507	97
- kaucje pieniężne	191	163	312
- zaliczki	2 906	2 587	1 415
- pozostałe	19 506	17 952	267
<b>Krótkoterminowe należności netto</b>	<b>67 353</b>	<b>80 515</b>	<b>60 934</b>
<b>c) odpis aktualizujący wartość należności</b>	<b>42 897</b>	<b>42 994</b>	<b>45 318</b>
<b>Krótkoterminowe należności brutto</b>	<b>110 250</b>	<b>123 509</b>	<b>106 252</b>

W należnościach krótkoterminowych zostały wykazane przeterminowane należności w kwocie 4.299 tys. zł skierowane na drogę sądową, które nie zostały objęte odpisem aktualizującym. Zarząd uważa, że odzyskanie powyższej kwoty w zakresie nieobjętym odpisem jest wysoce prawdopodobne, w szczególności uwzględniając zapisy § 647<sup>1</sup> K.C., mówiące o solidarnej odpowiedzialności Inwestora za zobowiązania wobec podwykonawców. Szerszy opis znajduje się w pkt. 3.21 niniejszego Sprawozdania.

### Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
<b>a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>1 790</b>	<b>958</b>	<b>1 836</b>
- ubezpieczenia	385	469	243
- podatki i opłaty	486	-	497
- inne	919	489	1 096
<b>b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>10 094</b>	<b>9 323</b>	<b>21 089</b>
- wycena kontraktów długoterminowych (budowlanych)	10 094	9 323	21 089
<b>RAZEM</b>	<b>11 884</b>	<b>10 281</b>	<b>22 925</b>

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

### Należności z tytułu podatku dochodowego

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
a) w kraju	46	-	1 108
b) za granicą	236	201	396
<b>RAZEM</b>	<b>282</b>	<b>201</b>	<b>1 504</b>

### **Krótkoterminowe aktywa finansowe**

	<b>31.03.2016 r.</b>	<b>31.12.2015 r.</b>	<b>31.03.2015 r.</b>
<b>a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZ</b>	<b>18 168</b>	<b>7 000</b>	<b>6 100</b>
- udzielone pożyczki	13 753	7 000	5 000
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	4 415	-	1 100
- z tytułu dywidend	4 415	-	1 100
<b>b) w pozostałych jednostkach</b>	<b>181</b>	<b>134</b>	<b>31</b>
- udziały i akcje	16	16	31
- instrumenty pochodne	47	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	118	118	-
<b>RAZEM</b>	<b>18 349</b>	<b>7 134</b>	<b>6 131</b>

### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	<b>31.03.2016 r.</b>	<b>31.12.2015 r.</b>	<b>31.03.2015 r.</b>
a) w kasie	93	39	122
b) na rachunkach bankowych bieżących, inne środki pieniężne	8 823	5 389	11 636
c) lokaty krótkoterminowe złotowe	-	2 966	-
d) lokaty krótkoterminowe dewizowe	2 338	3 043	9 475
<b>RAZEM</b>	<b>11 254</b>	<b>11 437</b>	<b>21 233</b>
w tym - środki pieniężne przypisane działalności zaniechanej	-	-	-
- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-

## **3.8.3 Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży**

### **Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży**

	<b>31.03.2016 r.</b>	<b>31.12.2015 r.</b>	<b>31.03.2015 r.</b>
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	37 647	38 958	41 061
b) budynki i budowle	6 248	6 528	6 897
c) maszyny i urządzenia	44	44	19
d) środki transportu	-	-	-
e) pozostałe aktywa trwałe	-	-	-
f) inne aktywa obrotowe	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>43 939</b>	<b>45 530</b>	<b>47 977</b>

### 3.8.4 Zobowiązania długoterminowe

#### Długoterminowe rezerwy

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
<b>a) długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze</b>	<b>1 917</b>	<b>1 917</b>	<b>1 977</b>
- emerytalne	684	684	770
- rentowe	29	29	27
- jubileuszowe	1 204	1 204	1 180
<b>b) pozostałe rezerwy długoterminowe</b>	<b>225</b>	<b>225</b>	<b>200</b>
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	225	225	200
<b>RAZEM</b>	<b>2 142</b>	<b>2 142</b>	<b>2 177</b>

#### Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych)	-	-	-
b) z tytułu ulgi inwestycyjnej	855	864	895
c) z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	1 918	1 772	4 007
d) z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	889	943	959
e) z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	9	-	-
f) pozostałe	23	23	-
<b>RAZEM</b>	<b>3 694</b>	<b>3 602</b>	<b>5 861</b>

#### Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
a) kredyty	12 751	13 468	15 619
b) pożyczki	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>12 751</b>	<b>13 468</b>	<b>15 619</b>

#### Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
a) leasing finansowy	644	768	389
b) inne zobowiązania finansowe	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>644</b>	<b>768</b>	<b>389</b>

### 3.8.5 Zobowiązania krótkoterminowe

#### Krótkoterminowe rezerwy

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
<b>a) krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze</b>	<b>465</b>	<b>1 242</b>	<b>1 275</b>
- emerytalne	93	93	151
- rentowe	5	5	5
- jubileuszowe	188	188	199
- niewykorzystane urlopy	-	777	529
- premie	179	179	391
- pozostałe	-	-	-
<b>b) pozostałe rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>3 840</b>	<b>3 277</b>	<b>2 517</b>
- na przewidywane koszty	3 514	2 951	2 216
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	326	326	301
<b>RAZEM</b>	<b>4 305</b>	<b>4 519</b>	<b>3 792</b>

#### Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
a) kredyty	3 984	2 901	13 690
b) pożyczki	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>3 984</b>	<b>2 901</b>	<b>13 690</b>

#### Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
a) leasing finansowy	780	735	1 996
b) instrumenty pochodne	-	61	-
c) dywidendy	-	-	-
d) inne	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>780</b>	<b>796</b>	<b>1 996</b>

### Zobowiązania krótkoterminowe

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
<b>1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług</b>	<b>41 551</b>	<b>57 823</b>	<b>42 714</b>
<b>a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ o okresie wymagalności:</b>	<b>4 106</b>	<b>7 654</b>	<b>4 689</b>
- do 12 miesięcy	3 291	6 849	4 048
- powyżej 12 miesięcy	815	805	641
<b>b) wobec pozostałych jednostek o okresie wymagalności:</b>	<b>37 445</b>	<b>50 169</b>	<b>38 025</b>
- do 12 miesięcy	33 048	43 604	34 603
- powyżej 12 miesięcy	4 397	6 565	3 422
<b>2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>24 373</b>	<b>15 335</b>	<b>21 747</b>
<b>a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ</b>	<b>-</b>	<b>339</b>	<b>-</b>
<b>b) wobec pozostałych jednostek</b>	<b>24 255</b>	<b>14 818</b>	<b>21 673</b>
- zaliczki otrzymane na dostawy	17 319	9 522	12 100
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 180	2 641	5 775
- z tytułu wynagrodzeń	2 770	2 135	2 944
- inne	986	520	854
<b>c) fundusze specjalne</b>	<b>118</b>	<b>178</b>	<b>74</b>
<b>RAZEM</b>	<b>65 924</b>	<b>73 158</b>	<b>64 461</b>

### Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
<b>a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>b) rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>	<b>982</b>	<b>792</b>	<b>2 442</b>
- wycena kontraktów długoterminowych (budowlanych)	982	713	2 442
- pozostałe	-	79	-
<b>RAZEM</b>	<b>982</b>	<b>792</b>	<b>2 442</b>

### Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
a) w kraju	-	49	-
b) za granicą	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>-</b>	<b>49</b>	<b>-</b>

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

### Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2015 r.
a) rezerwy	-	-	-
b) zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-
c) pozostałe zobowiązania	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



### 3.8.7 Przychody i koszty

#### Przychody ze sprzedaży

	31.03.2016 r.	31.03.2015 r.
A) Przychody ze sprzedaży w kraju	30 848	36 466
B) Przychody ze sprzedaży za granicą	19 290	13 939
- kraje Unii Europejskiej	8 781	13 851
- pozostałe kraje	10 509	88
<b>RAZEM</b>	<b>50 138</b>	<b>50 405</b>

#### Pozostałe przychody

	31.03.2016 r.	31.03.2015 r.
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 110	36
2. Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy	888	589
a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze	777	580
b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania	-	-
c. odpisy aktualizujące	111	9
- na należności z tytułu dostaw i usług	38	9
- na inne należności	-	-
- rzeczowy majątek trwały	73	-
- na zapasy	-	-
3. Inne przychody	303	333
- zwrot zasądzonych kosztów sądowych	5	55
- odszkodowania i kary	78	266
- przychody z tytułu przelewu wierzytelności	-	-
- pozostałe	220	12
<b>RAZEM</b>	<b>2 301</b>	<b>958</b>

#### Pozostałe koszty

	31.03.2016 r.	31.03.2015 r.
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy	23	78
a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-
b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania	-	-
c. odpisy aktualizujące	23	78
- na należności z tytułu dostaw i usług	23	78
- na inne należności	-	-
- na zapasy	-	-
- z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
- z tyt. utraty wartości nieruchomości inwestycyjnych	-	-
3. Inne koszty	267	97
- opłaty i koszty sądowe, grzywny	10	2
- odszkodowania i kary, koszty związane z usuwaniem szkód	88	35
- inne	169	60
<b>RAZEM</b>	<b>290</b>	<b>175</b>

### Przychody finansowe

	31.03.2016 r.	31.03.2015 r.
1. Dywidendy i udziały w zyskach	4 415	1 100
2. Odsetki	120	72
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
4. Zyski z tytułu różnic kursowych	-	38
- zrealizowanych	-	-
- wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań	-	38
5. Rozwiązane odpisy aktualizujące	-	-
- wartość udziałów, akcji i papierów wartościowych	-	-
6. Zyski z tytułu zmian wartości godziwej (wycena)	108	-
- aktywów finansowych (akcje notowane na giełdzie)	-	-
- instrumentów pochodnych	108	-
7. Inne przychody finansowe	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>4 643</b>	<b>1 210</b>

### Koszty finansowe

	31.03.2016 r.	31.03.2015 r.
1. Odsetki	128	224
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
3. Straty z tytułu różnic kursowych	390	143
- zrealizowanych	284	143
- wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań	106	-
4. Utworzone odpisy aktualizujące	-	-
- wartość udziałów, akcji i papierów wartościowych	-	-
5. Straty z tytułu zmian wartości godziwej (wycena)	-	-
- aktywów finansowych (akcje notowane na giełdzie)	-	-
- instrumentów pochodnych	-	-
6. Inne koszty finansowe	548	535
- prowizje bankowe od gwarancji bankowych, kredytów i rachunków bankowych	499	535
- inne	49	-
<b>RAZEM</b>	<b>1 066</b>	<b>902</b>

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

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

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

*/wartości umów podano według wartości netto/:*

- MZ GPBP w konsorcjum z Przedsiębiorstwem Budownictwa Inżynierskiego „Trans-Ziem” Zbigniew Jasiewicz – umowa z firmą Gemini Park Tychy Sp. z o.o. na zadanie inwestycyjne pn.: "Wykonanie stanu surowego zamkniętego wraz z robotami drogowymi i infrastrukturą zewnętrzną inwestycji p.n. Centrum Handlowo-Usługowe- "GEMINI PARK TYCHY ". Wartość umowy dla konsorcjum: 104,9 mln zł, w tym dla MZ GPBP przypada 50% wartości umowy tj. 52,4 mln zł.
- Emitent – zlecenie od KGHM Polska Miedź S.A. w ramach zawartej umowy ramowej, obejmujące prace w ramach "Odtwarzania Fabryki Kwasu Siarkowego". Wartość prac wynosi ok. 13,7 mln zł.
- MZ GPBP - umowa ze Stadionem w Zabrzu Sp. z o.o. na realizację zadania inwestycyjnego pn.: "Wykonanie robót budowlanych na poziomie 0 oraz instalacyjnych i elektrycznych na poziomach 0 i -1 garażu podziemnego obiektu Stadionu im. E. Pohla w Zabrzu w ramach kontynuacji zadania inwestycyjnego "Modernizacja Stadionu im. E. Pohla w Zabrzu -Etap I" wraz z wykonaniem niezbędnych prac projektowych". Wartość umowy wynosi 8,4 mln zł.
- Emitent – umowa z KOPEX S.A. na zadanie inwestycyjne pn.: "Dostawa konstrukcji stalowej budynku kotłowni, LUVO oraz SCR" z przeznaczeniem dla bloku energetycznego o mocy 910 MW realizowanego dla Tauron Wytwarzanie S.A. Oddział Elektrownia Jaworzno III - Elektrownia II. Szacunkowa wartość umowy wynosi 52,4 mln zł. Ostateczne rozliczenie powykonawcze nastąpi wg dostarczonej ilości ton konstrukcji stalowej i uzgodnionych cen jednostkowych.
- MZ Realizacje Przemysłowe S.A. – umowa z Przedsiębiorstwem Produkcyjno-Usługowo-Handlowym "Konstalex" Sp. z o.o. z siedzibą w Radomsku na: „Montaż konstrukcji stalowej obiektów mostowych WK-2, ES-2A I ES-2B w Krakowie". Wartość umowy wynosi 6,6 mln zł.
- MZ Realizacje Przemysłowe S.A. – umowa z Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. na wykonanie robót budowlanych dla zadania inwestycyjnego pn.: "Modernizacja Instalacji Mocznika". Wartość umowy wynosi 11,9 mln zł.
- Emitent - umowa z firmą AMEC FOSTER WHEELER ENERGIA POLSKA Sp. z o.o. na dostawę i montaż konstrukcji stalowych w ramach dostawy i montażu nowoczesnego kotła fluidalnego dla EC Zabrze. Szacunkowa wartość umowy wynosi: 23,0 mln zł. Ostateczne rozliczenie powykonawcze nastąpi wg dostarczonej ilości ton konstrukcji stalowej i uzgodnionych cen jednostkowych.

