

**RAPORT KWARTALNY
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
MOSTOSTAL ZABRZE
ZA I KWARTAŁ 2006 ROKU**

INFORMACJA DODATKOWA

Zabrze, 15 maja 2006

Informacje zawarte w raporcie kwartalnym zostały sporządzone na formularzu QSr 1/2006 zgodnie z § 91 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.10.2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

1. OPIS ZASAD PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Na podstawie Uchwały Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Mostostalu Zabrze – Holding S.A. z dnia 6.04.2005 r. przyjęto, że Emitent oraz spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej będą prowadziły księgi rachunkowe od 01.01.2005r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

1a. Przedmiot działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej

Emitent i Grupa Kapitałowa MOSTOSTAL Zabrze zajmuje się **realizacją obiektów w następujących sektorach:**

- Budownictwo **przemysłowe** (przemysł petrochemiczny i chemiczny, hutniczy, koksowniczy, maszynowy, motoryzacyjny, materiałów budowlanych, spożywczy)
- **Energetyka**
- Budownictwo związane z **ochroną środowiska**
- Obiekty **użyteczności publicznej**

1b. Zastosowane zasady rachunkowości

Księgi rachunkowe Emitent prowadzi wg MSR od 01.01.2005 roku zgodnie z uchwałą podjętą na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Mostostal Zabrze Holding S.A. w dniu 6 kwietnia 2005 roku.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej również podjęły uchwały o prowadzeniu ksiąg rachunkowych wg MSR od 01.01.2005 roku.

▪ Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są wg ceny nabycia / kosztu wytworzenia pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Na dzień przejścia na MSSF Emitent przyjął, że pozycje rzeczowych aktywów trwałych, które podlegały aktualizacji wyceny zgodnie z wcześniej stosowanymi standardami rachunkowości, wycenia w wartości godziwej i przyjmuje tę wartość godziwą za zakładany koszt składnika rzeczowych aktywów trwałych na dzień 1.01.2004.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową i jest ona weryfikowana co najmniej na koniec roku finansowego.

Różnice powstałe z wyceny odniesiono w ciężar niepodzielonego wyniku finansowego z lat ubiegłych, zwiększając lub zmniejszając kapitał własny.

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują również nabyte przez Spółkę prawo wieczystego użytkowania gruntu, które zostało na dzień 01.01.2004 r. wycenione i wprowadzone do ksiąg wg wartości godziwej, natomiast prawo wieczystego użytkowania gruntu wprowadzone do ewidencji bilansowej w 2002 roku w korespondencji z pozycją „grunty” zostało wycenione wg wartości godziwej na dzień 01.01.2004 rok i przeniesione do ewidencji pozabilansowej.

▪ Wartości niematerialne

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

Odpisów amortyzacyjnych do wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową.

▪ **Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się na dzień nabycia wg wartości godziwej, która to wartość godziwa odzwierciedla warunki rynkowe. Na dzień przejścia na MSSF nieruchomości inwestycyjne zostały ujęte wg wartości godziwej.

▪ **Zapasy**

Zapasy wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższym od cen sprzedaży netto. Rozchód zapasów ustala się wg metody FIFO.

▪ **Inne aktywa finansowe**

Inne aktywa finansowe ujęte w bilansie w aktywach trwałych i obrotowych obejmują :

- udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych,
- lokaty długoterminowe w banku za granicą pod gwarancje dobrego wykonania kontraktów.

Udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się wg ceny nabycia (lub ceny rynkowej) pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty ich wartości. Skutki z tego tytułu odnoszone są w rachunek zysków i strat (przychody lub koszty finansowe).

▪ **Należności, zobowiązania, rezerwy**

- Należności handlowe, krótkoterminowe ujmują się wg kwot pierwotnie zafakturowanych z uwzględnieniem odpisów aktualizujących na należności nieściągalne. Odpisy na należności obciążają pozostałe koszty w rachunku zysków i strat.
- Zobowiązania wycenia się w wartości równej kwocie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, która byłaby w chwili obecnej wymagana do uregulowania obowiązku.
- Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty są niepewne.

Tworzy się je tylko wtedy gdy:

- ciąży obecny obowiązek ze zdarzeń przeszłych
- wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków finansowych
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty.

▪ **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.**

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

▪ **Kapitał własny**

Kapitał własny obejmuje:

- ♦ Kapitał akcyjny
- ♦ Kapitał zapasowy i rezerwowy
- ♦ Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny
- ♦ Zysk/strata lat ubiegłych
- ♦ Zysk/strata okresu bieżącego
- ♦ Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym

Kapitały własne tworzone są w spółkach zgodnie z obowiązującym prawem, tj. właściwymi ustawami oraz statutami. Do kapitałów własnych zalicza się również zyski bieżącego roku oraz niepodzielone zyski i niepokryte straty z lat ubiegłych.

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej. Kapitał akcyjny Spółki dominującej wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru handlowego wg wartości nominalnej. Kapitał zapasowy oraz rezerwy tworzone są na podstawie i zgodnie ze statutem Spółek.

Kapitał przypadający udziałowcom mniejszościowym stanowi część aktywów netto jednostki zależnej, która należy do udziałowców spoza grupy kapitałowej. Kapitał mniejszości w spółkach posiadających ujemne kapitały własne zostały przeniesione na kapitał zapasowy jednostki dominującej. Kapitał mniejszości wyceniono zgodnie z posiadanym przez nich procentowym udziałem na dzień bilansowy.

▪ **Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**

Emitent na dzień 31.03.2006 r. nie posiada zobowiązań z tytułu leasingu finansowego. Spółki zależne posiadają na dzień 31.03.2006 r. zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego w kwocie 2.030 tys. zł oraz krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego w kwocie 1.180 tys. zł.

▪ **Rozliczenia międzyokresowe kosztów**

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

Główne pozycje rozliczeń międzyokresowych kosztów to :

- opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu,
- poniesione koszty rozliczane w czasie,
- rozliczanie długoterminowych umów budowlanych,
- przewidywane, nie zafakturowane koszty dotyczące robót na kontraktach budowlanych,
- koszty z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty/usługi prawdopodobne do poniesienia w następnych okresach sprawozdawczych.

W okresie sprawozdawczym Emitent w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych kosztów wykazał kwotę 55.489,9 tys. zł wynikającą z 40 % umorzenia wierzytelności układowych. Powyższa kwota z chwilą zrealizowania 60 % wierzytelności układowych tj. w momencie wydania w zamian akcji Emitenta będzie rzutowała na kapitały własne Emitenta.

▪ **Świadczenia pracownicze**

Grupa kapitałowa tworzy rezerwy na świadczenia pracownicze:

- Odprawy emerytalne, rentowe, nagrody jubileuszowe, niewykorzystane urlopy.

Wycena dokonana jest metodą aktuarialną.

▪ **Odroczony podatek dochodowy**

Emitent oraz Spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej tworzą aktywa i rezerwę na odroczony podatek dochodowy z tytułu różnic przejściowych :

- Aktywa z tytułu odroczonego PDOP występują z uwagi na ujemne różnice przejściowe.
- Rezerwa z tytułu odroczonego PDOP występuje z uwagi na dodatnie różnice przejściowe.
- Aktywa z tytułu PDOP są to kwoty przewidziane w przyszłości do odliczenia od podatku.
- Rezerwa z tytułu PDOP jest to kwota podatku wymagająca zapłaty w przyszłych okresach.

