



MOSTOSTAL Zabrze
Holding S.A.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
MOSTOSTAL ZABRZE
ZA I PÓŁROCZE 2006 R.**

Zabrze, wrzesień 2006

SPIS TREŚCI

1. ZASADY SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	4
2. OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	4
2.1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	4
2.2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ	6
2.3. INFORMACJA O UMOWACH ZNAČĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	8
3. SYTUACJA FINANSOWA ORAZ ISTOTNE ZAGROŻENIA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	9
3.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	9
3.2. SKONSOLIDOWANE WYNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE I CZYNNIKI JE KSZTAŁTUJĄCE	10
3.3. ISTOTNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA BIEŻĄCĄ SYTUACJĘ GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
4. ZAGROŻENIA I CZYNNIKI RYZYKA ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	14
5. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH ORAZ UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH ORAZ INNYCH POZYCJACH POZABILANSOWYCH.....	16
5.1. KREDYTY ZACIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ	16
5.2. ZACIĄGNIĘTE POŻYCZKI	17
5.3. OBLIGACJE.....	18
5.4. UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA	18
5.5. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE.....	18
5.6. NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	19
6. INFORMACJA O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	19
6.1. SKŁAD RADY NADZORCZEJ	19
6.2. SKŁAD ZARZĄDU	20
6.3. PROKURENCI.....	20
7. INFORMACJA O AKCJACH SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ ORAZ AKCJACH I UDZIAŁACH W JEDNOSTKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	20
7.1. INFORMACJA O AKCJACH SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	20
8. INFORMACJA O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH, CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY	21
9. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH, W WYNIKU, KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	21
10. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	22

**11. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE WYBORU PODMIOTU
UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH 22**

1. ZASADY SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego zostały opisane we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Mostostal Zabrze Holding S.A. jest Spółką Dominującą Grupy Kapitałowej, w skład której, wg stanu na 30.06.2006 r. wchodziło 15 spółek, w tym 13 spółek zależnych (z czego dwie w likwidacji, a jedna w upadłości obejmującej likwidację majątku) oraz 2 podmioty stowarzyszone (w tym jeden w upadłości obejmującej 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%

¹ Zgodnie z wpisami do Rejestru Przedsiębiorców (KRS spółek)

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.

**) 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.

Stan na 30.06.2006 r.

Mostostal Zabrze Holding S.A.			
Firmy GW	Firmy specjalistyczne	Drogownictwo	Inne
ZMP Częstochowa 70,57%	ZPK 100%	GK PRInż S.A. - Holding w upadłości likwidacyjnej 32,99%	ZTS 100%
ZMP Czechowice 99,64%	Ocynkownia Mostostal Met 98,10%		Hurtownia w likwidacji 100%
ZMP Kędzierzyn 87,24%	SMS Pro 100%		
ZMP Katowice 99,55%	Elektromontaż 3 S.A. w upadłości likwidacyjnej 51,37%		
ZMP Pokój w Zabrze 76,64%	PI Biprohut 61,38%		
GPBP 62,30%			
EKO w likwidacji 99,41%			
			Podmioty:
			stowarzyszone
			zależne

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.

Po dniu bilansowym, 17 lipca 2006 r. zawarta została z firmą GEMINO Przedsiębiorstwo Innowacyjno-Usługowe Sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie-Koźlu warunkowa umowa sprzedaży 9.000 sztuk udziałów w kapitale zakładowym Hurtowni. Sprzedawane udziały stanowią 100 % kapitału zakładowego i dają taki sam udział w głosach na zgromadzeniu wspólników Hurtowni. W dniu 24 lipca 2006 r. w związku ze spełnieniem się zawieszających warunków zostało sporządzone oświadczenie o zamknięciu transakcji potwierdzającej przejście udziałów Hurtowni na rzecz GEMINO.

2.2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Podstawowym zakresem działalności Mostostalu Zabrze jest kompleksowe wykonawstwo obiektów oraz podwykonawstwo robót specjalistycznych w ramach szeroko rozumianej branży przemysłowej i energetycznej, obiektów ochrony środowiska, obiektów użyteczności publicznej oraz obiektów mostowych.

Spółki z Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze oferują prace specjalistyczne takie jak: projektowanie, produkcja i montaż konstrukcji stalowych i aluminiowych, wykonywanie robót ogólnobudowlanych, montaż urządzeń i instalacji technologicznych.

Mostostal Zabrze posiada oddziały zagraniczne w Niemczech, Czechach i Holandii. Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze zrealizowała lub obecnie uczestniczy w budowie obiektów za granicą m.in.: w Norwegii, Niemczech, Czechach, Holandii, Danii, Belgii, Szwecji, Irlandii, Islandii, Wielkiej Brytanii, Luksemburgu, Hiszpanii, Rosji, na Węgrzech, w Libii i na Bliskim Wschodzie (Kuwejt, Katar, Irak).

Grupa Mostostal Zabrze oferuje specjalistyczne roboty w następujących dziedzinach:

- Budownictwo

- a) *przemysłowe* – wykonawstwo kompletnych obiektów, urządzeń i instalacji przemysłowych, ciągów technologicznych oraz ich modernizacja (głównie chemia i petrochemia, hutnictwo, energetyka, ochrona środowiska, przemysł maszynowy, motoryzacyjny i spożywczy).
- b) *ogólne* – wznoszenie kompletnych obiektów i budynków:
 - obiekty użyteczności publicznej,
 - budynki biurowe,
 - budynki i centra handlowo – usługowe,
 - budynki mieszkalne.
- c) *inżynierskie* - budowa mostów, wiaduktów, kładek,
- d) *obiektów ochrony środowiska* – oczyszczalni ścieków, spalarni odpadów, sieci wodno – kanalizacyjnych, zakładów utylizacji odpadów,

e) *specjalistyczne* – budowa masztów i wież, kolei linowych oraz wyciągów narciarskich.

- Produkcja

- konstrukcji stalowych, budowlanych i maszynowych,
- masztów RTV, wież, wyciągów narciarskich itp.,
- elementów aluminiowych tj. ścian osłonowych, ślusarki otworowej i wewnętrznej,
- hal i pawilonów handlowych,
- betonów,
- maszyn, urządzeń i sprzętu elektroenergetycznego.

