



MOSTOSTAL Zabrze

Holding S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
rozszerzone o
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE EMITENTA
ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU**

Zabrze, dnia 14.11.2011 r.

Spis treści

1. Wybrane dane finansowe	4
2 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.....	6
2.1 Grupa Kapitałowa	6
2.1.1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
2.1.2 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
2.1.3 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
2.1.4 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
2.1.5 SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE.....	10
2.2 Emitent	11
2.2.1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	11
2.2.2 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	12
2.2.3 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	13
2.2.4 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	14
2.2.5 POZYCJE POZABILANSOWE	15
3 Informacja dodatkowa dotycząca Grupy Kapitałowej oraz Emitenta	16
3.1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	16
3.1.1 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Mostostal Zabrze	16
3.1.2 Stwierdzenie, czy sprawozdanie finansowe dotyczy pojedynczej jednostki gospodarczej, czy grupy kapitałowej.	18
3.1.3 Wskazanie czasu trwania działalności Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej.....	18
3.1.4 Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy Kapitałowej oraz Emitenta w dającej się przewidzieć w przyszłości oraz czy istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności.	18
3.1.5 Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.	18
3.2 Podstawa sporządzenia oraz opis zasad rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu	19
3.3 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie	21
3.4 Pozycje nietypowe ze względu na rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	22
3.5 Zmiany wartości szacunkowych	22
3.6 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.....	22
3.7 Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Grupy Kapitałowej	25
3.7.1. Aktywa trwale.....	25
3.7.2. Aktywa obrotowe.....	27
3.7.3. Zobowiązania długoterminowe	29
3.7.4. Zobowiązania krótkoterminowe	31
3.7.5. Przychody i koszty	32
3.8. Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Emitenta	35
3.8.1. Aktywa trwale.....	35
3.8.2. Aktywa obrotowe.....	36
3.8.3 Zobowiązania długoterminowe	39
3.8.4 Zobowiązania krótkoterminowe	40
3.8.5. Przychody i koszty	42
3.9. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	44

3.10	Opis czynników i zdarzeń, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	46
3.11	Informacje dotyczące emisji, wykupu, spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	48
3.12	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	48
3.13	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym nieuwjętych w tym sprawozdaniu a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta	48
3.14	Informacja o zmianach w aktywach i zobowiązaniach warunkowych	49
3.15	Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	50
3.16	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	52
3.17	Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	52
3.18	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.....	52
3.19	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta oraz znaczące zmiany w akcjonariacie emitenta	58
3.20	Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie ich posiadania.....	59
3.21	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem	60
3.22	Transakcje zawarte przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi.....	61
3.23	Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz gwarancje przez emitenta lub jednostkę od niego zależną.....	61
3.24	Inne informacje, które w opinii emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta..	62
3.25	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie, co najmniej jednego kwartału	62

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2011 roku	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2010 roku	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2011 roku	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2010 roku
Przychody ze sprzedaży	676 101	606 327	167 298	151 480
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	620 341	555 561	153 500	138 797
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	51 762	16 083	12 808	4 018
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto	54 221	14 941	13 417	3 733
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	46 942	10 872	11 616	2 716
Zysk (strata) na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	46 942	10 872	11 616	2 716
Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	1 623	1 152	402	288
Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom spółki	45 319	9 720	11 214	2 428
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(128 954)	(52 555)	(31 909)	(13 130)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 260)	(18 297)	(1 302)	(4 571)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	33 001	14 800	8 166	3 698
Przepływy pieniężne netto, razem	(101 213)	(56 052)	(25 045)	(14 004)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	27 749	57 804	6 291	14 498
Aktywa	664 916	709 205	150 734	177 879
Zobowiązania długoterminowe	60 582	76 749	13 734	19 250
Zobowiązania krótkoterminowe	304 854	363 976	69 109	91 291
Kapitał własny, w tym:	299 480	268 480	67 891	67 339
- Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki	277 536	248 052	62 916	62 215
- Udziały niekontrolujące	21 944	20 428	4 975	5 124
Kapitał akcyjny	149 131	149 131	33 807	37 404
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	149 130 538	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Liczba akcji (w szt.)	149 130 538	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	1,86	1,66	0,42	0,42
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	1,86	1,66	0,42	0,42
Zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)	0,37	0,08	0,09	0,02
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)	0,37	0,08	0,09	0,02