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

- Emitent - aneks do Umowy Ramowej zawartej z mBank S.A. na mocy którego zmniejszono limit na gwarancje do kwoty 30,8 mln zł, wydłużono okres wykorzystywania limitu gwarancyjnego do dnia 05 lutego 2017 r., wydłużono maksymalny termin ważności wystawianych gwarancji do dnia 5 lutego 2024 r. oraz zmniejszono wartość hipoteki do kwoty 40,1 mln zł. Następnym aneksem, zawartym po dniu bilansowym, zmniejszono limit na gwarancje do kwoty 26,6 mln zł oraz zmniejszono wartość hipoteki do kwoty 34,6 mln zł.
- Emitent - pozytywna decyzja Komitetu Kredytowego z Credit Agricole Bank Polska S.A. dotycząca Umowy ramowej w sprawie zawierania transakcji walutowych oraz walutowo-odsetkowych na mocy której limit transakcyjny, w ramach którego Emitent będzie mógł zawierać transakcje, wynosi aktualnie 25 mln zł, jednocześnie została zmieniona waluta limitu.
- Emitent - aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej (dawniej: Umowa linii gwarancji) zawartej z Bankiem BGŻ BNP Paribas

S.A. (dawniej: BNP Paribas Bank Polska S.A.) na mocy którego zwiększono limit kredytowy do kwoty 50 mln, zwiększono wartość jednej z hipotek zabezpieczających limit kredytowy do kwoty 75 mln zł oraz ustanowiono nowe zabezpieczenie limitu kredytowego, tj. hipotekę na kolejnej nieruchomości.

- umowy z podmiotami zewnętrznymi dot. sprzedaży nieruchomości zlokalizowanych w Zabrzu przy ul. Piłsudskiego 83, Katowicach przy ul. Wandy oraz Dąbrowie Górniczej przy ul. Roździeńskiego 3.
- umowa z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych w ramach odnawialnego limitu w maksymalnej wysokości 20,0 mln zł. Okres obowiązywania umowy: do 29 marca 2017 r. Zabezpieczeniem przyznanego limitu jest sześć weksli własnych in blanco z wystawienia Emitenta wraz z deklaracją wekslową.

### Inne zdarzenia

- W związku z trwającym sporem pomiędzy Wykonawcą, tj. konsorcjum z udziałem MOSTOSTALU ZABRZE S.A. a Urzędem Marszałkowskim Województwa Śląskiego ("Zamawiający") dot. Kontraktu pn.: "Zadaszenie widowni oraz niezbędna infrastruktura techniczna Stadionu Śląskiego w Chorzowie", Zamawiający w lutym 2015 r. wniósł do Sądu Okręgowego w Katowicach pozew o zasądzenie od konsorcjum dodatkowej kwoty 15,1 mln zł z tytułu poniesionych przez Województwo kosztów wynikających ze zlecenia wykonania ekspertyz technicznych, obsługi prawnej, inwentaryzacji oraz magazynowania, ochrony, nadzoru autorskiego i inwestorskiego, utrzymania placu budowy, sporządzenia nowego projektu oraz dofinansowania spółki celowej "Stadion Śląski sp. z o.o.". Tym samym, Zamawiający rozszerzył swoje roszczenia względem konsorcjum dot. kar umownych skierowane na drogę sądową we wrześniu 2014 r. do łącznej kwoty 74,8 mln zł.

Wykonawca odrzuca powyższe roszczenia jako całkowicie niezasadne, szczególnie w świetle obowiązków kontraktowych (m.in. ze względu na fakt, iż projekt oraz odpowiedzialność za wszelkie kwestie z tym związane ponosił Zamawiający). Ponadto, Emitent wniósł o zawiadomienie przez sąd spółki Guivisa Sociedadada Limitada w Basuari, Hiszpania ("Guivisa") o toczącym się postępowaniu, w celu wzięcia w nim udziału. W 2015 r. do procesu, jako interwenient uboczny po stronie Emitenta przyłączyła się Guivisa, wykonawca „krokodyli”, natomiast po stronie Zamawiającego, jako interwenienci uboczni przyłączyły się firmy GMP – Generalplanungsgesellschaft GmbH i schleich bergmann partner sbp GmbH z Niemiec, projektanci inwestycji „Zadaszenie widowni oraz niezbędnej infrastruktury technicznej Stadionu Śląskiego w Chorzowie”.

W opinii Emitenta, naliczenie kar umownych i dochodzenie pokrycia dodatkowych kosztów jest bezzasadne, a po stronie Województwa nie istnieją żadne roszczenia wynikające z Umowy.

Bezzasadność zgłoszonych w pozwie roszczeń w tytuły kar umownych wynika również z następujących okoliczności:

- konsorcjum w skład którego wchodził Emitent w dniu 20 czerwca 2013 r. odstąpiło od Umowy ze skutkiem ex tunc, powodującym wygaśnięcie wszelkich praw i obowiązków wynikających z Umowy,
- wystąpił brak przesłanek do naliczania kary umownej za niedotrzymanie czasu na ukończenie Umowy z uwagi na fakt, iż został on ostatecznie przesunięty na 30 czerwca 2013 r.
- odpowiedzialność za opóźnienie w realizacji inwestycji spowodowana brakiem doręczenia Wykonawcy kompletnej i wolnej od wad dokumentacji projektowej zadaszenia stadionu oraz dokumentacji wykonawczej, która mogłaby stanowić podstawę realizacji, ponosi Zamawiający.

Potwierdzeniem powyższego stanowiska Emitenta jest:

- złożenie w dniu 5 lipca 2013 r. w Sadzie 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. Na wniosek Emitenta do postępowania sądowego w charakterze interwenienta ubocznego przyzwozana została Guivisa.

- 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. Interwenientem ubocznym w sprawie jest Guivisa.

Dodatkowo Zamawiający wystąpił przeciwko Wykonawcy z wnioskiem o zavezwanie do próby ugodowej, obejmującej kary umowne za niedotrzymanie procentowego postępu robót za jeden z okresów kwartalnych w kwocie 3,6 mln zł. Na posiedzeniu sądu w dniu 15 stycznia 2015 roku do ugody nie doszło.

Do dnia publikacji niniejszego raportu, we wszystkich wyżej wymienionych postępowaniach sądowych następowała wymiana pism procesowych.

Strony wszystkich trzech ww. postępowań sądowych, zgodnie wniosły do sądu o połączenie toczących się spraw w celu łącznego rozpoznania.

Szczegółowe informacje dot. powyższego sporu Emitent przekazywał w okresach wcześniejszych w raportach bieżących oraz raportach okresowych.

### **3.10 Opis czynników i zdarzeń, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

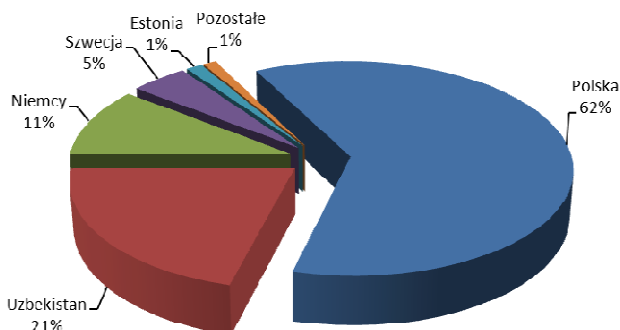
#### **Wyniki finansowe Emitenta**

Przychody ze sprzedaży Emitenta za pierwszy kwartał 2016 r. osiągnęły poziom 50.138 tys. zł i tym samym utrzymały się na poziomie przychodów ze sprzedaży uzyskanych w analogicznym okresie 2015 roku.