- Pozostałe

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

Znaczącymi kontraktami realizowanymi w I półroczu 2006 r. przez Spółkę Dominującą były:

- kontrakt na montaż i dostawę konstrukcji stalowych, montaż obudowy i urządzeń Piecowni w ramach projektu "Rozbudowa huty aluminium – budowa wytwórni anod węglowych w Mosjoen" (Norwegia);
- kontrakt na montaż konstrukcji wsporczej i urządzeń instalacji odazotowania spalin w Maasvlakte (Holandia);
- zlecenie dotyczące montażu instalacji odazotowania spalin w elektrowni w Hemweg Amsterdam (Holandia);
- zlecenie na wykonawstwo warsztatowe konstrukcji stalowych (Darmstadt / Niemcy).

Z ważniejszych kontraktów realizowanych przez spółki zależne należy wymienić:

- wykonanie konstrukcji maszynowych dla kilku kontrahentów zagranicznych (Liebherr Werk Ehingen –Niemcy; Liebherr Werk Nenzing –Austria, Linde Heavy Truck -Wielka Brytania; Terex France – Francja; KSK -Niemcy) realizowane przez ZPK;
- roboty żelbetowe konstrukcji budynku w Gliwicach realizowane przez GPBP S.A. na zlecenie J&P AVAX Societe Anonyme;
- prace budowlane przy Centrum Handlowo-Usługowym „Nadrzeczna” w Gliwicach prowadzone przez GPBP S.A.;
- prace budowlane przy budowie zakładu radioterapii przy Szpitalu Wojewódzkim im. Św. Łukasza w Tarnowie prowadzone przez GPBP S.A.;
- roboty żelbetowe dla potrzeb budowy samoobsługowego Domu Handlowego Kaufland w Raciborzu prowadzone przez GPBP S.A. S.A.;
- modernizacja budynku administracyjno-socjalnego oraz kompleksowe wykonanie placu składowego osadu ołowianego w Oczyszczalni Halemba w Rudzie Śląskiej realizowane przez GPBP S.A.;
- budowa przez GPBP S.A. stanu zerowego gminnej krytej pływalni w Paniówkach;
- wykonanie i montaż konstrukcji stalowej mostu w Opolu realizowane przez ZMP „Kędzierzyn”;
- wykonanie, dostawa i montaż zbiorników dla Zakładów Azotowych „Kędzierzyn” S.A. realizowane przez ZMP „Kędzierzyn”;

- kompleksowe wykonanie węzła kondensacyjnego BFK dla Zakładów Azotowych „Kędzierzyn” S.A. przez ZMP „Kędzierzyn”;
- dostawa konstrukcji stalowej wież wiertniczych realizowana przez ZMP „Kędzierzyn”;
- montaż konstrukcji stalowej silosu oraz dostawa i montaż konstrukcji stalowej estakad realizowane przez ZMP „Kędzierzyn”;
- budowa kolejki linowej Pośredni w Szczyrku realizowana przez ZMP „Czechowice”;
- dostawa konstrukcji kolejki linowej Kasprowy Wierch w Zakopanem realizowana przez ZMP „Czechowice”;
- wykonanie i montaż konstrukcji stalowych budynku biurowo-produkcyjnego LG Electronics Mława realizowane przez ZMP „Częstochowa”;
- wykonanie konstrukcji pieca przez ZMP „Częstochowa” na zlecenie firmy Selas Linde.
- wykonawstwo i montaż fasad aluminiowych w hotelu Sheraton w Poznaniu realizowane przez SMS Pro.

2.3. INFORMACJA O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Istotnymi dla działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej Mostostalu Zabrze umowami, których wartość przekracza 7 mln zł, podpisanymi w I półroczu 2006 r., są następujące umowy dotyczące realizacji zadań inwestycyjnych:

- w I kwartale 2006 r. Mostostal Zabrze 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.
- Mostostal Zabrze przyjął 3 zlecenia od niemieckiej firmy 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;
 - kompletny montaż kotła w spalarni śmieci w Elektrowni Riihimäki (Finlandia) o wartości 1,3 mln EURO;
 - montaż instalacji odazotowania spalin w elektrowni Fynsværket w Danii o wartości 0,8 mln EUR;
- 2 maja 2006 r. ZMP „Częstochowa” sp. z o.o. podpisała kontrakt na wykonanie i montaż konstrukcji stalowych budynku biurowo-produkcyjnego LG Electronics Mława. Wartość netto robót to prawie 10,0 mln PLN;
- 16 maja 2006 r. ZMP "Kędzierzyn" Sp. z o.o. otrzymała listy intencyjne i potwierdziła ich przyjęcie na dostawę konstrukcji stalowej 4 wież wiertniczych. Wartość kontraktu to ok. 4,5 mln EURO;
- w maju br. ZMP "Kędzierzyn" Sp. z o.o. zawarła dwa znaczące kontrakty:
 - kontrakt na realizację zadania "Kompleksowe wykonanie węzła kondensacyjnego BFK" Wartość kontraktu : ok. 4,7 mln PLN,
 - kontrakt na montaż konstrukcji stalowej silosu oraz dostawę i montaż konstrukcji stalowej estakad. Wartość kontraktu: ok. 4,9 mln PLN;

Istotnymi umowami podpisanymi przez spółki Grupy Kapitałowej po dniu bilansowym są:

- 4 lipca 2006 r. GPBP S.A. podpisała umowę na wykonanie prac budowlanych obejmujących zadanie inwestycyjne pod nazwą: "Nadbudowa budynku F Szpitala Miejskiego przy ul. Lipa 2 w Rudzie Śląskiej". Wartość brutto umowy to ok. 9,7 mln PLN;
- 4 lipca 2006 Spółka Dominująca przyjęła zlecenie na wykonanie konstrukcji stalowej dla huty szkła w Ras Al Khaimah w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Wartość kontraktu to ok. 2,2 mln EUR;
- 19 lipca 2006 r. Spółka Dominująca przyjęła zlecenie na roboty montażowe i spawalnicze przy budowie mostu stalowego nad rzeką Ren w miejscowości Wesel. Wartość kontraktu to ok. 2,0 mln EUR.

