

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta wg raportu za I półrocze 2006 roku.

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu

1.1. Nazwa, siedziba i podstawowy przedmiot działalności Emitenta, oraz podstawowe segmenty działalności Grupy Kapitałowej.

Mostostal Zabrze Holding S.A. jest Spółką Akcyjną powołaną w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych. Spółka została zarejestrowana w dniu 30 października 1992 roku w Sądzie Rejestrowym w Katowicach pod numerem RHB 8652 oraz pod numerem KRS:0000049844. Siedziba Emitenta mieści się w Zabrzu przy ulicy Wolności 191. Według klasyfikacji przyjętej przez rynek papierów wartościowych Spółka należy do sektora budowlanego.

Podstawowym zakresem działalności gospodarczej Emitenta, według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD), jest dział 45 – wznoszenie kompletnych budowli lub ich części; inżynieria lądowa i wodna (grupa 45.2).

Wg zapisu w statucie Spółki przedmiotem działalności przedsiębiorstwa w kraju i za granicą jest:

- wykonanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- wykonanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów mostowych,
- wykonanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjno-przesyłowych,
- wykonanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcyjnych
- wykonanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich, gdzie indziej niesklasyfikowanych,
- wykonanie robót budowlanych w zakresie montażu i wznoszenia budynków i budowli z elementów prefabrykowanych,
- wykonanie konstrukcji i pokryć dachowych,
- wykonanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych,
- wykonanie specjalistycznych robót budowlanych, gdzie indziej niesklasyfikowanych,
- wynajem sprzętu budowlanego i burzącego z obsługą operatorską,
- produkcja konstrukcji metalowych
- inna działalność usługowa, produkcyjna i handlowa szczegółowo wymieniona w Statucie Spółki.

Emitent może w kraju i za granicą:

- prowadzić własne zakłady przemysłowe, usługowe i handlowe,
- zakładać spółki o każdym profilu działalności, a także nabywać akcje i udziały w innych spółkach,
- powoływać i prowadzić wyodrębnione terytorialnie i rzeczowo oddziały i filie,
- przystępować do innych spółek lub jednostek organizacyjnych.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze Holding S.A. ze względu na rodzaj wykonywanej działalności można podzielić na:

- spółki konstrukcyjne,

- spółki montażowe,
- spółki inżynierskie.

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

- realizacja specjalistycznych obiektów budowlanych, np. kompletnych zakładów i hal produkcyjnych, ciągów technologicznych, obiektów handlowych, obiektów specjalnego przeznaczenia, np. oczyszczalnie ścieków.
- wykonawstwo konstrukcji maszynowych i technologicznych, np. żurawi, suwnic,
- projektowanie, wykonawstwo i montaż konstrukcji aluminiowych, np. szerokoasortymentowa stolarka drzwiowa i okienna,
- projektowanie, wykonawstwo i montaż konstrukcji stalowych obiektów wysokich, np. maszty, wieże,
- budowa i modernizacja mostów i wiaduktów, tuneli, przejść podziemnych,
- budowa systemów wodociągowych i kanalizacyjnych,
- usługi sprzętowe i transportowe, w tym szczególnie: dźwigowe, ciężkiego sprzętu montażowego, ponadgabarytowego przewozu towarów.

Spółka dominująca wraz ze spółkami Grupy Kapitałowej tworzą organizację gospodarczą zajmującą się kompleksową realizacją projektów „pod klucz” obiektów przemysłowych i użyteczności publicznej oraz ochrony środowiska, oferując też specjalistyczne usługi budowlano-montażowe.

Znaczącą część działalności Grupy Mostostal Zabrze stanowią usługi budowlane w Generalnym Wykonawstwie Inwestycji (GWI). Przy realizacji kontraktów w GWI Mostostal Zabrze wykorzystuje potencjał spółek Grupy Kapitałowej.

1.2. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta.

W skład Zarządu Spółki Mostostal Zabrze Holding S.A. na dzień 30.06.2006r. wchodzi:

Wiceprezes Zarządu	Jarosław Grabiec
Wiceprezes Zarządu	Adam Konopka

W skład Rady Nadzorczej Spółki Mostostal Zabrze Holding S.A. na dzień 30.06.2006r. wchodzi:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	- Zbigniew Opach
Członek Rady Nadzorczej	- Jarosław Chałas
Członek Rady Nadzorczej	- Jan Goj
Członek Rady Nadzorczej	- Janusz Olszewski
Członek Rady Nadzorczej	- Andrzej Tabor
Członek Rady Nadzorczej	- Grzegorz Wanot

Z dniem 1 kwietnia 2006 r. rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta złożył Pan Mariusz Jańczuk, natomiast 12 maja 2006 r. rezygnację 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.

30 czerwca 2006 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Mostostalu Zabrze Holding S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Emitenta Pana Grzegorza Wanota.

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

Prezentowane sprawozdanie jest skonsolidowanym sprawozdaniem grupy kapitałowej Mostostal Zabrze Holding S.A. w Zabrzu.

1.4. Wskazanie czasu trwania działalności Emitenta i Spółek Grupy Kapitałowej.

Czas trwania Emitenta i Spółek Grupy kapitałowej jest nieoznaczony.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje :

- skonsolidowany bilans wg stanów na dzień 30.06.2006 rok, porównywalne dane na dzień 30.06.2005 rok oraz dane na dzień 31.12.2005 rok,
- zmiany stanu skonsolidowanego kapitału własnego na dzień 30.06.2006 rok, porównywalne dane na dzień 30.06.2005 rok oraz dane na dzień 31.12.2005 rok,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat obejmujący dane za okres od 01.01. do 30.06.2006 roku oraz dane porównywalne za okres od 01.01. do 30.06.2005 roku.
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych obejmujący dane za okres od 01.01. do 30.06.2006 roku oraz dane porównywalne za okres od 01.01. do 30.06.2005 roku.

1.6. Wskazanie czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne – jeżeli w skład przedsiębiorstwa Emitenta wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdanie finansowe.

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

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym oraz okresie porównywalnym nie dokonano połączenia spółek.

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

W dniu 15 grudnia 2005 roku odbyło się Zgromadzenie Wierzycieli przy współudziale :

- Zarządu Emitenta,
- Nadzorcy Sądowego,
- Sędziego Komisarza

w sprawie głosowania nad układem. Wynik głosowania przesądził o tym, że układ z wierzycielami został zawarty.

W dniu 14 lutego 2006 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach Wydział XII Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych postanowił zatwierdzić zawarty na Zgromadzeniu Wierzycieli w dniu 15 grudnia 2005 roku układ pomiędzy dłużnikiem-Emitentem a wierzycielami.

W dniu 21 kwietnia 2006 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach Wydział XII Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał Postanowienie w sprawie zakończenia postępowania upadłościowego. W związku z powyższym, Postanowienie Sądu z dnia 14 lutego 2006 roku w sprawie zatwierdzenia układu uprawomocniło się w dniu 28 marca 2006 roku. Postanowienie Sądu z dnia 21 kwietnia 2006 roku o zakończeniu postępowania układowego uprawomocniło się w dniu 18 maja 2006 roku.