▪ Umowy o budowę

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

Emitent na dzień bilansowy wycenił tą metodą 4 kontrakty.

Metoda stopnia zaawansowania :

- Przychody ujęte w rachunku zysków i strat	27.011,3 tys. zł,
- Koszty	26.284,6 tys. zł,
- Aktywa - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.113,4 tys. zł,
- Pasywa - inne rozliczenia międzyokresowe	1.333,1 tys. zł

▪ Przychody, koszty, wynik finansowy

- Za przychody ujęte w rachunku zysków i strat Spółki uznają zwiększenie przyszłych korzyści ekonomicznych lub zmniejszenie stanu zobowiązań. Wysokość przychodu ustala się wg wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej po uwzględnianiu rabatów.

- Za koszty ujęte w rachunku zysków i strat Spółki uznają zmniejszenie przyszłych korzyści ekonomicznych lub zwiększenie stanu zobowiązań.

Koszty operacyjne ujmują się w okresie, którego dotyczą.

Koszty finansowe ujmowane są w momencie ich poniesienia.

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w okresie, w którym je poniesiono wg „podejścia wzorowego” ujętego w MSR-23.

- Skonsolidowany wynik finansowy obejmuje :

- ♦ zysk/stratę z działalności operacyjnej ,
- ♦ przychody/koszty finansowe,
- ♦ udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych,
- ♦ podatek dochodowy bieżący i odroczony – część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego,
- ♦ zysk/strata przypadająca udziałowcom mniejszościowym.

Rachunek zysków i strat Grupa Kapitałowa sporządza wg wariantu porównawczego i kalkulacyjnego.

▪ Rachunek przepływów pieniężnych

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

▪ Metody konsolidacji

Sprawozdaniem skonsolidowanym została objęta jednostka dominująca, jednostki zależne oraz jednostki stowarzyszone.

Jednostki zależne zostały włączone do sprawozdania skonsolidowanego metodą konsolidacji pełnej, natomiast jednostki stowarzyszone zostały włączone metodą praw własności, dokonując odpowiednich korekt i wyłączeń konsolidacyjnych zgodnie z obowiązującymi przepisami, w szczególności przeprowadzono:

- wyłączenie posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów z kapitałem własnym jednostek zależnych w części w jakiej stanowi on własność jednostki dominującej.
- wyłączenie wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją. Do wymagających wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją zaliczono wszelkie rozrachunki między tymi jednostkami. Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano także wyłączeń przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.
- wyłączenie wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów. Nie zrealizowane z punktu widzenia grupy kapitałowej zyski i straty (po cenach innych niż ich wartość księgowa netto) podlegają wyłączeniu ze skonsolidowanego bilansu w powiązaniu z rachunkiem zysków i strat jednostki sprzedającej. W przypadku gdy dotyczy to środka trwałego należy dodatkowo skorygować jego amortyzację w taki sposób, aby była ona obliczona od zaktualizowanej pierwotnej ceny nabycia (kosztu wytworzenia) środka trwałego
- wyłączenie przychodów finansowych z tytułu dywidend otrzymanych od Spółek zależnych.
- korekty wyniku finansowego Grupy Kapitałowej z tytułu:
 - odpisów wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych odrębnie dla każdego podmiotu
 - udziału udziałowców mniejszościowych w wynikach Spółek zależnych
 - udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych

1c. Uzgodnienie skonsolidowanych danych finansowych według MSSF do poprzednio publikowanych skonsolidowanych danych finansowych zgodnych z polskimi zasadami rachunkowości.

AKTYWA	31.03.2005 w tys. zł
- aktywa opublikowane w poprzednich okresowych raportach	215 894
- korekta z tytułu wyceny środków trwałych	28 103
- eliminacje prawa wieczystego użytkowania gruntu	(4.145)
- eliminacje środków pieniężnych dotyczących ZFŚS (per saldo z pasywami)	(606)
- eliminacja należności dotyczących ZFŚS (per saldo z pasywami)	(297)
- korekta amortyzacji nieruchomości inwestycyjnej	58
Aktywa po skorygowaniu do MSSF	239 007

SKONSOLIDOWANY WYNIK FINANSOWY NETTO
okresu bieżącego

31.03.2005
w tys. zł

- skonsolidowany wynik netto wykazany i opublikowany w poprzednich raportach okresowych	(1 433)
---	---------

- korekta amortyzacji związana z wyceną środków trwałych	(698)
- korekta amortyzacji dotycząca inwestycji w nieruchomościach	3
- rozwiązanie rezerwy na PDOP utworzonej z tytułu wyceny środków trwałych	129
- zmiana stanu kapitałów przypadających udziałowcom mniejszościowym w związku z korektą dotyczącą kapitału z aktualizacji wyceny	8

Skonsolidowany wynik finansowy netto po skorygowaniu do MSSF	(1 991)
---	---------

SKONSOLIDOWANY WYNIK FINANSOWY
z lat ubiegłych

31.03.2005
w tys. zł

- skonsolidowany wynik z lat ubiegłych opublikowany w poprzednich raportach okresowych	(123 194)
--	-----------

- korekta z tytułu wyceny środków trwałych	30 891
--	--------

- rezerwa na PDOP od wyceny środków trwałych	(1 002)
--	---------

- korekta rezerwy na podatek odroczony (korekta biegłych)	233
---	-----

- korekta amortyzacji związana z wyceną środków trwałych	(2 727)
--	---------

- korekta amortyzacji dotycząca prawa wieczystego użytkowania gruntu, ujętych w pozycji pozabilansowej	124
--	-----

- korekta amortyzacji nieruchomości inwestycyjnej	54
---	----

- korekta kapitału z aktualizacji wyceny	8 321
--	-------

- utworzenie rezerw na przewidywane straty i zobowiązania do II wersji bilansu za rok 2004 po badaniu przez biegłych rewidentów, a wprowadzone do BO w I półroczu 2005 roku	(20.367)
---	----------

Skonsolidowany wynik finansowy z lat ubiegłych po skorygowaniu do MSSF	(107 667)
--	-----------

1d. Uzgodnienie danych finansowych według MSSF do poprzednio publikowanych danych finansowych zgodnych z polskimi zasadami rachunkowości w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta.