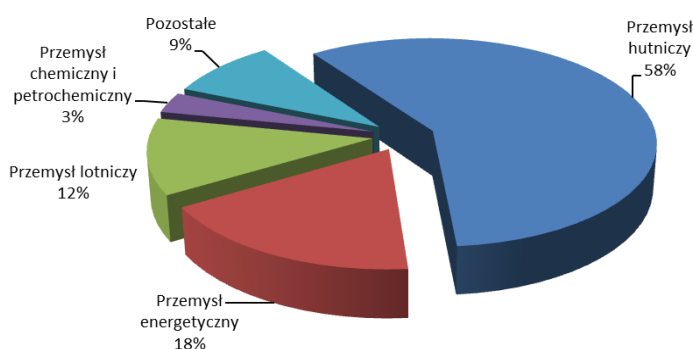
Przychody ze sprzedaży zrealizowane na rynku krajowym w analizowanym okresie 2016 r. wyniosły 30.848 tys. zł i stanowiły 62% sprzedaży ogółem. Tym samym, udział eksportu wyniósł 38%. Największym, pod względem udziału w sprzedaży, kontraktem realizowanym przez Emitenta w okresie pierwszego kwartału 2016 r. były prace zlecane i realizowane w ramach umowy na roboty budowlane dla zadania: "Program Modernizacji Pirometalurgii w Hucie Miedzi Głogów" w Głogowie dla KGHM Polska Miedź S.A.

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

Struktura geograficzna



Struktura branżowa



Wynik brutto na sprzedaży Emitenta w okresie pierwszego kwartału 2016 r. wyniósł 4.022 tys. zł, z rentownością 8,0%. Po pokryciu kosztów ogólnego zarządu, które wyniosły 5.167 tys. zł Emitent zanotował stratę na sprzedaży w wysokości 1.145 tys. zł.

Po uwzględnieniu wyników na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej, na które miały wpływ przede wszystkim przychody z tytułu dywidendy otrzymanej ze spółki zależnej oraz z tytułu sprzedaży nieruchomości objętych procesem reorganizacji majątku MOSTOSTALU, a także koszty obsługi gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych, Emitent zamknął pierwszy kwartał 2016 r. wynikiem brutto na poziomie 4.443 tys. zł, z rentownością 8,9%. Zysk netto oraz całkowite dochody netto ukształtowały się na poziomie 3.954 tys. zł, z rentownością 7,9%.

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

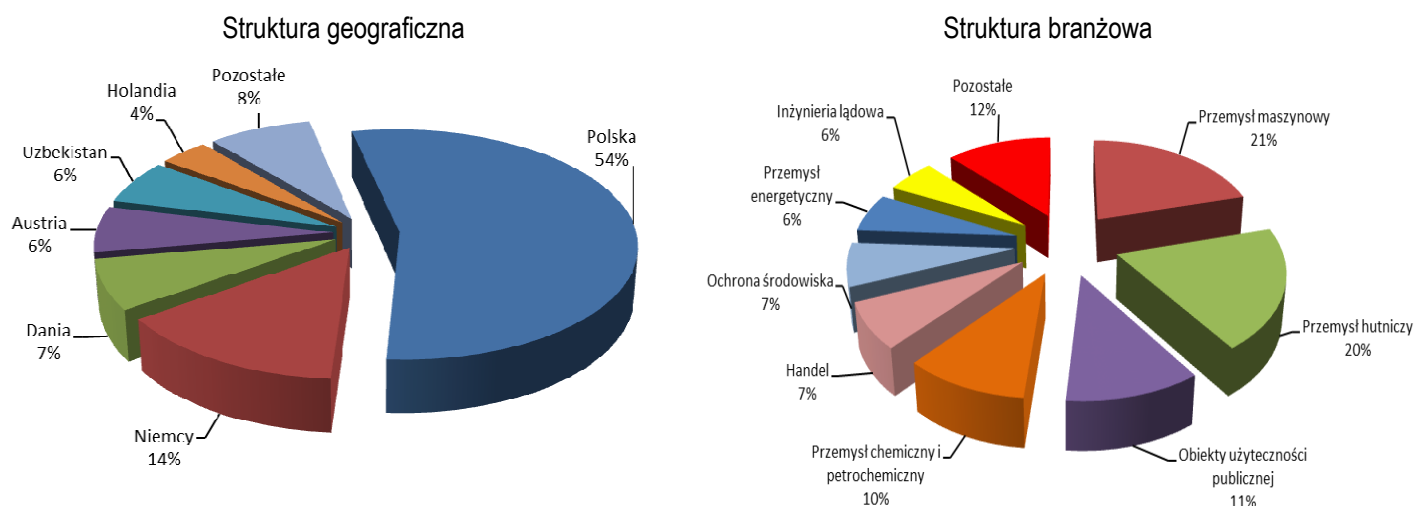
	1Q2016	1Q2015	1Q 2016 / 1Q 2015
Przychody ze sprzedaży	50 138	50 405	99%
Wynik brutto ze sprzedaży	4 022	3 716	108%
Koszty ogólnego zarządu	5 167	4 110	126%
Wynik na sprzedaży	-1 145	-394	291%
Wynik z działalności operacyjnej	866	389	223%
Wynik brutto	4 443	697	637%
Podatek dochodowy	489	240	204%
Wynik netto	3 954	457	865%
Całkowite dochody netto	3 954	457	865%

### Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za pierwszy kwartał 2016 r. wyniosły 167.155 tys. zł i w porównaniu do pierwszego kwartału 2015 r. nie odnotowały istotnej zmiany.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę na rynku krajowym w analizowanym okresie 2016 r. wyniosły 90.897 tys. zł i stanowiły 54% sprzedaży ogółem. Sprzedaż eksportowa ukształtowała się w tym okresie na poziomie 76.258 tys. zł, tym samym udział eksportu wyniósł 46%. Największym, pod względem udziału w sprzedaży, kontraktem krajowym realizowanym przez Grupę Kapitałową MOSTOSTAL ZABRZE w okresie pierwszego kwartału 2016 r. były prace zlecane i realizowane w ramach umowy na roboty budowlane dla zadania: "Program Modernizacji Pirometalurgii w Hucie Miedzi Głogów" w Głogowie dla KGHM Polska Miedź S.A. Do istotnych, pod względem sprzedaży, kontraktów eksportowych należały natomiast kontrakty na dostawę i montaż konstrukcji stalowych dla projektu Volund/Fredericia - Dania.

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



Wynik brutto ze sprzedaży uzyskany przez Grupę Kapitałową za pierwszy kwartał 2016 r. wyniósł 12.095 tys. zł, z rentownością 7,2%. Po pokryciu kosztów ogólnego zarządu, które wyniosły 11.685 tys. zł Grupa Kapitałowa MOSTOSTAL ZABRZE zanotowała zysk na sprzedaży na poziomie 402 tys. zł, z rentownością 0,2%.

Po uwzględnieniu wyników na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej, na które miały wpływ przede wszystkim przychody z tytułu sprzedaży nieruchomości objętych procesem reorganizacji majątku, a także koszty obsługi gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych oraz ujemne różnice kursowe, Grupa zamknęła pierwszy kwartał 2016 r. wynikiem brutto w wysokości 1.631 tys. zł. Po uwzględnieniu podatku dochodowego skonsolidowany wynik netto oraz całkowite dochody netto ukształtowały się na poziomie 1.082 tys. zł z rentownością 0,6%, natomiast zysk netto przynależny akcjonariuszom spółki oraz odpowiadające im całkowite dochody netto wyniosły 923 tys. zł.