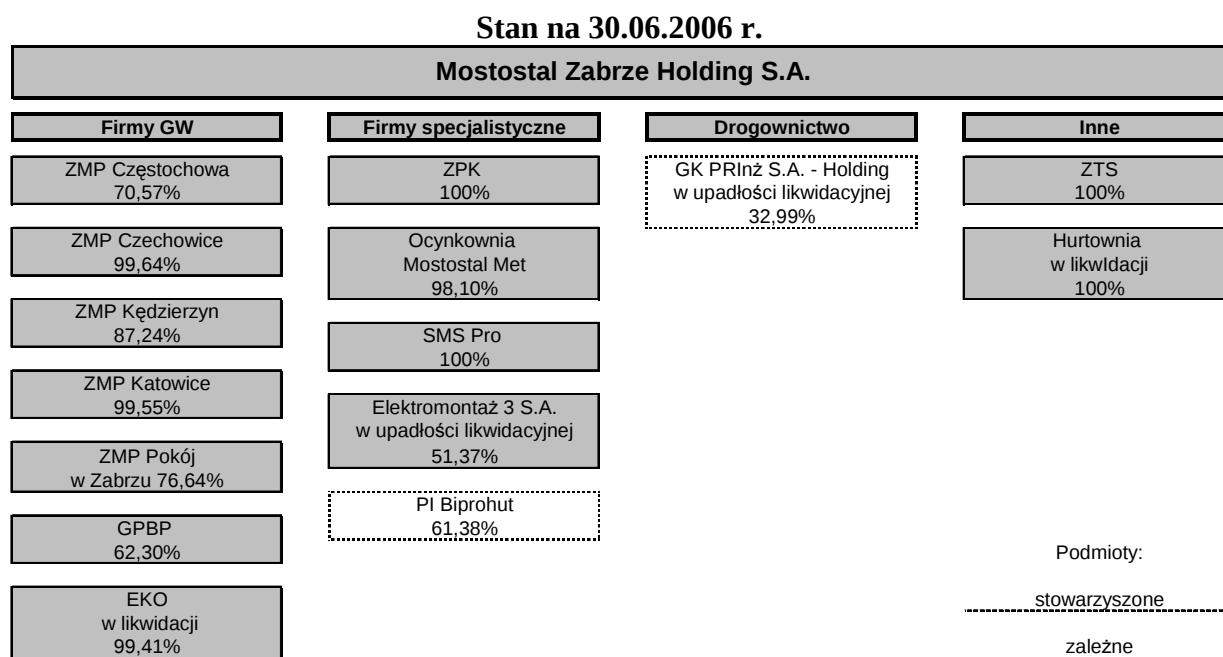
Walne zgromadzenie akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2006 roku podjęło kolejną uchwałę w sprawie dalszego istnienia Spółki Emitenta.

W dniu 29 czerwca 2005 roku Zarząd Spółki zależnej Mostostal Zabrze ZMP „Pokój” Sp. z o.o. złożył w Sądzie Rejonowym w Gliwicach wniosek, o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Po rozpatrzeniu wniosku Sąd Rejonowy w Gliwicach Wydział XII Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał w dniu 02.11.2005 r. Postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu. W dniu 04.09.2006 roku Sędzia Komisarz Sądu Rejonowego w Gliwicach wyznaczył termin zgromadzenia wierzycieli w celu głosowania nad propozycjami układowymi na dzień 23.10.2006 roku.

W związku z powyższym skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Emitenta oraz Spółki Grupy kapitałowej, za wyjątkiem Spółki stowarzyszonej PRInż S.A. Holding w Katowicach, w stosunku do której Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział X Gospodarczy, dnia 28 października 2005 roku wydał Postanowienie o ogłoszeniu upadłości, obejmującą likwidację majątku tejże Spółki. Czynniki powodujące zagrożenie kontynuowania przez Emitenta działalności oraz działania podejmowane przez Zarząd w stosunku do całej Grupy kapitałowej celem uzdrowienia sytuacji finansowej zostały ujawnione w informacji dodatkowej w pkt. 3 „Sytuacja finansowa Grupy kapitałowej.”

1.9. Skład grupy kapitałowej Mostostal Zabrze Holding S.A.

Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej grupy jednostek bezpośrednio powiązanych z Emitentem oraz informacji rodzaju powiązań w Grupie.



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

- EKO Sp. z o.o w likwidacji - wyłączona z konsolidacji z uwagi likwidację spółki;
- Hurtownia w Zabrzu w likwidacji - wyłączona z konsolidacji z uwagi likwidację spółki;
- Elektromontaż 3 Katowice S.A. – wyłączona z konsolidacji z uwagi na ogłoszoną w dniu 1 września 2004 r. upadłość obejmującą likwidację majątku spółki;
- PRInż –wyłączona z konsolidacji z uwagi na ogłoszoną w dniu 28 października 2005r. upadłość obejmującą likwidację majątku.

Niżej zestawiono podmioty bezpośrednio zależne i stowarzyszone z podaniem wysokości kapitałów zakładowych oraz udziałów spółki dominującej w kapitałach poszczególnych spółek wg stanu na 30.06.2006 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 „Częstochowa” 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 - Zakład Produkcji Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Przemysłowych Sp. z o.o.	ZPK	ul. Mikulczycka 15 41-800 Zabrze	2 300 000	100,00%
7.	Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A.	GPBP	Pl. Piastów 10 44-100 Gliwice	2 282 000	62,30%
8.	SMS Pro Sp. z o.o.	SMS Pro	ul. Magazynowa 2 41-800 Zabrze	4 910 000	100,00%
9.	Ocynkownia "Mostostal MET" Sp. z o.o.	Ocynkownia	ul. Odrzańska 20 45-664 Opole	8 600 000	98,10%
10.	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%
Spółki stowarzyszone:					
11.	Przedsiębiorstwo Inżynieryjne Biprohut Sp. z o.o.**)	PI Biprohut	ul. Dubois 16 44-101 Gliwice	3 300 900	61,38%
Spółki nieobjęte konsolidacją					
12.	Mostostal Zabrze EKO Sp. z o.o. w likwidacji	EKO w likwidacji	ul. Roździeńskiego 3 41-308 Dąbrowa Górnicza	x	99,41%
13.	Mostostal Zabrze - Hurtownia Materiałów Budowlano-Sprzętowych Sp. z o.o. w likwidacji	Hurtownia w likwidacji	ul. Magazynowa 2 41-800 Zabrze	x	100,00%
14.	Elektromontaż 3 Katowice S.A. w upadłości likwidacyjnej*)	Elektromontaż 3 w upadłości	al. Roździeńskiego 190b 40-203 Katowice	x	51,37%
15.	Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych Spółka Akcyjna – Holding w Katowicach – Grupa Kapitałowa w upadłości likwidacyjnej ***)	PRInż w upadłości	Pl. Grunwaldzki 8/10 40-950 Katowice	x	32,99%

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

¹ Zgodnie z wpisami do Rejestru Przedsiębiorców (KRS spółek)

- **) Udział w głosach na Zgromadzeniu Wspólników wynosi 49,15%, 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.

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

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie za I półrocze 2006 roku jest porównywalne z danymi za I półrocze 2005 roku.

1.10. Wskazanie, czy w przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub porównywalnych danych finansowych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania, o skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za lata, za które skonsolidowane sprawozdanie finansowe lub porównywalne dane finansowe zostały opublikowane

W przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 01.01 do 30.06.2006 roku nie dokonano korekt z uwagi na zastrzeżenia w opiniach biegłych rewidentów

1.11. 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 swoich ksiąg rachunkowych wg MSR/MSSF od 01.01.2005 roku. W związku z powyższym nie zachodzi konieczność dokonywania korekt w sprawozdaniach jednostkowych.

