

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

Spis treści

1. Wybrane dane finansowe	4
2 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.....	6
2.1 Grupa Kapitałowa	6
2.1.1 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	6
2.1.2 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
2.1.3 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
2.1.4 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
2.1.5 skonsolidowane pozycje pozabilansowe	10
2.2 Emitent	11
2.2.1 Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	11
2.2.2 Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	12
2.2.3 Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	13
2.2.4 Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	14
2.2.5 Pozycje pozabilansowe.....	15
3 Informacja dodatkowa dotycząca Grupy Kapitałowej oraz Emitenta	16
3.1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	16
3.1.1 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Mostostal Zabrze	16
3.1.2 Stwierdzenie, czy sprawozdanie finansowe dotyczy pojedynczej jednostki gospodarczej, czy grupy kapitałowej.	17
3.1.3 Wskazanie czasu trwania działalności Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej.....	18
3.1.4 Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy Kapitałowej oraz Emitenta w dającej się przewidzieć w przyszłości oraz czy istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności.	18
3.1.5 Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.	18
3.2 Podstawa sporządzenia oraz opis zasad rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu	19
3.3 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie	22
3.4 Pozycje nietypowe ze względu na rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	23
3.5 Zmiany wartości szacunkowych	23
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
3.7.8 Działalność zaniechana	34
3.8 Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Emitenta	35
3.8.1 Aktywa trwale.....	35
3.8.2 Aktywa obrotowe.....	36
3.8.3 Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	38
3.8.4 Zobowiązania długoterminowe	39
3.8.5 Zobowiązania krótkoterminowe	40
3.8.6 Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.....	41
3.8.7 Przychody i koszty	42

3.9	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	44
3.10	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe	46
3.11	Informacje dotyczące emisji, wykupu, spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	49
3.12	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	49
3.13	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym nieuwjętych w tym sprawozdaniu a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta	49
3.14	Informacja o zmianach w aktywach i zobowiązaniach warunkowych	50
3.15	Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	50
3.16	Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	52
3.17	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk	52
3.18	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta oraz znaczące zmiany w akcjonariacie Emitenta	57
3.19	Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie ich posiadania	58
3.20	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem	58
3.21	Transakcje zawarte przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi	63
3.22	Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz gwarancje przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną	63
3.23	Inne informacje, które w opinii Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	64
3.24	Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie, co najmniej jednego kwartału	64

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2018 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2017 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2018 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2017 roku
	Na dzień 31.03.2018 r.	Na dzień 31.12.2017 r.	Na dzień 31.03.2018 r.	Na dzień 31.12.2017 r.
Przychody ze sprzedaży	138 860	159 158	33 233	37 108
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	120 833	148 890	28 918	34 714
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 992	(800)	1 673	(187)
Udział w zyskach (stratach) inwestycji wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto	4 850	(3 561)	1 161	(830)
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	3 346	(2 576)	801	(601)
Zysk (strata) na działalności zaniechanej	-	353	-	82
Zysk (strata) netto	3 346	(2 223)	801	(518)
Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	48	(35)	11	(8)
Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	3 298	(2 188)	789	(510)
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)	0,02	-0,01	0,01	0,00
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł/EURO)	0,02	-0,02	0,01	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)	0,02	-0,01	0,01	0,00
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł/EURO)	0,02	-0,02	0,01	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(11 689)	(10 991)	(2 797)	(2 563)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(685)	267	(164)	62
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 080	963	737	225
Przepływy pieniężne netto, razem	(9 294)	(9 761)	(2 224)	(2 276)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	17 015	8 456	4 043	2 004
Aktywa	418 648	435 109	99 477	104 320
Zobowiązania długoterminowe	37 392	30 002	8 885	7 193
Zobowiązania krótkoterminowe	226 123	253 413	53 730	60 757
Kapitał własny, w tym:	155 133	151 694	36 862	36 370
- Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki	152 676	149 265	36 278	35 787
- Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	2 457	2 429	584	582
Kapitał podstawowy	149 131	149 131	35 436	35 755
Liczba akcji (w szt.)	149 130 538	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	1,02	1,00	0,24	0,24
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	1,02	1,00	0,24	0,24

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

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2018 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2017 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2018 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2017 roku
	Na dzień 31.03.2018 r.	Na dzień 31.12.2017 r.	Na dzień 31.03.2018 r.	Na dzień 31.12.2017 r.
Przychody ze sprzedaży	43 033	87 986	10 299	20 514
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	38 429	81 989	9 197	19 116
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(937)	489	(224)	114
Zysk (strata) brutto	1 969	(119)	471	(28)
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	2 178	813	521	190
Zysk (strata) na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	2 178	813	521	190
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	3 819	(5 313)	914	(1 239)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 175	932	281	217
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 685)	422	(1 600)	98
Przepływy pieniężne netto, razem	(1 691)	(3 959)	(405)	(923)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 314	2 602	787	617
Aktywa	241 429	271 041	57 367	64 984
Zobowiązania długoterminowe	5 900	5 005	1 402	1 200
Zobowiązania krótkoterminowe	150 283	182 968	35 709	43 868
Kapitał własny	85 246	83 068	20 256	19 916
Kapitał akcyjny	149 131	149 131	35 436	35 755
Liczba akcji (w szt.)	149 130 538	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	0,57	0,56	0,14	0,13
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	0,57	0,56	0,14	0,13

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przelicza się na EURO według średniego kursu 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.

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
kurs średni	4,1784	4,2447	4,2891
kurs na dzień bilansowy	4,2085	4,1709	4,2198

2 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

2.1 Grupa Kapitałowa

2.1.1 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
AKTYWA			
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	175 393	168 008	203 115
1. Rzeczowe aktywa trwałe	77 618	74 260	97 452
2. Nieruchomości inwestycyjne	73 398	73 275	75 710
3. Wartość firmy	-	-	-
4. Wartości niematerialne	1 854	1 990	1 956
5. Inwestycje wyceniane metodą praw własności	-	-	-
6. Długoterminowe aktywa finansowe	432	432	502
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 091	18 051	27 495
8. Długoterminowe należności	-	-	-
9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	210 607	234 453	295 518
1. Zapasy	16 548	26 752	34 487
2. Krótkoterminowe należności, w tym:	124 031	159 233	176 090
- z tytułu dostaw i usług	109 175	146 806	138 269
- pozostałe należności	14 856	12 427	37 821
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe - wycena kontraktów	44 096	16 568	65 232
4. Pozostałe krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 877	3 585	6 464
5. Należności z tytułu podatku dochodowego	788	706	2 845
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	260	1 426	1 975
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 007	26 183	8 425
C. Aktywa (grupy aktywów) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	32 648	32 648	28 931
Aktywa razem	418 648	435 109	527 564
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
A. Kapitał własny	155 133	151 694	230 514
A1. Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	152 676	149 265	227 852
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	67 938	67 921	98 080
5. Kapitał rezerwowy	15 060	15 060	9 327
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	(6 825)	(6 825)	(5 959)
7. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	(72 628)	(76 022)	(22 727)
- zysk/strata z lat ubiegłych	(75 926)	3 765	(20 539)
- zysk/strata okresu bieżącego	3 298	(79 787)	(2 188)
A2. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	2 457	2 429	2 662
B. Zobowiązania długoterminowe	37 392	30 002	41 522
1. Długoterminowe rezerwy	15 478	15 478	14 906
2. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 808	10 071	19 717
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	209	334	1 525
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	6 883	4 104	5 356
5. Długoterminowe zobowiązania	-	-	-
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	15	18
C. Zobowiązania krótkoterminowe	226 123	253 413	255 528
1. Krótkoterminowe rezerwy	23 672	27 709	37 413
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	41 488	36 657	36 105
- Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	10 191	11 032	12 267
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	4 621	3 613	3 676
4. Krótkoterminowe zobowiązania, w tym:	135 994	165 061	152 749
- z tytułu dostaw i usług	87 597	113 079	101 686
- pozostałe zobowiązania	48 397	51 982	51 063
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe - wycena kontraktów	19 262	18 932	23 886
6. Pozostałe krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	639	881	347
7. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	447	560	1 352
D. Zobowiązania dotyczące aktywów (grup aktywów) klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Kapitał własny i zobowiązania razem	418 648	435 109	527 564

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
Wartość księgowa	152 676	149 265	227 852
Liczba akcji (szt.)	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,02	1,00	1,53
Rozwodniona liczba akcji (szt.)	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,02	1,00	1,53

2.1.2 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)	porównywalny	
	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2018 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2017 roku
I. Przychody ze sprzedaży	138 860	159 158
II. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	120 833	148 890
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	18 027	10 268
III. Koszty sprzedaży	625	3
IV. Koszty ogólnego zarządu	11 347	11 437
Zysk (strata) netto ze sprzedaży	6 055	(1 172)
V. Pozostałe przychody	2 135	1 477
VI. Pozostałe koszty	1 198	1 105
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 992	(800)
VII. Przychody finansowe	1 047	110
VIII. Koszty finansowe	3 189	2 871
IX. Udział w zyskach (stratach) inwestycji wycenianych metodą praw własności	-	-
Zysk (strata) brutto	4 850	(3 561)
X. Podatek dochodowy	1 504	(985)
- Bieżący	874	1 787
- Odroczone	630	(2 772)
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	3 346	(2 576)
XI. Zysk (strata) na działalności zaniechanej	-	353
XII. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym	3 346	(2 223)
- Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	48	(35)
- Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	3 298	(2 188)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	porównywalny	
	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2018 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2017 roku
I. Zysk netto	3 346	(2 223)
II. Inne całkowite dochody netto	-	-
a) podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	-	-
b) nie podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	-	-
III. Całkowite dochody netto ogółem, w tym	3 346	(2 223)
Przypisane udziałom niekontrolującym	48	(35)
Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	3 298	(2 188)
<i>Średnia ważona liczba akcji (szt.)</i>	149 130 538	149 130 538
<i>Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</i>	0,02	-0,01
<i>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł)</i>	0,02	-0,02
<i>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt.)</i>	149 130 538	149 130 538
<i>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</i>	0,02	-0,01
<i>Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł)</i>	0,02	-0,02

2.1.3 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2018 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2017 roku
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	3 298	(2 188)
II.	Korekty razem	(14 987)	(8 803)
	1. Zysk (strata) przypadający na udziały niekontrolujące	48	(35)
	2. Udział w zyskach (stratach) inwestycji wycenianych metodą praw własności	-	-
	3. Amortyzacja	2 863	3 315
	4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	66	57
	5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	527	385
	6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	655	725
	7. Zmiana stanu rezerw	(4 037)	10 749
	8. Zmiana stanu zapasów	10 204	(738)
	9. Zmiana stanu należności	34 425	44 156
	10. Zmiana stanu zobowiązań	(29 026)	(40 265)
	11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(31 733)	(25 025)
	12. Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	630	(2 772)
	13. Podatek bieżący	874	1 787
	14. Przepływy pieniężne z tytułu podatku dochodowego	(1 022)	(992)
	15. Inne korekty z działalności operacyjnej	539	(150)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	(11 689)	(10 991)
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	1 048	1 429
	1. Odsetki otrzymane	20	6
	2. Dywidendy otrzymane	-	-
	3. Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
	4. Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	1 028	1 423
	5. Spłata udzielonych pożyczek	-	-
	6. Obligacje / jednostki uczestnictwa w funduszach	-	-
	7. Lokaty	-	-
	8. Pozostałe	-	-
II.	Wydatki	1 733	1 162
	1. Nabycie aktywów finansowych	-	-
	2. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	1 733	1 162
	3. Udzielone pożyczki	-	-
	4. Lokaty	-	-
	5. Obligacje / jednostki uczestnictwa w funduszach	-	-
	6. Inne wydatki	-	-
III.	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(685)	267
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	24 111	4 028
	1. Wpływy z emisji akcji zwykłych	-	-
	2. Wpływ z emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
	3. Otrzymane kredyty i pożyczki	24 111	4 028
	4. Inne wpływy finansowe	-	-
II.	Wydatki	21 031	3 065
	1. Dywidendy wypłacone	11	-
	2. Nabycie akcji własnych	-	-
	3. Spłata kredytów i pożyczek	19 569	1 250
	4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	996	1 379
	5. Odsetki od kredytów, pożyczek, zobowiązań finansowych, dłużnych papierów	455	425
	6. Wykup instrumentów pochodnych	-	-
	7. Inne wydatki finansowe	-	11
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	3 080	963
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(9 294)	(9 761)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(9 176)	(9 846)
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	118	(85)
F.	Środki pieniężne na początek okresu obrotowego	26 309	18 217
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	17 015	8 456
	- 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 2018 roku

2.1.4 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej										
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych	Zysk/strata z roku bieżącego	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01 stycznia 2017 roku	149 131	-	-	98 044	9 321	(5 956)	(20 587)	-	229 953	2 777	232 730
Zmiana w kapitale własnym w roku 2017	-	-	-	36	6	(3)	48	(2 188)	(2 101)	(115)	(2 216)
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-	-	-	(2 188)	(2 188)	(35)	(2 223)
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- podatek odroczonej dotyczący zysków/strat aktuarialnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	(2 188)	(2 188)	(35)	(2 223)
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta konsolidacyjna, w tym korekta przynależnych udziałów niekontrolującym części kapitałów	-	-	-	36	6	(3)	48	-	87	(80)	7
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 marca 2017 roku	149 131	-	-	98 080	9 327	(5 959)	(20 539)	(2 188)	227 852	2 662	230 514