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2011 roku	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2010 roku	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2011 roku	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2010 roku
Przychody ze sprzedaży	265 288	217 873	65 644	54 432
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	251 200	205 746	62 158	51 402
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 977	357	737	89
Zysk (strata) brutto	12 945	10 705	3 203	2 674
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	12 074	9 856	2 988	2 462
Zysk (strata) na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	12 074	9 856	2 988	2 462
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(45 099)	(7 968)	(11 160)	(1 991)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 516)	(1 573)	(623)	(393)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 480)	(1 222)	(2 346)	(305)
Przepływy pieniężne netto, razem	(57 095)	(10 763)	(14 128)	(2 689)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	7 074	24 970	1 604	6 263
Aktywa	287 019	325 127	65 066	81 547
Zobowiązania długoterminowe	9 791	10 475	2 220	2 627
Zobowiązania krótkoterminowe	106 859	141 270	24 224	35 433
Kapitał własny	170 369	173 382	38 622	43 487
Kapitał akcyjny	149 131	149 131	33 807	37 404
Liczba akcji (w szt.)	149 130 538	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	1,14	1,16	0,26	0,29
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	1,14	1,16	0,26	0,29
Zysk (strata) zanulizowany na jedną akcję (w zł/EURO)	0,09	0,05	0,02	0,01
Rozwodniony zanulizowany zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)	0,09	0,05	0,02	0,01

Wybrane dane finansowe podane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz jednostkowym sprawozdaniu finansowym, dotyczące okresu od 01.01. do 30.09.2011 roku oraz okresu od 01.01. do 30.09.2010 roku przelicza się następująco:

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

	30.09.2011 r.	30.09.2010 r.
kurs średni za 9 miesięcy	4,0413	4,0027
kurs na dzień bilansowy	4,4112	3,9870

2 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

2.1 Grupa Kapitałowa

2.1.1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
AKTYWA				
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	268 480	264 045	273 204	285 280
1. Rzeczowe aktywa trwałe	160 966	171 488	178 322	183 236
2. Nieruchomości inwestycyjne	83 628	69 951	71 578	78 272
3. Wartość firmy	-	-	-	308
4. Wartości niematerialne	2 440	2 492	2 671	2 833
5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-
6. Długoterminowe aktywa finansowe	5 871	6 468	5 212	6 078
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 831	12 887	14 688	13 839
8. Długoterminowe należności	563	594	563	563
9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	181	165	170	151
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	396 436	388 204	455 074	423 925
1. Zapasy	60 860	52 347	40 196	39 930
2. Krótkoterminowe należności, w tym:	235 888	237 401	229 466	259 860
- z tytułu dostaw i usług	213 972	213 171	197 962	229 230
- pozostałe należności	21 916	24 230	31 504	30 630
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	67 596	52 368	48 707	62 592
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	182	576	5 005	2 199
5. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 439	3 060	2 651	2 354
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 471	42 452	129 049	56 990
C. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	135	-	-
Aktywa razem	664 916	652 384	728 278	709 205
PASYWA				
A. Kapitał własny	299 480	274 181	266 036	268 480
A1. Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	277 536	253 027	245 230	248 052
1. Kapitał podstawowy	149 131	149 131	149 131	149 131
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	(21 496)	(21 496)	(12 933)	(8 464)
4. Kapitał zapasowy	77 765	77 745	69 038	68 509
5. Kapitał rezerwowý przeznaczony na wykup akcji własnych	14 190	14 190	14 190	14 190
6. Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny aktywów	-	-	-	-
7. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	57 946	33 457	25 804	24 686
- zysk/strata z lat ubiegłych	12 627	12 668	6 785	14 966
- zysk/strata okresu bieżącego	45 319	20 789	19 019	9 720
A2. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	21 944	21 154	20 806	20 428
B. Zobowiązania długoterminowe	60 582	55 769	72 067	76 749
1. Długoterminowe rezerwy	12 035	12 079	12 184	10 557
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 340	15 173	15 662	16 918
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	17 975	4 100	4 615	5 767
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	2 381	2 456	4 159	5 874
5. Długoterminowe zobowiązania	5 208	10 237	28 572	22 885
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 643	11 724	6 875	14 748
C. Zobowiązania krótkoterminowe	304 854	322 434	390 175	363 976
1. Krótkoterminowe rezerwy	8 475	9 415	9 481	6 313
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	50 762	31 322	13 139	20 842
- Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	818	200	200	617
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	4 907	9 019	4 516	6 395
4. Krótkoterminowe zobowiązania, w tym:	203 271	220 757	277 031	261 827
- z tytułu dostaw i usług	153 087	152 330	187 598	171 267
- pozostałe zobowiązania	50 184	68 427	89 433	90 560
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	36 754	51 746	84 776	68 395
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	685	175	1 232	204
Pasywa razem	664 916	652 384	728 278	709 205