W związku z powyższym skonsolidowane sprawozdania finansowe grupy kapitałowej Emitenta za rok 2005, I półrocze 2005 roku oraz sprawozdanie za I półrocze 2006 roku zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

▪ **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 oraz Spółki zależne przyjęły, że pozycje rzeczowych aktywów trwałych, które podlegały aktualizacji wyceny zgodnie z wcześniej sto-

sowanymi 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 obrotowego.

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

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują również prawo wieczystego użytkowania gruntu, które zostało na dzień 01.01.2004 r. wycenione i wprowadzone do ksiąg wg wartości godziwej, natomiast ujawnione prawo wieczystego użytkowania gruntu u Emitenta 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. Taki model wyceny stosowany jest, aż do czasu zbycia nieruchomości inwestycyjnej.

▪ **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 ujmuje 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 rezerwowy tworzony jest 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 nie posiada zobowiązań z tytułu leasingu finansowego. Spółki zależne posiadają na dzień 30.06.2006 r. zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego w kwocie 1.922 tys. zł oraz krótkoterminowe w kwocie 1 313 tys. zł.

▪ **Rozliczenia międzyokresowe kosztów**

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

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.

▪ **Świadczenia pracownicze**

Grupa kapitałowa tworzy rezerwy na świadczenia pracownicze:

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

Wycena dokonana jest metodą aktuariálną.

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

W spółkach Grupy Kapitałowej Emitenta poza wyżej stosowaną metodą wyceny kontraktów stosuje się jeszcze metodę stopnia zaawansowania na podstawie obmiaru wykonanych prac. Metoda ta stosowana jest w spółce zależnej GPBP S.A. Polega ona na ustaleniu przychodów związanych z realizacją całej umowy i poniesionych w tym celu kosztów wytworzenia w proporcji do „stopnia zaawansowania” realizacji umowy.

▪ **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 odroczonej 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

1.12. Informacja o zatrudnieniu w grupie kapitałowej.

Wyszczególnienie	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Ogółem	2 255	2 192
z tego:		
- pracownicy fizyczni	1 752	1 660
- pracownicy umysłowi	503	532

1.13. Informacja o wynagrodzeniach wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta.

Wynagrodzenie wypłacone, należne lub potencjalnie należne Członkom Zarządu Emitenta z tytułu pełnionych funkcji w okresie od 1.01.2006r. do 30.06.2006r. wyniosło: 382 tys. zł.

Wynagrodzenie wypłacone, należne lub potencjalnie należne w okresie od 1.01.2006 r. do 30.06.2006 r. Członkom Rady Nadzorczej Mostostal Zabrze Holding SA wynosiło: 115 tys. zł.

Wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rad Nadzorczych wypłacone w okresie od 01.01. do 30.06.2006 roku w Spółkach zależnych wyniosły :

- | | |
|----------------------------|------------------|
| - członkom Zarządu | - 1.584 tys. zł, |
| - członkom Rady Nadzorczej | - 204 tys. zł. |

1.9. Waluta, w której sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz wielkość jednostek, które zastosowano dla prezentacji kwot w sprawozdaniu finansowym.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie zostało sporządzone w walucie polskiej i prezentowane jest w tysiącach złotych.

Wybrane dane finansowe przeliczane są na walutę EURO wg :

- kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu,
- kursu średniego w każdym okresie, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie,

	Okres bieżący	Okres poprzedni
Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	4,0434	4,0401
Kurs średni liczony jako średnia arytmetyczna kursów na ostatni dzień miesiąca	3,9002	4,0805

Wybrane dane finansowe podane w raporcie za okres od 01.01 do 30.06.2006 rok przelicza się następująco:

- poszczególne pozycje skonsolidowanego bilansu przelicza się na EURO według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy, ogłoszony przez NBP. W raporcie za I półrocze 2006 roku Emitent przyjął kurs z 30.06.2006 roku w wysokości 4,0434 zł za 1 EURO.
- poszczególne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat 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 skonsolidowanego rachunku przepływu środków 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.

Wybrane dane finansowe podane w raporcie, dotyczące okresu od 01.01. do 30.06.2005 roku przelicza się następująco:

- poszczególne pozycje skonsolidowanego bilansu przelicza się na EURO według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy, ogłoszony przez NBP. W raporcie za I półrocze 2005 roku Emitent przyjął kurs z 30.06.2005 roku w wysokości 4,0401 zł za 1 EURO.
- poszczególne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat 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 skonsolidowanego rachunku przepływu środków 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.

Wybrana dane finansowe przeliczone na EURO w tys.

	30.06.2006		30.06.2005	
SKONSOLIDOWANY BILANS	w tys. zł	w tys. Euro	w tys. zł	w tys. Euro
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	112 598	27 847	111 358	27 563
II. Aktywa obrotowe	133 999	33 140	131 875	32 642
A k t y w a, r a z e m	246 597	60 988	243 233	60 205
PASYWA				
I. Kapitał własny, w tym	-92 677	-22 921	-82 379	-20 390
- Kapitał własny przypadający akcjonariuszom spółki	-94 895	-23 469	-83 859	-20 757
- Kapitał własny przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	2 218	549	1 480	366
II. Zobowiązania długoterminowe	45 814	11 331	27 651	6 844
III. Zobowiązania krótkoterminowe	293 460	72 578	297 961	73 751
P a s y w a, r a z e m	246 597	60 988	243 233	60 205

	30.06.2006		30.06.2005	
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł	w tys. Euro	w tys. zł	w tys. Euro
I. Przychody ze sprzedaży	185 070	47 451	156 062	38 246
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	166 986	42 814	140 585	34 453
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	18 084	4 637	15 477	3 793
IV. Koszty sprzedaży	0	0	0	0
V. Koszty ogólnego zarządu	14 693	3 767	13 854	3 395
VI. Pozostałe przychody	22 578	5 789	23 714	5 812
VII. Pozostałe koszty	16 549	4 243	2 715	665
VIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 420	2 415	22 622	5 544
IX. Przychody finansowe	6 401	1 641	687	168
XI. Koszty finansowe	4 538	1 164	19 942	4 887
X. Zysk (strata) brutto	11 934	3 060	1 343	329
XI. Udział w zyskach/stratach netto jednostek stowarzyszonych	651	167	-2 024	-496
XII. Podatek dochodowy	1 213	311	415	102
XIII. Zysk (strata) na działalności gospodarczej	10 721	2 749	928	227
XIV. Zysk/strata na działalności zaniechanej	44	11	0	0
XV. Zysk/strata netto za rok obrotowy, w tym :	10 765	2 760	928	227
XVI. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	395	101	-76	-19
XVII. Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom spółki	10 370	2 659	1 004	246

	30.06.2006		30.06.2005	
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁY- WÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł	w tys. Euro	w tys. zł	w tys. Euro
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej - (metoda pośrednia *)	-32 260	-8 271	-3 567	-874
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 301	-590	-2 619	-642
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	36 569	9 376	-1 560	-382
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)	2 008	515	-7 746	-1 898
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 008	515	-7 746	-1 898
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	19 384	4 794	16 902	4 184
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu (F+/- D)	21 392	5 291	9 156	2 266