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku

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

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej										
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych	Zysk/strata z roku bieżącego	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01 stycznia 2018 roku	149 131	-	-	67 921	15 060	(6 825)	(76 022)	-	149 265	2 429	151 694
Korekta początkowego zastosowania MSSF 15	-	-	-	-	-	-	285	-	285	-	285
Saldo na dzień 01.01.2018 roku po korektach	149 131	-	-	67 921	15 060	(6 825)	(75 737)	-	149 550	2 429	151 979
Zmiana w kapitale własnym w roku 2018	-	-	-	17	-	-	(189)	3 298	3 126	28	3 154
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-	-	-	3 298	3 298	48	3 346
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- podatek odroczonej dotyczący zysków/strat aktuarialnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	3 298	3 298	48	3 346
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	17	-	-	(17)	-	-	-	-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	100	-	(100)	-	-	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta konsolidacyjna, w tym korekta przynależnych udziałów niekontrolującym części kapitałów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(72)	-	(72)	(20)	(92)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	(100)	-	-	-	(100)	-	(100)
Stan na dzień 31 marca 2018 roku	149 131	-	-	67 938	15 060	(6 825)	(75 926)	3 298	152 676	2 457	155 133

2.1.5 skonsolidowane pozycje pozabilansowe

Skonsolidowane pozycje pozabilansowe	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
1. Należności warunkowe (z tytułu)	38 060	34 686	42 415
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	34 597	31 180	40 503
- wekslowe	3 463	3 506	1 912
- należności warunkowe	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe (z tytułu)	243 491	245 448	220 179
- udzielonych poręczeń i gwarancji	241 549	243 268	217 621
- wekslowe	1 942	2 180	2 558
- akredytywa	-	-	-
Skonsolidowane pozycje pozabilansowe razem	(205 431)	(210 762)	(177 764)

2.2 Emitent

2.2.1 Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
AKTYWA			
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	143 689	143 076	154 317
1. Rzeczowe aktywa trwałe	7 341	7 796	6 489
2. Nieruchomości inwestycyjne	58 278	58 536	65 991
3. Wartość firmy	-	-	-
4. Wartości niematerialne	880	923	994
5. Długoterminowe aktywa finansowe	69 667	69 667	69 667
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 523	6 154	11 176
7. Długoterminowe należności	-	-	-
8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	80 040	110 265	150 333
1. Zapasy	1 234	630	670
2. Krótkoterminowe należności, w tym:	59 328	98 865	120 780
- z tytułu dostaw i usług	51 641	92 355	89 478
- pozostałe należności	7 687	6 510	31 302
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe - wycena kontraktów	11 536	4 009	19 250
4. Pozostałe krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 584	711	1 946
5. Należności z tytułu podatku dochodowego	528	519	538
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 521	552	4 569
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 309	4 979	2 580
C. Aktywa (grupy aktywów) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	17 700	17 700	16 673
Aktywa razem	241 429	271 041	321 323
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
A. Kapitał własny	85 246	83 068	141 782
1. Kapitał podstawowy	149 131	149 131	149 131
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	-	-	30 336
5. Kapitał rezerwowy	-	-	-
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	(580)	(580)	(830)
7. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	(63 305)	(65 483)	(36 855)
- zysk/strata z lat ubiegłych	(65 483)	(7 332)	(37 668)
- zysk/strata okresu bieżącego	2 178	(58 151)	813
B. Zobowiązania długoterminowe	5 900	5 005	8 976
1. Długoterminowe rezerwy	1 755	1 755	1 943
2. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 292	2 132	5 568
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	-	125	1 173
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	853	993	292
5. Długoterminowe zobowiązania	-	-	-
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
C. Zobowiązania krótkoterminowe	150 283	182 968	170 565
1. Krótkoterminowe rezerwy	17 516	19 123	35 249
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	19 867	34 773	20 389
- Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	10 091	10 900	12 168
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	13 353	6 442	8 820
4. Krótkoterminowe zobowiązania, w tym:	93 807	115 642	93 700
- z tytułu dostaw i usług	81 683	100 950	64 262
- pozostałe zobowiązania	12 124	14 692	29 438
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe - wycena kontraktów	5 740	6 988	12 047
6. Pozostałe krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
7. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	360
D. Zobowiązania dotyczące aktywów (grup aktywów) klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Kapitał własny i zobowiązania razem	241 429	271 041	321 323

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
Wartość księgowa	85 246	83 068	141 782
Liczba akcji (szt)	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,57	0,56	0,95
Rozwodniona liczba akcji (szt)	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,57	0,56	0,95

2.2.2 Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2018 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2017 roku
I. Przychody ze sprzedaży	43 033	87 986
II. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	38 429	81 989
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 604	5 997
III. Koszty sprzedaży	-	-
IV. Koszty ogólnego zarządu	5 877	5 335
Zysk (strata) netto ze sprzedaży	(1 273)	662
V. Pozostałe przychody	479	153
VI. Pozostałe koszty	143	326
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(937)	489
VII. Przychody finansowe	4 798	3 168
VIII. Koszty finansowe	1 892	3 776
Zysk (strata) brutto	1 969	(119)
IX. Podatek dochodowy	(209)	(932)
- Bieżący	-	1 601
- Odroczone	(209)	(2 533)
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	2 178	813
X. Zysk (Strata) na działalności zaniechanej	-	-
XI. Zysk (strata) netto za rok obrotowy	2 178	813
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2018 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2017 roku
I. Zysk netto	2 178	813
II. Inne całkowite dochody netto	-	-
a) podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	-	-
b) nie podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	-	-
III. Całkowite dochody netto ogółem	2 178	813
Średnia ważona liczba akcji (szt)	149 130 538	149 130 538
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	0,01	0,01
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł)	0,01	0,01
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt)	149 130 538	149 130 538
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	0,01	0,01
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł)	0,01	0,01

2.2.3 Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2018 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2017 roku
A.	Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	2 178	813
II.	Korekty razem	1 641	(6 126)
1.	Amortyzacja	830	1 093
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	164	15
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(4 217)	(2 854)
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(91)	2 119
5.	Zmiana stanu rezerw	(1 607)	18 719
6.	Zmiana stanu zapasów	(604)	(294)
7.	Zmiana stanu należności	38 764	26 538
8.	Zmiana stanu zobowiązań	(21 628)	(42 491)
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(9 648)	(8 028)
10.	Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	(209)	(2 533)
11.	Podatek bieżący	-	1 601
12.	Przeptywy pieniężne z tytułu podatku dochodowego	18	(16)
13.	Inne korekty z działalności operacyjnej	(131)	5
III.	Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	3 819	(5 313)
B.	Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	1 479	1 441
1.	Odsetki otrzymane	-	-
2.	Dywidendy otrzymane	-	-
3.	Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
4.	Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	927	1 337
5.	Spłata udzielonych pożyczek	552	104
6.	Lokaty	-	-
7.	Pozostałe	-	-
II.	Wydatki	304	509
1.	Nabycie aktywów finansowych	-	-
2.	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	304	509
3.	Udzielone pożyczki	-	-
4.	Lokaty	-	-
5.	Inne wydatki	-	-
III.	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	1 175	932
C.	Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	9 104	2 133
1.	Wpływy z emisji akcji zwykłych	-	-
2.	Wpływ z emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
3.	Otrzymane kredyty i pożyczki	104	133
4.	Inne wpływy	9 000	2 000
II.	Wydatki	15 789	1 711
1.	Dywidendy wypłacone	-	-
2.	Nabycie akcji własnych	-	-
3.	Spłata kredytów i pożyczek	15 297	1 228
4.	Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	268	241
5.	Odsetki od kredytów, pożyczek, zobowiązań finansowych, dłużnych papierów	224	242
6.	Wykup instrumentów pochodnych	-	-
7.	Inne wydatki finansowe	-	-
III.	Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(6 685)	422
D.	Przeptywy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(1 691)	(3 959)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(1 670)	(4 002)
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	21	(43)
F.	Środki pieniężne na początek okresu	5 005	6 561
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	3 314	2 602
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

2.2.4 Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku

	Zmiana stanu kapitału własnego								Razem
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/ strata z lat ubiegłych	Zysk/ strata z roku bieżącego	
Saldo na dzień 01 stycznia 2017 roku	149 131	-	-	30 336	-	(830)	(37 668)	-	140 969
Zmiana w kapitale własnym w roku 2017	-	-	-	-	-	-	-	813	813
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-	-	-	813	813
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- podatek odroczonej dotyczący zysków/strat aktuarialnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	813	813
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 marca 2017 roku	149 131	-	-	30 336	-	(830)	(37 668)	813	141 782

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku

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

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku

	Zmiana stanu kapitału własnego								Razem
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/ strata z lat ubiegłych	Zysk/ strata z roku bieżącego	
Saldo na dzień 01 stycznia 2018 roku	149 131	-	-	-	-	(580)	(65 483)	-	83 068
Zmiana w kapitale własnym w roku 2018	-	-	-	-	-	-	-	2 178	2 178
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	-	-	-	2 178	2 178
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- podatek odroczonej dotyczący zysków/strat aktuarialnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	2 178	2 178
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 marca 2018 roku	149 131	-	-	-	-	(580)	(65 483)	2 178	85 246

2.2.5 Pozycje pozabilansowe

Jednostkowe pozycje pozabilansowe	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
1. Należności warunkowe	38 494	34 760	42 407
1.1. Od jednostek jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ (z tytułu)	2 056	2 056	2 056
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-
- weksłowe	2 056	2 056	2 056
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	36 438	32 704	40 351
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	33 070	29 343	38 658
- weksłowe	3 368	3 361	1 693
- inne należności warunkowe	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe (z tytułu)	167 512	141 839	146 806
2.1. gwarancji wystawionych na zlecenie Emitenta	164 661	138 988	140 239
w tym za zobowiązania jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ	18 565	22 613	23 956
2.2. udzielonych poręczeń	2 337	2 337	6 051
w tym za zobowiązania jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ	2 337	2 337	6 051
2.3. weksłowe	514	514	516
2.4. akredytywy	-	-	-
Pozycje pozabilansowe razem	(129 018)	(107 079)	(104 399)

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
Adres internetowy:	www.mostostal.zabrze.pl

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

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*.

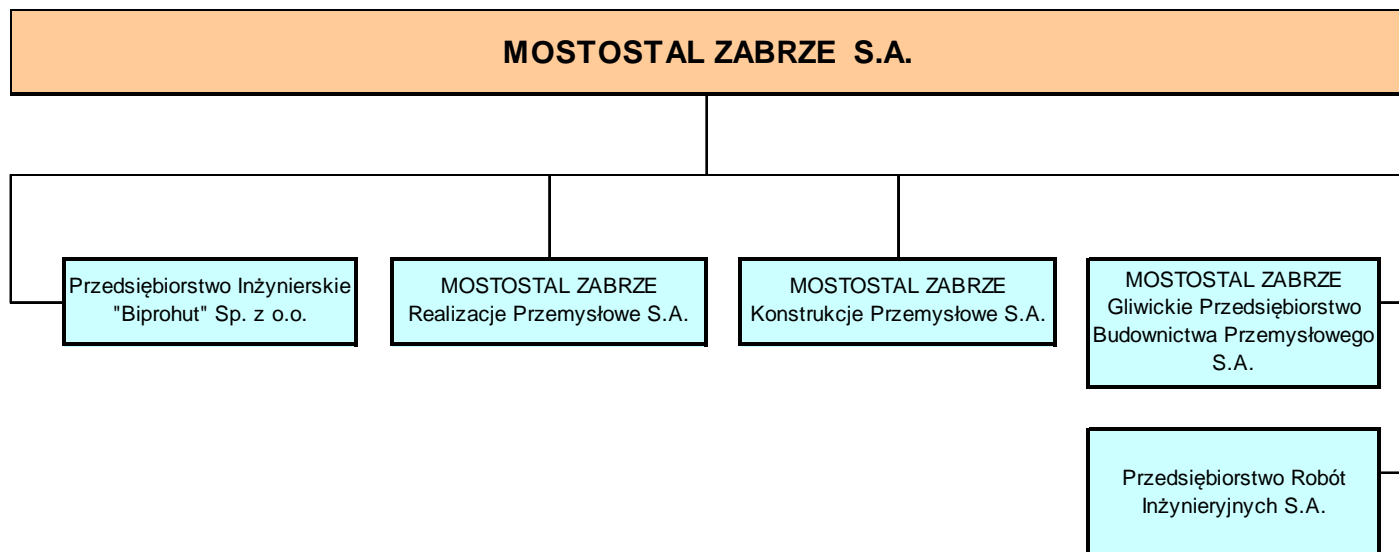
- Produkcja

- 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 2018 r. w skład Zarządu Emitenta wchodził:

Prezes Zarządu	-	Dariusz Pietyszuk
Wiceprezes Zarządu	-	Jarosław Pietrzyk.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu nie uległ zmianie.