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
Wartość księgowa	277 536	253 027	245 230	248 052
Liczba akcji (szt)	149 130 538	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,86	1,70	1,64	1,66
Rozwodniona liczba akcji (szt)	149 130 538	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,86	1,70	1,64	1,66

2.1.2 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)	III kwartał 2011 r. od 01.07.2011 r. do 30.09.2011 r.	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2011 roku	III kwartał 2010 r. od 01.07.2010 r. do 30.09.2010 r.	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2010 roku
I. Przychody ze sprzedaży	243 508	676 101	264 762	606 327
II. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	222 019	620 341	248 356	555 561
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	21 489	55 760	16 406	50 766
III. Koszty sprzedaży	127	399	124	354
IV. Koszty ogólnego zarządu	13 069	38 403	11 239	33 733
Zysk (strata) netto ze sprzedaży	8 293	16 958	5 043	16 679
V. Pozostałe przychody	19 320	43 882	3 372	7 616
VI. Pozostałe koszty	2 281	9 078	3 106	8 212
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	25 332	51 762	5 309	16 083
VII. Przychody finansowe	4 518	6 262	1 033	4 577
VIII. Koszty finansowe	1 675	3 803	1 787	5 719
IX. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto	28 175	54 221	4 555	14 941
X. Podatek dochodowy	2 874	7 279	(2 301)	4 069
- Bieżący	1 681	3 369	1 746	4 347
- Odroczone	1 223	2 690	(4 047)	(278)
- Rezerwa na podatek za granicą	(30)	1 220	-	-
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	25 301	46 942	6 856	10 872
XI. Zysk (strata) na działalności zaniechanej	-	-	-	-
XII. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym	25 301	46 942	6 856	10 872
- Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	771	1 623	295	1 152
- Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom spółki	24 530	45 319	6 561	9 720

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	III kwartał 2011 r. od 01.07.2011 r. do 30.09.2011 r.	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2011 roku	III kwartał 2010 r. od 01.07.2010 r. do 30.09.2010 r.	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2010 roku
I. Zysk netto	25 301	46 942	6 856	10 872
II. Inne całkowite dochody netto	-	-	(1 234)	(1 591)
- korekta dotycząca lat ubiegłych	-	-	(1 234)	(1 591)
III. Całkowite dochody netto ogółem, w tym	25 301	46 942	5 622	9 281
Przypisane udziałom niekontrolującym	771	1 623	288	1 143
Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	24 530	45 319	5 334	8 138
Zysk (strata) netto (zanualizowany) przynależny akcjonariuszom spółki		54 618		11 845
Średnia ważona liczba akcji (szt)		149 130 538		149 130 538
Zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję (w zł)		0,37		0,08
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt)		149 130 538		149 130 538
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję (w zł)		0,37		0,08