1.10. Pozycje pozabilansowe.

W ewidencji pozabilansowej na dzień 30.06.2006 roku znajdują się następujące pozycje:

- należności pozabilansowe, z tytułu :
 - ♦ gwarancji i poręczeń 1.502 tys. zł,
 - ♦ wekslowe 192 tys. zł,
- zobowiązania pozabilansowe, z tytułu :
 - ♦ udzielonych poręczeń 2.398 tys. zł,
 - ♦ gwarancje dobrego wykonania 737 tys. zł,
 - ♦ wekslowe 2.717 tys. zł,
 - ♦ gwarancji wystawionych na zlecenie Spółki 8.959 tys. zł,
 - ♦ cesja polisy 3.766 tys. zł,
 - ♦ pozostałe zobowiązania 16.322 tys. zł.
- prawo wieczystego użytkowania gruntu 10.177 tys. zł

1.11. Zabezpieczenia na majątku Emitenta.

Lp.	Tytuł	Wartość zabezpieczenia ujęta w aktywach bilansu w tys. zł.	Kwota zobowiązania w tys. zł. na dzień 30.06.2006r.	Maksymalna wartość roszczenia z ustanowionego zabezpieczenia
1.	Zajęty majątek ruchomy przez komornika	-	-	-
2.	Ustanowione hipoteki przymusowe	5 951	12 690	19 036
3.	Zajęte akcje i udziały przez komorników sądowych	6 136	266	19 924
4.	Dobrowolnie ustanowione zabezpieczenia na majątku spółki	66 280	52 160	121 741
	Ogółem zabezpieczenia na majątku	78 367	65 116	160 701

W spółce zależnej GPBP S.A. ustanowiono zabezpieczenia na majątku spółki, wartość tego zabezpieczenia wynosi 13.789 tys. zł.

W spółce zależnej ZMP „Kędzierzyn” ustanowiono zabezpieczenie na majątku obrotowym (zapasy) stanowiące zabezpieczenie spłaty kredytu w BPS SA na podstawie umowy przewłaszczenia w wysokości 766 tys. zł.

W spółce zależnej Ocynkownia Mostostal-MET ustanowiono zabezpieczenia na majątku spółki, wartość tego zabezpieczenia wynosi 9.887 tys. zł.

1.12. Dane liczbowe dotyczące spółek powiązanych kapitałowo:

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

Nazwa spółki	Stopień powiązania	Wartość sprzedaży	Koszt zakupu	Należności brutto na 30.06.2006	Zobowiązania na 30.06.2006
Mostostal Zabrze Holding S.A.	spółka dominująca	3 432	3 265	5 951	15 133
ZMP Czechowice Sp z o.o.	zależna	2 207	230	2 251	738
ZMP Częstochowa Sp z o.o.	zależna	390	645	1 010	2 088
ZMP Katowice Sp z o.o.	zależna	27	171	247	952
ZMP Kędzierzyn Sp z o.o.	zależna	616	344	1 678	1 540
ZMP Pokój Sp z o.o.	zależna	1 078	970	276	521
Ocynkownia Met Sp z o.o.	zależna	200	252	258	24
ZPK Zabrze Sp z o.o.	zależna	227	1 365	566	448
ZTS Zabrze Sp z o.o.	zależna	676	1 433	796	717
GPBP S.A.	zależna	0	0	10 108	17
SMS Pro Sp z o.o.	zależna	24	203	9	973
R a z e m	-	8 877	8 877	23 150	23 150

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

- ♦ Po dniu bilansowym, tj. 28 lipca 2006r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd zatwierdziła prospekt emisyjny Emitenta w związku z ofertą publiczną akcji VII emisji serii C oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym praw

poboru akcji VII emisji serii C, praw do akcji VII emisji serii C oraz akcji VII emisji serii C.

- ♦ Po dniu bilansowym, tj. 31 lipca 2006r. Zarząd Emitenta ustalił cenę emisyjną akcji VII emisji serii C na poziomie 2,00 zł za jedną akcję.
- ♦ Po dniu bilansowym, tj. 1 sierpnia 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mostostal Zabrze - Holding S.A. podjęło kolejne uchwały w sprawie planowanych emisji akcji, ustanawiając, że:
 - kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony w drodze VII emisji akcji zwykłych na okaziciela serii A o 77.751.172 zł, tj. o 77.751.172 akcji o wartości nominalnej i emisyjnej 1zł każda;
 - kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony w drodze subskrypcji zamkniętej o kwotę 20.562.716 zł , które dokona się poprzez emisję 20.562.716 akcji na okaziciela VII emisji serii B o wartości nominalnej i emisyjnej 1zł każda;
 - kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony w drodze subskrypcji zamkniętej o kwotę 30.489.990 zł , które dokona się poprzez emisję 30.489.990 akcji VII emisji serii C zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1zł każda.
- ♦ Po dniu bilansowym tj. 16 sierpnia 2006 roku Zarząd Emitenta został poinformowany o przejęciu przez Pana Zbigniewa Opacha wierzytelności Banku Handlowego S.A. w Warszawie z tytułu udzielonych kredytów przysługujące w stosunku do Emitenta.

2. UJAWNIEŃ INFORMACJI :

2.1. Rzeczowe aktywa trwałe

W dniu 12.05.2005 rok Emitent podpisał umowę z rzeczoznawcą majątkowym z Przedsiębiorstwem 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.

Z uwagi na to, że spółki zależne dzierżawią od Emitenta majątek trwały, w związku z czym tylko spółka zależna GPBP S.A. w Gliwicach dokonała wyceny swoich środków trwałych, które to środki wyceniono według wartości godziwej odzwierciedlającą ceny rynkowe przez

rzeczoznawcę majątkowego i przyjęła tę wartość godziwą za zakładany koszt składnika rzeczowych aktywów trwałych na dzień 01.01.2004r.

Rzeczowe aktywa trwałe wykazane w bilansie skonsolidowanym nie obejmują środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Wartość tych środków wykazana w bilansie, w kwocie 3.566 tys. zł odzwierciedla cenę jaką można uzyskać w momencie ich sprzedaży.

2.2.Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wykazane w bilansie skonsolidowanym w kwocie 852 tys. zł, obejmują :

- koszty zakończonych prac rozwojowych w kwocie 675 tys. zł dotyczące realizacji projektu celowego zgodnie z zawartą umową poniesione w Spółce zależnej „Ocynkownia” Mostostal-Met w Opolu,
- oprogramowanie komputerowe w kwocie 94 tys. zł o okresie użytkowania 3 lat.
- inne wartości niematerialne w kwocie 83 tys. zł.

2.3.Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wykazane w skonsolidowanym bilansie, w wartości godziwej w kwocie 9 362 tys. zł obejmują :

- u Emitenta kwotę 560 tys. zł- dotyczą spółdzielczego, własnościowego prawa do lokalu użytkowego w Kołobrzegu, zakupionego od Spółdzielni mieszkaniowej „ANIBO” o łącznej powierzchni 140,80 m2 w celu uzyskania korzyści ekonomicznych,
- w Spółce zależnej GPBP w Gliwicach kwotę 8 802 tys. zł – dotyczącą środków trwałych nie użytkowanych przez spółkę (hale produkcyjne, budynki) dzierżawione na podstawie umowy najmu.