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

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

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 Grupy Kapitałowej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Należy jednak zaznaczyć, iż na koniec minionego okresu rozrachunkowego Emitent wykazał stratę na poziomie 65,5 mln zł, obejmująca stratę za rok 2017 r. w kwocie 58,2 mln zł i stratę za ubiegłe lata, przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego Spółki.

W związku z powyższym w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia MOSTOSTAL ZABRZE S.A., zwołanego na 13 czerwca 2018 r., działając zgodnie z art. 397 KSH, ujęto w porządku obrad punkt dotyczący dalszego istnienia Spółki.

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 31.03.2018 r., dane na koniec kwartału bezpośrednio poprzedzającego tj. na dzień 31.12.2017 r., dane na dzień 31.03.2017 r.,
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym na dzień 31.03.2018 r., dane na koniec kwartału bezpośrednio poprzedzającego tj. na dzień 31.12.2017 r., dane na dzień 31.03.2017 r.,
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmujące dane za I kwartał 2018 r. oraz dane porównywalne za I kwartał 2017 r.,
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych obejmujące dane za I kwartał 2018 r. oraz dane porównywalne za I kwartał 2017 r.

3.2 Podstawa sporządzenia oraz opis zasad rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 25 maja 2018 r.

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

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2018

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** zatwierdzony w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie,
- **MSSF 15 „Przychody z umów z Klientami”** zatwierdzony w UE; obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z Klientami”**, zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”**, zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”**, zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie,
- **Zmiany do różnych standardów wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016**, zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do MSSF 1 i MSR 28 do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie,
- **Zmiany do KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”**, nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”**, nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

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

MSSF 15 „Przychody z umów z Klientami”

Przeprowadzono analizę wpływu powyższego standardu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy oraz na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym. Analiza umów z klientami została oparta na pięciu krokach, począwszy od identyfikacji umowy, przez identyfikację umownych zobowiązań do wykonania świadczeń, określenie ceny transakcji, jej przyporządkowanie do poszczególnych zobowiązań, kończąc na momencie rozpoznania przychodu. W segmencie Konstrukcje maszynowe zidentyfikowano zmianę w momencie rozpoznania przychodu z tytułu wykonawstwa konstrukcji maszynowych i urządzeń specjalistycznych. Wpływ zastosowania standardu przedstawia poniższa nota:

Wpływ wdrożenia MSSF 15:

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

Grupa zastosowała MSSF 15 z użyciem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tzn. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania. W pozostałych segmentach dotychczasowy sposób ujęcia przychodów odpowiada modelowi zawartemu w MSSF 15, a zastosowanie standardu nie miało istotnego wpływu.

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

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

- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** nie zatwierdzony w UE; obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie,
- **MSSF 16 „Leasing”** zatwierdzony w UE; obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie,
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”**, nie zatwierdzony w UE; obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub po tej dacie,
- **Interpretacja KIMSF 23 „Ujęcie niepewności w podatku dochodowym”**, nie zatwierdzona w UE; obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie,

- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**, zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, nie zatwierdzone w UE; termin obowiązywania nie został ustalony,
- **Zmiany do różnych standardów wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017**, nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”**, nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie,
- **Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych MSSF**, nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. lub po tej dacie.

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

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

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2017 roku Opublikowany	Korekty	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2017 roku Porównywalny
I. Przychody ze sprzedaży	167 039	(7 881)	159 158
II. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	156 198	(7 308)	148 890
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 841	(573)	10 268
III. Koszty sprzedaży	3	-	3
IV. Koszty ogólnego zarządu	11 685	(248)	11 437
Zysk (strata) netto ze sprzedaży	(847)	(325)	(1 172)
V. Pozostałe przychody	1 541	(64)	1 477
VI. Pozostałe koszty	1 133	(28)	1 105
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(439)	(361)	(800)
VII. Przychody finansowe	111	(1)	110
VIII. Koszty finansowe	2 880	(9)	2 871
Zysk (strata) brutto	(3 208)	(353)	(3 561)
IX. Podatek dochodowy	(985)	-	(985)
- Bieżący	1 787	-	1 787
- Odroczoney	(2 772)	-	(2 772)
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	(2 223)	(353)	(2 576)
X. Zysk (strata) na działalności zaniechanej	-	353	353
XI. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym	(2 223)	-	(2 223)
- Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	(35)	-	(35)
- Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 188)	-	(2 188)

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 4.521 tys. zł. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym naliczone dywidendy od spółek zależnych zostały wyłączone.

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

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

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

3.5 Zmiany wartości szacunkowych

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

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

Ujęte zmiany w okresie sprawozdawczym zostały przedstawione w istotnych ujawnieniach w pkt. 3.7 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. Działalność ta 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 inżynieryjnego obejmuje usługi budowlane głównie w zakresie obiektów użyteczności publicznej, robót ziemnych, drogowo-nawierzchniowych oraz robót inżynieryjnych w zakresie budowy kanalizacji i wodociągów realizowana jest przez MOSTOSTAL ZABRZE Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A. oraz Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych S.A.

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r.

Wyszczególnienie	Działalność montażowo- produkcyjna	Konstrukcje maszynowe	Budownictwo ogólne i inżynieryjne	Projektowanie i usługi inżynieryjne	Wylączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem :	82 405	32 427	30 199	6 213	(12 384)	138 860
Sprzedaż na zewnątrz	76 650	32 295	26 426	3 489		138 860
Sprzedaż między segmentami	5 755	132	3 773	2 724	(12 384)	-
Zysk/strata z działalności operacyjnej	714	3 408	516	2 349	5	6 992
Zysk/strata brutto	3 580	3 126	271	2 388	(4 515)	4 850
Aktywa segmentu	344 643	64 099	96 285	49 086	(135 465)	418 648
Zobowiązania długoterminowe segmentu	14 706	10 304	11 880	1 293	(791)	37 392
Zobowiązania krótkoterminowe segmentu	205 515	28 568	45 111	7 391	(60 462)	226 123
- w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług	100 945	13 425	17 947	415	(45 135)	87 597

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kraju	65 543	741	30 199	6 213	(12 384)	90 312
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za granicą	16 862	31 686	-	-	-	48 548
Ogółem	82 405	32 427	30 199	6 213	(12 384)	138 860

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

Wyszczególnienie	Działalność montażowo- produkcyjna	Konstrukcje maszynowe	Budownictwo ogólne i inżynieryjne	Projektowanie i usługi inżynieryjne	Wylączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem :	123 290	31 276	32 925	3 799	(32 132)	159 158
Sprzedaż na zewnątrz	100 305	31 134	24 793	2 926		159 158
Sprzedaż między segmentami	22 985	142	8 132	873	(32 132)	-
Zysk/strata z działalności operacyjnej	(1 497)	534	(160)	383	(60)	(800)
Zysk/strata brutto	(2 562)	2 200	(507)	464	(3 156)	(3 561)
Aktywa segmentu	438 241	55 962	103 274	51 623	(121 536)	527 564
Zobowiązania długoterminowe segmentu	19 638	6 037	15 219	1 447	(819)	41 522
Zobowiązania krótkoterminowe segmentu	225 809	25 649	50 207	6 211	(52 348)	255 528
- w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług	93 709	13 967	22 950	926	(29 866)	101 686

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

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kraju	109 810	611	32 925	3 688	(32 132)	114 902
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za granicą	13 480	30 665	-	111	-	44 256
Ogółem	123 290	31 276	32 925	3 799	(32 132)	159 158

3.7 Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Grupy Kapitałowej

3.7.1 Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	7 130	7 144	7 938
b) budynki i budowle	34 037	33 893	49 013
c) maszyny i urządzenia	26 248	22 543	29 303
d) środki transportu	7 362	7 882	8 195
e) pozostałe	2 841	2 798	3 003
RAZEM	77 618	74 260	97 452

Nieruchomości inwestycyjne

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	51 015	51 020	51 251
b) budynki i budowle	22 383	22 255	24 459
RAZEM	73 398	73 275	75 710

Wartości niematerialne

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	-	-	-
b) Wartości niematerialne nabyte	1 854	1 990	1 956
RAZEM	1 854	1 990	1 956

Długoterminowe aktywa finansowe

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZ	71	71	71
b) w jednostkach pozostałych	361	361	431
- udziały i akcje	361	361	431
- jednostki uczestnictwa w funduszach	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
- lokaty długoterminowe	-	-	-
RAZEM	432	432	502

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań	118	119	130
b) z tytułu odpisu aktualizującego wartość należności	601	602	740
c) z tytułu nie wypłaconych wynagrodzeń i ZUS	714	1 059	836
d) z tytułu rezerw na przewidywane koszty	3 562	3 902	6 144
e) z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	3 660	3 597	4 538
f) z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	38	30	-
g) z tytułu rezerwy na świadczenia pracownicze	3 725	3 831	3 672
h) z tytułu straty podatkowej	1 120	1 663	2 681
i) z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów	30	30	35
j) z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznawania kosztu	7 960	2 282	8 274
k) pozostałe	563	936	445
RAZEM	22 091	18 051	27 495

Należności długoterminowe

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) od jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ	-	-	-
b) od pozostałych jednostek	-	-	-
- inne (kaucje pieniężne)	-	-	-
Długoterminowe należności netto	-	-	-
c) odpis aktualizujący wartość należności	24	24	24
Długoterminowe należności brutto	24	24	24

Wartość majątku, na którym ustanowiono zabezpieczenie

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) na składnikach majątku trwałego	102 172	103 006	108 121
b) na składnikach majątku obrotowego	-	1 049	8 039
RAZEM	102 172	104 055	116 160

3.7.2 Aktywa obrotowe

Zapasy

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) materiały	15 204	15 759	19 054
b) półprodukty i produkty w toku	1 073	8 647	12 766
c) produkty gotowe i towary	271	2 346	2 667
RAZEM	16 548	26 752	34 487

Krótkoterminowe należności

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) od jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ	-	-	-
b) należności od pozostałych jednostek	124 031	159 233	176 090
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	109 175	146 806	138 269
- do 12 miesięcy	102 714	138 061	130 668
- powyżej 12 miesięcy	6 461	8 745	7 601
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 584	3 740	10 997
- rozrachunki z pracownikami	309	61	215
- z tytułu sprzedanych aktywów trwałych	1 009	1 851	3 195
- kaucje pieniężne	704	716	431
- zaliczki	6 225	5 122	21 019
- pozostałe	2 025	937	1 964
Krótkoterminowe należności netto	124 031	159 233	176 090
c) odpis aktualizujący wartość należności	28 368	28 299	34 085
Krótkoterminowe należności brutto	152 399	187 532	210 175

W należnościach krótkoterminowych zostały wykazane przeterminowane należności w kwocie 1.192 tys. zł skierowane na drogę sądową, które nie zostały objęte odpisem aktualizującym. Zarząd uważa, że odzyskanie powyższej kwoty w zakresie nieobjętym odpisem jest wysoce prawdopodobne, w szczególności uwzględniając zapisy § 647¹ K.C., mówiące o solidarnej odpowiedzialności Inwestora za zobowiązania wobec podwykonawców. Szerszy opis znajduje się w pkt. 3.21 niniejszego Sprawozdania.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) wycena kontraktów długoterminowych	44 096	16 568	65 232
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	7 877	3 585	6 464
- ubezpieczenia	987	839	1 157
- podatki i opłaty na rzecz skarbu państwa	1 087	1	1 248
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	1 470	-	2 108
- pozostałe usługi	653	348	362
- inne	3 680	2 397	1 589
RAZEM	51 973	20 153	71 696

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.