2.1.3 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		III kwartał 2011 r. od 01.07.2011 r. do 30.09.2011 r.	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2011 roku	III kwartał 2010 r. od 01.07.2010 r. do 30.09.2010 r.	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2010 roku
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	24 530	45 319	6 561	9 720
II.	Korekty razem	(62 703)	(174 273)	(461)	(62 275)
1.	Zysk (strata) przypadający na udziały niekontrolujące	771	1 623	294	1 151
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	-	-	-	-
3.	Amortyzacja	4 574	15 389	4 194	14 662
4.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(421)	(776)	113	6
5.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	401	996	256	469
6.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	204	(1 173)	26	(164)
7.	Zmiana stanu rezerw	(697)	(766)	46	(2 206)
8.	Zmiana stanu zapasów	(8 513)	(20 664)	(4 232)	(14 162)
9.	Zmiana stanu należności	589	(7 336)	(29 225)	(93 454)
10.	Zmiana stanu zobowiązań	(23 878)	(98 366)	23 128	7 013
11.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(37 315)	(70 689)	11 322	26 410
12.	Zmiana stanu aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego	1 222	2 535	(4 046)	(278)
13.	Podatek bieżący	1 681	3 369	1 746	4 347
14.	Przepływy pieniężne z tytułu podatku dochodowego	(1 258)	547	(3 284)	(5 372)
15.	Inne korekty z działalności operacyjnej	(63)	1 038	(799)	(697)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	(38 173)	(128 954)	6 100	(52 555)
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	1 425	6 805	1 206	2 452
1.	Odsetki otrzymane	131	458	42	501
2.	Dywidendy otrzymane	512	533	26	54
3.	Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	135	135	-	-
4.	Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	99	3 591	1 138	1 897
5.	Splata udzielonych pożyczek	-	-	-	-
6.	Obligacje	548	548	-	-
7.	Lokaty	-	-	-	-
8.	Pozostałe	-	1 540	-	-
II.	Wydatki	6 442	12 065	2 639	20 749
1.	Nabycie aktywów finansowych	46	51	1 580	4 188
2.	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	5 791	9 348	454	15 924
3.	Udzielone pożyczki	-	-	602	607
4.	Lokaty	150	778	-	-
5.	Obligacje	300	1 682	-	-
6.	Inne wydatki	155	206	3	30
III.	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(5 017)	(5 260)	(1 433)	(18 297)
C.					
I.	Wpływy	34 406	55 399	-	27 284
1.	Wpływy z emisji akcji zwykłych	-	-	-	-
2.	Wpływ z emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
3.	Otrzymane kredyty i pożyczki	34 287	55 240	-	27 242
4.	Inne wpływy finansowe	119	159	-	42
II.	Wydatki	5 707	22 398	11 386	12 484
1.	Dywidendy wypłacone	4 085	4 690	215	1 355
2.	Nabycie akcji własnych	-	8 563	1 158	1 158
3.	Splata kredytów i pożyczek	772	4 257	9 558	6 411
4.	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	83	3 038	135	2 886
5.	Odsetki od kredytów, pożyczek, zobowiązań finansowych, dłużnych papierów	665	1 748	298	652
6.	Wykup instrumentów pochodnych	-	-	-	-
7.	Inne wydatki finansowe	102	102	22	22
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	28 699	33 001	(11 386)	14 800
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(14 491)	(101 213)	(6 719)	(56 052)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(13 981)	(100 578)	(6 703)	(56 052)
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	367	722	16	-
F.	Środki pieniężne na początek roku obrotowego	42 240	128 962	64 523	113 856
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	27 749	27 749	57 804	57 804
-	- o ograniczonej możliwości dysponowania	(318)	3 730	1 863	6 160