3. SYTUACJA FINANSOWA ORAZ ISTOTNE ZAGROŻENIA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

3.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Duży wpływ na poziom sprzedaży Grupy Kapitałowej miała w ostatnich latach, poza sytuacją na rynku usług budowlanych, sytuacja prawna Grupy związana z postępowaniem układowym Spółki Dominującej² i kilku spółek zależnych. Trudna sytuacja formalno-prawna spowodowała stopniowe ograniczenie poziomu sprzedaży. Pomimo ciągłych trudności w pozyskiwaniu nowych zleceń wynikających zarówno z warunków stawianych przez Inwestorów (uzależnienie dopuszczenia podmiotu do przetargu od dodatniego wyniku finansowego oraz zdolności finansowej, braku postępowania układowego / upadłościowego), jak i ze znacznego ograniczenia środków stanowiących zabezpieczenie realizacji potencjalnych nowych kontraktów w 2005 r. tendencja spadkowa odwróciła się. W I półroczu 2006 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze wzrosły o 18,6% w porównaniu do sprzedaży uzyskanej w analogicznym okresie poprzedniego roku, osiągając poziom 185,1 mln zł. Wzrost sprzedaży można zauważyć prawie we wszystkich spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Sprzedaż Grupy Kapitałowej uzyskana na rynku krajowym w I półroczu 2006r. wyniosła 76,8 mln zł i była o 20,6% większa od uzyskanej w I półroczu 2005r. Udział sprzedaży krajowej w przychodach ze sprzedaży ogółem wyniósł 41,5%, czyli podobnie jak w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wielkość eksportu w I półroczu 2006 r. kształtowała się na poziomie 108,3 mln zł, tj. o 15,9 mln zł więcej niż w I półroczu 2005r. Udział sprzedaży eksportowej w I półroczu 2006 r. wyniósł 58,5%.

Ważniejszymi rynkami eksportowymi dla Grupy Kapitałowej w I półroczu 2006 r. były:

- | | | |
|-------------------|--------|------------------------|
| • Niemcy | 38,2 % | sprzedaży eksportowej, |
| • Norwegia | 12,0 % | sprzedaży eksportowej, |
| • Austria | 11,8 % | sprzedaży eksportowej, |
| • Holandia | 9,6% | sprzedaży eksportowej, |
| • Wielka Brytania | 9,1 % | sprzedaży eksportowej, |

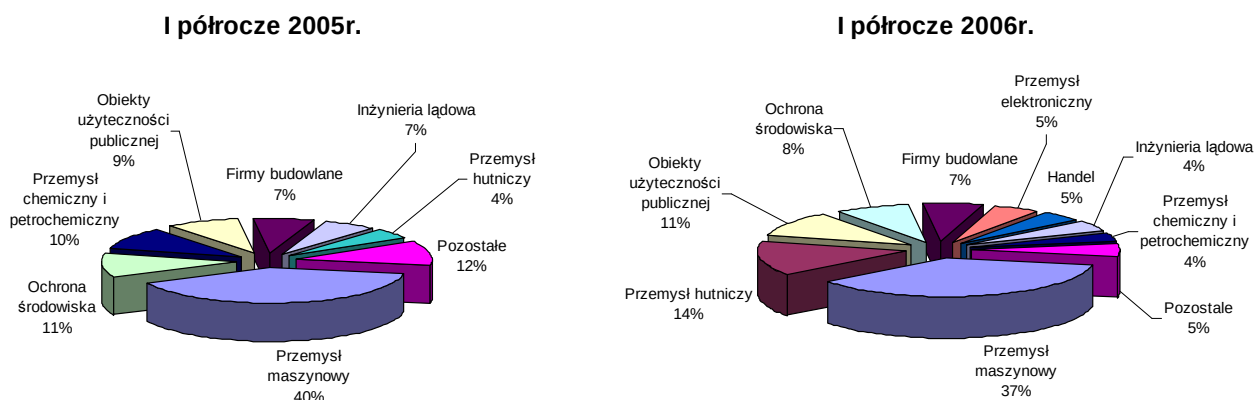
² W dniu 7 marca 2003 r. Spółka Dominująca złożyła pierwszy wniosek o otwarcie postępowania układowego

- Francja 7,8 % sprzedaży eksportowej,
- Arabia Saudyjska 6,3 % sprzedaży eksportowej,

Poza wspomnianymi rynkami spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej działały również w Czechach, Islandii, Szwecji, Katarze, Monako oraz Hiszpanii.

W I półroczu 2006 r. w strukturze portfela kontraktów największy udział miał przemysł maszynowy (37%). Dominują również kontrakty realizowane dla przemysłu hutniczego (14%) oraz budowy obiektów użyteczności publicznej (11%). Podobnie jak w tym roku, w strukturze branżowej w I półroczu 2005 r. dominował przemysł maszynowy (40%). Mniejszy, ale również znaczący udział miały budowy obiektów związanych z ochroną środowiska (11%), a także kontrakty realizowane dla przemysłu chemicznego i petrochemicznego (10%).

Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej wg branż



3.2. SKONSOLIDOWANE WYNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE I CZYNNIKI JE KSZTAŁTUJĄCE

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

w tys.zł

Wyszczególnienie	I półrocze 2005	I półrocze 2006	Zmiana
Sprzedaż	156 062	185 070	18,6%
Wynik brutto na sprzedaży	15 477	18 084	16,8%
Wynik na sprzedaży	1 623	3 391	108,9%
Wynik z działalności operacyjnej	22 622	9 420	-58,4%
Wynik brutto	1 343	11 934	788,6%
Wynik netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 004	10 370	932,9%

W I półroczu 2006 r. widoczny jest wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w porównaniu z I półroczem 2005 r. (o 18,6%). Wypracowany zysk brutto na sprzedaży wyniósł 18.084 tys. zł i był o 2,6mln zł wyższy od uzyskanego w roku poprzednim. Marża brutto na sprzedaży w I półroczu 2006r. kształtowała się na poziomie analogicznego okresu roku poprzedniego, tj. 10%. Po pokryciu kosztów zarządu Grupa Kapitałowa uzyskała zysk na sprzedaży w wysokości **3.391 tys. zł**, czyli ponad dwukrotnie wyższy od uzyskanego w I półroczu ubiegłego roku.