Należności z tytułu podatku dochodowego

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) w kraju	538	380	2 455
b) za granicą	250	326	390
RAZEM	788	706	2 845

Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZ	-	-	-
- udziały i akcje	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	260	1 426	1 975
- udziały i akcje	-	-	-
- jednostki uczestnictwa w funduszach	-	-	-
- lokaty	-	-	-
- instrumenty pochodne	255	1 426	1 975
- inne	5	-	-
RAZEM	260	1 426	1 975

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) w kasie i na rachunkach bankowych bieżących, inne środki pieniężne	16 347	24 921	7 803
b) lokaty krótkoterminowe złotowe	630	267	582
c) lokaty krótkoterminowe dewizowe	30	995	40
RAZEM	17 007	26 183	8 425
w tym - środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-

3.7.3 Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	18 043	18 043	17 970
b) budynki i budowle	14 605	14 605	10 957
c) maszyny i urządzenia	-	-	4
d) zapasy	-	-	-
e) należności	-	-	-
f) pozostałe aktywa obrotowe	-	-	-
RAZEM	32 648	32 648	28 931

3.7.4 Zobowiązania długoterminowe

Rezerwy długoterminowe

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	15 278	15 278	14 746
- emerytalne	4 424	4 424	4 226
- rentowe	331	331	327
- jubileuszowe i niewykorzystane urlopy	10 523	10 523	10 193
b) pozostałe rezerwy długoterminowe	200	200	160
- rezerwy na naprawy gwarancyjne	200	200	160
RAZEM	15 478	15 478	14 906

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań	23	115	74
b) z tytułu ulgi inwestycyjnej	786	794	816
c) z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	8 378	3 148	12 394
d) z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych (środki trwałe, nieruchomości inwestycyjne, wartości niematerialne) w tym umowy leasingu	5 569	5 506	5 993
e) z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	49	271	375
f) inne	3	237	65
RAZEM	14 808	10 071	19 717

Długoterminowe kredyty bankowe

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) kredyty	209	334	1 525
b) pożyczki	-	-	-
RAZEM	209	334	1 525

Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) leasing finansowy	6 883	4 104	5 356
b) inne zobowiązania finansowe	-	-	-
RAZEM	6 883	4 104	5 356

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) bieme rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-	-
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	14	15	18
- inne	14	15	18
RAZEM	14	15	18

3.7.5 Zobowiązania krótkoterminowe

Krótkoterminowe rezerwy

	<u>31.03.2018 r.</u>	<u>31.12.2017 r.</u>	<u>31.03.2017 r.</u>
a) krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	4 330	4 885	4 579
- emerytalne	727	727	690
- rentowe	58	58	59
- jubileuszowe	1 589	1 589	1 503
- niewykorzystane urlopy	1 814	2 186	1 965
- premie	142	325	362
b) pozostałe rezerwy krótkoterminowe	19 342	22 824	32 834
- rezerwa na przewidywane koszty	16 171	17 444	22 736
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 738	1 798	533
- rezerwa na straty na kontraktach	1 394	3 543	9 395
- inne	39	39	170
RAZEM	23 672	27 709	37 413

Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

	<u>31.03.2018 r.</u>	<u>31.12.2017 r.</u>	<u>31.03.2017 r.</u>
a) kredyty	41 488	36 657	36 105
b) pożyczki	-	-	-
RAZEM	41 488	36 657	36 105

Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	<u>31.03.2018 r.</u>	<u>31.12.2017 r.</u>	<u>31.03.2017 r.</u>
a) leasing finansowy	4 276	3 392	3 611
b) z tytułu instrumentów pochodnych	200	158	-
c) dywidendy	145	63	65
d) inne zobowiązania finansowe	-	-	-
RAZEM	4 621	3 613	3 676

Zobowiązania krótkoterminowe

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	87 597	113 079	101 686
a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ o okresie wymagalności:	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) wobec pozostałych jednostek o okresie wymagalności:	87 597	113 079	101 686
- do 12 miesięcy	80 146	105 162	93 185
- powyżej 12 miesięcy	7 451	7 917	8 501
2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	48 397	51 982	51 063
a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ	-	-	-
b) wobec pozostałych jednostek	46 657	51 802	48 729
- otrzymane zaliczki	20 204	25 289	24 389
- zobowiązania z tytułu środków trwałych	865	1 288	759
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	13 663	14 478	12 610
- z tytułu wynagrodzeń	10 417	9 585	8 790
- pozostałe	1 508	1 162	2 181
c) fundusze specjalne	1 740	180	2 334
RAZEM	135 994	165 061	152 749

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) wycena kontraktów długoterminowych	19 262	18 932	23 886
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	639	881	347
RAZEM	19 901	19 813	24 233

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) w kraju	447	560	98
b) za granicą	-	-	1 254
RAZEM	447	560	1 352

3.7.6 Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) rezerwy	-	-	-
b) zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-
c) zobowiązania	-	-	-
RAZEM	-	-	-

3.7.7 Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży

Struktura geograficzna

	31.03.2018 r.	31.03.2017 r.
A) Przychody ze sprzedaży w kraju	90 312	114 902
B) Przychody ze sprzedaży za granicą, w tym:	48 548	44 256
- kraje Unii Europejskiej	48 392	42 182
- pozostałe kraje	156	2 074
RAZEM	138 860	159 158

Pozostałe przychody

	31.03.2018 r.	31.03.2017 r.
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	303	52
2. Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy	622	521
a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-
b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania	587	35
c. odpisy aktualizujące	35	486
- na należności z tytułu dostaw i usług	32	298
- na pozostałe należności	1	188
- na zapasy	-	-
- z tytułu zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych	2	-
- z tytułu zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych	-	-
3. Inne przychody	1 210	904
- zwrot zasądzonych kosztów sądowych	182	52
- odszkodowania i kary	309	102
- przychody z inwestycji w nieruchomości	529	540
- pozostałe	190	210
RAZEM	2 135	1 477

Pozostałe koszty

	31.03.2018 r.	31.03.2017 r.
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy	196	250
a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-
b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania	8	-
c. odpisy aktualizujące	188	250
- na należności z tytułu dostaw i usług	130	250
- na pozostałe należności	-	-
- na zapasy	-	-
- z tytułu zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
- z tytułu zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych	58	-
3. Inne koszty	1 002	855
- opłaty i koszty sądowe, grzywny	34	23
- odszkodowania i kary, koszty związane z usuwaniem szkód	426	158
- koszty inwestycji w nieruchomości	390	337
- inne	152	337
RAZEM	1 198	1 105

Przychody finansowe

	31.03.2018 r.	31.03.2017 r.
1. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
2. Odsetki	51	67
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	41
4. Zyski z tytułu różnic kursowych	996	-
- zrealizowanych	996	-
- wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań	-	-
5. Rozwiązane odpisy aktualizujące	-	-
- z tytułu odsetek	-	-
- wartość udziałów / akcji	-	-
- pozostałe	-	-
6. Zyski z tytułu zmian wartości godziwej (wycena)	-	-
- aktywów finansowych	-	-
- instrumentów pochodnych	-	-
7. Inne przychody finansowe	-	2
RAZEM	1 047	110

Koszty finansowe

	31.03.2018 r.	31.03.2017 r.
1. Odsetki	468	393
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
3. Straty z tytułu różnic kursowych, w tym:	423	208
- zrealizowanych	-	89
- wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań	423	119
4. Utworzone odpisy aktualizujące	-	-
- z tytułu odsetek	-	-
- wartość udziałów / akcji	-	-
- pozostałe	-	-
5. Straty z tytułu zmian wartości godziwej (wycena)	1 213	672
- aktywów finansowych	-	-
- instrumentów pochodnych	1 213	672
6. Inne koszty finansowe	1 085	1 598
- prowizje bankowe od gwarancji bankowych, kredytów i rachunków bankowych	925	1 317
- inne	160	281
RAZEM	3 189	2 871

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

3.7.8 Działalność zaniechana

	<u>31.03.2018 r.</u>	<u>31.03.2017 r.</u>
Przychody ze sprzedaży	-	7 881
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-	7 308
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-	248
Pozostałe przychody	-	64
Pozostałe koszty	-	28
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-	361
Przychody finansowe	-	1
Koszty finansowe	-	9
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	353
Podatek dochodowy	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	353

3.8 Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Emitenta

3.8.1 Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	481	481	312
b) budynki i budowle	317	324	664
c) maszyny i urządzenia	3 035	3 176	2 207
d) środki transportu	3 016	3 279	2 612
e) pozostałe	492	536	694
RAZEM	7 341	7 796	6 489

Nieruchomości inwestycyjne

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	38 259	38 259	39 291
b) budynki i budowle	20 019	20 277	26 700
RAZEM	58 278	58 536	65 991

Wartości niematerialne

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	-	-	-
b) Wartości niematerialne nabyte	880	923	994
RAZEM	880	923	994

Długoterminowe aktywa finansowe

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZ	69 613	69 613	69 613
- udziały i akcje	69 613	69 613	69 613
b) w jednostkach pozostałych	54	54	54
- udziały i akcje	54	54	54
RAZEM	69 667	69 667	69 667

Wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym długoterminowe aktywa finansowe obejmują akcje i udziały spółek zależnych, które na dzień bilansowy zostają poddane testom na utratę wartości. Wycena jednej ze spółek zależnych, tj. PRInż S.A. została oparta na wycenie niezależnego biegłego, obejmującej wszystkie istotne przyszłe przepływy finansowe spółki dotyczące zarówno bieżącej i planowanej działalności tego podmiotu, jak również zdyskontowaną wartość części roszczenia wynikającego ze sporu sądowego z Drogową Trasą Średnicową S.A. (szerzej opisanego w pkt 3.21 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

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań	77	-	51
b) z tytułu rezerwy na przewidywane koszty	3 055	3 329	6 457
c) z tytułu niezapłaconych składek ZUS	173	456	181
d) z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	1 090	1 327	2 289
e) z tytułu rezerwy na świadczenia pracownicze	543	614	587
f) z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów	-	-	-
g) z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	38	30	-
h) z tytułu straty podatkowej	-	-	-
i) z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznawania kosztów	2 547	394	1 610
j) pozostałe	-	4	1
RAZEM	7 523	6 154	11 176

Wartość majątku, na którym ustanowiono zabezpieczenie

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) na składnikach majątku trwałego	53 333	53 525	62 462
b) na składnikach majątku obrotowego	-	1 049	5 039
RAZEM	53 333	54 574	67 501

3.8.2 Aktywa obrotowe

Zapasy

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) materiały	383	630	340
b) półprodukty i produkty w toku	851	-	330
c) produkty gotowe	-	-	-
d) towary	-	-	-
RAZEM	1 234	630	670

Krótkoterminowe należności

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) od jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ	1 648	2 203	4 357
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	1 326	1 889	3 218
- do 12 miesięcy	1 326	1 889	3 218
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
- zaliczki	-	-	1 139
- pozostałe	322	314	-
b) należności od pozostałych jednostek	57 680	96 662	116 423
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	50 315	90 466	86 260
- do 12 miesięcy	48 670	88 821	83 292
- powyżej 12 miesięcy	1 645	1 645	2 968
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	462	359	5 851
- rozrachunki z pracownikami	174	-	197
- z tytułu sprzedanych aktywów trwałych	1 009	681	3 195
- kaucje pieniężne	670	-	426
- zaliczki	3 928	2 981	19 046
- pozostałe	1 122	2 175	1 448
Krótkoterminowe należności netto	59 328	98 865	120 780
c) odpis aktualizujący wartość należności	18 223	18 226	24 752
Krótkoterminowe należności brutto	77 551	117 091	145 532

W należnościach krótkoterminowych zostały wykazane przeterminowane należności w kwocie 1.192 tys. zł skierowane na drogę sądową, które nie zostały objęte odpisem aktualizującym. Zarząd uważa, że odzyskanie powyższej kwoty w zakresie nieobjętym odpisem jest wysoce prawdopodobne, w szczególności uwzględniając zapisy § 647¹ K.C., mówiące o solidarnej odpowiedzialności Inwestora za zobowiązania wobec podwykonawców. Szerszy opis znajduje się w pkt. 3.21 niniejszego Sprawozdania.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) wycena kontraktów długoterminowych	11 536	4 009	19 250
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	1 584	711	1 946
- ubezpieczenia	540	452	859
- podatki i opłaty	548	-	484
- inne	496	259	603
RAZEM	13 120	4 720	21 196

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

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) w kraju	278	193	538
b) za granicą	250	326	-
RAZEM	528	519	538

Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZ	2 521	552	3 937
- udzielone pożyczki	-	552	863
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 521	-	3 074
- z tytułu dywidend	2 521	-	3 074
b) w pozostałych jednostkach	-	-	632
- udziały i akcje	-	-	-
- instrumenty pochodne	-	-	632
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
RAZEM	2 521	552	4 569

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) w kasie	41	84	74
b) na rachunkach bankowych bieżących, inne środki pieniężne	3 238	3 900	2 466
c) lokaty krótkoterminowe złotowe	-	-	-
d) lokaty krótkoterminowe dewizowe	30	995	40
RAZEM	3 309	4 979	2 580
w tym - środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-

3.8.3 Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	9 835	9 835	11 242
b) budynki i budowle	7 865	7 865	5 427
c) maszyny i urządzenia	-	-	4
d) środki transportu	-	-	-
e) pozostałe aktywa trwałe	-	-	-
f) inne aktywa obrotowe	-	-	-
RAZEM	17 700	17 700	16 673

3.8.4 Zobowiązania długoterminowe

Długoterminowe rezerwy

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	1 555	1 555	1 783
- emerytalne	565	565	641
- rentowe	30	30	34
- jubileuszowe	960	960	1 108
b) pozostałe rezerwy długoterminowe	200	200	160
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	200	200	160
RAZEM	1 755	1 755	1 943

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych)	-	63	-
b) z tytułu ulgi inwestycyjnej	786	794	816
c) z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	2 192	761	3 658
d) z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	314	301	974
e) z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	120
f) pozostałe	-	213	-
RAZEM	3 292	2 132	5 568

Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) kredyty	-	125	1 173
b) pożyczki	-	-	-
RAZEM	-	125	1 173

Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) leasing finansowy	853	993	292
b) inne zobowiązania finansowe	-	-	-
RAZEM	853	993	292