2.1.4 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 roku

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy przeznaczony na wykup akcji własnych	Kapitał rezerwow z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych	Zysk/ strata z roku bieżącego		
Saldo na dzień 01 stycznia 2010 roku	149 131	-	(7 306)	139 218			(39 658)		21 138	262 523
Zysk za okres								9 720	1 152	10 872
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	(1 591)	-	-	(1 591)
- korekta dotycząca lat ubiegłych							(1 591)			(1 591)
Całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	(1 591)	9 720	1 152	9 281
Skup akcji własnych			(1 158)					(1 158)		(1 158)
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy				15 674			(15 674)	-		-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy					14 190		(14 190)	-		-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych				(83 885)			83 885	-		-
Korekta przynależnych udziałom niekontrolującym części kapitałów				(2 498)			4 294	1 796	2 000	3 796
Wypłata dywidendy							(2 000)	(2 000)		(2 000)
Pozostałe zmiany							(100)	(100)		(100)
Stan na dzień 30.09.2010 roku	149 131	-	(8 464)	68 509	14 190	-	14 966	9 720	20 428	268 480

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwow przeznaczony na wykup akcji własnych	Kapitał rezerwow z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych	Zysk/ strata z roku bieżącego		
Saldo na dzień 01 stycznia 2010 roku	149 131	-	(7 306)	139 218	-	-	(39 658)		21 138	262 523
Zysk za okres								19 019	1 650	20 669
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	(1 724)	-	-	(1 724)
- Korekty związane z zakończeniem postępowania układowego							(1 724)			(1 724)
Całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	(1 724)	19 019	1 650	18 945
Wykup akcji własnych			(5 627)					(5 627)		(5 627)
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy				15 673			(15 673)	-		-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych				(83 885)			83 885	-		-
Korekta przynależnych udziałom niekontrolującym części kapitałów				(1 968)			3 932	1 964	(1 982)	(18)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej - Prinż							(7 687)	(7 687)		(7 687)
Wypłata dywidendy							(2 000)	(2 000)		(2 000)
Pozostałe							(100)	(100)		(100)
Stan na dzień 31.12.2010 roku	149 131	-	(12 933)	69 038	14 190	-	6 785	19 019	20 806	266 036

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwow przeznaczony na wykup akcji własnych	Kapitał rezerwow z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych	Zysk/ strata z roku bieżącego		
Saldo na dzień 01 stycznia 2011 roku	149 131	-	(12 933)	69 038	14 190	-	25 804	-	20 806	266 036
Zysk za okres								20 789	852	21 641
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Korekty związane z zakończeniem postępowania układowego								-		-
Całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	20 789	852	21 641
Wykup akcji własnych			(8 563)					(8 563)		(8 563)
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy				12 734			(12 734)	-		-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwow								-		-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych				(4 367)			4 367	-		-
Korekta przynależnych udziałom niekontrolującym części kapitałów				(446)			(8)	(454)	(504)	(958)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych - Prinż				(378)				(378)		(378)
Wypłata dywidendy							(4 748)	(4 748)		(4 748)
Pozostałe				1 164			(13)	1 151		1 151
Stan na dzień 30.06.2011 roku	149 131	-	(21 496)	77 745	14 190	-	12 668	20 789	21 154	274 181