W analizowanym okresie Grupa Kapitałowa odnotowała na pozostałej działalności operacyjnej zysk w wysokości 6.029 tys. zł, natomiast na działalności finansowej zysk w wysokości 1.863 tys. zł. Ponadto, udział w zysku jednostki stowarzyszonej, rozliczanej metodą praw własności, za I półrocze br. wyniósł 651 tys. zł. Tym samym, Grupa Kapitałowa odnotowała skonsolidowany zysk brutto na poziomie 11.934 tys. zł.

Skonsolidowany zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w I półroczu 2006 r. wyniósł natomiast 10.370 tys. zł i był o 9.366 tys. zł wyższy od zysku uzyskanego w analogicznym okresie ubiegłego roku.

3.3. ISTOTNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA BIEŻĄCĄ SYTUACJĘ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na bieżącą sytuację finansową Spółki Dominującej, jak i całej Grupy Kapitałowej miał wpływ przede wszystkim następujące czynniki:

1. Postępowanie upadłościowe Mostostalu Zabrze Holding S.A.

W dniu 15 grudnia 2005 r. Spółka zawarła układ z wierzycielami, który uprawomocnił się 28 marca 2006 r.

W dniu 21 kwietnia 2006 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach sporządził postanowienie o zakończeniu postępowania upadłościowego Spółki z możliwością zawarcia układu. Powyższe postanowienie uprawomocniło się z dniem 18 maja 2006 r.

Warunki układu zawartego z wierzycielami przewidują:

- ✓ uprzywilejowanie drobnych wierzycieli, których suma wierzytelności ogółem nie przekracza 13,5 tys. zł, poprzez spłatę wierzytelności w całości, w ciągu roku od końca kwartału kalendarzowego, w trakcie którego nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu;
- ✓ spłatę zobowiązań o wartości powyżej 13,5 tys. zł w drodze konwersji wierzytelności na akcje nowej emisji.

Dodatkowo przeprowadzona zostanie konwersja części zobowiązań nie objętych układem na akcje nowej emisji (akcje VII emisji serii B).

Kwestie związane z emisją akcji, a tym akcji serii A (dotyczących zobowiązań układowych) oraz serii B opisano szczegółowo poniżej.

2. Emisja akcji

W dniu 12 maja 2006 r. oraz 1 sierpnia 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mostostal Zabrze - Holding S.A. podjęło uchwały między innymi 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. Wielkość emisji określono ostatecznie uchwałą z dnia 1 sierpnia br. na poziomie 77.751.172 akcji o wartości nominalnej i emisyjnej 1 zł każda;
- podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze VII emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B celem zaspokojenia wierzycieli Spółki zabezpieczonych na majątku Spółki. Wielkość emisji określono ostatecznie uchwałą z dnia 1 sierpnia br. na poziomie 20.562.716 akcji o wartości nominalnej i emisyjnej 1 zł każda;
- podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze VII emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C w trybie subskrypcji zamkniętej z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Wielkość emisji określono ostatecznie uchwałą z dnia 1 sierpnia br. na poziomie 30.489.990 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Zarząd został upoważniony do oznaczenia ceny emisyjnej akcji, która ostatecznie wyniosła 2,0 zł³. Przyjęto, że dotychczasowemu akcjonariuszowi za dwie posiadane akcje przysługiwały trzy akcje VII emisji serii C.

Spółka przeprowadziła VII emisję akcji serii C w okresie sierpień – wrzesień br. W wyniku złożenia zapisów i objęcia wszystkich 30.489.990 akcji emisja doszła do skutku.

Aktualnie trwają prace związane z sądową rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego w związku z VII emisją akcji serii A, B i C. 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. Powyższe ustawy nakładają na Spółkę jako upadłego i emitenta papierów wartościowych nie do końca korelujące ze sobą obowiązki, co powoduje szereg wątpliwości natury formalno-prawnej. W związku z powyższym doradcy prawni Spółki pracują nad rozwiązaniem powyższych kwestii.

Należy zaznaczyć, iż przeprowadzenie skutecznej restrukturyzacji zadłużenia poprzez emisję akcji VII emisji serii A i B jest podstawowym czynnikiem warunkującym dalsze istnienie Spółki.

Szczegółowe informacje dotyczące emisji akcji przekazano w raportach bieżących 35/2006, 54/2006, 70/2006, 71/2006, 78/2006, 83/2006, 84/2006, 85/2006, 88/2006, 89/2006, 90/2006, 91/2006, 92/2006, 93/2006, 94/2006, 95/2006, 96/2006, 98/2006, 99/2006, 100/2006.

3. Emisja obligacji

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

³ cena emisyjna akcji VII emisji serii C została ustalona przez Zarząd Spółki w dniu 31 lipca 2006r.

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. Obligację tę zostały w całości objęte w dniu 26 kwietnia 2006 r. przez 3 inwestorów.

Szczegółowe informacje dotyczące emisji obligacji przekazano w raportach bieżących 27/2006, 29/2006 i 35/2006.

4. Spór z Silesia Real Estate sp. z o.o. oraz Ateliers Vlassenroot NV

W związku z zaistniałym sporem pomiędzy Mostostalem Zabrze Holding S.A. a Silesia Real Estate sp. z o.o. (SIRE) – spółką zależną Ateliers Vlassenroot NV (Belgia) - którego przedmiotem jest w szczególności ustalenie właściciela udziałów w kapitale spółki Mostostal Zabrze – Zakład Produkcji Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Przemysłowych sp. z o.o. (ZPK) oraz spółki Mostostal Zabrze - Zakład Transportu Samochodowego, Spedycji i Usług Serwisowych Sp. z o.o. (ZTS), Spółka jest stroną szeregu postępowań sądowych przed Sądem Okręgowym w Gliwicach, Sądem Rejonowym w Gliwicach-Wydział KRS, Sądem Rejonowym w Katowicach oraz Sądem Okręgowym w Warszawie. Podstawowym celem przedmiotowych postępowań jest ustalenie, iż Kredyt Bankowi S.A. nie służyła wierzytelność którą zbył na rzecz SIRE jak również wykazanie, że SIRE nie jest współnikiem ZPK ani ZTS oraz uzyskanie przez Spółkę stosownych zabezpieczeń.