3.8.5 Zobowiązania krótkoterminowe

Krótkoterminowe rezerwy

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	1 301	1 674	1 304
- emerytalne	260	260	247
- rentowe	6	6	7
- jubileuszowe	249	249	187
- niewykorzystane urlopy	786	1 159	785
- premie	-	-	78
- pozostałe	-	-	-
b) pozostałe rezerwy krótkoterminowe	16 215	17 449	33 945
- rezerwa na straty na kontraktach	1 181	1 862	5 146
- na przewidywane koszty	13 503	13 997	28 480
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 531	1 590	319
RAZEM	17 516	19 123	35 249

Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) kredyty	19 867	34 773	20 389
b) pożyczki	-	-	-
RAZEM	19 867	34 773	20 389

Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) leasing finansowy	653	784	815
b) instrumenty pochodne	200	158	-
c) dywidendy	-	-	-
d) zobowiązania wekslowe	12 500	5 500	8 005
RAZEM	13 353	6 442	8 820

Zobowiązania krótkoterminowe

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	81 683	100 950	64 262
a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ o okresie wymagalności:	42 089	41 305	24 022
- do 12 miesięcy	41 539	40 707	23 316
- powyżej 12 miesięcy	550	598	706
b) wobec pozostałych jednostek o okresie wymagalności:	39 594	59 645	40 240
- do 12 miesięcy	37 563	56 774	37 443
- powyżej 12 miesięcy	2 031	2 871	2 797
2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	12 124	14 692	29 438
a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZ	-	-	-
b) wobec pozostałych jednostek	12 057	14 586	29 112
- zobowiązania z tyt. zakupu aktywów trwałych	50	326	278
- zaliczki otrzymane na dostawy	2 848	2 904	20 856
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 063	6 320	3 741
- z tytułu wynagrodzeń	4 896	4 739	3 143
- inne	200	297	1 094
c) fundusze specjalne	67	106	326
RAZEM	93 807	115 642	93 700

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) wycena kontraktów długoterminowych	5 740	6 988	12 047
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
RAZEM	5 740	6 988	12 047

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) w kraju	-	-	-
b) za granicą	-	-	360
RAZEM	-	-	360

3.8.6 Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
a) rezerwy	-	-	-
b) zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-
c) pozostałe zobowiązania	-	-	-
RAZEM	-	-	-

3.8.7 Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży

Struktura geograficzna

	31.03.2018 r.	31.03.2017 r.
A) Przychody ze sprzedaży w kraju	38 430	78 489
B) Przychody ze sprzedaży za granicą	4 603	9 497
- kraje Unii Europejskiej	4 446	7 839
- pozostałe kraje	157	1 658
RAZEM	43 033	87 986

Pozostałe przychody

	31.03.2018 r.	31.03.2017 r.
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	130	41
2. Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy	65	9
a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-
b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania	59	-
c. odpisy aktualizujące	6	9
- na należności z tytułu dostaw i usług	4	9
- na inne należności	-	-
- rzeczowy majątek trwały	-	-
- na zapasy	-	-
- z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	2	-
3. Inne przychody	284	103
- zwrot zasądzonych kosztów sądowych	148	50
- odszkodowania i kary	98	20
- pozostałe	38	33
RAZEM	479	153

Pozostałe koszty

	31.03.2018 r.	31.03.2017 r.
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy	15	239
a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-
b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania	-	-
c. odpisy aktualizujące	15	239
- na należności z tytułu dostaw i usług	15	239
- na inne należności	-	-
- na zapasy	-	-
- z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
- z tyt. utraty wartości nieruchomości inwestycyjnych	-	-
3. Inne koszty	128	87
- opłaty i koszty sądowe, grzywny	16	22
- odszkodowania i kary, koszty związane z usuwaniem szkód	77	37
- inne	35	28
RAZEM	143	326

Przychody finansowe

	31.03.2018 r.	31.03.2017 r.
1. Dywidendy i udziały w zyskach	4 521	3 074
2. Odsetki	34	65
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
4. Zyski z tytułu różnic kursowych	243	29
- zrealizowanych	243	-
- wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań	-	29
5. Rozwiązane odpisy aktualizujące	-	-
- wartość udziałów, akcji i papierów wartościowych	-	-
6. Zyski z tytułu zmian wartości godziwej (wycena)	-	-
- aktywów finansowych (akcje notowane na giełdzie)	-	-
- instrumentów pochodnych	-	-
7. Inne przychody finansowe	-	-
RAZEM	4 798	3 168

Koszty finansowe

	31.03.2018 r.	31.03.2017 r.
1. Odsetki	307	227
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
3. Straty z tytułu różnic kursowych	732	126
- zrealizowanych	-	126
- wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań	732	-
4. Utworzone odpisy aktualizujące	-	-
- wartość udziałów, akcji i papierów wartościowych	-	-
5. Straty z tytułu zmian wartości godziwej (wycena)	41	2 160
- aktywów finansowych (akcje notowane na giełdzie)	-	-
- instrumentów pochodnych	41	2 160
6. Inne koszty finansowe	812	1 263
- prowizje bankowe od gwarancji bankowych, kredytów i rachunków bankowych	721	1 172
- inne	91	91
RAZEM	1 892	3 776

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

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

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

/wartości umów podano według wartości netto/

- Emitent – umowa z BASF Polska Sp. z o.o. na wykonanie instalacji procesowej dla produkcji katalizatorów w rozbudowywanej fabryce katalizatorów BASF Polska Sp. z o.o. w Środzie Śląskiej w ramach realizowanego przez Zamawiającego projektu „Kopernik”. Wartość prac objętych umową wynosi 89,5 mln zł netto. Termin zakończenia prac nad projektem przypada na 31 stycznia 2019 r. (list intencyjny: rb nr 07/2018 z dnia 8 lutego 2018 r., zawarcie umowy: rb nr 09/2018 z dnia 21 lutego 2018 r.).
- MZKP - zwiększeniu zamówienia od Alstom Transport S.A. dot. dostawy konstrukcji stalowych wózków kolejowych złożonego w ramach umowy ramowej zawartej w 2015 roku. Zamówienie zwiększono o 2,0 mln EUR do kwoty 6,4 mln EUR. Termin zakończenia realizacji całego zamówienia został określony na grudzień 2018 r. (rb nr 8/2018 z dnia 8 lutego 2018 r.).
- Emitent - aneks do umowy z firmą Kinetics Technology S.p.A. na roboty budowlane, montaż elementów prefabrykowanych oraz roboty elektryczne w obszarze zw. DCU (Delayed Coking Unit) w ramach projektu EFRA (Efektywna Rafinacja), tj. inwestycji realizowanej przez Grupę LOTOS S.A. w instalację opóźnionego koksowania wraz z instalacjami towarzyszącymi. Na podstawie aneksu zwiększona została wartość wykonywanych przez Emitenta prac o 8,8 mln zł netto tj. do kwoty 37,1 mln zł netto. Ponadto na mocy ww. aneksu zmieniony został termin zakończenia prac na 30 kwietnia 2018 roku. (rb nr 02/2018 z dnia 22 stycznia 2018 r.). Po dniu bilansowym Emitent dokonał z Zamawiającym uzgodnień dot. wszystkich kontraktów realizowanych dla KT w ramach projektu EFRA tj. inwestycji Grupy LOTOS S.A. (rb nr 13/2018). W wyniku negocjacji strony ustaliły przyznanie Emitentowi dodatkowego wynagrodzenia z tytułu kontraktów, o których Emitent informował w rb. nr 30/2016, 42/2016, 59/2016, 37/2017 oraz 2/2018, w wysokości 18 mln zł netto, stanowiącego pokrycie zwiększonych kosztów powstałych w wyniku wydłużonej realizacji inwestycji, zaistniałych na budowie utrudnień oraz zwiększonej z tego tytułu pracochłonności. Emitent odstąpił natomiast od roszczeń dotyczących pokrycia pozostałych kosztów powstałych z w/w przyczyn. Strony ustaliły również nowy harmonogram prac z następującymi terminami zakończenia poszczególnych zakresów:
 - pakiet mechaniczny, o którym Emitent informował w rb nr 59/2016 - 15 lipca 2018 r., przy czym datę ewentualnego rozpoczęcia naliczania kar ustalono na dzień 30 września 2018 r. ustalono natomiast zakończenie prac przy rozruchu mechanicznym (tzw. pre-commissioning works),
 - pakiet budowlany, o którym Emitent informował w rb nr 30/2016 oraz 2/2018 – 31 sierpnia 2018 r.Ponadto, Zamawiający odstąpił od naliczenia kar za opóźnienia za dotychczas niezrealizowane daty zakończenia poszczególnych robót w ramach zawartych kontraktów. Ustępstwa poczynione przez strony w toku prowadzonych negocjacji mają na celu uniknięcie długoletniego sporu oraz minimalizację ryzyka poniesienia dodatkowych kosztów związanych z zakończeniem projektu. Zaistniała sytuacja spowodowała konieczność dokonania aktualizacji budżetu kontraktu, co przełożyło się na wynik finansowy Grupy Kapitałowej za rok 2017 r., obniżając go o kwotę 21,7 mln zł.

Pozostałe ważniejsze kontrakty budowlane:

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

Aktualny backlog

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania wartość backlogu, tj. wartość robót z kontraktów podpisanych do zrealizowania w kolejnych okresach wynosi 476,7 mln zł natomiast szacowana wartość kontraktów do podpisania w oparciu o aktualne oferty wynosi 263,4 mln zł, co łącznie stanowi 740,1 mln zł.

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

Inne umowy

- Emitent – aneks do Umowy Ramowej z mBank S.A. z 2011 r., na mocy którego wydłużono okres wykorzystywania limitu gwarancyjnego w kwocie 56,0 mln zł do dnia 05 lutego 2019 r. oraz wydłużono maksymalny termin ważności wystawianych gwarancji do dnia 5 lutego 2026r. (rb nr 06/2018 z dnia 8 lutego 2018 r.).
- Emitent – aneksy do Umowy o kredyt inwestycyjny zawartej z mBank S.A., na mocy których zamianie uległ harmonogram spłaty kredytu, a ostateczny termin jego spłaty został wyznaczony na dzień 29 czerwca 2018 r. (rb nr 10/2018 z dnia 30 marca 2018 r.).
- Emitent - aneks do umowy z mBank S.A., przedmiotem której był kredyt odnawialny w wysokości 2 mln GBP z przeznaczeniem na prefinansowanie i refinansowanie wydatków poniesionych w związku z realizacją kontraktu, o którym Emitent informował w rb nr 12/2017 z dnia 18 kwietnia 2017 r. Na mocy aneksu uległ zmianie termin wykorzystania kredytu, który ustalono na 25 stycznia 2018 r., natomiast termin spłaty na 26 stycznia 2018 r.

Inne zdarzenia

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

Powyższe przełożyło się na znaczne przekroczenie zakładanych kosztów zrealizowanego już zakresu prac oraz rodziło ryzyko ich dalszego pogłębiania z tytułu realizacji kontraktu wynikające z utrzymujących się utrudnień, jak i konieczności wykonywania robót dodatkowych oraz wydłużonego czasu realizacji zakontraktowanych prac. Emitent poza roszczeniami dotyczącymi pokrycia kosztów już poniesionych, o których mowa powyżej, zażądał renegotjacji przedmiotowej Umowy, w szczególności w odniesieniu do terminu wykonania pozostałego przedmiotu Umowy oraz dodatkowego wynagrodzenia należnego Spółce z tego tytułu. W chwili zawarcia Umowy Emitent nie był w stanie przewidzieć charakteru i skali utrudnień oraz nieoczekiwanych

zdarzeń, znajdujących się poza kontrolą Wykonawcy, jakie wystąpiły podczas realizacji kontraktu, a tym samym uwzględnić ich skutków w zapisach umownych. Ze względu na odmienne stanowisko stron oraz brak porozumienia co do wysokości przysługujących Emitentowi roszczeń, jak i warunków dalszej realizacji Zarząd, chroniąc interesy Emitenta, odstąpił od Umowy. Wartość zrealizowanych do końca 2017 r. przychodów w ramach przedmiotowej Umowy wyniosła 6,19 mln GBP, (tj. 51% wartości Umowy), a należności z tego tytułu zostały w całości spłacone przez HZI.

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

W wyniku dokonanej aktualizacji budżetu przedmiotowego kontraktu, obejmującej skutki zaistniałej sytuacji, nastąpiło obniżenie jednostkowego i skonsolidowanego wyniku finansowym brutto za 2017 r. o kwotę 47,6 zł (rb nr 14/2018 z dnia 23 kwietnia 2018 r.).