AKTYWA	31.03.2005 w tys. zł
- aktywa opublikowane w poprzednich okresowych raportach	142 767
- korekta z tytułu wyceny środków trwałych	24 764
- eliminacje prawa wieczystego użytkowania gruntu	(4 145)
- eliminacje środków pieniężnych dotyczących ZFŚS (per saldo z pasywami)	(597)
- eliminacja należności dotyczących ZFŚS (per saldo z pasywami)	(232)
- korekta amortyzacji nieruchomości inwestycyjnej	58
Aktywa po skorygowaniu do MSSF	162 615

WYNIK FINANSOWY NETTO
okresu bieżącego

31.03.2005
w tys. zł

- wynik netto wykazany i opublikowany w poprzednich raportach okresowych	(1 115)
- korekta amortyzacji związana z wyceną środków trwałych	(676)
- korekta amortyzacji dotycząca inwestycji w nieruchomościach	3
- rozwiązanie rezerwy na PDOP utworzonej z tytułu wyceny środków trwałych	129
Wynik finansowy netto po skorygowaniu do MSSF	(1 659)

WYNIK FINANSOWY**z lat ubiegłych****31.03.2005****w tys. zł**

- wynik z lat ubiegłych opublikowany w poprzednich raportach okresowych	(98 392)
- korekta z tytułu wyceny środków trwałych	28.175
- rezerwa na PDOP od wyceny środków trwałych	(1.230)
- korekta amortyzacji związana z wyceną środków trwałych	(2.727)
- korekta amortyzacji dotycząca prawa wieczystego użytkowania gruntu, ujętych w pozycji pozabilansowej	124
- korekta amortyzacji nieruchomości inwestycyjnej	54
- korekta kapitału z aktualizacji wyceny	4.075
- utworzenie rezerw na przewidywane straty i zobowiązania do II wersji bilansu za rok 2004 po badaniu przez biegłych rewidentów, a wprowadzone do BO w I półroczu 2005 roku	(20.367)
Wynik finansowy z lat ubiegłych po skorygowaniu do MSSF	(90 288)

W dniu 12.05.2005 rok Emitent podpisał umowę z rzeczoznawcą majątkowym z Przedsiębiorstwa Obsługi Inwestycji i Ekspertyz „Incest Ekspert” na przeprowadzenie wyceny majątku trwałego. Wyceny dokonano w miesiącu czerwcu 2005 roku na dzień 01.01.2004 rok wszystkich środków trwałych, które wcześniej podlegały aktualizacji wyceny zgodnie ze standardami rachunkowości i przyjęła tę wartość za zakładany koszt składnika rzeczowych aktywów trwałych. W związku z powyższym publikowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2005 roku nie zawierało skutków wyceny, dlatego też dokonano przekształcenia sprawozdania finansowego na dzień 31.03.2005 rok w celu porównywalności ze sprawozdaniem finansowym na dzień 31.03.2006 rok

2. STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Mostostal Zabrze Holding S.A. jest Spółką Dominującą Grupy Kapitałowej, w skład której, wg stanu na 31.03.2006 r. wchodziło 15 spółek, w tym 13 spółek zależnych oraz 2 podmioty stowarzyszone.

Niżej zestawiono podmioty bezpośrednio zależne i stowarzyszone z podaniem wysokości kapitałów zakładowych oraz udziałów spółki dominującej w kapitałach poszczególnych spółek wg stanu na 31.03.2006 r.

Lp.	Nazwa spółki	Skrótowa nazwa spółki	Adres siedziby	Kapitał zakładowy w PLN ¹	Udziały Spółki Wiodącej w kapitale zakładowym (%)
Spółki zależne:					
1.	Mostostal Zabrze - Zakład Montażowo Produkcyjny "Czechowice" Sp. z o.o.	ZMP Czechowice	ul. R. Traugutta 352 43-502 Czechowice-Dziedzice	1 569 600	99,64%
2.	Mostostal Zabrze - Zakład Montażowo Produkcyjny w Częstochowie Sp. z o.o.	ZMP Częstochowa	ul. Kucelińska 42-200 Częstochowa	1 511 900	70,57%
3.	Mostostal Zabrze - Zakład Montażowo Produkcyjny "Katowice" Sp. z o.o.	ZMP Katowice	ul. Porcelanowa 18 40-246 Katowice	1 864 400	99,55%
4.	Mostostal Zabrze - Zakład Montażowo Produkcyjny "Kędzierzyn" Sp. z o.o.	ZMP Kędzierzyn	ul. Dąbrowa Leśna 6 47-223 Kędzierzyn - Koźle	2 600 000	87,24%
5.	Mostostal Zabrze - Zakład Montażowo Produkcyjny "Pokój " Sp. z o.o.	ZMP Pokój	ul. Mikulczycka 65/67 41-800 Zabrze	1 220 000	76,64%
6.	Mostostal Zabrze EKO Sp. z o. o. w likwidacji	EKO	ul. Roździeńskiego 3 41-308 Dąbrowa Górnicza	1 406 000	99,41%
7.	Mostostal Zabrze - Zakład Produkcji Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Przemysłowych Sp. z o.o.	ZPK	ul. Mikulczycka 15 41-800 Zabrze	2 300 000	100,00%
8.	Mostostal Zabrze - Hurtownia Materiałów Budowlano-Sprzętowych Sp. z o.o. w likwidacji	Hurtownia	ul. Magazynowa 2 41-800 Zabrze	900 000	100,00%
9.	Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A.	GPBP	Pl. Piastów 10 44-100 Gliwice	2 282 000	62,30%
10.	SMS Pro Sp. z o.o.	SMS Pro	ul. Magazynowa 2 41-800 Zabrze	4 910 000	100,00%
11.	Ocynkownia "Mostostal MET" Sp. z o.o.	Ocynkownia	ul. Odrzańska 20 45-664 Opole	8 600 000	98,10%
12.	Mostostal Zabrze - Zakład Transportu Samochodowego, Spedycji i Usług Serwisowych Sp. z o.o.	ZTS	ul. Nad Kanałem 35 41-800 Zabrze	2 000 000	100,00%

¹ Zgodnie z wpisami do Rejestru Przedsiębiorców (KRS spółek)

13	Elektromontaż 3 Katowice S.A.)	Elektromontaż 3	al. Roździeńskiego 190b 40-203 Katowice	2 053 500	51,37%
Spółki stowarzyszone:					
14	Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich Spółka Akcyjna – Holding w Katowicach – Grupa Kapitałowa ***)	PRInż	Pl. Grunwaldzki 8/10 40-950 Katowice	1 250 897	32,99%
15	Przedsiębiorstwo Inżynierskie Biprohut Sp. z o.o.**)	PI Biprohut	ul. Dubois 16 44-101 Gliwice	3 300 900	60,86%

*) Od 1 września 2004 r. spółka w upadłości obejmującej likwidację majątku.

**) Udział w głosach na Zgromadzeniu Wspólników wynosi 47,7%, tym samym spółka jest podmiotem stowarzyszonym zgodnie z art. 3, ust 1, pkt 37 Ustawy o rachunkowości.

***) Od 28 października 2005 r. spółka w upadłości obejmującej likwidację majątku.

W sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze za I kwartał 2006 r.– nie objęto konsolidacją następujących spółek:

- EKO Sp. z o.o w likwidacji - była wyłączona z obowiązku konsolidacji w oparciu o MSR 27 pkt 21 (wielkości wykazane w sprawozdaniu są nieistotne z punktu widzenia jasności i rzetelności wykazania danych w sprawozdaniu).
- Hurtownia w Zabrzu w likwidacji - była wyłączona z obowiązku konsolidacji w oparciu o MSR 27 pkt 21 (wielkości wykazane w sprawozdaniu są nieistotne z punktu widzenia jasności i rzetelności wykazania danych w sprawozdaniu).
- Elektromontaż 3 Katowice S.A. – wyłączona z konsolidacji z uwagi na utratę kontroli nad spółką spowodowaną ogłoszoną w dniu 1 września 2004 r. upadłością obejmującą likwidację majątku spółki.
- PRInż –wyłączona z konsolidacji z uwagi na utratę kontroli nad spółką spowodowaną ogłoszoną w dniu 28 października 2005r. upadłością obejmującą likwidację majątku spółki (w okresach wcześniejszych objęty konsolidacją metodą praw własności).

3. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Pomimo zawartego w dniu 15 grudnia 2005 r. układu z wierzycielami Mostostalu Zabrze oraz jego zatwierdzenia przez Sąd w I kwartale br.² okres ten był nadal dość trudny dla Spółki Dominującej, jak i Grupy Kapitałowej. Trudna sytuacja formalno – prawna negatywnie wpłynęły na możliwości w zakresie zawierania kontraktów oraz zdolność do pozyskiwania produktów bankowych i ubezpieczeniowych niezbędnych do podjęcia i realizacji nowych zleceń, co znalazło odzwierciedlenie przede wszystkim w spadku udziału sprzedaży krajowej.

Pomimo wspomnianych ograniczeń przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej uzyskane w I kwartale br. wzrosły o **15%** w porównaniu z I kwartałem 2005 r. Tendencję wzrostową można zauważyć prawie we wszystkich spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze.

² Kwestie związane z postępowaniem upadłościowym z możliwością zawarcia układu Mostostalu Zabrze Holding S.A. opisano szczegółowo w pkt 7 „Informacja o wszczęciu przed sądem lub organem administracyjnym postępowań”

Wyniki finansowe na poszczególnych poziomach uzyskane przez Grupę Kapitałową Mostostal Zabrze w I kwartale 2006 r. w porównaniu z wynikami za I kwartał 2005r. przedstawia poniższa tabela.

w tys. zł

Wyszczególnienie	Wykonanie		Zmiana
	I kwartał 2005	I kwartał 2006	I kwartał 2006/2005
Przychody ze sprzedaży	67 494	77 643	15,0%
Wynik brutto ze sprzedaży	5 675	6 534	15,1%
Koszty ogólnego zarządu	6 648	7 168	7,8%
Wynik na sprzedaży	-973	-634	34,8%
Wynik z działalności operacyjnej	610	709	16,2%
Wynik brutto	-2 430	2 608	x
Wynik netto przypadający na akcjonariuszy	-1 991	2 392	x

Zysk brutto ze sprzedaży uzyskany przez Grupę Kapitałową w I kwartale 2006r. wyniósł 6.534 tys. zł i był o 15,1% wyższy od uzyskanego w analogicznym okresie 2005r. Rentowność brutto w I kwartale 2006r. kształtowała się na poziomie 8,4%.

Na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej Grupa Kapitałowa za okres I kwartału 2006 osiągnęła zysk w kwocie 2 741 tys. zł, wynikający głównie z niżej wymienionych tytułów :

- ♦ odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności z uwagi na dokonane płatności przez kontrahentów oraz wzajemne kompensaty,
- ♦ ze zrealizowanych różnic kursowych dotyczących płatności wierzytelności,
- ♦ z rezygnacji z odsetek bankowych naliczanych u Emitenta po dacie układu tj. po dniu 18.08.2004r.

W I kwartale 2006 r. skonsolidowany zysk netto przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej wynosi 2.392 tys. zł.

4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM

Sezonowość sprzedaży w branży budowlanej charakteryzuje się obniżeniem aktywności działania firm w miesiącach zimowych oraz nasileniem aktywności w okresie letnim i jesiennym. Duże znaczenie w konkretnym roku odgrywają również warunki pogodowe, a także specyfika kontraktów. Trudna sytuacja spółki Mostostal Zabrze Holding S.A. oraz Grupy Kapitałowej znalazła swoje odzwierciedlenie w trudnościach w pozyskiwaniu nowych zleceń, a tym samym w ograniczeniu przychodów ze sprzedaży. W działalności Grupy nie występuje tak charakterystyczne dla firm świadczących usługi budowlane znaczne zwiększenie przychodów w drugim i trzecim kwartale roku.

5. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY NA WALNYM

ZGROMADZENIU EMITENTA ORAZ ZNACZĄCYCH ZMIAN W AKCJONARIACIE EMITENTA W I KWARTALE 2006 R.

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na koniec I kwartału 2006 roku.

Posiadacz akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale akcyjnym (%)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
„Inwestycje II” Sp. z o.o.	Zwykłe na okaziciela	5.492.263	27,02%	5.492.263	27,02%
Zbigniew Opach	Zwykłe na okaziciela	2.002.823	10,14%	2.002.823	9,85%

6. INFORMACJA O ZMIANACH W STANIE POSIADANYCH AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Poniższa tabela przedstawia stan posiadanych akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na koniec I kwartału 2006 r.

Osoby nadzorujące i zarządzające	Stan posiadania akcji na dzień 31.12.2005 r.	I kwartał 2006 roku		
	Akcje zwykłe na okaziciela	Transakcje zakupu	Transakcje sprzedaży	Stan posiadania na dzień 31.03.2006 r.
Rada Nadzorcza				
Zbigniew Opach	2.061.123	151.700	210.000	2.002.823
Jarosław Chałas	0	0	0	0
Jan Goj	21.300	0	0	21.300
Marek Gabryjelski *	0	0	0	0
Mariusz Jańczuk**	0	0	0	0
Zarząd:				
Grabiec Jarosław	0	141.958	0	141.958
Adam Konopka	0	0	0	0
Prokurenci:				
Aleksander Balcer	0	0	0	0
Edwarda Nenow	0	0	0	0
Maria Sanocka	0	0	0	0
Jarosław Antoniak	0	0	0	0
Andrzej Wiekiera	0	0	0	0

* M. Gabryjelski- rezygnacja z funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem 12 maja 2006 r.

* M. Jańczuk- rezygnacja z funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem 1 kwietnia 2006 r.

Po dniu bilansowym, tj. 12 maja 2006 r., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Mostostalu Zabrze-Holding S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Janusza Olszewskiego oraz Pana Andrzeja Tabora.

7. INFORMACJA O WSZCZĘCIU PRZED SĄDEM LUB ORGANEM ADMINISTRACYJNYM POSTĘPOWAŃ

Obecnie Spółka jest stroną lub uczestnikiem w około 70 rozmaitych postępowaniach sądowych (sprawy gospodarcze, pracownicze, cywilne, egzekucyjne, układowe, upadłościowe), które znajdują się w bardzo różnych stadiach zaawansowania. Poniżej przedstawiono spory mogące mieć w przyszłości duży wpływ na sytuację Mostostalu.

A. Postępowanie upadłościowe Mostostalu Zabrze Holding S.A.

W ramach trwającego jeszcze postępowania upadłościowego Mostostalu z możliwością zawarcia układu prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach oraz po rozpoznaniu przez Sąd Okręgowy w Gliwicach na rozprawie w dniu 28 marca 2006 r. zażaleń dwóch wierzycieli, postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach wydane w dniu 14 lutego 2006 r. zatwierdzające układ Spółki z wierzycielami zawarty w dniu 15 grudnia 2005 r. stało się z tą datą (28 marca 2006 r.) prawomocne.

W dniu 21 kwietnia 2006 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach sporządził postanowienie o zakończeniu postępowania upadłościowego Spółki z możliwością zawarcia układu, jednakże nie jest ono jeszcze prawomocne.

Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. w Warszawie wnosił o wyłączenie z masy upadłości Spółki 91.902 sztuk akcji PRInż. Sąd Rejonowy w Gliwicach uwzględnił powództwo wyrokiem z dnia 12 sierpnia 2005 r., od którego Mostostal w dniu 19 września 2005 r. złożył apelację do Sądu Okręgowego w Gliwicach.