Wartość przychodów w skonsolidowanym rachunku zysków i strat z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych za okres sprawozdawczy wynosi 592 tys. zł, z czego :

- u Emitenta w kwocie 9 tys. zł,
- w Spółce zależnej GPBP w kwocie 583 tys. zł.

2.4.Amortyzacja

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową. Emitent na dzień przejścia na MSSF dokonał wg własnych oszacowań weryfikacji okresów użytkowania do wszystkich podlegających wycenie składników środków trwałych i te okresy zastosowała do liczenia amortyzacji. Nota 2B – tabela ruchów środków trwałych ujawnia niezbędne informacje w zakresie środków

trwałych brutto na początek i koniec okresu, wysokości amortyzacji skumulowanej na początek i koniec okresu oraz amortyzacji bieżącej za okres objęty raportem.

- ♦ budynki i budowle powyżej roku do 40 lat
w tym:
 - 30% powyżej roku do 40 lat
 - 15% powyżej roku do 20 lat
 - 14 % powyżej roku do 10 lat
 - 41 % powyżej roku do 8 lat
- ♦ maszyny i urządzenia powyżej roku do 5 lat

W spółce zależnej GPBP wysokość stawek amortyzacyjnych ustala się uwzględniając okres ekonomicznej użyteczności, i tak :

- stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych są następujące :

- ♦ budynki i budowle od 1.5 % do 10%
- ♦ urządzenia techniczne i maszyny od 6 % do 50%
- ♦ środki transportu od 14 % do 20%
- ♦ pozostałe środki trwałe od 14% do 20%

2.5. Aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe w Grupie Kapitałowej wykazane w bilansie skonsolidowanym w kwocie 12.614 tys. zł obejmują :

- należny udział Emitenta w kapitałach własnych spółek stowarzyszonych w kwocie 3 728 tys. zł,
- u Emitenta środki pieniężne na rachunkach za granicą (Niemcy) pod gwarancje dobrego wykonania kontraktu w kwocie 8.233 tys. zł,
- środki pieniężne (lokaty długoterminowe) w spółkach zależnych w kwocie 369 tys. zł,
- udziały w obcych jednostkach w kwocie 35 tys. zł,
- inne papiery wartościowe – obligacje Skarbu Państwa w kwocie 249 tys. zł.

2.6. Zapasy

Zapasy obejmują materiały, towary, półprodukty, produkcję w toku, wyroby gotowe przeznaczone do bieżącej działalności gospodarczej. W bilansie skonsolidowanym zapasy wynoszą 23.035 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym w grupie kapitałowej dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów materiałów w kwocie 144 tys. zł, obciążając koszty operacyjne bieżącego okresu a odwrócono odpis aktualizujący wartość zapasów z przychodami operacyjnymi w kwocie 55 tys. zł

2.7.Należności i rozliczenia międzyokresowe

Należności krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują:

- ♦ należności z tytułu dostaw, robót i usług bez względu na umowny termin ich spłaty,
- ♦ pozostałe należności, których umowny termin zapłaty jest krótszy aniżeli rok od dnia bilansowego,
- ♦ należności skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy

Na należności przeterminowane, nieściągalne, wątpliwe Emitent oraz Spółki wchodzące w skład Grupy kapitałowej dokonują odpisów aktualizujących ich wartość:

- ♦ powyżej 360 dni - 100 %
- ♦ powyżej 180 dni do 360 dni - 50 %

dotyczy to głównie kontrahentów postawionych w stan upadłości, likwidacji itp.

W okresie sprawozdawczym na należności z tytułu dostaw, robót i usług oraz pozostałe należności Emitent oraz Spółki zależne utworzyły odpisy aktualizujące na kwotę 16.445 tys. zł, obciążając koszty operacyjne i finansowe I półrocza 2006 roku, w tym :

- Emitent na kwotę 15.829 tys. zł,
- Spółki Grupy kapitałowej na kwotę 616 tys. zł

a odwrócono odpis aktualizujący z przychodami operacyjnymi i finansowymi w kwocie 2.465 tys. zł, w tym :

- Emitent na kwotę 1.588 tys. zł,
- Spółki Grupy kapitałowej na kwotę 877 tys. zł

Stan odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw, robót i usług na

- 01.01.2006 r. wynosił 59.058 tys. zł,
- 30.06.2006 r. wynosi 58.832 tys. zł.

Stan odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności na

- 01.01.2006 r. wynosił 11.245 tys. zł,
- 30.06.2006 r. wynosi 25.451 tys. zł.

Rozliczenia międzyokresowe w bilansie stanowią poniesione wydatki dotyczące kosztów i przychodów przyszłego okresu obrotowego i obejmują głównie :

♦ opłacone z góry ubezpieczenia, prenumeraty i inne opłaty (aktywa) w kwocie	773 tys. zł,
♦ wycena kontraktów długoterminowych (aktywa)	2.366 tys. zł,
♦ odsetki od leasingu finansowego (aktywa)	117 tys. zł.
♦ inne opłaty (aktywa)	339 tys. zł,
RMK długoterminowe i krótkoterminowe (aktywa) razem :	3.595 tys. zł

♦ koszty napraw gwarancyjnych i poprawkowych (pasywa) w kwocie	1.528 tys. zł,
♦ umorzenie 40 % zobowiązań układowych (pasywa) w kwocie	51.596 tys. zł,
♦ nadwyżkę przychodów wynikających z faktur nad przychodami ujętymi w rachunku zysków i strat z wyceny kontraktów (pasywa) w kwocie	6.434 tys. zł.
RMK długoterminowe i krótkoterminowe (pasywa) razem :	59.558 tys. zł

Na dzień bilansowy Emitent oraz spółki grupy kapitałowej wyceniły kontrakty budowlane, długoterminowe wg zasady stopnia zaawansowania usługi, mierzonej udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi.

Emitent na dzień bilansowy wycenił trzy kontrakty budowlane, długoterminowe.

Metoda stopnia zaawansowania

- Przychody ujęte w rachunku zysków i strat	21 059 tys. zł.,
- Koszty ujęte w rachunku zysków i strat	17 870 tys. zł.,
- Pasywa – Inne rozliczenia międzyokresowe	2 780 tys. zł..

2.8.Rezerwy

Stan rezerw na dzień „BO” 01.01.2006 r. oraz na 30.06.2006 r. wynosi :

	01.01.2006 r. w tys. zł	30.06.2006 r. w tys. zł	Zmiana w tys. zł
- Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	4.246	4.255	+ 9
- Rezerwa na świadczenia pracownicze	9.860	9.678	- 182

- Rezerwa na pozostałe zobowiązania	7.663	6.302	-1.361
Zmiany rezerw			- 1.534

Grupa Kapitałowa w okresie sprawozdawczym :