W celu wyjaśnienia, należy wskazać, że w dniu 21 lutego 2006 r. Kredyt Bank S.A. zbył na podstawie umowy przelewu na rzecz SIRE wierzytelność kredytową w równowartości 3,6 mln EUR zabezpieczoną zastawem rejestrowym na udziałach trzech spółek zależnych Emitenta: ZPK, ZTS i Ocynkowni „Mostostal – MET”. Wierzytelność powyższa miała związek z kredytem konsorcjalnym udzielonym w 2001 r. przez Kredyt Bank S.A. i Polski Kredyt Bank S.A. na rzecz Business Center 2000 sp. z o.o. będącą wówczas spółką zależną Mostostalu Zabrze.

Następnie na wniosek SIRE Sąd Rejonowy w Katowicach postanowieniem z dnia 17 marca 2006 r. dokonał zmiany wpisu w rejestrze zastawów w ten sposób iż dotychczasowy zastawnik – Kredyt Banki S.A. – został wykreślony z rejestru, a jako nowy zastawnik wpisana została SIRE.

W dniu 20 marca 2006 r. SIRE zażądała od Spółki spłaty kwoty wierzytelności w ciągu 7 dni od otrzymania wezwania do zapłaty. W umowie poręczenia, na którą SIRE powołuje się w wezwaniu, wyraźnie określony został termin 7 dni roboczych (a nie 7 dni kalendarzowych), tym samym termin zapłaty upływał 29 marca 2006 r.

Spółka w dniu 29 marca 2006 r., dokonała spłaty tej wierzytelności, zastrzegając równocześnie, iż w jej przekonaniu wierzytelność nie istniała. Jednakże SIRE stwierdziła, iż termin dokonania spłaty wierzytelności przez Spółkę nie został dochowany i w dniu 29 marca 2006 r. złożyła – w opinii Spółki- nieprawne oświadczenie o przejęciu wszystkich udziałów w kapitale zakładowym ZPK i ZTS.

W rezultacie toczącego się sporu prawnego pomiędzy Spółką a SIRE Sąd Okręgowy w Gliwicach wydał dwa postanowienia w przedmiocie ustalenia właściciela ZPK:

- ✓ pierwsze postanowienie z dnia 19 kwietnia 2006 r. zabezpiecza roszczenia Mostostalu Zabrze Holding S. A. i zakazuje SIRE wykonywania jakichkolwiek praw korporacyjnych z udziałów ZPK;
- ✓ drugie postanowienie z dnia 19 maja 2006 r. będące postanowieniem korzystnym dla SIRE, które z kolei zakazywało Mostostalowi Zabrze-Holding S.A. wykonywania

wszelkich praw korporacyjnych z udziałów ZPK. Postanowienie to jednak na skutek złożonego zażalenia zostało zmienione postanowieniem Sądu Apelacyjnego w Katowicach z dnia 28 lipca 2006 r., w którym Sąd oddalił wniosek SIRE o udzielenie zabezpieczenia na jego rzecz. Powyższe postanowienie Sądu Apelacyjnego jest prawomocne.

W związku z postanowieniem Sądu Apelacyjnego w Katowicach z dnia 28 lipca 2006 r. Spółka przejęła 4 sierpnia 2006 r. utraconą wcześniej kontrolę operacyjną nad spółką ZPK (Mostostal Zabrze nigdy nie utracił kontroli operacyjnej nad spółką ZTS).

W dniu 13 kwietnia 2006 r. Spółka złożyła do Sądu Okręgowego w Gliwicach powództwo o ustalenie, że SIRE nie jest współnikiem ZTS wraz z wnioskiem o zabezpieczenie. W dniu 25 kwietnia 2006 r. Sąd Okręgowy wydał postanowienie (zarządzenie tymczasowe) zabezpieczające powyższe powództwo poprzez m. in. zakazanie SIRE wykonywania jakichkolwiek praw z udziałów ZTS. Postanowienie to jest prawomocne. Rozprawa dotycząca ZTS odbyła się 28 września 2006 r.

Należy zaznaczyć, iż 26 kwietnia 2006 r. Spółka spłaciła 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. Zabezpieczeniem wierzytelności Ateliers Vlassenroot NV były hipoteki ustanowione na 3 nieruchomościach należących do Mostostalu Zabrze, z których 2 dzierżawione są przez ZPK.

5. Postępowania układowe / upadłościowe spółek zależnych

Istotnym czynnikiem, który zdeterminował bieżącą sytuację finansową 4 spółek zależnych (ZMP „Kędzierzyn”, ZMP „Częstochowa”, ZMP „Katowice”, GPBP S.A.) była spłata zobowiązań układowych w ramach realizacji zawartych w okresach wcześniejszych układów z wierzycielami, a w niektórych przypadkach dodatkowo spłata zawartych porozumień pozaukładowych.

Należy zaznaczyć, iż w I półroczu 2006 r. trwały czynności związane z postępowaniem upadłościowym z możliwością zawarcia układu spółki zależnej Mostostal Zabrze Zakład Montażowo – Produkcyjny „Pokój” Sp. z o.o. Głosowanie wierzycieli w tej sprawie odbędzie się 23 października br.