Sąd Okręgowy w Gliwicach postanowieniem z dnia 9 lutego 2006 r. oddalił apelację „Milimex” sp. z o.o. w Siemianowicach Śląskich wniesioną 5 października 2005 r. na postanowienie Sądu Rejonowego w Zabrzu z dnia 9 września 2005 r. w którym sąd wieczystoksięgowy działając z urzędu zastosował się do postanowienia z dnia 6 czerwca 2005 r. Sędziego-Komisarza w przedmiocie uznania wpisu hipoteki dokonanego w dniu 30 listopada 2004 r. w księdze wieczystej Nr 8832 przez Sąd Rejonowy w Zabrzu za niedopuszczalny na mocy art. 82 PUN.

Emitent informował o wszelkich zdarzeniach związanych ze składanymi wnioskami oraz toczącym się postępowaniu upadłościowym z możliwością zawarcia układu w raportach bieżących nr: 23/2004, 24/2004, 26/2004, 27/2004, 28/2004, 29/2004, 35/2004, 36/2004, 37/2004, 38/2004, 39/2004, 43/2004, 48/2004, 52/2004, 54/2004, 56/2004, 58/2004, 2/2005, 8/2005, 14/2005, 25/2005, 27/2005, 28/2005, 29/2005, 30/2005, 36/2005, 37/2005, 41/2005, 50/2005, 56/2005, 59/2005, 66/2005, 69/2005, 73/2005, 80/2005, 84/2005, 89/2005, 100/2005, 103/2005, 1/2006, 7/2006, 11/2006, 18/2006, 25/2006.

B. Postępowanie upadłościowe

Spółka złożyła do Sądu Rejonowego w Katowicach w dniu 8 stycznia 2004 r. jako wierzyciel wniosek o ogłoszenie upadłości Business Center 2000 sp. z o.o. w Katowicach („BC-2000”). Sąd Rejonowy w Gliwicach postanowieniem z dnia 12 stycznia 2006 r. ustanowił biegłego sądowego w osobie Barbary Rychter i zobowiązał ją do sporządzenia opinii na okoliczności wymienione w pkt 1 postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 6 września 2005r. Ponadto w dniu 17 stycznia 2006 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach wydał postanowienie w przedmiocie zabezpieczenia majątku dłużnika BC-2000 przez ustanowienie Tymczasowego Nadzorcy Sądowego w osobie Pani Katarzyny Walijewskiej - Pocięchy. Biegła sądowa w dniu 15 marca 2006 r. przedstawiła opinię (wycenę), w stosunku do której Mostostal w piśmie

procesowym z dnia 30 marca 2006 r. zawarł szereg istotnych zarzutów wnosząc w dniu 11 maja 2006 r. o przeprowadzenie dowodu z oględzin (wizji lokalnej) obiektu „Altus”..

C. Postępowania cywilne w tym gospodarcze

W dniu 27 marca 2006 r. Mostostal wniósł do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew przeciwko Kredyt Bank S.A. oraz Silesia Real Estate (SRE) o ustalenie, iż nie istnieje wierzytelność w kwocie 14,1 mln zł z tytułu zawartej w dniu 8 czerwca 2001 r. Umowy Wsparcia Projektu (poręczenia) podpisanej przez Mostostal jako jednego z zabezpieczeń kredytu konsorcjalnego udzielonego przez Kredyt Bank na rzecz BC-2000. W tym samym pozwie Mostostal zwrócił się o ustalenie, iż wygasły zastawy rejestrowe ustanowione uprzednio na rzecz Kredyt Bank przez Spółkę na udziałach trzech spółek-zależnych, jak też o stwierdzenie, iż powyższa wierzytelność rzekomo służąca Kredyt Bank nie mogła zostać skutecznie przeniesiona na rzecz SRE.

W dniu 31 marca 2006 r. Mostostal skierował do Sądu Rejonowego w Katowicach żądanie uchylecia postanowień o wpisach SRE jako zastawnika na udziałach trzech spółek-zależnych Spółki w rejestrze zastawów. Sprawa jest w fazie rozpoznawania.

Ponadto, 7 kwietnia 2006 r. Mostostal wystąpił do Sądu Okręgowego w Gliwicach z powództwem o ustalenie, że SRE nie jest współnikiem w dwóch zabrzańskich spółkach-zależnych Spółki (ZPK i ZTS). Sąd Okręgowy w dniach 19 oraz 25 kwietnia 2006 r. wydał zgodnie z wnioskami powoda wstępne zarządzenia tymczasowe zabezpieczające powództwo Mostostalu (zakaz wykonywania przez SRE praw korporacyjnych).

Jeszcze w lipcu 2005 r. belgijska firma Atelier Vlassenroot NV z siedzibą w Groot-Bijgaarten („Vlassenroot”) złożyła do Sądu Okręgowego w Gliwicach powództwo przeciwko Mostostalowi z żądaniem zapłaty kwoty 28 mln zł. Sprawa powyższa została ostatecznie przekazana do rozpatrzenia Sądowi Okręgowemu w Warszawie, jednak ze względu na zaspokojenie większości roszczenia Vlassenroot przez Spółkę w dniu 26 kwietnia 2006 r. poprzez zapłatę kwoty 25 mln zł powództwo zapewne zostanie ograniczone.

W dniu 3 sierpnia 2004 r. Mostostal Zabrze Holding S.A. skierował przeciw Telekomunikacji Polskiej S.A. powództwo o zapłatę 5,4 mln zł tytułem szkody poniesionej na skutek niewykonania przez TP S.A. świadczenia wzajemnego związanego z realizacją odbudowy masztu w Konstancynie koło Gąbina.

W październiku 2005r. rozpoczął się w Sądzie Okręgowym w Krakowie kolejny proces przeciwko TP S.A. z powództwa Mostostalu Zabrze Holding S.A. o zapłatę 368 tys. zł za roboty dodatkowe związane z realizacją kontraktu „Radiowo-Telewizyjny Ośrodek Nadawczy Kisielice”. 15 lutego 2006 r. Sąd Apelacyjny w Krakowie wydał wyrok odrzucający apelację TP S.A. i podtrzymał wyrok I instancji w wysokości zgodnie z pozvem Mostostalu Zabrze Holding S.A.

W dniu 5 października 2005r. Mostostal skierował do Sądu Rejonowego w Pile powództwo o wyłączenie z masy upadłości Przedsiębiorstwa Projektowo-Inżynierskiego „Ekolog-1” sp.z o.o. z siedzibą w Pile wierzytelności w kwocie 4,3 mln zł w związku z brzmieniem umowy konsorcjalnej z dnia 25 października 2000r. dotyczącej współpracy przy realizacji budowy Centralnej Oczyszczalni Ścieków w Gliwicach. Sąd Rejonowy w Pile postanowieniem z dnia 11 stycznia 2006 r. oddalił wniosek Spółki, która w dniu 25 stycznia 2006 r. złożyła stosowne zażalenie.