Skonsolidowane wyniki finansowe na poszczególnych poziomach uzyskane przez Grupę Kapitałową MOSTOSTAL ZABRZE za pierwszy kwartał 2016 r. w porównaniu z wynikami za pierwszy kwartał 2015 r. przedstawia poniższa tabela.

*w tys. zł*

	1Q 2016	1Q 2015	1Q 2016/ 1Q 2015
Przychody ze sprzedaży	167 155	172 063	97%
Wynik brutto ze sprzedaży	12 095	14 062	86%
Koszty ogólnego zarządu	11 685	10 574	111%
Wynik na sprzedaży	402	3 482	12%
Wynik z działalności operacyjnej	3 064	5 099	60%
Wynik brutto	1 631	3 389	48%
Podatek dochodowy	549	1 322	42%
Wynik netto	1 082	2 067	52%
Wynik netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	923	1 836	50%
Całkowite dochody netto przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	923	1 836	50%

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa MOSTOSTAL ZABRZE zawarła po dniu bilansowym następujące umowy:

#### **Kontrakty budowlane zawarte po dniu bilansowym**

*/wartości umów podano według wartości netto/:*

- Emitent - umowa z NITROERG SPÓŁKA AKCYJNA dot. zadania inwestycyjnego pn.: „Budowa „pod klucz” w systemie Generalnego Wykonawcy instalacji do produkcji Nitroretu oraz instalacji do zateżniania kwasu ponitracyjnego. Wartość umowy wynosi 19,6 mln zł oraz 11,8 mln EUR.
- Emitent - umowa z Amec Foster Wheeler Environment & Infrastructure, Inc., USA na wykonanie robót budowlanych, dostawę i montaż konstrukcji stalowej, dostawę i montaż HVAC i instalacji wodno-kanalizacyjnych oraz montaż rurociągów paliwowych, w ramach projektu budowy bazy systemu AEGIS Ashore w Redzikowie. Wartość umowy wynosi 90,2 mln zł.
- Emitent - umowa z firmą Kinetics Technology S.p.A. na roboty budowlane, montaż elementów prefabrykowanych oraz roboty elektryczne w obszarze zw. DCU (Delayed Coking Unit) w ramach projektu EFRA. Wartość umowy wynosi 24,3 mln zł.

#### **Inne umowy**

- Emitent - umowy z podmiotem zewnętrznym dot. sprzedaży nieruchomości zlokalizowanych w Zabrze, przy ul. Wolności 191 oraz w Dąbrowie Górniczej, przy ul. Roździeńskiego 3.

#### **Inne zdarzenia**

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

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

#### **Spółka Dominująca**

Według stanu na 31 marca 2016 r. należności warunkowe u Emitenta wynoszą 35.124 tys. zł (w tym od jednostek powiązanych 2.875 tys. zł) i w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2015 r. uległy zwiększeniu o 1.590 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe wg stanu na 31 marca 2016 r. wynoszą 180.326 tys. zł i uległy zwiększeniu w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2015 r. o 16.437 tys. zł. Zobowiązania warunkowe Emitenta obejmują między innymi:

- gwarancje wystawione na zlecenie Emitenta	168.819 tys. zł,
w tym za zobowiązania spółek zależnych	41.551 tys. zł,
- udzielone poręczenia	8.339 tys. zł,
w tym za zobowiązania spółek zależnych	8.339 tys. zł,
- zobowiązania wekslowe	3.168 tys. zł,



## Grupa Kapitałowa

Według stanu na 31 marca 2016 r. należności warunkowe Grupy Kapitałowej wynoszą 34.396 tys. zł i w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2015 r. uległy zwiększeniu się o 624 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej wg stanu na 31 marca 2016 r. wynoszą 259.299 tys. zł i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2015 r. zwiększyły się o 20.815 tys. zł. Zobowiązania warunkowe spółek zależnych obejmują przede wszystkim zobowiązania wynikające z wystawionych na ich zlecenie gwarancji należytego wykonania, zwrotu zaliczek oraz wadium, związane z realizacją kontraktów, w tym głównie spółki MOSTOSTAL ZABRZE Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A. oraz MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe S.A.

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

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

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

Lp.	Nazwa spółki	Skrócona nazwa użyta w raporcie	Kapitał zakładowy na 01.01.2016	Kapitał zakładowy na 31.03.2016	Udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym na 01.01.2016 (%)	Udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym na 31.03.2016 (%)	Udział Spółki Dominującej w walnym zgromadzeniu na 31.03.2016 (%)	Aktualny udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym (%)
1.	MOSTOSTAL ZABRZE Konstrukcje Przemysłowe Spółka Akcyjna	MZ KP	2 300 000	2 300 000	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
2.	MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe Spółka Akcyjna *	MZ RP	18 751 800	18 751 800	97,95%	97,95%	97,95%	97,95%
3.	MOSTOSTAL ZABRZE Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego Spółka Akcyjna**	MZ GPBP	11 410 000	11 410 000	96,73%	96,73%	96,73%	96,73%
4.	Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich Spółka Akcyjna	PRInż	749 134	749 134	99,17%	99,17%	99,17%	99,17%
5.	Przedsiębiorstwo Inżynierskie Biprohut Sp. z o.o.	Biprohut	3 311 227	3 311 227	75,96%	75,96%	73,77%	75,96%

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

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

Uwaga: w czerwcu 2014 r. Emitent utworzył dwa nowe podmioty zależne (spółki z o.o.), w których posiada 100% udziałów, jednak ze względu na niskie kapitały zakładowe (5 tys. zł) oraz z uwagi na fakt, iż nie prowadzą one działalności nie zostały objęte konsolidacją.

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

### **3.16 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności**

W I kwartale 2016 r. nie nastąpiły żadne zmiany w powyższym zakresie.

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

Zarząd MOSTOSTAL ZABRZE S.A. nie publikował prognoz wyników na 2016 rok.

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

#### **Polityka zarządzania ryzykiem**

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

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

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

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

## **Ryzyko kredytowe**

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

Ograniczenie ryzyka kredytowego następuje poprzez działania zmierzające do:

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

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

Ryzyko kredytowe nasila się w związku z utrzymującą się trudną sytuacją finansową niektórych spółek z branży budowlanej. Fakt ten skutkuje brakiem możliwości objęcia polisami ubezpieczeniowymi należności od niektórych spółek budowlanych. W przypadku realizowania przez Emitenta lub Spółki Grupy Kapitałowej kontraktów jako podwykonawcy, Spółki dokładają wszelkich starań, aby być podwykonawcami kwalifikowanymi, zgodnie z art. 647<sup>1</sup> KC.

A. Analiza przeterminowanych należności handlowych (z tytułu dostaw i usług) w edług dat zapadalności na podstawie niedyskontowanych w wartości na 31.03.2016 r.