4. ZAGROŻENIA I CZYNNIKI RYZYKA ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poza czynnikami wskazanymi powyżej, które mają wpływ na bieżącą oraz przyszłą sytuację Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze, zasadnicze znaczenie dla jej funkcjonowania oraz rozwoju mają również następujące czynniki zewnętrzne i wewnętrzne:

Czynniki zewnętrzne

czynniki pozytywne- możliwości:

- wzrost gospodarczy – rynek usług budowlano-montażowych jest szczególnie wrażliwy na ogólną sytuację gospodarczą w kraju, w tym w szczególności na poziom PKB i wielkość inwestycji podejmowanych zarówno przez poszczególne przedsiębiorstwa, jak i podmioty

publicznoprawne. Według prognoz PMR rynek budownictwa w Polsce będzie nadal kontynuował dynamiczny rozwój, osiągając 11% wzrostu w 2006 r., 13% w 2007 oraz 14% w 2008. Ponadto, w związku z przystąpieniem Polski do UE oraz coraz większym zaangażowaniem Mostostalu Zabrze na rynku krajów UE istotny wpływ na popyt na usługi Grupy ma również globalna koniunktura w UE;

- prywatyzacja głównych sektorów przemysłowych oraz realizacja planowanych inwestycji w branżach: hutniczej, energetycznej, chemicznej i petrochemicznej, cementowniach, spożywczej i innych;
- planowane duże inwestycje finansowane ze środków unijnych takich jak ISPA, FUNDUSZ SPÓJNOŚCI itp. oraz wynikające z dostosowania polskiej gospodarki do wymogów Unii Europejskiej w następujących sektorach: ochrona środowiska, infrastruktura drogowa i energetyka;
- przyjęty przez rząd program w dziedzinie rozwoju infrastruktury, w tym modernizacja i rozbudowa istniejących portów lotniczych;
- malejąca inflacja i tendencja do obniżania stóp procentowych sprzyjająca podejmowaniu decyzji inwestycyjnych

czynniki negatywne - zagrożenia:

- duża konkurencja na rynku usług budowlanych - istotnym zagrożeniem dla Mostostalu Zabrze 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;
- kształtowanie się kursów walut - zważywszy na duży udział w obrotach Grupy Kapitałowej sprzedaży wykonanej na kontraktach zagranicznych, wpływy osiągnięte ze sprzedaży są w znacznej mierze uzależnione od poziomu kursów walut. Ryzyko walutowe jest jednak znacząco ograniczone gdyż zasadniczą część kosztów na realizowanych w ostatnich latach kontraktach jest ponoszona w walucie kontraktu, na dodatek terminy uzyskiwania przychodów i ponoszenia kosztów przeważnie się pokrywają.

oraz czynniki wewnętrzne:

silne strony:

- rozpoznawalna dobra marka, wiarygodność techniczna oraz referencje we wzrostowych sektorach rynku, takich jak: ochrona środowiska, energetyka, przemysł chemiczny i petrochemiczny, hutnictwo żelaza i stali, koksownictwo i inne obiekty przemysłowe;
- szeroki zakres oraz wysoka jakość oferowanych usług;
- wysoko wykwalifikowana kadra techniczna;
- posiadanie specjalistycznych uprawnień, szczególnie w zakresie spawalnictwa i robót montażowych, istotnych dla realizacji kontraktów eksportowych;
- wdrożenie Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością obejmującego normy: jakościową - PN-EN ISO 9001, środowiskową - PN-EN ISO 14001 oraz BHP PN-N 18001.

słabe strony:

- konieczność poprawy wizerunku firmy, który uległ pogorszeniu, przede wszystkim na rynku krajowym, w związku postępowaniem układowym / upadłościowym Spółki Dominującej oraz kilku spółek zależnych;

- brak odpowiedniego poziomu płynności finansowej kilku spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, co zagraża stabilnemu funkcjonowaniu działalności operacyjnej tych spółek;
- wyniki finansowe z lat ubiegłych;
- konieczność uzupełnienia kadry, a przede wszystkim fachowej siły roboczej (spawaczy, mistrzów, brygadzystów), w związku z planowaną ekspansją Grupy Mostostal Zabrze w kolejnych latach.

5. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH ORAZ UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH ORAZ INNYCH POZYCJACH POZABILANSOWYCH

5.1. KREDYTY ZACIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

Zadłużenie kredytowe Grupy Kapitałowej Mostostalu Zabrze wg stanu na 30.06.2006 r. wynosiło 21,0 mln zł, w tym:

- kredyty długoterminowe 3,9 mln zł,
- kredyty krótkoterminowe i długoterminowe w okresie spłaty 17,1 mln zł.

Spółka Dominująca

Zadłużenie kredytowe Mostostal Zabrze Holding S.A. wg stanu na 30.06.2006 r. wynosiło 15,3 mln zł.

Wartość zawartych umów kredytowych oraz stan zadłużenia kredytowego w układzie banków wg stanu na 30.06.2006 r. przedstawia poniższa tabela:

w tys. zł

Lp.	Bank	Wartość kredytu wg umowy	Stan zadłużenia na 30.06.2006		
			Kapitał	Odsetki	Razem
1.	2.	3.	4.	5.	6= 4+5
1.	ING Bank Śląski S.A.	7 000	3 055	1 299	4 354
2.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	6 500	3 774	543	4 317
3.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	7 000	4 200	444	4 644
4.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 000	313	48	361
5.	ING Bank Śląski S.A.-przystąpienie do długu spółki ZEA z tytułu udzielonego poręczenia	4 021	1 200	412	1 612
RAZEM		25 521	12 542	2 746	15 288

* tabela nie obejmuje zadłużenia wobec banków z tyt. uruchomionych gwarancji, które na dzień 30.06.2006 r. wynosiło wraz z odsetkami 8.195 tys. .zł

Istotne znaczenie dla sytuacji finansowej Spółki ma fakt, iż Bank Handlowy w Warszawie S.A. wyraził zgodę na objęcie układem – w ramach toczącego się postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia przez Spółkę układu z jej wierzycielami – całej zabezpieczonej wierzytelności Banku. W związku z tym po zatwierdzeniu układu z wierzycielami zobowiązania wobec Banku Handlowego zostały zredukowane o 40%, a pozostała część zadłużenia zostanie zamieniona na akcje serii B. Ponadto, w dniu 16 sierpnia 2006 r. Pan Zbigniew Opach poinformował Spółkę o przejęciu przez niego wierzytelności Banku

Handlowego w Warszawie S.A. przysługujących w stosunku do Mostostalu Zabrze-Holding S.A.