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
za III kwartał 2011 roku

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej										
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy przeznaczony na wykup akcji własnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/strata z lat ubiegłych	Zysk/strata z roku bieżącego	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01 stycznia 2011 roku	149 131	-	(12 933)	69 038	14 190	-	25 804		245 230	20 806	266 036
Zysk za okres								45 319	45 319	1 623	46 942
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	45 319	45 319	1 623	46 942
Wykup akcji własnych			(8 563)						(8 563)		(8 563)
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy				12 734			(12 734)		-		-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych				(4 367)			4 367		-		-
Korekta przynależnych udziałom niekontrolującym części kapitałów				(446)			(49)		(495)	(485)	(980)
Wypłata dywidendy				-			(4 748)		(4 748)		(4 748)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych - Prinż				(358)					(358)		(358)
Pozostałe zmiany				1 164			(13)		1 151		1 151
Stan na dzień 30.09.2011 roku	149 131	-	(21 496)	77 765	14 190	-	12 627	45 319	277 536	21 944	299 480

2.1.5 SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE

Skonsolidowane pozycje pozabilansowe

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
1. Należności warunkowe (z tytułu)	23 376	23 698	28 972	27 411
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	18 979	19 282	24 865	23 953
- weksłowe	562	585	288	2 812
- należności warunkowe	3 835	3 831	3 819	646
2. Zobowiązania warunkowe (z tytułu)	148 538	167 997	148 350	183 549
- udzielonych gwarancji i poręczeń	123 761	128 892	131 978	153 747
- weksłowe	1 752	3 342	2 286	1 241
- roszczenia spome	1 000	1 000	1 000	1 000
- cesja polisy	-	-	-	230
- pozostały zastaw na środkach trwałych	3 450	4 530	-	4 994
- limit na gwarancje należytego zabezpieczenia i na wadium	16 595	26 933	9 786	17 537
- inne zobowiązania pozabilansowe	1 980	3 300	3 300	4 800
Skonsolidowane pozycje pozabilansowe razem	(125 162)	(144 299)	(119 378)	(156 138)

2.2 Emitent

2.2.1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
AKTYWA				
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	131 257	118 044	117 450	114 342
1. Rzeczowe aktywa trwałe	29 576	26 342	27 847	28 265
2. Nieruchomości inwestycyjne	39 237	37 987	38 351	39 321
3. Wartość firmy	-	-	-	-
4. Wartości niematerialne	1 611	1 649	1 739	1 792
5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-
6. Długoterminowe aktywa finansowe	56 636	47 948	40 824	37 368
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 634	3 524	4 834	3 714
8. Długoterminowe należności	563	594	3 838	3 838
9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	17	44
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	155 762	185 977	247 514	210 785
1. Zapasy	1 228	1 604	3 123	1 544
2. Krótkoterminowe należności, w tym:	114 868	137 808	145 635	148 357
- z tytułu dostaw i usług	99 988	112 877	113 650	113 092
- pozostałe należności	14 880	24 931	31 985	35 265
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26 823	23 877	30 631	33 347
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	175
5. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 369	3 572	4 028	3 206
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 474	19 116	64 097	24 156
C. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa razem	287 019	304 021	364 964	325 127
PASYWA				
A. Kapitał własny	170 369	169 247	170 852	173 382
1. Kapitał podstawowy	149 131	149 131	149 131	149 131
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	(14 190)	(14 190)	(5 627)	(1 158)
4. Kapitał zapasowy	9 164	9 164	1 363	1 363
5. Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych	14 190	14 190	14 190	14 190
6. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	-	-	-	-
7. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	12 074	10 952	11 795	9 856
- zysk/strata z lat ubiegłych	-	-	-	-
- zysk/strata okresu bieżącego	12 074	10 952	11 795	9 856
B. Zobowiązania długoterminowe	9 791	9 012	10 771	10 475
1. Długoterminowe rezerwy	1 745	1 765	1 815	1 529
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 843	7 017	8 672	8 445
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-	-
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	203	230	284	311
5. Długoterminowe zobowiązania	-	-	-	-
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	190
C. Zobowiązania krótkoterminowe	106 859	125 762	183 341	141 270
1. Krótkoterminowe rezerwy	1 669	1 678	1 654	1 638
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	5 116	-	1 720	72
- Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	-	-	-	-
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	166	4 244	104	1 201
4. Krótkoterminowe zobowiązania, w tym:	87 406	104 122	160 785	130 065
- z tytułu dostaw i usług	72 223	80 794	130 642	99 149
- pozostałe zobowiązania	15 183	23 328	30 143	30 916
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 501	15 717	18 663	8 294
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1	1	415	-
Pasywa razem	287 019	304 021	364 964	325 127