C. Sprawy pracownicze

Spśród spraw pracowniczych na wzmiankę zasługuje powództwo byłego Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Jacka Czeladko który przed Sądem Okręgowym w Gliwicach dochodzi od Mostostalu Zabrze Holding S.A. wypłacenia odprawy z tytułu rozwiązania umowy o pracę jak i bardzo specyficznym sformułowanej umowy o zakazie konkurencji. Łączna wartość roszczeń Pana Jacka Czeladko stanowi aktualnie równowartość 240 tys. USD. Spółka w odpowiedzi na pozew jak też w pismach procesowych wskazuje na „nadzwyczajną zmianę stosunków” (art. 357¹ KC w związku z art. 300 KP) jaka nastąpiła w okresie pomiędzy zawarciem umowy o pracę z byłym Wiceprezesem Zarządu a datą jego rezygnacji z funkcji w Zarządzie oraz – przywołując orzeczenie Sądu Najwyższego – na przekroczenie zasad „godziwości” postanowień umów z których powód wywodzi swoje roszczenia. W dniu 31 stycznia 2006 r. Sąd Okręgowy w Gliwicach zasądził na rzecz Pana Jacka Czeladko kwotę około 208 tys. PLN oddalając w pozostałej części powództwo. Obie strony sporu wniosły jednak apelacje od powyższego wyroku.

W dniu 23 września 2005 r. były Prezes Zarządu Jerzy Suchnicki złożył do Sądu Rejonowego w Zabrzu powództwo o przywrócenie do pracy. Sąd jednak na pierwszej rozprawie w dniu 8 listopada 2005 r. na zgodny wniosek stron zawiesił postępowanie. W dniu 30 listopada 2005 r. zostało podpisane porozumienie z Jerzym Suchnickim, które przewiduje m.in. spłatę przez Spółkę zadłużenia (ustalonego w wysokości 133,7 tys. PLN) w ratach do 10 maja 2006r. Porozumienie zostało wykonane w całości.

D. Postępowania egzekucyjne

Na podstawie art. 140 PUN generalnie postępowania egzekucyjne wszczęte przez komorników sądowych działający na wniosek szeregu wierzycieli Mostostalu Zabrze Holding S.A. zostały z dniem 18 sierpnia 2004 r. zawieszone z mocy prawa. W stosunku do wierzycieli, których wierzytelności nie zostały objęte układem, Sędzia-Komisarz mógł jedynie zawieszać takie postępowania na okres do trzech miesięcy.

Dysponując urzędowym wyciągiem w listy wierzytelności zaopatrzoną przez Sąd Rejonowy w Gliwicach w klauzulę wykonalności (tytułem wykonawczym w rozumieniu przepisów KPC) Vlassenroot rozpoczął w dniu 24 kwietnia 2006 r. zakrojone na szeroką skalę postępowanie egzekucyjne prowadzone przez Komornika Sądowego Rewiru II przy Sądzie Rejonowym w Zabrzu zmierzające do wyegzekwowania od Spółki kwoty 25 mln zł. Mostostal uiszczył wyżej wymienioną kwotę bezpośrednio na rachunek bankowy Vlassenroot. Środki pieniężne na spłatę powyższej wierzytelności zostały pozyskane w drodze emisji obligacji oraz poprzez zaciągnięcie pożyczki. Zdaniem Vlassenroot do spłaty pozostała jeszcze kwota należności sięgająca około 5,8 mln zł, stąd też – pomimo żądań Spółki – postępowanie egzekucyjne zostało jedynie ograniczone. Mostostal złożył w dniu 4 maja 2006r. do Sądu Rejonowego w Zabrzu skargę na czynności komornika oraz zażalenie na postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach o nadaniu klauzuli wykonalności na rzecz wierzyciela.

Ponadto w Niemczech toczy się postępowanie w sprawie nadania klauzuli wykonalności polskiemu nakazowi zapłaty na żądanie „Milimexu”. W dniu 9 sierpnia 2005 r. Wyższy Sąd Krajowy w Hamm wydał rozstrzygnięcie niekorzystne dla Spółki. W tej sytuacji pełnomocnicy Mostostalu wnieśli stosowny środek odwoławczy do Federalnego Trybunału Sądowego w Karlsruhe. Zakończenie postępowania upadłościowego Mostostalu

prowadzonego przez Sąd Rejonowy w w Gliwicach z pewnością przyniesie korzystny dla Spółki przełom w powyższym sporze.

8. INFORMACJA O NIETYPOWYCH TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, KTÓRYCH WARTOŚĆ PRZEKRACZA WARTOŚĆ 500 TYS. EUR

Emitent oraz jednostki od niego zależne w I kwartale 2006 r. nie podpisały z podmiotami zależnymi żadnej umowy o wartości przekraczającej 500 tys. EUR, a realizowane zlecenia dotyczyły wyłącznie typowych i rutynowych transakcji, związanych głównie z podzlecaniem robót na kontraktach budowlanych (umowy podwykonawstwa).

9. POŻYCZKI ZACIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ

W I kwartale 2006 r. pomiędzy Panem Zbigniewem Opachem (Przewodniczącym Rady Nadzorczej Spółki oraz jej znaczącym akcjonariuszem) a Mostostalem Zabrze weszły w życie dwie umowy pożyczki, w tym:

- ✓ umowa z dnia 28 marca 2006 r. – pożyczka w wysokości 14 mln PLN przeznaczona na spłatę wobec Silesia Real Estate Sp. z o.o.
- ✓ umowa z dnia 25 kwietnia 2006 r. - pożyczka w wysokości 4.729.754,14 PLN przeznaczonej na spłatę zobowiązania Spółki wobec Ateliers Vlassenroot NV (Belgia).

Pożyczki te zostały udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2011 r. Pożyczkodawcy będą przysługiwać odsetki w wysokości 6,5% obliczane od kwoty poszczególnej pożyczki. Zabezpieczeniem spłaty zarówno jednej, jak i drugiej pożyczki będą hipoteki umowne na majątku Mostostalu, które zostaną ustanowione w możliwie krótkim czasie. Szczegółowe informacje dotyczące powyższych pożyczek przekazano w raportach bieżących 16/2006, 28/2006 i 35/2006.

10. OBLIGACJE

W dniu 25 kwietnia 2006 r. Zarząd Mostostal Zabrze - Holding S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji 203 sztuk obligacji własnych na okaziciela. Wartość nominalna i emisyjna jednej obligacji wynosi 100.000 zł, natomiast łączna wielkość emisji to 20,3 mln PLN. Obligacje są oprocentowane wg stałej stopy wynoszącej 15 % w skali roku, a odsetki zostaną wypłacone w dniu wykupu. Wykup obligacji nastąpi najpóźniej 25 kwietnia 2007 r. jednak Mostostal Zabrze ma prawo wcześniejszego odkupu obligacji, a Obligatariusz jest zobowiązany obligacje te zbyć w ciągu 14 dni od daty otrzymania zawiadomienia. W dokumentacji dotyczącej emisji obligacji zawarte są okoliczności umożliwiające Obligatariuszowi złożenie Spółce oświadczenia o żądaniu wcześniejszego wykupu obligacji. Obligacje te zostały w całości objęte w dniu 26 kwietnia 2006 r. przez 3 inwestorów.