- rozwiązała rezerwy z uwagi na zrealizowane przejściowe różnice w PDOP, na kwotę			- 715 tys. zł,
- utworzyła rezerwę na odroczony podatek dochodowy z tytułu przejściowych różnic w PDOP, na kwotę			+ 724 tys. zł,
- wykorzystała rezerwę na świadczenia pracownicze z powodu poniesienia kosztów i rozliczenia ich z rezerwą, w kwocie			- 416 tys. zł,
- rozwiązała rezerwy na świadczenia pracownicze z uwagi na wielkość zatrudnienia pracowników			- 129 tys. zł,
- utworzyła rezerwę na świadczenia pracownicze,			+ 363 tys. zł,
- rozwiązała rezerwę na zobowiązania z tytułu postępowania układowego, w kwocie			- 1.579 tys. zł,
- utworzyła rezerwę na zobowiązania układowego, w kwocie			+ 1.052 tys. zł,
- wykorzystała rezerwę z uwagi na poniesione koszty, w kwocie			- 909 tys. zł,
- utworzyła rezerwę na przewidywane koszty, w kwocie			+ 677 tys. zł,
- utworzyła rezerwę na koszty napraw gwarancyjnych, w kwocie			+ 185 tys. zł,
- rozwiązała rezerwę na przewidywane koszty, w kwocie			- 424 tys. zł,
- wykorzystała rezerwę na straty na kontraktach, w kwocie			- 797 tys. zł,
- utworzyła rezerwę na zobowiązania, w kwocie			+ 434 tys. zł,
			- 1.534 tys. zł

2.9. Kredyty bankowe i pożyczki

W okresie sprawozdawczym stan kredytów bankowych długoterminowych i krótkoterminowych wynosił :

♦ 01.01.2006	-	30.207 tys. zł	- w tym kredyt długoterminowy 6.016 tys. zł,
♦ 30.06.2006	-	21.019 tys. zł	- w tym kredyt długoterminowy 3.951 tys. zł.
- u Emitenta :			
♦ 01.01.2006	-	23.905 tys. zł	- w tym kredyt długoterminowy 2.741 tys. zł.
♦ 30.06.2006	-	15.288 tys. zł	- w tym kredyt długoterminowy 2.141 tys. zł.

- w Spółkach Grupy kapitałowej :

- ♦ 01.01.2006 - 6.302 tys. zł - w tym kredyt długoterminowy 3.275 tys. zł,
- ♦ 30.06.2006 - 5.731 tys. zł - w tym kredyt długoterminowy 1.810 tys. zł.

- W okresie sprawozdawczym stan pożyczek otrzymanych wynosił :

- ♦ 01.01.2006 r. - 0
- ♦ 30.06.2006 r. - 19.472 tys. zł - długoterminowe.

Ogółem na dzień 30.06.2006 rok stan kredytów krótkoterminowych i długoterminowych oraz otrzymanych pożyczek długoterminowych w grupie kapitałowej wynosił na dzień :

- ♦ 01.01.2006 r. - 30.207 tys. zł - w tym długoterminowych 6.016 tys. zł.
- ♦ 30.06.2006 r. - 40.491 tys. zł - w tym długoterminowych 23.423 tys. zł.

Główne pozycje obciążenia – obniżenia kwoty kredytów i pożyczek w okresie objętym sprawozdaniem finansowym występują u Emitenta z powodu :

- | | | |
|---|---|---------------------|
| ♦ spłaty kapitału kredytu w kwocie | - | 485 tys. zł, |
| ♦ spłaty odsetek od kapitału w kwocie | - | 110 tys. zł, |
| ♦ umorzenia 40 % kapitału kredytu zgodnie z warunkami układu dot. Banku Handlowego | - | 5.528 tys. zł, |
| ♦ umorzenia 40 % odsetek od kapitału dot. Bank Handlowy | - | 687 tys. zł, |
| ♦ wyksięgowanie z przychodami odsetek dot. Banku Handlowego naliczonych po układzie | - | 2.160 tys. zł, |
| ♦ naliczenie odsetek w okresie sprawozdawczym | + | <u>356 tys. zł.</u> |
| | - | 8.617 tys. zł. |

- Emitent w dniu 27.10.2004 roku zawarł Umowę Restrukturyzacyjną z późniejszymi aneksami z Bankiem Śląskim, na spłatę kredytu do końca października 2008 roku.

Na 30.06.2006 rok pozostała do spłaty kwota kapitału wynosi 4.255 tys. zł, z czego 2.141 tys. zł. powyżej roku (kredyt długoterminowy), a do roku 2.114 tys. zł (kredyt krótkoterminowy). Odsetki na 30.06.2006 rok, dotyczące powyższego kredytu wynoszą 1.711 tys. zł.

- Pozostała kwota kredytów krótkoterminowych wraz z odsetkami w wysokości 9.322 tys. zł wykazana w bilansie dotyczy kredytów udzielonych Emitentowi przez Bank Handlowy S.A. w Warszawie. Cała kwota po redukcji została włączona do układu na warunkach układowych z zamianą na akcje Emitenta.

- Również pożyczki otrzymane, wykazane w I półroczu 2006 roku w kwocie 19.472 tys. zł., z czego pożyczka 19.167 tys. zł, odsetki naliczone w okresie sprawozdawczym 305 tys. zł, wystąpiły u Emitenta. Pożyczka została udzielona na podstawie umowy zawartej pomiędzy Panem Zbigniewem Opachem – Przewodniczącym Rady Nadzorczej oraz jej znaczącym ak-

cjonariuszem a Emitentem, z terminem spłaty do 31 grudnia 2011 roku, odsetkami w wysokości 6,5% rocznie naliczane od kwoty pożyczki. Pożyczki zostały przeznaczone na spłatę zobowiązań Emitenta wobec Silesia Real Esteta Sp. z o.o. oraz Ateliers Vlassenroot NV (Belgia).

Kredyty w kwocie 5.731 tys. zł na 30.06.2006 r. dotyczą Spółek Grupy kapitałowej, z czego :

- Spółka zależna GPBP	-	3.002 tys. zł,
- Spółka zależna Ocynkownia	-	1.757 tys. zł,
- Pozostałe spółki	-	972 tys. zł.

2.10. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 30.06.2006 r. (z pominięciem rozliczeń międzyokresowych) w okresie objętym sprawozdaniem wynoszą 6.422 tys. zł, z czego :

- u Emitenta kwota 2.477 tys. zł dotyczy zawartej w dniu 16.05.2005 roku umowy z ZUS na spłatę zobowiązań z tytułu składek, z terminem spłaty do końca maja 2010 roku.

- w Spółkach Grupy kapitałowej kwota 3.945 tys. zł dotyczy :

- a) zawartych umów z ZUS na spłatę zobowiązań z tytułu składek w kwocie 738 tys. zł,
- b) zobowiązań układowych w kwocie 1.285 tys. zł.
- c) zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 1.922 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe wykazane w bilansie na 30.06.2006 r. w kwocie 212.194 tys. zł (z pominięciem rozliczeń międzyokresowych, kredytów bankowych i rezerw) obejmują między innymi :

- a) zobowiązania układowe z wierzycielami w kwocie 78.980 tys. zł, w tym u Emitenta 72.191 tys. zł (po redukcji 40%),
- b) zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji u Emitenta w kwocie 20.851 tys. zł,
- c) zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w spółkach grupy kapitałowej w kwocie 1.313 tys. zł

2.11. Podatek dochodowy

♦ Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień :

01.01.2006 r.	wynosi	4.246 tys. zł
30.06.2006 r.	wynosi	4.255 tys. zł

i dotyczy :