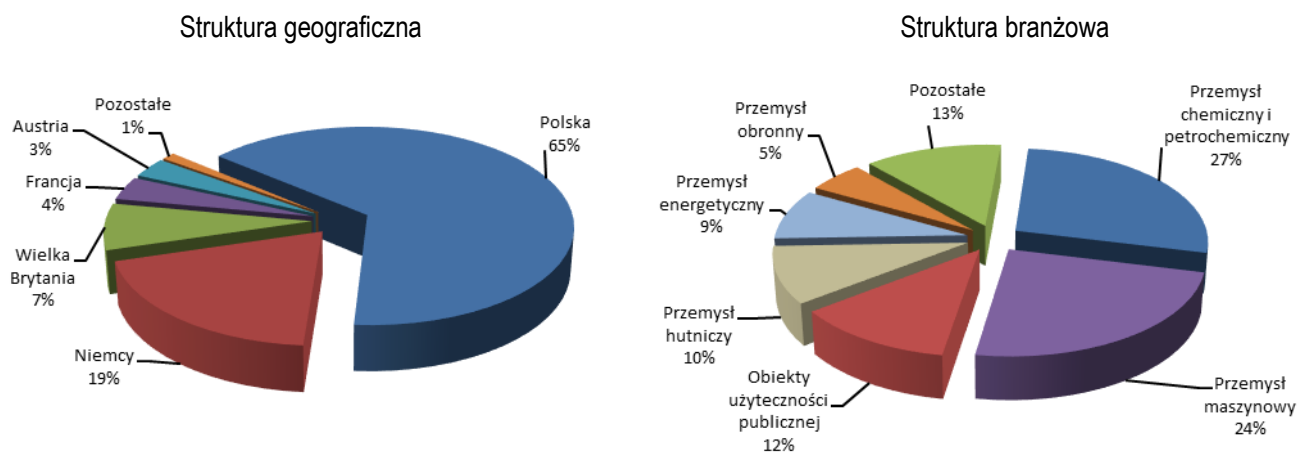
3.10 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za pierwszy kwartał 2018 r. wyniosły 138.860 tys. zł i odnotowały zmniejszenie w porównaniu do ubiegłego roku o 13%.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę na rynku krajowym w analizowanym okresie 2018 r. wyniosły 90.312 tys. zł i stanowiły 65% sprzedaży ogółem. Sprzedaż eksportowa ukształtowała się w tym okresie na poziomie 48.548 tys. zł, tym samym udział eksportu wyniósł 35%. Największe zaangażowanie w okresie pierwszego kwartału 2018 roku Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE dotyczyło prac zleconych i realizowanych w ramach grupy projektów KT EFRA LOTOS GDAŃSK.

Struktura geograficzna i branżowa sprzedaży Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE



Wynik brutto ze sprzedaży uzyskany przez Grupę Kapitałową za pierwszy kwartał 2018 r. wyniósł 18.027 tys. zł, z rentownością 13,0%. Po pokryciu kosztów ogólnego zarządu, które wyniosły 11.347 tys. zł Grupa Kapitałowa MOSTOSTAL ZABRZE zanotowała zysk na sprzedaży na poziomie 6.055 tys. zł, z rentownością 4,4%.

Po uwzględnieniu wyników na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej, na które miały wpływ przede wszystkim koszty obsługi gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych oraz ujemna wycena instrumentów pochodnych, Grupa zamknęła pierwszy kwartał 2018 r. wynikiem brutto w wysokości 4.850 tys. zł. Po uwzględnieniu podatku dochodowego skonsolidowany wynik netto oraz całkowite dochody netto ukształtowały się na poziomie 3.346 tys. zł z rentownością 2,4%, natomiast zysk netto przynależny akcjonariuszom spółki wyniósł 3.298 tys. zł.

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

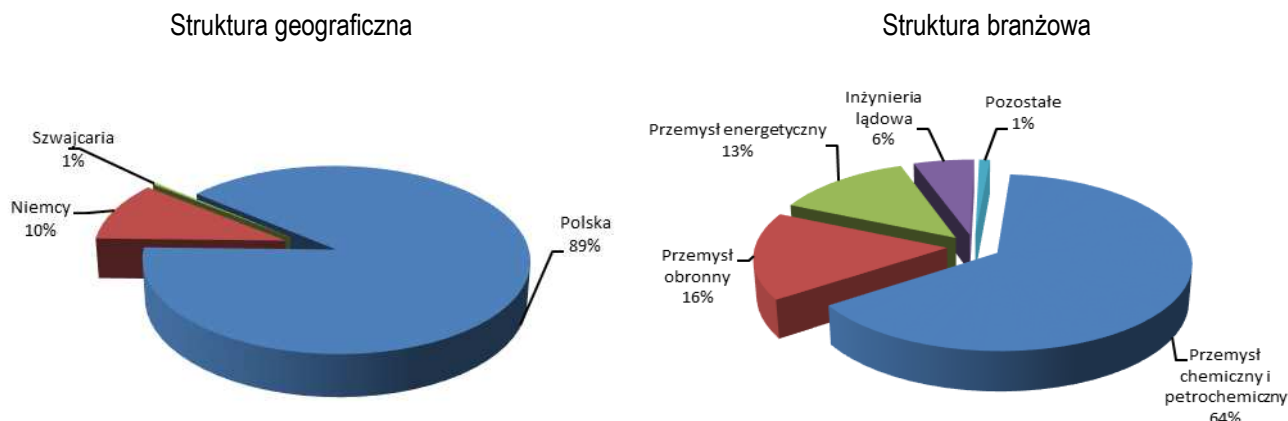
	<i>w tys. zł</i>		
	1Q 2018	1Q 2017	1Q 2018/ 1Q 2017
Przychody ze sprzedaży	138 860	159 158	87%
Wynik brutto ze sprzedaży	18 027	10 268	176%
Koszty ogólnego zarządu	11 347	11 437	99%
Wynik na sprzedaży	6 055	- 1 172	x
Wynik z działalności operacyjnej	6 992	- 800	x
Wynik brutto	4 850	- 3 561	x
Podatek dochodowy	1 504	- 985	x
Wynik netto z działalności gospodarczej	3 346	- 2 576	x
Wynik z działalności zaniechanej	0	353	x
Wynik netto	3 346	- 2 223	x
Wynik netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	3 298	- 2 188	x
Całkowite dochody netto przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	3 346	- 2 223	x

Wyniki finansowe Emitenta

Przychody ze sprzedaży Emitenta za pierwszy kwartał 2018 r. osiągnął poziom 43.033 tys. zł i w porównaniu do przychodów ze sprzedaży uzyskanych w analogicznym okresie 2017 roku zmniejszyły się o 51%.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane na rynku krajowym w analizowanym okresie 2018 r. wyniosły 38.430 tys. zł i stanowiły 89% sprzedaży ogółem. Tym samym, udział eksportu wyniósł 11%. Największym, pod względem udziału w sprzedaży kontraktem realizowanym przez Emitenta w pierwszym kwartale 2018 r. było wykonanie pakietu mechanicznego w ramach projektu KT EFRA LOTOS GDAŃSK oraz budowa bazy systemu AEGIS Ashore w Redzikowie dla Amec Foster Wheeler Environment & Infrastructure.

Struktura geograficzna i branżowa sprzedaży MOSTOSTALU ZABRZE S.A.



Wynik brutto na sprzedaży Emitenta w pierwszym kwartale 2018 r. wyniósł 4.604 tys. zł, z rentownością 10,7%. Po pokryciu kosztów ogólnego zarządu, które wyniosły 5.877 tys. zł Emitent zanotował stratę na sprzedaży w wysokości (-)1.273 tys. zł.

Po uwzględnieniu wyników na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej, na które miały wpływ przede wszystkim przychody z tytułu dywidendy otrzymanych ze spółek zależnych, a także koszty obsługi gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych oraz ujemny wynik na zrealizowanych i niezrealizowanych różnicach kursowych, Emitent zamknął pierwszy kwartał 2018 r. wynikiem brutto na poziomie 1.969 tys. zł, z rentownością 4,6%. Zysk netto oraz całkowite dochody netto ukształtowały się na poziomie 2.178 tys. zł, z rentownością 5,1%.

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

	1Q2018	1Q2017	3Q 2018 / 3Q 2017
Przychody ze sprzedaży	43 033	87 986	49%
Wynik brutto ze sprzedaży	4 604	5 997	77%
Koszty ogólnego zarządu	5 877	5 335	110%
Wynik na sprzedaży	- 1 273	662	x
Wynik z działalności operacyjnej	- 937	489	x
Wynik brutto	1 969	- 119	x
Podatek dochodowy	- 209	- 932	x
Wynik netto	2 178	813	268%
Całkowite dochody netto	2 178	813	268%

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

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 istotne umowy:

/wartości umów podano według wartości netto/

Istotne kontrakty budowlane

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

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

3.14 Informacja o zmianach w aktywach i zobowiązaniach warunkowych

Grupa Kapitałowa

Według stanu na 31 marca 2018 r. należności warunkowe Grupy Kapitałowej wynoszą 38.060 tys. zł i w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2017 r. uległy zwiększeniu o 3.374 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej wg stanu na 31 marca 2018 r. wynoszą 243.491 tys. zł i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2017 r. zmniejszyły się o 1.957 tys. zł. Zobowiązania warunkowe spółek zależnych obejmują przede wszystkim zobowiązania spółek: MOSTOSTAL ZABRZE Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A. oraz MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe S.A. wynikające z wystawionych na ich zlecenie gwarancji należytego wykonania, zwrotu zaliczek oraz wadium, związane z realizacją kontraktów.

Spółka Dominująca

Według stanu na 31 marca 2018 r. należności warunkowe u Emitenta wynoszą 38.494 tys. zł (w tym od jednostek powiązanych 2.056 tys. zł) i w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2017 r. uległy zwiększeniu o 3.734 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe wg stanu na 31 marca 2018 r. wynoszą 167.512 tys. zł i uległy zwiększeniu w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2017 r. o 25.673 tys. zł. Zobowiązania warunkowe Emitenta obejmują między innymi:

- gwarancje wystawione na zlecenie Emitenta	164.661 tys. zł,
w tym za zobowiązania spółek zależnych	18.565 tys. zł,
- udzielone poręczenia	2.337 tys. zł,
w tym za zobowiązania spółek zależnych	2.337 tys. zł,
- zobowiązania wekslowe	514 tys. zł.

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

MOSTOSTAL ZABRZE S.A. jest Spółką Dominującą Grupy Kapitałowej, w skład której według stanu na dzień 31 marca 2018 r. wchodziło 5 spółek zależnych podlegających konsolidacji.

Poniżej podano udział Spółki Dominującej w podmiotach bezpośrednio zależnych m.in. na dzień 31 marca 2018 r. wraz z uwzględnieniem zmian w tych udziałach w poszczególnych okresach.

Nazwa spółki	Skrócona nazwa użyta w raporcie	Kapitał zakładowy na 31.03.2018	Kapitał zakładowy na 31.12.2017	Udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym na 31.03.2018 (%)	Udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym na 31.12.2017 (%)	Udział Spółki Dominującej w walnym zgromadzeniu na 31.03.2018 (%)	Udział Spółki Dominującej w walnym zgromadzeniu na 31.12.2017 (%)
MOSTOSTAL ZABRZE Konstrukcje Przemysłowe Spółka Akcyjna	MZ KP	12 160 000	12 160 000	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe Spółka Akcyjna *	MZ RP	20 685 400	20 685 400	97,95%	98,14%	98,14%	98,14%

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

MOSTOSTAL ZABRZE Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego Spółka Akcyjna**	MZ GPBP	11 410 000	11 410 000	96,73%	96,73%	96,73%	96,73%
Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich Spółka Akcyjna	PRInż	749 134	749 134	99,17%	99,17%	99,17%	99,17%
Przedsiębiorstwo Inżynierskie Biprohut Sp. z o.o.	Biprohut	3 311 227	3 311 227	99,05%	99,05%	96,63%	96,63%

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

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

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

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

W okresie pierwszego kwartału 2018 r. nie miały miejsca inne niż wskazane powyżej zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE.

W I kwartale 2018 r. Emitent podjął decyzję o wydzieleniu funkcjonalnie, organizacyjnie i finansowo wewnętrznej jednostki organizacyjnej w formie Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa (ZCP) o nazwie „MOSTOSTAL ZABRZE OPERACYJNY”. Decyzję o sprzedaży ZCP spółce zależnej – MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe S.A., Emitent przedłożył Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwołanemu na dzień 13 czerwca 2018 r. w formie projektu uchwały.

Projekt uchwały przewiduje, iż w skład ZCP wejdzie:

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

Wydzielenie a następnie zbycie ZCP ma na celu realizację przyjętych w grudniu 2017 r. przez Radę Nadzorczą MOSTOSTAL ZABRZE S.A. kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej, które m.in. zakładają pełną integrację operacyjną w celu optymalnego wykorzystania posiadanych zasobów ludzkich i produkcyjnych oraz skoncentrowanie działań na zwiększeniu efektywności prowadzonej działalności. MZO stanowiąc zorganizowaną część przedsiębiorstwa Emitenta obejmuje perspektywiczną działalność operacyjną MOSTOSTAL ZABRZE S.A. związaną z działalnością budowlaną i budowlano-montażową. Działalność ta zostanie przeniesiona do spółki zależnej MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe S.A. natomiast MOSTOSTAL ZABRZE S.A. pozostanie spółką realizującą zadania na poziomie zarządzania strategicznego.