W dniu 12 maja 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mostostal Zabrze - Holding S.A. podjęło uchwałę w sprawie: emisji obligacji serii A zamiennych na akcje VIII emisji oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze VIII emisji akcji z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Wielkość emisji wyniesie łącznie 25 mln obligacji na okaziciela o wartości nominalnej i cenie emisyjnej wynoszącej 3 zł każda, zamiennych na akcje na okaziciela Spółki VIII emisji o wartości nominalnej 1 zł każda. Obligatariusze uprawnieni są według swojego wyboru do zamiany obligacji na akcje Spółki VIII emisji albo wykupu obligacji za ich wartość nominalną. Obligatariusze

uprawnieni są ponadto do otrzymywania odsetek liczonych od wartości nominalnej obligacji, w wysokości 6 % w skali roku. Obligacje Serii A nie będą posiadać formy dokumentu /obligacje zdematerializowane/ i będą obligacjami niezabezpieczonymi. Wykup obligacji przez Spółkę nastąpi nie później niż do dnia 12 maja 2009 roku, przy czym w każdym czasie obligatariusz może zażądać wykupu obligacji poprzez zamianę ich na Akcje Spółki VIII emisji, z tym zastrzeżeniem, że zamiana obligacji na akcje następować będzie nie częściej niż dwa razy w roku kalendarzowym w terminach wskazanych przez Zarząd w szczegółowych warunkach emisji obligacji. Na każdą obligację Serii A o wartości nominalnej 3 zł przypadnie jedna akcja VIII emisji o wartości nominalnej 1 zł. Obligacje Serii A powinny zostać zaoferowane w terminie nie późniejszym niż 6 miesięcy od daty podjęcia uchwały. Szczegółowe informacje dotyczące emisji obligacji przekazano w raportach bieżących 27/2006, 29/2006 i 35/2006.

11. EMISJA AKCJI

W dniu 12 maja 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mostostal Zabrze - Holding S.A. podjęło uchwały w sprawie:

- podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze VII emisji akcji zwykłych na okaziciela serii A celem zaspokojenia wierzycieli Spółki objętych prawomocnie zatwierdzonym układem z wierzycielami. Wartość emisji wyniesie nie mniej niż 60 mln zł i nie więcej niż 79 mln zł, wartość nominalna i emisyjna jednej akcji to 1 zł. Akcje VII emisji serii A pokryte zostaną wierzytelnościami wierzycieli Spółki objętych prawomocnie zatwierdzonym układem z wierzycielami przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze VII emisji akcji serii A i będą uczestniczyły w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2006 roku. W interesie Spółki wyłącza się w całości prawo pierwszeństwa objęcia akcji VII emisji serii A w stosunku do liczby posiadanych akcji (pozbawienie prawa poboru);
- podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze VII emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B celem zaspokojenia wierzycieli Spółki zabezpieczonych na majątku Spółki ujętych na liście wierzytelności. Wartość emisji wyniesie nie mniej niż 15 mln zł i nie więcej niż 22 mln zł, wartość nominalna i emisyjna jednej akcji to 1 zł. Akcje VII emisji serii B pokryte zostaną wierzytelnościami wierzycieli Spółki zabezpieczonych na majątku Spółki ujętych na liście wierzytelności przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze VII emisji akcji serii B i będą uczestniczyły w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2006 roku. W interesie Spółki wyłącza się w całości prawo pierwszeństwa objęcia akcji VII emisji serii B w stosunku do liczby posiadanych akcji (pozbawienie prawa poboru);
- podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze VII emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C w trybie subskrypcji zakniętej z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Wielkość emisji wyniesie nie mniej niż 20 mln akcji i nie więcej niż 30.489.990 akcji, wartość nominalna jednej akcji to 1 zł. Zarząd został upoważniony do oznaczenia ceny emisyjnej akcji. Akcje VII emisji serii C pokryte zostaną gotówką przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze VII emisji akcji serii C. Akcje będą uczestniczyły w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2006 roku. Przyjmuje się, iż dniem, według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru akcji VII emisji akcji serii C (dzień prawa poboru) jest 3 lipca 2006 roku. Przyjmuje się, że dotychczasowemu akcjonariuszowi za dwie posiadane akcje przysługiwały będą trzy akcje VII emisji serii C;

- warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze VIII emisji akcji na okaziciela z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wyniesie nie więcej niż 25 mln zł, wartość nominalna jednej akcji wyniesie j 1 zł. Celem warunkowego kapitału jest przyznanie prawa do objęcia akcji VIII emisji posiadaczom obligacji serii A. Uprawnionymi do objęcia akcji VIII emisji będą posiadacze obligacji serii A. Prawo objęcia akcji VIII emisji może być wykonane do dnia 30 czerwca 2009 roku. Na każdą obligację Serii A o wartości nominalnej 3 zł przypadnie jedna akcja VIII emisji o wartości nominalnej 1 zł. Akcje VIII emisji uczestniczą w dywidendzie, jeżeli zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych nie później niż w dniu ustalenia prawa do dywidendy.

Szczegółowe informacje dotyczące emisji akcji przekazano w raporcie bieżącym 35/2006.

12. INFORMACJA O ZMIANACH W AKTYWACH I ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH

Spółka Dominująca

Wg stanu na 31.03.2006 r. należności warunkowe, wynikające z otrzymanych gwarancji lub weksli, których beneficjentem jest Mostostal Zabrze Holding S.A., wynoszą 2.094 tys. zł i w porównaniu ze stanem na 31.12.2005r. spadły o 1.389 tys. zł, przede wszystkim w wyniku wygaśnięcia otrzymanych gwarancji oraz upływu okresu gwarancyjnego weksli.

Zobowiązania warunkowe wg stanu na 31.03.2006r. wynoszą 12.581 tys. zł. Zobowiązania warunkowe obejmują również udzielone przez Spółkę gwarancje i poręczenia opisane w pkt. 13.

Spółki zależne

Wg stanu na 31.03.2006 r. należności warunkowe, wynikające z otrzymanych gwarancji lub weksli, których beneficjentem są spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze, wynoszą 338 tys. zł i w porównaniu ze stanem na 31.12.2005r. nie uległy zmianie.

Zobowiązania warunkowe spółek zależnych wg stanu na 31.03.2006r. wynoszą 15.358 tys. zł i spadły o 13.923 tys. zł w porównaniu z 31.12.2005r. Spadek ten wynika głównie z wyksięgowania części zobowiązań warunkowych dotyczących zabezpieczeń kredytów udzielonych spółkom zależnym, które do dnia 31.03.2006r. zostały przez nie spłacone.

13. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH UDZIELONYCH INNYM PODMIOTOM

W związku z wystąpieniem w pozycji bilansu „kapitał własny” wartości ujemnej Zarząd Emitenta z dniem 18 sierpnia 2003 r. przyjął do stosowania kryterium 7 mln zł w przypadku przekazywania informacji odnośnie znaczących umów, aktywów znacznej wartości oraz w innych przypadkach, kiedy wysokość kapitałów własnych stanowi podstawę powstania obowiązku informacyjnego (raport bieżący 97/2003)

Spółka Dominująca

Wg stanu na 31.03.2006 r. poręczenia kredytów i gwarancji udzielone przez Spółkę 5 podmiotom, będącym spółkami zależnymi, stanowią łączną kwotę 2.316 tys. zł i w porównaniu z 31.12.2005r. spadły o 384 tys. zł

Spółki zależne

Wg stanu na 31.03.2006 r. poręczenia kredytów i gwarancji udzielone przez spółki zależne wynosiły 322 tys. zł i nie uległy zmianie.