W wyniku prowadzonych przez Zarząd Spółki negocjacji w 2004 r. Mostostal Zabrze zawarł z ING Bankiem Śląskim S.A. umowę określającą zasady spłaty zobowiązań Spółki wobec tego Banku.

Spółki zależne

Wartość zawartych umów kredytowych oraz stan zadłużenia z tyt. kredytów przedstawiono poniżej:

w tys. zł

Lp.	Spółka	Nazwa Banku (kredytodawcy)	Wartość kredytu wg umowy	Zadłużenie kredytowe na 30.06.2006 r.	Termin spłaty kredytu
1.	ZMP Częstochowa	ING BSK o/Częstochowa	1 800	486	29.06.2007
2.	ZMP Kędzierzyn	Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. Wrocław	1 000	480	Wg terminów płatności rat układowych
	ZMP Kędzierzyn	BRE Bank S.A. Opole		5	
3.	Ocynkownia	BZ WBK Opole	3 659	1 120	31.08.2007
	Ocynkownia	BZ WBK Opole	1 200	638	27.11.2007
4.	GPBP	PKO BP S.A.	3 179	2 036	31.12.2008
	GPBP	ING BSK Katowice	1 180	930	30.11.2006
	GPBP	FCE Bank Polska S.A.	42	36	31.01.2008
	RAZEM SPÓŁKI ZALÉŻNE		12 061	5 731	

5.2. ZACIĄGNIĘTE POŻYCZKI

Zadłużenie z tytułu zaciągniętych pożyczek Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze wg stanu na 30.06.2006 r. wynosi 19,5 tys. zł.

Spółka Dominująca

W I półroczu 2006r. 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 4,7 mln zł przeznaczonej na spłatę zobowiązania Spółki wobec Ateliers Vlassenroot NV (Belgia).

Pożyczki te zostały udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2011 r.

Wg stanu na 30.06.2006 r. zadłużenie Mostostal Zabrze Holding S.A. z tytułu uzyskanych pożyczek wynosiło 19,5 mln zł (pożyczki długoterminowe).

Spółki zależne

W I półroczu 2006r. w Grupie Kapitałowej Mostostal Zabrze żadna ze spółek zależnych nie była stroną umowy pożyczki.

5.3. OBLIGACJE

Spółka Dominująca

W I półroczu 2006r. Spółka Dominująca wyemitowała 203 sztuk obligacji własnych na okaziciela o wartości nominalnej i emisyjnej 100.000 zł każda. Zadłużenie Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji wg stanu na 30.06.2006r. wynosiło 20,9 mln zł.

Spółki zależne

Spółki zależne wg stanu na 30.06.2006 r. nie posiadają zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji.

5.4. UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA

Spółka Dominująca

Mostostal Zabrze Holding S.A. wg stanu 30.06.2006 r. udzielił 5 podmiotom poręczeń i gwarancji na łączną kwotę 1.956 tys. zł. Wszystkie wchodzą w skład Grupy Kapitałowej Spółki.

w tys. zł

Lp.	Nazwa dłużnika	Stan na 30.06.2006
1.	Ocynkownia Mostostal Met	1 120
2.	ZMP w Częstochowie Sp. z o.o.	422
3.	ZMP Kędzierzyn Sp. z o.o.	338
4.	GPBP S.A.	67
5.	ZMP Pokój Sp. z o.o.	10
	Razem	1 956

W I półroczu 2006 r. poręczenia i gwarancje udzielone przez Spółkę spadły w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2005 r. o 745 tys. zł.

Spółki zależne

Spółki zależne wg stanu na 30.06.2006 r. udzieliły gwarancji i poręczeń w wysokości 441 tys. zł.

5.5. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Spółka Dominująca

Pozostałe zobowiązania pozabilansowe Mostostalu Zabrze Holding S.A. wg stanu na 30.06.2006 r. wynosiły 8.959 tys. zł i były to wyłącznie gwarancje wystawione na zlecenie Spółki.

Spółki zależne

Pozostałe zobowiązania pozabilansowe spółek zależnych wg stanu na 30.06.2006 r. wyniosły 23.542 tys. zł, w tym:

5.6. NALEŻNOŚCI WARUNKOWESpółka Dominująca

W celu zmniejszenia ryzyka wynikającego ze zobowiązań pozabilansowych Mostostal Zabrze Holding S.A. uzyskał również zabezpieczenia od innych podmiotów. Wg stanu na dzień 30.06.2006 r. należności warunkowe, wynikające z otrzymanych gwarancji lub weksli, których beneficjentem jest Mostostal Zabrze Holding S.A., wyniosły 1.694 tys. zł i w porównaniu ze stanem na 31.12.2005r. spadły o 1.789 tys. zł, przede wszystkim w wyniku wygaśnięcia otrzymanych gwarancji oraz upływu okresu gwarancyjnego weksli. Na należności wg stanu na 30.06.2006r. składały się:

- otrzymane gwarancje i poręczenia 1.502 tys. zł,
- należności wekslowe 192 tys. zł.

Spółki zależne

Wg stanu na dzień 30.06.2006 r. spółki zależne nie posiadały należności pozabilansowych.

**6. INFORMACJA O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH
I NADZORUJĄCYCH****6.1. SKŁAD RADY NADZORCZEJ**

Wg stanu na 30.06.2006r. w skład Rady Nadzorczej Spółki Mostostal Zabrze Holding S.A. wchodziło:

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.

6.2. SKŁAD ZARZĄDU

Wg stanu na 30.06.2006r. w skład Zarządu Spółki Mostostal Zabrze Holding S.A. wchodził:

Wiceprezes Zarządu	Jarosław Grabiec
Wiceprezes Zarządu	Adam Konopka

6.3. PROKURENCI

Wg stanu na 30.06.2006r. Prokurentami Spółki Mostostal Zabrze Holding S.A. byli:

Maria Sanocka	- Dyrektor Biura Ekonomiczno-Finansowego;
Edwarda Nenow	- Dyrektor Biura Zarządzania Płynnością Finansową;
Jarosław Antoniak	- Dyrektor Biura Eksportu;
Aleksander Balcer	- Dyrektor Biura Umów i Rozliczeń;
Andrzej Wiekiera	- Dyrektor Biura Ofert i Przygotowania Produkcji.