- różnic przejściowych z tytułu ulgi inwestycyjnych	1.333 tys. zł
- wyceny kontraktów	477 tys. zł
- wyceny rzeczowych aktywów trwałych	477 tys. zł
- wycena umów leasingowych	109 tys. zł
- wycena nieruchomości inwestycyjnej (amortyzacja podatkowa oraz niepodatkowa)	1.670 tys. zł
- innych różnic	189 tys. zł
- Wielkość różnic przejściowych dotycząca ulgi inwestycyjnej na dzień 30.06.2006 r. wynosi :	7.015 tys. zł,
- Wielkość różnic przejściowych dotycząca wyceny kontraktów na dzień 30.06.2006 r. wynosi :	2.510 tys. zł,
- Wielkość różnic przejściowych dotycząca wyceny rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30.06.2006 r. wynosi :	2.510 tys. zł,
- Wielkość różnic przejściowych dotycząca umów leasingowych na dzień 30.06.2006 r. wynosi :	574 tys. zł,
- Wielkość różnic przejściowych dotyczących nieruchomości inwestycyjnych wynosi :	8.789 tys. zł
- Wielkość innych różnic przejściowych na dzień 30.06.2006 r., wynosi :	995 tys. zł.
♦ Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień :	
01.01.2006 r. wynosi	1.160 tys. zł
30.06.2006 r. wynosi	1.620 tys. zł
i dotyczy :	
- różnic kursowych z wyceny bilansowej	107 tys. zł
- nie wypłaconych wynagrodzeń, umów	612 tys. zł
- przewidywanych kosztów	550 tys. zł
- produkcja w toku	273 tys. zł
- inne	78 tys. zł
- Wielkość różnic przejściowych z wyceny bilansowej, wynosi :	563 tys. zł,
- Wielkość różnic przejściowych dotycząca nie wypłaconych wynagrodzeń, wynosi :	3.221 tys. zł,

- Wielkość różnic przejściowych dotycząca przewidywanych kosztów, wynosi : 2.895 tys. zł,
- Wielkość różnic przejściowych dotycząca produkcji w toku, wynosi : 1.437 tys. zł,
- Inne różnice przejściowe 410 tys. zł.

Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym wynosi 1.213 tys. zł
z czego :

- podatek dochodowy bieżący 1.665tys. zł,

w tym :

- ♦ **u Emitenta podatek dochodowy bieżący w kraju nie występuje z uwagi na rozliczanie straty podatkowej z roku 2002,**

- ♦ **w Spółkach zależnych w kwocie : 1.544 tys. zł,**
dotyczy podatku dochodowego w kraju :

- Spółka zależna Mostostal Zabrze – ZMP Czechowice 113 tys. zł
- Spółka zależna Mostostal Zabrze – ZPK 395 tys. zł
- Spółka zależna Ocynkownia Mostostal MET 1.023 tys. zł
- Spółka zależna Mostostal Zabrze – ZMP Częstochowa 13 tys. zł

- ♦ **Podatek zapłacony za granicą w Holandii 121 tys. zł,**

- podatek dochodowy odroczony - 452 tys. zł

powstały z rozwiązania/utworzenia rezerw na przejściowe różnice, w tym :

- ♦ u Emitenta w kwocie : - 237 tys. zł
- ♦ w Spółkach zależnych w kwocie : - 215 tys. zł
- ♦ Spółka zależna Mostostal Zabrze – ZMP Czechowice - 20 tys. zł
- ♦ Spółka zależna Mostostal Zabrze – ZPK - 123 tys. zł
- ♦ Spółka zależna GPBP S.A. - 72 tys. zł

2.12. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów środków pieniężnych został sporządzony przez Spółki Grupy Kapitałowej metodą pośrednią. Struktura środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych na początek i koniec okresu jest następująca :

	<u>01.01.2006r.</u>	<u>30.06.2006r.</u>
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ujęte w bilansie w aktywach obrotowych na początku okresu	13.784 tys. zł	13.777 tys. zł
- Inne aktywa finansowe na początek okresu	3.118 tys. zł	5.607 tys. zł
- Razem środki pieniężne ujęte na początek okresu w rachunku przepływów	16.902 tys. zł	19.384 tys. zł
- Zmiana stanu środków pieniężnych z tego :	+ 2.482 tys. zł	+ 2.008 tys. zł
- środki pieniężne z działalności operacyjnej	+11.379 tys. zł	- 32.260 tys. zł
- środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	- 4.556 tys. zł	- 2.301 tys. zł
- środki pieniężne z działalności finansowej	- 4.341 tys. zł	+ 36.569 tys. zł
- Środki pieniężne na koniec okresu	19.384 tys. zł	21.392 tys. zł
w tym :		
inne aktywa finansowe	5.607 tys. zł	8.398 tys. zł
korekta o kredyt w rachunku bieżącym	-	- 931 tys. zł

Objaśnienie zmian pomiędzy pozycjami bilansu a pozycjami ujętymi w rachunku przepływów pieniężnych :

- Zmiana stanu należności i RMK długoterminowych z bilansu	- 58 tys. zł
- Zmiana stanu należności i RMK krótkoterminowych z bilansu	- 27.647 tys. zł
- Zmiana stanu RMK długoterminowe aktywa - eliminacja	+ 58 tys. zł
- Zmiana stanu RMK krótkoterminowe aktywa - eliminacja	+ 1.674 tys. zł
- Zmiana stanu należności w rachunku przepływów środków pieniężnych	<u>- 25.973 tys. zł</u>
- Zmiana stanu krótkoterminowych zobowiązań z bilansu	+ 8.438 tys. zł
- Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych z bilansu	+ 14.657 tys. zł
Razem zmiana stanu długoterminowych i krótkoterminowych zobowiązań z bilansu	+ 23.095 tys. zł

- Zmiana stanu pożyczek i kredytów bankowych długoterminowych – eliminacja	- 17.407 tys. zł
- Zmiana stanu pożyczek i kredytów bankowych krótkoterminowych – eliminacja	+ 7.123 tys. zł
- Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych – eliminacja	- 343 tys. zł
- Zmiana stanu rezerw długoterminowych – eliminacja	+ 1.877 tys. zł
- Zmiana stanu RMK długoterminowych pasywa - eliminacja	- 544 tys. zł
- Zmiana stanu RMK krótkoterminowych pasywa - eliminacja	- 54.432 tys. zł
- Zmiana stanu zobowiązań z tyt. wyemitowanych obligacji - eliminacja	- 20.300 tys. zł

Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów

środków pieniężnych **- 60.931 tys. zł.**

- Zmiana stanu RMK - aktywa z bilansu	- 1.732 tys. zł,
- Zmiana stanu RMK kosztów – pasywa z bilansu	+ 54.976 tys. zł,

Razem zmiana stanu RMK **+ 53 244 tys. zł**

- umorzenie 40 % kredytów krótkoterminowych (układ)	- 6 215 tys. zł,
---	------------------

Zmiana stanu RMK ujęta do rachunku

przepływów pieniężnych **+ 47 029 tys. zł.**

- Zmiana stanu rezerw na podatek odroczony z bilansu	+ 9 tys. zł,
- Zmiana stanu aktywów na podatek odroczony z bilansu	- 460 tys. zł,
- Zmiana stanu rezerw długoterminowych z bilansu	- 1.886 tys. zł,
- Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych z bilansu	+ 343 tys. zł,

Zmiana stanu rezerw ujęta do rachunku

przepływów pieniężnych **- 1.994 tys. zł.**

3. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej.