Wyszczególnienie	Według stanu na 31.03.2016 r. (brutto)	Odpisy aktualizujące w artosć należności (w artosć ujemna)	Według stanu na 31.03.2016 r. (netto)
do 1 miesiąca	12 659	(187)	12 472
pow yżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 868	(425)	5 443
pow yżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 576	(255)	2 321
pow yżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	1 027	(534)	493
pow yżej 1 roku	37 815	(31 403)	6 412
<b>Razem</b>	<b>59 945</b>	<b>(32 804)</b>	<b>27 141</b>

B. Analiza należności handlowych (z tytułu dostaw i usług) przed terminem płatności w edług dat zapadalności na podstawie niedyskontowanych w wartości na 31.03.2016 r.

Wyszczególnienie	Według stanu na 31.03.2016 r. (brutto)	Odpisy aktualizujące w artosć należności (w artosć ujemna)	Według stanu na 31.03.2016 r. (netto)
do 1 miesiąca	52 611	(189)	52 422
pow yżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	53 246	(15 310)	37 936
pow yżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 853	(39)	2 814
pow yżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	1 861	(370)	1 491
pow yżej 1 roku	7 693	(56)	7 637
<b>Razem brutto</b>	<b>118 264</b>	<b>(15 964)</b>	<b>102 300</b>

C. Wycena w alutow a	1 381	(1 459)	(78)
<b>Razem należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>179 590</b>	<b>(50 227)</b>	<b>129 363</b>

## Ryzyko płynności

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

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

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

Wskaźniki płynności na dzień 31.03.2016 r. wyniosły:

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

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

- 1) Płynność I stopnia (bieżąca) – 1,41
- 2) Płynność II stopnia (szybka) – 1,28

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

Analiza zobowiązań w edług dat zapadalności na podstawie niezdykontowanych płatności

Według stanu na 31.03.2016 r.	do 1 miesiąca	pow yżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	pow yżej 3 miesiąca do 6 miesiąca	pow yżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	pow yżej 1 roku	przeterminowane	Razem
Kredyty i pożyczki	5 454	615	878	4 003	13 308	-	24 258
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33 287	30 707	2 675	6 936	11 731	14 286	99 622
Pozostałe zobowiązania	31 845	14 127	6 447	8 492	4 692	364	65 967
<b>Razem</b>	<b>70 586</b>	<b>45 449</b>	<b>10 000</b>	<b>19 431</b>	<b>29 731</b>	<b>14 650</b>	<b>189 847</b>

Analiza zobowiązań przeterminowanych w edług dat zapadalności

Według stanu na 31.03.2016 r.	Do 1 miesiąca	pow yżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	pow yżej 3 miesiąca do 6 miesiąca	pow yżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	pow yżej 1 roku	Razem zobowiązania przeterminowane
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 902	2 134	474	428	4 348	14 286
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	364	364
<b>Razem</b>	<b>6 902</b>	<b>2 134</b>	<b>474</b>	<b>428</b>	<b>4 712</b>	<b>14 650</b>

## Ryzyko rynkowe

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

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

- ograniczenie zmienności wyniku finansowego,

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

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

## Ryzyko walutowe

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

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

- w okresie 01.01.2015 r. – 31.03.2015 r. – 38,25%

- w okresie 01.01.2016 r. – 31.03.2016 r. – 45,62%.

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

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

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego

Stan na 31.03.2016 r.	USD	EUR	GBP	CZK	SEK	NOK	DKK	CHF	ZAR	Razem
Stan zobowiązań w walutach	-	5 207	-	1 715	360	-	34	-	905	x
Stan należności brutto w walutach	1 438	13 939	1	-	637	46	-	-	67 461	x
Stan środków pieniężnych i ich ekwivalentów w walutach	14	2 552	13	1 184	3	1	2	1	71	x
<b>Kursy walut na 31.03.2016 rok</b>	<b>3,7590</b>	<b>4,2684</b>	<b>5,4078</b>	<b>0,1578</b>	<b>0,4624</b>	<b>0,4532</b>	<b>0,5729</b>	<b>3,9040</b>	<b>0,2542</b>	<b>x</b>
Kwota zobowiązań w walutowych przeliczona na PLN	-	22 226	-	271	166	-	19	-	230	22 912
Kwota należności w walutowych przeliczona na PLN	5 405	59 497	5	-	295	21	-	-	17 149	82 372
Stan środków pieniężnych i ich ekwivalentów w walutach przeliczona na PLN	53	10 893	70	187	1	-	1	4	18	11 228
<b>Kursy walut uwzględniające wzrost o 5%</b>	<b>3,9470</b>	<b>4,4818</b>	<b>5,6782</b>	<b>0,1657</b>	<b>0,4855</b>	<b>0,4759</b>	<b>0,6015</b>	<b>4,0992</b>	<b>0,2669</b>	<b>x</b>
Kwota zobowiązań w walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	-	23 337	-	284	175	-	20	-	242	24 058
Kwota należności w walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	5 676	62 472	6	-	309	22	-	-	18 006	86 491
Kwota środków pieniężnych i ich ekwivalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	55	11 438	74	196	1	-	1	4	19	11 789
Wpływ zmiany kursu na wynik finansowy brutto	273	2 408	4	(4)	6	1	(1)	-	847	3 534
<b>Kursy walut uwzględniające spadek o 5%</b>	<b>3,5711</b>	<b>4,0550</b>	<b>5,1374</b>	<b>0,1499</b>	<b>0,4393</b>	<b>0,4305</b>	<b>0,5443</b>	<b>3,7088</b>	<b>0,2415</b>	<b>x</b>
Kwota zobowiązań w walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	-	21 114	-	257	158	-	19	-	219	21 767
Kwota należności w walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	5 135	56 522	5	-	280	20	-	-	16 291	78 253
Kwota środków pieniężnych i ich ekwivalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	50	10 348	67	177	1	-	1	4	17	10 666
Wpływ zmiany kursu na wynik finansowy brutto	(273)	(2 408)	(4)	4	(6)	(1)	1	-	(847)	(3 534)

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

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

## Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółek Grupy Kapitałowej na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim otrzymanych kredytów bankowych i zobowiązań z tytułu leasingu finansowego. Korzystanie z kredytów bankowych powoduje powstanie ryzyka wzrostu przewidywanych kosztów finansowych w związku ze wzrostem referencyjnych stóp procentowych (WIBOR). Kwota zobowiązań wrażliwa na ryzyko zmiany stopy procentowej na dzień 31 marca 2016 r. wyniosła 24.258 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nastąpiła stabilizacja poziomu referencyjnych stóp procentowych.

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

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

Analiza wrażliwości stopy procentowej

	Zwiększenie stopy procentowej o 0,5 punktu		Zwiększenie stopy procentowej o 1,0 punkt	
Przeciętny stan zadłużenia kredytowego w 2016 roku	23 317	tys. zł	23 317	tys. zł
Zapłacone odsetki od kredytów	208	tys. zł	208	tys. zł
Przeciętna stopa procentowa w okresie 3 m-cy 2016 roku	3,5	%	3,5	%
Stopa procentowa skorygowana	4,0	%	4,5	%
Wartość odsetek od kredytów uwzględniająca zwiększoną stopę procentową	235	tys. zł	265	tys. zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy brutto	(27)	tys. zł	(57)	tys. zł
Podatek dochodowy	5	tys. zł	11	tys. zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy netto	(22)	tys. zł	(46)	tys. zł

## Ryzyko cen towarów

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

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

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

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

- 149.113.288 akcji zwykłych na okaziciela,
- 17.250 akcji zwykłych imiennych.