W okresie sprawozdawczym Emitent podjął decyzję o przeznaczeniu do sprzedaży Wytwórni Konstrukcji Stalowych w Czechowicach-Dziedzicach, tj. Zakładu pozostającego w strukturach spółki zależnej MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe S.A. Głównymi składnikami Zakładu przeznaczonego do sprzedaży są nieruchomości gruntowe oraz budynki (hale produkcyjne, magazyny, biurowiec i inne budynki) będące aktualnie przedmiotem umowy dzierżawy zawartej z Emitentem, jak i pracownicy oraz maszyny, urządzenia i inne składniki majątku trwałego stanowiącego część zasobów spółki zależnej MZRP. Ostateczna forma sprzedaży Zakładu w Czechowicach – Dziedzicach (jako Zakład, bądź jako niezależne nieruchomości) zostanie ustalona na etapie negocjacji z potencjalnym nabywcą (rb 05/2018 z dnia 5 lutego 2018 r.). Po dniu bilansowym podjęto decyzję dotyczącą wygaszania działalności operacyjnej tej Wytwórni. Przychody ze sprzedaży Zakładu w Czechowicach-Dziedzicach stanowiły w ostatnich 3 latach średnio ok. 3% rocznej skonsolidowanej sprzedaży Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE.

W ramach optymalizacji działalności posiadanych Wytwórni Konstrukcji Stalowych po dniu bilansowym podjęto również decyzję dotyczącą wygaszania działalności operacyjnej Wytwórni Konstrukcji Stalowych w Katowicach, która również pozostaje w strukturach spółki zależnej MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe S.A. Przychody ze sprzedaży Wytwórni w Katowicach nie stanowiły również istotnego udziału w skonsolidowanych przychodach Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE. Działalność dotycząca prefabrykacji konstrukcji stalowych zostanie skoncentrowana w pozostałych wytwórniach MOSTOSTALU ZABRZE.

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

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

3.17 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk

Polityka zarządzania ryzykiem

Głównym zadaniem zarządzania ryzykiem w okresie sprawozdawczym było prawidłowe zdefiniowanie, przewidywanie i monitorowanie zmieniających się czynników zewnętrznych, które wywierają wpływ na działalność Grupy Kapitałowej. Spółki Grupy Kapitałowej w okresie od 01 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r. na bieżąco analizowały potencjalne ryzyka, w celu ograniczenia ich negatywnego działania poprzez stworzenie procedur elastycznego reagowania na zmieniające się warunki zewnętrzne.

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

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko rynkowe:

- ryzyko walutowe,
- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko cen towarów.

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

Ryzyko kredytowe

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

Ograniczenie ryzyka kredytowego następuje poprzez działania zmierzające do:

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

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

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

A. Analiza przeterminowanych należności handlowych (z tytułu dostaw i usług) według dat zapadalności na podstawie niezdyktowanych wartości na 31.03.2018 r.

Wyszczególnienie	Według stanu na 31.03.2018 r. (brutto)	Odpisy aktualizujące wartość należności (wartość ujemna)	Według stanu na 31.03.2018 r. (netto)
do 1 miesiąca	5 902	-	5 902
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 176	(1 653)	3 523
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	967	-	967
powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	2 432	(600)	1 832
powyżej 1 roku	19 786	(17 060)	2 726
Razem	34 263	(19 313)	14 950

B. Analiza należności handlowych (z tytułu dostaw i usług) przed terminem płatności według dat zapadalności na podstawie niezdykontowanych wartości na 31.03.2018 r.

Wyszczególnienie	Według stanu na 31.03.2018 r. (brutto)	Odpisy aktualizujące wartość należności (wartość ujemna)	Według stanu na 31.03.2018 r. (netto)
do 1 miesiąca	30 971	(80)	30 891
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	36 311	(110)	36 201
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	20 098	-	20 098
powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	630	(21)	609
powyżej 1 roku	6 461	-	6 461
Razem brutto	94 471	(211)	94 260
C. Wycena walutowa	300	(335)	(35)
Razem należności z tytułu dostaw i usług netto	129 034	(19 859)	109 175

Ryzyko płynności

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

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

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

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

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

Wskaźniki płynności na dzień 31 marca 2018 r. wyniosły:

- 1) Płynność I stopnia (bieżąca) – 0,93
- 2) Płynność II stopnia (szybka) – 0,86

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

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

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

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

Analiza zobowiązań w edług dat zapadalności na podstawie niezdykontowanych płatności

Według stanu na 31.03.2018 r.	do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	powyżej 1 roku	przetknięwane	Razem
Kredyty i pożyczki	3 857	12 670	13 526	11 435	209	-	41 697
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27 952	17 572	2 432	2 091	7 451	30 099	87 597
Pozostałe zobowiązania	40 061	7 759	2 608	2 714	6 883	323	60 348
Razem	71 870	38 001	18 566	16 240	14 543	30 422	189 642

Analiza zobowiązań przetknięwane w edług dat zapadalności

Według stanu na 31.03.2018 r.	Do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	powyżej 1 roku	Razem zobowiązania przetknięwane
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 997	12 686	1 636	3 190	6 590	30 099
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	323	323
Razem	5 997	12 686	1 636	3 190	6 913	30 422

Ryzyko rynkowe

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

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

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

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

Ryzyko walutowe

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

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

- w okresie 01.01.2018 r. – 31.03.2018 r. – 34,96%,
- w okresie 01.01.2017 r. – 31.03.2017 r. – 27,81%.

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

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

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

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego

Stan na 31.03.2018 r.	USD	EUR	GBP	CZK	SEK	CHF	ZAR	Razem
Stan zobowiązań w walutach	348	4 835	2 787	-	13	5	831	x
Stan należności w walutach	-	4 914	65	-	-	13	-	x
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach	6	1 012	6	3	-	1	-	x
Kursy walut na 31.03.2018 rok	3,4139	4,2085	4,7974	0,1659	0,4097	3,5812	0,2886	x
Kwota zobowiązań walutowych przeliczona na PLN	1 188	20 348	13 370	-	5	18	240	35 169
Kwota należności walutowych przeliczona na PLN	-	20 681	312	-	-	47	-	21 040
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach przeliczona na PLN	20	4 259	29	-	-	4	-	4 312
Kursy walut uwzględniające wzrost o 5%	3,5846	4,4189	5,0373	0,1742	0,4302	3,7603	0,3030	x
Kwota zobowiązań walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	1 247	21 366	14 039	-	6	19	252	36 929
Kwota należności walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	-	21 715	327	-	-	49	-	22 091
Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	22	4 472	30	1	-	4	-	4 529
Wpływ zmiany kursu na wynik finansowy brutto	(57)	229	(653)	1	(1)	1	(12)	(492)
Kursy walut uwzględniające spadek o 5%	3,2432	3,9981	4,5575	0,1576	0,3892	3,4021	0,2742	x
Kwota zobowiązań walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	1 129	19 331	12 702	-	5	17	228	33 412
Kwota należności walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	-	19 647	296	-	-	44	-	19 987
Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	19	4 046	27	-	-	3	-	4 095
Wpływ zmiany kursu na wynik finansowy brutto	58	(230)	650	-	-	(3)	12	487

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

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

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółek Grupy Kapitałowej na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim 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 2018 r. wyniosła 41.697 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nastąpiła stabilizacja poziomu referencyjnych stóp procentowych.

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

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

Analiza wrażliwości stopy procentowej

	Zwiększenie stopy procentowej o 0,5 punktu		Zwiększenie stopy procentowej o 1,0 punkt	
Przeciętny stan zadłużenia kredytowego w 2018 roku	43 107	tys.zł	43 107	tys.zł
Zapłacone odsetki od kredytów	364	tys.zł	364	tys.zł
Przeciętna stopa procentowa w okresie 3 m-cy 2018 roku	3,4	%	3,4	%
Stopa procentowa skorygowana	3,9	%	4,4	%
Wartość odsetek od kredytów uwzględniająca zwiększoną stopę procentową	423	tys.zł	477	tys.zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy brutto	(59)	tys.zł	(113)	tys.zł
Podatek dochodowy	11	tys.zł	21	tys.zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy netto	(48)	tys.zł	(92)	tys.zł

Ryzyko cen towarów

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

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

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

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

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

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

Podmiot lub imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji / głosów na WZ MZ na dzień przekazania raportu za 2017 r.	Liczba posiadanych akcji / głosów na WZ MZ na dzień przekazania raportu za I kwartał 2018 r.	Udział w kapitale zakładowym / w ogólnej liczbie głosów na WZ MZ /w%/ na dzień przekazania raportu za 2017 r.	Udział w kapitale zakładowym / w ogólnej liczbie głosów na WZ MZ /w %/ na dzień przekazania raportu za I kwartał 2018 r.
Krzysztof Jędrzejewski	46 594 266	46 594 266	31,24	31,24

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

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

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

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

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

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

Imię i nazwisko	Sprawowana funkcja	Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za 2017 r.	Data transakcji	Rodzaj transakcji	Liczba akcji	Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał 2018 r.
RADA NADZORCZA						
Krzysztof Jędrzejewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	46.594.266	-	-	-	46.594.266
ZARZĄD						
Jarosław Pietrzyk	Wiceprezes Zarządu	175	-	-	-	175

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

3.20 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem

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

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

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

Powód Wnioskodawca	Pozwany Uczestnik	Przedmiot sprawy	Wartość przedmiotu sprawy (w tys. zł)	Stadium sprawy
MZ S.A	Województwo Śląskie	Pozew o zapłatę	12.006 tys. zł +601 tys. EUR	W dniu 14 lipca 2014 r. skierowany został do Sądu Okręgowego w Katowicach pozew o zapłatę. W pozwie wniesiono o zasądzenie od Województwa Śląskiego kwoty 12.006 tys. zł wraz z odsetkami oraz 601 tys. EUR wraz z odsetkami. Na powyższe kwoty składają się: koszty związane z usuwaniem skutków awarii (pomniejszone o otrzymane kwoty odszkodowania z polisy ubezpieczeniowej), koszty wykonania zastępczego (kwota podana w EUR), koszty ogólne budowy, koszty ogólnego zarządu oraz utracony zysk. Postępowanie sądowe w toku.*)
Województwo Śląskie	MZ S.A. Hochtief Polska S.A. Hochtief Solutions A.G.	Pozew o zapłatę	159.828	W dniu 23 grudnia 2014 r. do MZ S.A. wpłynął pozew dotyczący roszczeń Województwa Śląskiego z tytułu kar umownych w związku z opóźnieniami w realizacji kontraktu „Zadaszenie Stadionu Śląskiego” na kwotę 59.740 tys. zł. W dniu 02 lutego 2015 r. wpłynęło do MZ S.A. pismo procesowe rozszerzające w/wym powództwo do kwoty 74.817 tys. zł. W dniu 27 grudnia 2017 r. wpłynęło do MZ S.A. kolejne pismo procesowe rozszerzające powództwo do kwoty 159.828 tys. zł. Sprawa w toku.

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

Powód Wnioskodawca	Pozwany Uczestnik	Przedmiot sprawy	Wartość przedmiotu sprawy (w tys. zł)	Stadium sprawy
MZ S.A	1. Narodowe Centrum Sportu- Rozliczenia sp. z o.o. 2. Skarb Państwa- Minister Sportu i Turystyki 3. Alpine Construction Polska sp. z o.o. („Alpine”) Interwenient uboczny po stronie Skarbu Państwa – PBG S.A.	Pozew o zapłatę	2.728	<p>Konsorcjum w składzie CIMOLAI SpA (Lider), MZ S.A. i HIGHTEX GmbH, jako Podwykonawca, zawarło z Alpine oraz Hydrobudowa Polska S.A., członkami konsorcjum wykonawczego działającego jako Generalny Wykonawca inwestycji „Budowa wielofunkcyjnego Stadionu Narodowego w Warszawie wraz z infrastrukturą towarzyszącą (wykonywaną na rzecz Inwestora Skarbu Państwa, w imieniu i na rzecz którego działało Narodowe Centrum Sportu – Rozliczenia sp. z o.o.) umowę z dnia 05 sierpnia 2009 r., na podstawie której Podwykonawca podjął się realizacji określonego zakresu robót w ramach w/w zadania.</p> <p>Kwoty objęte pierwotnym zakresem robót zostały przez pozwaną zapłacone.</p> <p>Nie zostało zapłacone wynagrodzenie za wykonanie robót dodatkowych w kwocie 2.453 tys. zł wraz z odsetkami w kwocie 275 tys. zł.</p> <p>W związku z tym w dniu 24 października 2013 r. MZ S.A skierował do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew o zapłatę, przy czym kwoty 275 tys. zł dochodzi tylko od Alpine, zaś 2.453 tys. zł solidarnie od wszystkich pozwanych. W dniu 12 kwietnia 2016 r. przed Sądem Okręgowym (Sąd I Instancji) w Warszawie zapadł wyrok zasądający w całości na rzecz MZ S.A. roszczenie objęte pozvem jw. w tym kwotę 2.453 tys. zł wraz z odsetkami solidarnie od pozwanych wskazanych w poz. 2 i 3, natomiast kwotę 275 tys. zł wraz z odsetkami od pozwanego w poz. 3. Kwota zasądzona od pozwanego wykazanego w poz.3 została w okresie wcześniejszym objęta odpisem aktualizacyjnym, ze względu na prawdopodobieństwo braku możliwości odzyskania środków pieniężnych pomimo korzystnego wyroku sądu. W dniu 30 listopada 2017 r. Sąd II instancji - Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił apelację złożoną przez Skarb Państwa i zasądził na rzecz MZ S.A. zwrot kosztów zastępstwa procesowego, Skarb Państwa na tą decyzję wniósł skargę kasacyjną, którą zaskarżył wyrok Sądu II instancji.</p> <p>W I kwartale 2018 r. MZ S.A. otrzymał od PBG S.A. (interwenient uboczny po stronie Skarbu Państwa) zapłatę kwoty 3,7 mln zł w wykonaniu wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie. Kwota 3,7 mln zł pokrywa zasądzone wynagrodzenie za roboty dodatkowe wraz z odsetkami za opóźnienie w zapłacie i kosztami procesu. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie otrzymaliśmy informacji o wniesionej skardze kasacyjnej na powyższy wyrok.</p>