Informacje dotyczące wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących ujęto w „Informacji dodatkowej do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze za I półrocze 2006 r.”.

7. INFORMACJA O AKCJACH SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ ORAZ AKCJACH I UDZIAŁACH W JEDNOSTKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH**7.1. INFORMACJA O AKCJACH SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH**

Zgodnie z oświadczeniami następujący członkowie organów zarządzających i nadzorujących Spółkę posiadali następujące ilości akcji Mostostalu Zabrze Holding S.A. na dzień 30.06.2006r.:

Osoby nadzorujące i zarządzające	Akcje zwykłe na okaziciela
Rada Nadzorcza:	
Zbigniew Opach	1.861.099
Jarosław Chałas	
Jan Goj	21.300
Janusz Olszewski *	0
Andrzej Tabor *	0
Grzegorz Wanot **	0
Zarząd:	
Grabiec Jarosław	141.958
Adam Konopka	0

Prokurenci:	
Aleksander Balcer	0
Edwarda Nenow	0
Maria Sanocka	5.920
Jarosław Antoniak	0
Andrzej Wiekiera	0

*Pan A. Tabor oraz Pan J. Olszewski zostali powołani w skład Rady Nadzorczej Mostostalu Zabrze-Holding S.A. na NWZA w dniu 12 maja 2006 r.

** Pan G. Wanot został powołany w skład Rady Nadzorczej Mostostalu Zabrze Holding S. A .na ZWZA w dniu 30 czerwca 2006 r.

8. INFORMACJA O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH, CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wg stanu na 30 czerwca 2006 r.

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	5.329.908	26,22%	5.329.908	26,22%
Zbigniew Opach	Zwykłe na okaziciela	1.861.099	9,16%	1.861.099	9,16%

9. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH, W WYNIKU, KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

W wyniku transakcji dokonanych po dniu bilansowym „Inwestycje II” Sp. z o.o. w Warszawie posiada 2.612.118 sztuk akcji Spółki stanowiących 12,85% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 2.612.118 głosów na WZA, co stanowi 12,85% ogólnej liczby głosów.

Ponadto "Inwestycje II" sp. z o.o. w wyniku wykonania prawa poboru złożyły zapis na 5.591.334 akcji Spółki VII emisji serii C.

Część akcji Spółki VII emisji serii C, tj. 2.823.387 sztuk objął w ramach prawa poboru oraz po dokonaniu przydziału pozostałych akcji, które nie zostały objęte w ramach prawa poboru Członek Rady Nadzorczej Mostostalu Zabrze.

W dniu 25 sierpnia 2006r. Zarząd Mostostal Zabrze - Holding S.A. otrzymał od BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych (BZ WBK TFI) działającego w imieniu Arka BZ WBK Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego ("Fundusz") oraz od BZ WBK AIB Asset Management S.A. z siedzibą w Poznaniu ("BZ WBK AM") zawiadomienia o nabyciu praw poboru akcji Mostostal Zabrze - Holding S.A. Fundusz stał się posiadaczem 3.387.776 praw poboru Spółki, a w konsekwencji nabył 5.081.664 akcji Spółki, które stanowią 9,999998% w jego kapitale zakładowym w potencjalnej wysokości jaka powstanie po

zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy VII emisji serii C. Z akcji jakie fundusz nabył w wyniku wykonania wymienionych wyżej praw poboru, przysługiwać będzie 5.081.664 głosów, co stanowić będzie 9,999998% w potencjalnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta jaka będzie istnieć po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy VII emisji serii C. Przed nabyciem praw poboru, o których mowa powyżej, Fundusz nie posiadał akcji ani praw poboru akcji Mostostalu Zabrze. Ponadto BZ WBK TFI poinformowało, że zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych spółce BZ WBK AIB Asset Management S.A. z siedzibą w Poznaniu.

Po dniu bilansowym nastąpiło rozliczenie transakcji kupna oraz sprzedaży akcji Mostostal Zabrze - Holding S.A., w wyniku którego Pekao Otwarty Fundusz Emerytalny zarządzany przez Pekao Pionier Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. posiada aktualnie 1.000.060 akcji Mostostalu Zabrze - Holding S.A., co stanowi 4,92% udziału w kapitale zakładowym oraz daje 4,92% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA. Na dzień 30. 06 2006 r. Fundusz nie posiadał akcji Spółki, natomiast w III kwartale br. w wyniku dokonanych transakcji kupna ich udział przekraczał 5% głosów na WZA.

Należy również zaznaczyć, iż w związku z warunkami zakończonego postępowania układowego Spółki, ponad 98% wierzytelności układowych zostanie zredukowana o 40%, a pozostała ich część zostanie zamieniona na akcje Mostostalu (VII emisja akcji serii A). Ponadto, w celu zaspokojenia wierzycieli zabezpieczonych na majątku Spółki Mostostal Zabrze Holding S.A. przeprowadzi emisję akcji serii B. Emisja akcji (serii A i B) będzie miała w konsekwencji istotny wpływ na ilość i proporcje posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, w szczególności akcji posiadanych przez przewodniczącego Rady Nadzorczej i jednocześnie jednego z głównych akcjonariuszy Pana Zbigniewa Opacha, który nabył część zobowiązań układowych.

10. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Mostostalu Zabrze Holding S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze oraz jej wynik finansowy. Zarząd oświadcza również, że półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

11. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE WYBORU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd Mostostalu Zabrze Holding S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Zarząd zatwierdza sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze za I półrocze 2006 roku.

Wiceprezes Zarządu
Jarosław Grabiec

Wiceprezes Zarządu
Adam Konopka

29 września 2006 r.....

29 września 2006 r.....

Data i podpis

Data i podpis