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

Podmiot lub imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji / głosów na WZ MZ na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2015 r.	Liczba posiadanych akcji / głosów na WZ MZ na dzień przekazania raportu za I kwartał 2016 r.	Udział w kapitale zakładowym / w ogólnej liczbie głosów na WZ MZ /w%/ na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2015 r.	Udział w kapitale zakładowym / w ogólnej liczbie głosów na WZ MZ /w %/ na dzień przekazania raportu za I kwartał 2016 r.
Krzysztof Jędrzejewski	46 594 266	46 594 266	31,24	31,24
Nationale-Nederlanden OFE /dawniej ING OFE/ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny	22.565.158	22.565.158	15,13	15,13

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

W prezentowanym okresie nie nastąpiły żadne zmiany w znacznych pakietach akcji.

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

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

Imię i nazwisko	Sprawowana funkcja	Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2015 r.	Data transakcji	Rodzaj transakcji	Liczba akcji	Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał 2016 r.
<b>RADA NADZORCZA</b>						
Krzysztof Jędrzejewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	46.594.266	-	-	-	46.594.266

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej, Zarządu oraz Prokurenci nie posiadają akcji Emitenta.

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

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

Istotne postępowania MOSTOSTALU ZABRZE, które toczyły się w okresie pierwszego kwartału 2016 r.:

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

Powód Wnioskodawca	Pozwany Uczestnik	Przedmiot sprawy	Wartość przedmiotu sprawy  (w tys. zł)	Stadium sprawy
MZ S.A.	Huta Zabrze	Odstąpienie przez Emitenta od umowy dostawy elementów konstrukcji Stadionu Śląskiego z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy.	6.929	Trwa wymiana pism procesowych oraz prezentacja dowodów zawnioskowanych przez Strony. Sprawa w toku. MZ S.A. zmniejszył wartość przedmiotu sporu o 362 tys. zł stanowiące równowartość kwoty otrzymanej z gwarancji ubezpieczeniowej.
MZ S.A. Hochtief Polska S.A. Warszawa	Województwo Śląskie	<p>Pozew o ustalenie, że:</p> <p>1. Województwo Śląskie nie jest uprawnione do pobrania w jakiegokolwiek wysokości z ustanowionych na zlecenie Mostostalu i Hochtief Gwarancji,</p> <p>2. Województwu Śląskiemu nie przysługują żadne podlegające zaspokojeniu z powyższych Gwarancji roszczenia.</p>	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 zawieszone od dnia 08 października 2013 r. postępowanie zarządzeniem z dnia 08 kwietnia 2014 r. Postępowanie w toku, trwa wymiana pism procesowych.*
MZ S.A.	Województwo Śląskie	Pozew o zapłatę	12.006 tys. zł +601 tys. EUR	W dniu 14 lipca 2014 r. skierowany został do Sądu Okręgowego w Katowicach pozew o zapłatę. W pozwie wniesiono o zasądzenie od Województwa Śląskiego kwoty 12.006 tys. zł wraz z odsetkami oraz 601 tys. EUR wraz z odsetkami. Na powyższe kwoty składają się: koszty związane z usuwaniem skutków awarii (pomniejszone o otrzymane kwoty odszkodowania z polisy ubezpieczeniowej), koszty wykonania zastępczego (kwota podana w EUR), koszty ogólne budowy, koszty ogólnego zarządu oraz utracony zysk. Postępowanie sądowe w toku, trwa wymiana pism procesowych.*
Województwo Śląskie	MZ S.A. Hochtief Polska S.A. Hochtief Solutions A.G.	Pozew o zapłatę	74.817	<p>W dniu 23 grudnia 2014 r. do MZ S.A. wpłynął pozew dotyczący roszczeń Województwa Śląskiego z tytułu kar umownych w związku z opóźnieniami w realizacji kontraktu „Zadaszenie Stadionu Śląskiego” na kwotę 59.740 tys. zł.</p> <p>W dniu 02 lutego 2015 r. wpłynęło do MZ S.A. pismo procesowe rozszerzające w/wym powództwo do kwoty 74.817 tys. zł. Sprawa w toku, trwa wymiana pism procesowych. *</p>



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

MZ S.A.	1. Narodowe Centrum Sportu-Rozliczenia sp. z o.o.  2. Skarb Państwa- Minister Sportu i Turystyki  3. Alpine Construction Polska sp. z o.o. („Alpine”)	Pozew o zapłatę	2.728	<p>Konsorcjum w składzie CIMOLAI SpA (Lider), MZ S.A. i HIGHTEX GmbH, jako <u>Podwykonawca</u>, zawarło z Alpine oraz Hydrobudowa Polska S.A., członkami konsorcjum wykonawczego działającego jako Generalny Wykonawca inwestycji „Budowa wielofunkcyjnego Stadionu Narodowego w Warszawie wraz z infrastrukturą towarzyszącą (wykonywaną na rzecz Inwestora Skarbu Państwa, w imieniu i na rzecz którego działało Narodowe Centrum Sportu – Rozliczenia sp. z o.o.) umowę z dnia 05 sierpnia 2009 r. na podstawie której Podwykonawca podjął się realizacji określonego zakresu robót w ramach w/w zadania.</p> <p>Kwoty objęte pierwotnym zakresem robót zostały przez pozwaną zapłacone.</p> <p>Do chwili obecnej nie zostały uregulowane przez pozwaną m.in. należności z tytułu robót dodatkowych w kwocie 2.453 tys. zł wraz z odsetkami w kwocie 275 tys. zł.</p> <p>W związku z powyższym w dniu 24 października 2013 r. MZ S.A skierował do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew o zapłatę, przy czym kwoty 275 tys. zł dochodzi tylko od Alpine, zaś 2.453 tys. zł solidarnie od trójki pozwanych. Postępowanie w toku.</p> <p>W dniu 12 kwietnia 2016 r. przed Sądem Okręgowym (Sąd I instancji) w Warszawie zapadł wyrok zasądający w całości na rzecz MZ S.A. roszczenie objęte pozwem jw, w tym kwotę 2.453 tys. zł wraz z odsetkami solidarnie od pozwanych wykazanych w poz. 2 i 3, natomiast kwotę 275 tys. zł wraz z odsetkami od pozwanego wykazanego w poz. 3, która została w okresie wcześniejszym objęta odpisem aktualizującym.</p>
---------	---	-----------------	-------	--

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

**Postępowania sądowe w Grupie Kapitałowej**

PRInż S.A.	Drogowa Trasa Średnicowa S.A. z siedzibą w Katowicach (DTŚ)  Województwo Śląskie	Pozew o zwrot z nienależnie pobranych kwot gwarancji	68.948	<p>W listopadzie 2014 r. spółka zależna Emitenta, tj. PRInż S.A. wniósł 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.</p>
------------	--	--	--------	---

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.
------------	---	-----------------	--------	--

\* Dodatkowe informacje dot. sporu ujęto w pkt 3.9 „Inne zdarzenia” niniejszego sprawozdania.

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

W okresie pierwszego kwartału 2016 r. Emitent oraz jednostki od niego zależne nie zawarły żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe, mających istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Emitenta, a także pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej.