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

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

Postępowania sądowe w Grupie Kapitałowej

PRInż S.A.	Drogowa Trasa Średnicowa S.A. z siedzibą w Katowicach (DTŚ) Województwo Śląskie	Pozew o zwrot z nienależnie pobranych kwot gwarancji	68.948	W listopadzie 2014 r. spółka zależna Emitenta, tj. PRInż S.A. wniosła pozew o zwrot środków pieniężnych z nienależnie pobranych kwot gwarancji, stanowiących zabezpieczenie umowy zawartej w 2003 r. z DTŚ, działającej w imieniu Województwa Śląskiego. Przedmiotem umowy była budowa odcinka Drogowej Trasy Średnicowej w Katowicach (rondo w K-cach). Sprawa w toku.
PRInż S.A.	Skarb Państwa – Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad	Pozew o zapłatę	10.027	W lipcu 2015 r. Sąd Najwyższy w drodze skargi kasacyjnej uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego, a Sąd Apelacyjny we wrześniu 2015 r. przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez sąd pierwszej instancji, w sprawie dotyczącej pozwu spółki zależnej Emitenta tj. PRInż S.A. przeciwko GDDKiA o zasądzenie dodatkowego wynagrodzenia z tytułu umowy dot. realizacji budowy odcinka autostrady A4, zgodnie z umową z dnia 28 września 1998 r. Uchylone orzeczenia Sądu Okręgowego i Apelacyjnego oddalały roszczenia PRInż S.A. wynikające z realizacji ww. umowy. Sprawa w toku.

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

W okresie 2017 roku przed Sądem Okręgowym w Katowicach kontynuowane były przez Emitenta postępowania sądowe toczące się w związku z trwającym sporem pomiędzy Wykonawcą, tj. konsorcjum z udziałem MOSTOSTALU ZABRZE S.A., a Urzędem Marszałkowskim Województwa Śląskiego (“Zamawiający”) dotyczące kontraktu pn.: "Zadaszenie widowni oraz niezbędna infrastruktura techniczna Stadionu Śląskiego w Chorzowie". W dniu 5 kwietnia 2017 r. sąd wydał dwa postanowienia, w których poinformowano wszystkie strony postępowań sądowych o decyzji sądu dotyczącej połączenia do wspólnego rozpoznania sprawy

z powództwa z dnia 14 lipca 2014 r. i sprawy z powództwa z dnia 15 września 2014 r. ze sprawą z dnia 5 lipca 2013 r. Oznacza to, że dalsze postępowania będą prowadzone pod jedną sygnaturą.

Toczące się procesy (jeden z powództwa Zamawiającego, a dwa z powództwa Wykonawcy), które aktualnie zostały połączone do wspólnego rozpoznania, dotyczą wzajemnych roszczeń, wynikających przede wszystkim z ustalenia podmiotu odpowiedzialnego za awarię na budowie w dniu 15 lipca 2011 r. oraz niewywiązywania się Województwa Śląskiego ze swoich obowiązków jako inwestora (dostarczenie wadliwej i niekompletnej dokumentacji projektowej, co zgodnie z treścią wzajemnej umowy leżało po stronie Zamawiającego).

Proces z powództwa Zamawiającego, na podstawie pozwu z dnia 15 września 2014 r., obejmował zapłatę przez Wykonawców na rzecz Województwa Śląskiego kar umownych w wysokości 59,7 mln zł oraz na podstawie wniosku rozszerzającego z lutego 2015 r., kwoty 15,1 mln zł tytułem poniesionych przez Zamawiającego kosztów dodatkowych. Łączna wartość pozwu wynosi 74,8 mln zł.

W opinii Emitenta, naliczenie kar umownych i dochodzenie pokrycia dodatkowych kosztów jest całkowicie bezzasadne, a po stronie Województwa nie istnieją żadne roszczenia wynikające z umowy. Wykonawca odrzuca powyższe roszczenia, szczególnie w świetle obowiązków kontraktowych (m.in. ze względu na fakt, iż projekt oraz odpowiedzialność za wszelkie kwestie z tym związane ponosił Zamawiający).

Bezzasadność zgłoszonych w pozwie roszczeń w tytułu kar umownych i roszczeń dodatkowych wynika również z następujących okoliczności:

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

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

- złożenie w dniu 5 lipca 2013 r. w Sądzie Okręgowym w Katowicach II Wydział Cywilny pozwu przeciwko Zamawiającemu, w którym Emitent wniósł o ustalenie, że Województwo Śląskie nie jest uprawnione do pobrania żadnych kwot z gwarancji ubezpieczeniowych, zabezpieczających należyte wykonanie kontraktu,
- złożenie w dniu 14 lipca 2014 r. w Sądzie Okręgowym w Katowicach II Wydział Cywilny pozwu przeciwko Zamawiającemu, w którym Emitent wniósł o zasądzenie od Województwa Śląskiego kwoty ponad 12,0 mln zł wraz z odsetkami oraz 0,6 mln Euro wraz z odsetkami (ze względu na wczesny etap postępowania sądowego Emitent nie wyklucza, że w przyszłości jego roszczenia względem Zamawiającego ulegną rozszerzeniu).

Emitent wniósł w okresach wcześniejszych o zawiadomienie przez sąd spółki Guivisa Sociedadada Limitada w Basuari, Hiszpania ("Guivisa") o toczących się postępowaniach, w celu wzięcia w nich udziału. Zamawiający z kolei wniósł o zawiadomienie przez sąd o toczących się postępowaniach firm GMP – Generalplanungsgesellschaft GmbH i schleich bergmann partner sbp GmbH z Niemiec, projektantów inwestycji „Zadaszenie widowni oraz niezbędnej infrastruktury technicznej Stadionu Śląskiego w Chorzowie”. Według aktualnego stanu do procesu z dnia 14 lipca 2014 r., jako interwenient uboczny po stronie Emitenta w 2015 r. przyłączyła się Guivisa, wykonawca „krokodyli”. W styczniu 2018 roku Guivisa zgłosiła również przystąpienie do postępowania sądowego prowadzonego na podstawie pozwu z dnia 5 lipca 2013 roku.

Po stronie Zamawiającego, jako interwenienci uboczni zgłosiły się firmy GMP i sbp. Projektanci inwestycji, w 2015 roku przyłączyli się do procesu z dnia 14 lipca 2014 roku, a w 2016 roku do procesu z dnia 5 lipca 2013 r.

W latach 2015 i 2016 i 2017 we wszystkich wyżej wymienionych postępowaniach sądowych następowała wymiana pism procesowych.

W okresie sprawozdawczym 2017 r. odbyło się 10 rozpraw, na których przesłuchano świadków zgłoszonych przez Wykonawcę. Lista świadków zawnioskowanych przez Wykonawcę nie została jeszcze wyczerpana. W dalszej kolejności przesłuchani zostaną świadkowie zgłoszeni przez Zamawiającego i interwenientów ubocznych po stronie Województwa Śląskiego i Emitenta.

Pismem procesowym z października 2017 roku Zamawiający wniósł o uchylenie zabezpieczenia udzielonego na mocy postanowienia sądu Wykonawcy, w którym to sąd udzielił Mostostalowi i Hochtief zabezpieczenia roszczeń o:

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka Dominująca

Łączna wartość udzielonych poręczeń oraz wystawionych na zlecenie Emitenta gwarancji na dzień 31 marca 2018 r. wynosi 166.998 tys. zł i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2017 r. kwota ta uległa zwiększeniu o 25.673 tys. zł. Według stanu na dzień 31 marca 2018 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 20.902 tys. zł i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2017 r. kwota ta uległa zmniejszeniu o 4.048 tys. zł.

Spółki zależne

Spółki zależne z Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2018 r. posiadały zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji na rzecz innych podmiotów wystawionych na zlecenie spółek w związku z realizacją kontraktów oraz udzielonych poręczeń w wysokości 70. 611 tys. zł oraz pozostałe w kwocie 1.460. tys. zł. Łączna wartość zobowiązań warunkowych spółek zależnych w stosunku do dnia 31 grudnia 2017 r. uległa zmniejszeniu o 27.631 tys. zł.

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

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

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

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

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

- sytuacja gospodarcza - tempo wzrostu gospodarczego – zgodnie z tzw. szybkim szacunkiem opublikowanym przez Główny Urząd Statystyczny (GUS) w dn. 15 maja 2018 r., tempo wzrostu PKB w I kw. 2018 roku wyniosło 5,1% r/r wobec 4,9% r/r w poprzednim kwartale. Na wyższą dynamikę inwestycji (nawet 10 proc. r/r) wskazywał wzrost produkcji budowlano-montażowej w I kwartale. Odnotowano również wyraźnie ujemny wkład eksportu netto i dodatni wkład zmiany zapasów.
- poprawa sytuacji w budownictwie – zgodnie z w/w publikacją, GUS pozytywnie ocenia wpływ produkcji budowlano-montażowej na PKB w I kw. Szacuje się, że sprzedaż produkcji w tym sektorze I kw. była wyższa realnie o ponad 26 proc. wobec analogicznego kwartału ubiegłego roku.
- wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie wg danych opublikowanych 24 kwietnia 2018 r. przez GUS, ukształtował się na poziomie plus 6,9 wobec 5,1 pkt. w poprzednim miesiącu. Poprawę koniunktury sygnalizuje 18,0% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie - 11,1% (przed miesiącem odpowiednio 17,4% i 12,3%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie. Bieżący portfel zamówień i produkcja budowlano-montażowa oceniane są pozytywnie, po raz pierwszy od października 2017 r. Oceny sytuacji finansowej są mniej niekorzystne od zgłaszanych w ostatnich dwóch miesiącach. Spośród badanych podmiotów 32,8% (przed rokiem 30,4%) planuje prowadzenie prac budowlano-montażowych za granicą.

- zgodnie z raportem firmy badawczej SPECTIS pn. „Rynek budowlany w Polsce 2018-2025” 15 lutego 2018 r. – w bieżącym roku wartość polskiego rynku budowlanego po raz pierwszy w historii przekroczy poziom 200 mld zł, co odpowiadać będzie nieco powyżej 10% wartości PKB. Jednak z uwagi na rosnące koszty materiałów i robocizny realna dynamika rynku może być nieco niższa w porównaniu z 2017 r. Środek ciężkości polskiego sektora budowlanego wyraźnie przesunął się z dużych grup budowlanych w kierunku mniejszych i bardziej wyspecjalizowanych podmiotów,
- utrzymujący się potencjał inwestycyjny w segmencie obiektów kubaturowych oraz inwestycji zagranicznych w przemyśle, realizowanych między innymi na terenach specjalnych stref ekonomicznych,
- trudności w pozyskaniu wysokokwalifikowanych pracowników i rosnące koszty pracy, które nie znalazły odzwierciedlenia w zwiększonych budżetach Inwestorów,
- w przypadku głównie inwestycji realizowanych zgodnie z Prawem zamówień publicznych, przedłużające się i wielokrotnie powtarzane procedury przetargowe, spowodowane niedoszacowanymi budżetami inwestorskimi i nie prowadzące do sprawnego rozstrzygnięcia i kontraktacji zamówień,
- tempo realizacji inwestycji w ramach nowej perspektywy budżetu UE na lata 2014 – 2020 zakładającej ok. 82,5 mld euro z Funduszu Spójności na finansowanie inwestycji w Polsce.
- konkurencja na rynku usług budowlanych powodującą spadek cen usług budowlano – montażowych wpływający negatywnie na wysokość osiąganych marż,
- poziom cen materiałów i usług budowlanych, mający wpływ na wynik realizowanych kontraktów,
- ewentualna sprzedaż nieprodukcyjnych i zbędnych, z punktu widzenia przyjętych celów, aktywów Grupy,
- wyniki sporów oraz spraw sądowych szerzej opisanych w pkt. 3.9 "Inne zdarzenia" oraz 3.20 niniejszego sprawozdania.

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

Prezes Zarządu
Dariusz Pietyszuk
25 maja 2018 r.

Podpis

Wiceprezes Zarządu
Jarosław Pietrzyk
25 maja 2018 r.

Podpis