14. OPIS DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ ORAZ INNYCH ZDARZEŃ ISTOTNYCH DLA OCENY SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM ZDARZEŃ PO DNIU BILANSOWYM

Postępowanie układowe i upadłościowe:

14 lutego 2006 został zatwierdzony przez Sąd Rejonowy w Gliwicach układ Mostostalu Zabrze Holding S.A. (postanowienie uprawomocnione z dniem 28 marca 2006 r.). **Postanowienie o zakończeniu postępowania upadłościowego Mostostalu Zabrze Holding S.A. Sąd Rejonowy w Gliwicach wydał natomiast w dniu 21 kwietnia 2006 r.** Ponadto, postanowieniem z tego samego dnia Sąd Rejonowy w Gliwicach umorzył postępowania egzekucyjne i zabezpieczające prowadzone przeciwko Spółce w celu zaspokojenia wierzytelności objętych układem oraz utraty wykonalności sądowych tytułów wykonawczych i egzekucyjnych wydanych przeciwko Spółce, które stanowiły podstawę do prowadzenia takich postępowań.

Znaczące umowy dotyczące realizacji zadań inwestycyjnych:

- 6 stycznia 2006 r. spółka zależna Emitenta Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A. podpisała z Gminą Gierałtowice umowę na budowę stanu zerowego gminnej krytej pływalni w Paniówkach. Wartość brutto umowy: 4,3 mln PLN. Termin zakończenia prac: 30.11.2006 r.
- w I kwartale 2006 r. Emitent przyjął zlecenia na montaż obiektów i urządzeń oraz na wybudowanie obiektu "Paste Plant" i dostawy różnych konstrukcji stalowych w ramach projektu "Rozbudowa huty aluminium – budowa wytwórni anod węglowych w Mosjoen" (Norwegia). Łączna wartość prac realizowanych przez Mostostal Zabrze w ramach tego projektu wynosi aktualnie 16,3 mln USD (tj. ok. 52,9 mln PLN).
- 1 marca 2006 r. Mostostal Zabrze Zakład Produkcji Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Przemysłowych Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze (ZPK, spółka zależna Emitenta) wypowiedziała umowę z dnia 19 lutego 2002 r. zawartą pomiędzy ZPK a Kanten Schweissen Komponenten GmbH z siedzibą w Schwerte w Niemczech (KSK) dotyczącą produkcji elementów konstrukcji stalowych typu maszynowego przez ZPK na rzecz KSK;
- 27 marca 2006 r. Mostostal Zabrze przyjął zlecenie z FISIA Babcock Environment GmbH na modernizację systemu absorberów oraz budowę nowych kominów w Elektrowni Maasvlakte (Holandia). Niniejsze zlecenie stanowi rozszerzenie kontraktu z 18 lutego 2005 r. Wartość zlecenia: 2,2 mln EUR (ok. 8,5 mln PLN).

Inne zdarzenia:

- 11 stycznia 2006 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie wyboru firmy Moore Stephens Katowice Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, ul. Powstańców 34 (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod numerem 2881 prowadzonym przez KIBR), na potrzebę dokonania badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005 r.;
- 6 lutego 2006 r. Emitent otrzymał informację od Pana Zbigniewa Opacha (Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta) potwierdzającą fakt nabycia przez Pana Z. Opacha wierzytelności przysługującej Fabryce Elektrofiltrów "Elwo" S.A. z siedzibą w Pszczynie od Mostostalu Zabrze-Holding S.A. w kwocie głównej 2,8 mln PLN wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 5 października 1999 r. (łącznie ok. 6 mln PLN).
- 21 lutego 2006 r. doszło do zawarcia umowy pomiędzy Silesia Real Estate (SRE) oraz Kredyt Bankiem S.A. (Bank), na mocy której SRE nabyła wierzytelności w kwocie 3,6 mln EUR "wynikające z umowy kredytu z dnia 8 czerwca 2001 r. oraz umowy poręczenia z tego samego dnia". Umowa kredytu oraz poręczenie są związane z realizacją przez Emitenta budowy obiektu handlowo-biurowego "UNI Centrum" w Katowicach (obecnie "Altus"). Kwestię tą szczegółowo opisano w pkt 7 „Informacja o wszczęciu przed sądem lub organem administracyjnym postępowań”.
- 28 marca 2006 r. oraz po dniu bilansowym, tj. 25 kwietnia br. doszło do zawarcia pomiędzy Panem Zbigniewem Opachem (Przewodniczącym Rady Nadzorczej Spółki oraz jej znaczącym akcjonariuszem) a Mostostalem Zabrze dwóch umów pożyczek, w tym:
 - ✓ umowa z dnia 28 marca 2006 r. – pożyczka w wysokości 14 mln PLN przeznaczona na spłatę wobec Silesia Real Estate Sp. z o.o.
 - ✓ umowa z dnia 25 kwietnia 2006 r. - pożyczka w wysokości 4,7 mln PLN przeznaczona na spłatę zobowiązania Spółki wobec Ateliers Vlassenroot NV (Belgia).

Pożyczki te zostały udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2011 r. Pożyczkodawcy będą przysługiwać odsetki w wysokości 6,5% obliczane od kwoty poszczególnej pożyczki. Zabezpieczeniem spłaty zarówno jednej, jak i drugiej pożyczki będą hipoteki umowne na majątku Mostostalu. Szczegółowe informacje dotyczące powyższych pożyczek przekazano w raportach bieżących 16/2006 i 28/2006.

Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym:

Znaczące umowy dotyczące realizacji zadań inwestycyjnych:

- 12 kwietnia 2006 r. Mostostal Zabrze przyjął kolejne zlecenie od Fisia Babcock Environment GmbH na kompletny montaż kotła w spalarni śmieci w Elektrowni Riihimäki (Finlandia) o wartości 1,3 mln EURO (ok. 5,2 mln PLN);
- 2 maja 2006 r. Mostostal Zabrze Zakład Montażowo-Produkcyjny w Częstochowie sp. z o.o. (spółka zależna Emitenta) podpisała z GS Engineering & Construction Poland sp. z o.o. kontrakt na wykonanie i montaż konstrukcji stalowych budynku biurowo-produkcyjnego LG Electronics Mława. Wartość netto robót to prawie

10,0 mln PLN. Termin zakończenia prac przypada na 5.07.2006 r. (raport bieżący 32/2006).

Zmiany kadrowe:

- z dniem 1 kwietnia 2006 r. rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta złożył Pan Mariusz Jańczuk.
- z dniem 12 maja 2006 r. rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta złożył Pan Marek Gabryjelski.
- 12 maja 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Mostostalu Zabrze-Holding S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Emitenta Pana Janusza Olszewskiego oraz Pana Andrzeja Tabora.

Inne zdarzenia:

- 26 kwietnia 2006 r. Emitent spłacił zobowiązania wobec Ateliers Vlassenroot NV, tj. kwota 25,0 mln PLN, z którą Vlassenroot figurował na liście wierzytelności sporządzonej w ramach postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu Mostostalu Zabrze Holding S.A. Środki pieniężne na spłatę powyższej wierzytelności zostały pozyskane w drodze emisji obligacji oraz poprzez zaciągnięcie pożyczki. Kwestie związane z Ateliers Vlassenroot NV opisano w pkt 7 „Informacja o wszczęciu przed sądem lub organem administracyjnym postępowań”.