W I półroczu 2006 r. Grupa Kapitałowa odnotowała ponad 18% wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu z I półroczem 2005 r. Wzrost sprzedaży można zauważyć prawie we wszystkich spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Pomimo nadal dość złożonej sytuacji finansowej, w tym przede wszystkim sytuacji Spółki Dominującej oraz pewnymi trudnościami w pozyskiwaniu nowych zleceń na rynku krajowym Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze wypracowała zysk brutto na sprzedaży w wysokości 18,1 mln. zł. Pozwoliło to zamknąć I półrocze br. zyskiem netto przypadającym na akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości 10,4 mln zł, a tym samym ograniczyć ujemne kapitały własne, które na 30.06.2006 r. wyniosły (-) 92,7 mln zł.

Pomimo systematycznej poprawy sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej w I półroczu br. charakteryzowała się nadal:

- a) brakiem odpowiedniego poziomu płynności finansowej;
- b) brakiem zdolności do pozyskiwania produktów bankowych i ubezpieczeniowych niezbędnych do podjęcia i realizacji kontraktów w przypadku niektórych spółek Grupy Kapitałowej, będących w trakcie realizacji zawartych w okresach wcześniejszych układów z wierzycielami;
- c) ograniczeniem możliwości zawierania nowych kontraktów, przede wszystkim na rynku krajowym;
- d) wysokim udziałem należności długoterminowych z tytułu „zamrożonych” kaucji gwarancyjnych w związku z realizacją kontraktów długoterminowych.

Czynniki i zagrożenia oraz działania zmierzające do ich eliminacji

Istotnymi czynnikami, które zdeterminowały bieżącą sytuację finansową Spółki Dominującej, jak i Grupy Kapitałowej są kwestie związane z następującymi wierzycielami pozaukładowymi:

Silesia Real Estate (SRE) – kwestie opisane w „Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze za I półrocze 2006 r.” w pkt 3.3 „Istotne zdarzenia mające wpływ na bieżącą sytuację Grupy Kapitałowej”;

Ateliers Vlassenroot NV - kwestie opisane w „Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze za I półrocze 2006 r.” w pkt 3.3 „Istotne zdarzenia mające wpływ na bieżącą sytuację Grupy Kapitałowej”.

Należy zaznaczyć, iż istotnym czynnikiem, który pozytywnie wpłynął na sytuację całej Grupy Kapitałowej było zatwierdzenie przez Spółkę Dominującą układu z wierzycielami.

Aktualnie do głównych czynników ryzyka operacyjnego i finansowego należy zaliczyć:

- ✓ ryzyko makroekonomiczne – wynikające z faktu, iż rynek usług budowlano-montażowych jest szczególnie wrażliwy na ogólną sytuację gospodarczą w kraju, w tym w szczególności na poziom PKB i wielkością inwestycji podejmowanych zarówno przez poszczególne przedsiębiorstwa, jak i podmioty publicznoprawne. W związku z przystąpieniem Polski do UE oraz coraz większym zaangażowaniem Mostostalu Zabrze na rynku krajów UE istotny wpływ na popyt na usługi Spółki ma również globalna koniunktura w UE.
- ✓ ryzyko konkurencji - rynek usług budowlano-montażowych, na którym działa Grupa Kapitałowa charakteryzuje bardzo wysoki stopień konkurencyjności. Istotnym zagrożeniem są zwłaszcza średnie i duże podmioty krajowe oraz zagraniczne w tym: Ferrovial, Acciona, Skanska, NCC, Eiffage, Vinci, PORR, Strabag, Hochtief. Najważniejszymi czynnikami stanowiącymi o przewadze konkurencyjnej danego podmiotu na rynku budowlanym są jakość i cena świadczonych usług, posiadane referencje oraz terminowość realizacji inwestycji.
- ✓ ryzyko zatrudnienia- trudna sytuacja finansowa, brak gwarancji stabilnego rozwoju oraz status firmy w upadłości spowodowały w ostatnich trzech latach odejście części kadry zarządzającej oraz wysoko wykwalifikowanych specjalistów. W ostatnich miesiącach z uwagi na stopniową poprawę sytuacji Spółki Dominującej, a tym samym Grupy zauważalny jest proces powrotu części jej dawnych pracowników. Zarząd przewiduje, iż realizowana obecnie restrukturyzacja zadłużenia Mostostalu Zabrze powinna istotnie ustabilizować sytuację kadrową. Dodatkowym ryzykiem kadrowym

może być jednak rekrutacja specjalistów w sektorze, w którym działa Mostostal Zabrze przez firmy z innych krajów Unii Europejskiej.

- ✓ ryzyko związane z zadłużeniem - grupa na dzień 30.06.2006 r. wykazuje ujemne kapitały własne w wysokości (-) 92,7 mln zł, a w konsekwencji ujemny poziom kapitału obrotowego. W przypadku niedojścia do skutku emisji akcji VII emisji serii A i B spowoduje to nie wywiązanie się z prawomocnie zawartego układu z wierzycielami². Przeprowadzenie skutecznej restrukturyzacji zadłużenia jest podstawowym czynnikiem warunkującym dalsze istnienie Spółki Dominującej, jak i Grupy Kapitałowej.
- ✓ ryzyko realizacji pozabilansowych zobowiązań w postaci gwarancji, poręczeń, realizacji zabezpieczeń ciążących na majątku spółek;

Szczegółowe informacje dotyczące zagrożeń i czynników ryzyka związanych z działalnością Grupy ujęto w Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej w pkt 4 „Zagrożenia i czynniki ryzyka oraz perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej”.

Zarządy poszczególnych spółek kontynuują działania podjęte w okresach wcześniejszych, zmierzające do poprawy sytuacji finansowej. Należy jednak zaznaczyć, iż działania bieżące tj. znaczące obniżanie kosztów stałych, ograniczanie kosztów zarządu, wprowadzenie różnorodnych form rozliczeń z dłużnikami oraz stałe prowadzenie negocjacji z wierzycielami nie są wystarczające dla powstania nowych warunków działalności Mostostalu Zabrze. W celu poprawy sytuacji finansowej oraz pozyskania niezbędnych środków finansowych Spółka Dominująca przeprowadziła w 2006 r. emisję obligacji zamiennych na akcje oraz emisję akcji serii C. Niemniej jednak, czynnikiem warunkującym dalsze istnienie Mostostalu Zabrze jest wyko-

nanie przez Spółkę Dominującą układu zawartego z wierzycielami. Aktualnie trwają ostateczne prace związane z procedurą dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym akcji VII emisji serii A i B. Opóźnienia związane z emisją akcji serii A i B wynikają przede wszystkim z wzajemnego niedostosowania przepisów ustawy prawo upadłościowe i naprawcze oraz ustawy o ofercie publicznej, co powoduje szereg wątpliwości natury formalno-prawnej.

Biorąc pod uwagę wszystkie powyżej przedstawione okoliczności Zarządy poszczególnych spółek odstąpił od wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2006 r. do 30.06.2006 r. korekt, które byłyby konieczne gdyby Grupa nie mogła kontynuować działalności.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera informacji na temat możliwości realizacji i klasyfikacji aktywów oraz kwot i klasyfikacji zobowiązań w takim przypadku.

² Kwestie związane z emisją akcji serii A i B opisano szczegółowo w Sprawozdaniu z działalności Spółki w pkt 3.3 „Istotne zdarzenia mające wpływ na bieżącą sytuację Spółki”.