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

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

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

#### **Spółka Dominująca**

Łączna wartość udzielonych poręczeń oraz wystawionych na zlecenie Emitenta gwarancji na dzień 31 marca 2016 r. wynosi 177.158 tys. zł i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2015 r. kwota ta uległa zwiększeniu o 13.858 tys. zł. Według stanu na dzień 31 marca 2016 r. wartość udzielonych przez Emitenta poręczeń spółkom powiązanym oraz gwarancji wystawionych na zlecenie Emitenta za zobowiązania spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE wynosi łącznie 49.890 tys. zł i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2015 r. kwota ta uległa zwiększeniu o 3.406 tys. zł.

#### **Spółki zależne**

Spółki zależne z Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2016 r. posiadały zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji na rzecz innych podmiotów wystawionych na zlecenie spółek w związku z realizacją kontraktów oraz udzielonych poręczeń w wysokości 77.045 tys. zł oraz pozostałe w kwocie 1.962 tys. zł. Łączna wartość zobowiązań warunkowych spółek zależnych w stosunku do dnia 31 grudnia 2015 r. uległa zwiększeniu o 4.378 tys. zł.

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

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

Ewentualne ryzyka oraz czynniki mogące mieć wpływ na przyszłą sytuację Emitenta opisano w pkt 3.18 „Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk”, 3.21 „Wskazanie postępowań toczących się przez sąd” oraz 3.25 „Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału”.

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

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

- sytuację gospodarczą - wg prognozy Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową (IBnGR) opublikowanej 28 kwietnia 2016 r. w pierwszym kwartale br. tempo wzrostu produktu krajowego brutto w odniesieniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego wyniosło 3,2 proc. Po dwóch następujących po sobie kwartałach przyspieszania dynamiki wzrostu gospodarczego, nastąpiło zatem spowolnienie. Tempo wzrostu produktu krajowego brutto w 2016 roku wyniesie w Polsce 3,6 proc., co oznacza, że będzie ono takie samo jak w roku ubiegłym. Według w/w prognozy IBnGR, wzrost gospodarczy w roku 2017 wyniesie 3,3 proc.
- tempo wzrostu wartości dodanej w budownictwie wg w/w prognozy w pierwszym kwartale 2016 r. oszacowano na 3,5 proc. Według wstępnych danych, na podstawie wyników z dużych przedsiębiorstw budowlanych, produkcja sprzedana budownictwa obniżyła się w pierwszym kwartale o 13,3 proc. Wpływ na słabe wyniki budownictwa w pewnym zakresie miały warunki pogodowe, ponieważ rok wcześniej odnotowano łagodną zimą.
- prognozę wartości dodanej w sektorze budowlanym - wg IBnGR w 2016 roku wartość dodana w budownictwie wzrośnie o 5,6 proc., natomiast w 2017 będzie słabsza niż w roku 2016 (5,4 proc.). Koniunktura w budownictwie będzie bowiem wspierana przez projekty inwestycyjne realizowane w drogownictwie i kolejnictwie.
- wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie, wg danych opublikowanych 22 kwietnia 2016 roku przez GUS, ukształtował się w kwietniu br. na poziomie minus 2,4 pkt wobec minus 6,9 w poprzednim miesiącu. Poprawę koniunktury sygnalizuje 16,2 proc. przedsiębiorstw, a jej pogorszenie - 18,6 proc. Przed miesiącem było to odpowiednio: 14,2 proc. i 21,1 proc. Pozostałe przedsiębiorstwa uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie. Diagnozy portfela zamówień, produkcji budowlano-montażowej i sytuacji finansowej są mniej negatywne od zgłaszanych w ostatnich kilku miesiącach. Utrzymuje się wzrost opóźnień płatności za wykonane roboty budowlano-montażowe. Zapowiadany spadek cen robót budowlano-montażowych według badania – jest podobny do oczekiwanego w marcu.
- realizację w kolejnych latach rządowego „Planu na rzecz odpowiedzialnego rozwoju”, zakładającego ponad bilion złotych na inwestycje i opierającego się na pięciu filarach - industrializacji, rozwoju innowacyjnych firm, kapitale dla rozwoju i budowaniu oszczędności Polaków, zagranicznej promocji eksportu oraz na polityce społecznej.

- potencjał inwestycyjny i skala inwestycji zagranicznych w przemyśle, realizowanych na terenach specjalnych stref ekonomicznych.
- realizacja planowanych inwestycji w sektorach przemysłowych: chemicznym i petrochemicznym oraz w energetyce.
- tempo przygotowania i 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.
- w dłuższej perspektywie - realizacja programu zmierzającego do pobudzenia inwestycji w UE, związanego z powołaniem Europejskiego Funduszu Inwestycji Strategicznych (EFIS), który będzie posiadał gwarancje z budżetu europejskiego oraz pieniądze z Europejskiego Banku Inwestycyjnego. Fundusz mając do dyspozycji 21 mld euro (w tym 16 mld euro w formie gwarancji z budżetu UE) ma wygenerować 315 mld euro przez następne trzy lata (2015 -2017).
- silną konkurencję na rynku usług budowlanych powodującą spadek cen usług budowlano – montażowych wpływający negatywnie na wysokość osiąganych marż.
- długotrwałe procedury przetargowe, szczególnie w dziedzinie zamówień sektorowych (m.in. energetyka).
- poziom cen materiałów i usług budowlanych, mający wpływ na wynik realizowanych kontraktów.
- zmiany prawne wpływające na rynek budowlany: ustawy Prawo zamówień publicznych, nowelizacja Ustawy o OZE i inne.
- ryzyko związane z inwestycjami realizowanymi w ramach konsorcjów budowlanych i wynikającej z tego faktu odpowiedzialności solidarnej wszystkich członków konsorcjów względem Zamawiającego.
- ryzyko operacyjne związane z realizowanymi kontraktami budowlanymi, dotyczące m. in. prawidłowości wyceny prowadzonych prac, dotrzymania terminów zawartych w kontraktach, terminowości oraz jakości robót świadczonych przez podwykonawców, jak również ewentualnej niewypłacalności Inwestorów.
- wyniki spraw sądowych szerzej opisanych w pkt. 3.21 niniejszego sprawozdania.
- brak porozumienia z DBT Technologies (Pty) Ltd w sprawie ostatecznego rozliczenia wypowiedzianych umów na wykonanie montażu filtrów workowych spalin w elektrowniach opalanych węglem kamiennym w Kusile i Medupi (RPA). Pomimo prowadzonych rozmów, ze względu na roszczenia sporne, rośnie prawdopodobieństwo skierowania sprawy do arbitrażu, niemniej jednak do chwili obecnej Strony nie podjęły ostatecznej decyzji w tej sprawie. Emitent będzie dążył do zawarcia porozumienia końcowego dotyczącego rozliczenia finansowego kontraktów.

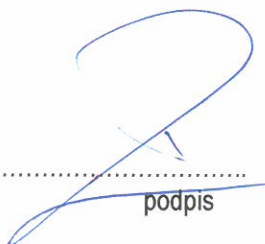
Zarząd zatwierdza śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej rozszerzone o śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe MOSTOSTAL ZABRZE S.A. za pierwszy kwartał 2016 roku.

Prezes Zarządu  
Aleksander Balcer  
13 maja 2016 r. ....



podpis

Wiceprezes Zarządu  
Dariusz Pietyszuk  
13 maja 2016 r. ....



podpis