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
za III kwartał 2011 roku

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
Wartość księgowa	170 369	169 247	170 852	173 382
Liczba akcji (szt)	149 130 538	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,14	1,13	1,15	1,16
Rozwodniona liczba akcji (szt)	149 130 538	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,14	1,13	1,15	1,16

2.2.2 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)		III kwartał 2011 r. od 01.07.2011 r. do 30.09.2011 r.	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2011 roku	III kwartał 2010 r. od 01.07.2010 r. do 30.09.2010 r.	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2010 roku
I.	Przychody ze sprzedaży	80 301	265 288	96 983	217 873
II.	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	78 451	251 200	92 112	205 746
	<i>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</i>	1 850	14 088	4 871	12 127
III.	Koszty sprzedaży	-	-	-	-
IV.	Koszty ogólnego zarządu	4 310	11 528	3 655	9 852
	<i>Zysk (strata) netto ze sprzedaży</i>	(2 460)	2 560	1 216	2 275
V.	Pozostałe przychody	9 315	15 226	161	857
VI.	Pozostałe koszty	7 288	14 809	195	2 775
	<i>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</i>	(433)	2 977	1 182	357
VII.	Przychody finansowe	2 585	10 584	(1 149)	12 794
VIII.	Koszty finansowe	(160)	616	1 138	2 446
IX.	Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
	<i>Zysk (strata) brutto</i>	2 312	12 945	(1 105)	10 705
X.	Podatek dochodowy	1 190	871	(1 664)	849
	- Bieżący	474	507	1	(23)
	- Odroczone	716	371	(1 665)	872
	- Rezerwa na podatek za granicą	-	(7)	-	-
	<i>Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej</i>	1 122	12 074	559	9 856
XI.	Zysk (Strata) na działalności zaniechanej	-	-	-	-
XII.	<i>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</i>	1 122	12 074	559	9 856

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		III kwartał 2011 r. od 01.07.2011 r. do 30.09.2011 r.	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2011 roku	III kwartał 2010 r. od 01.07.2010 r. do 30.09.2010 r.	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2010 roku
I.	Zysk netto	1 122	12 074	559	9 856
II.	Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
III.	Całkowite dochody netto ogółem	1 122	12 074	559	9 856

<i>Zysk (strata) netto (zanualizowany)</i>	14 013	7 307
<i>Średnia ważona liczba akcji (szt)</i>	149 130 538	149 130 538
<i>Zysk (strata) zanualizowany na jedną akcję (w zł)</i>	0,09	0,05
<i>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt)</i>	149 130 538	149 130 538
<i>Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</i>	0,09	0,05

2.2.3 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		III kwartał 2011 r. od 01.07.2011 r. do 30.09.2011 r.	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2011 roku	III kwartał 2010 r. od 01.07.2010 r. do 30.09.2010 r.	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2010 roku
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	1 122	12 074	559	9 856
II.	Korekty razem	(8 179)	(57 173)	8 434	(17 824)
1.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	-	-	-	-
2.	Amortyzacja	1 567	4 983	1 800	5 209
3.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(355)	(616)	-	-
4.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(153)	(4 844)	-	(11 751)
5.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	217	(2 096)	8	(113)
6.	Zmiana stanu rezerw	103	180	-	(325)
7.	Zmiana stanu zapasów	376	1 895	(489)	(471)
8.	Zmiana stanu należności	21 958	33 128	(33 758)	(53 124)
9.	Zmiana stanu zobowiązań	(17 880)	(74 731)	34 194	47 376
10.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(6 161)	(2 335)	7 362	(7 620)
11.	Zmiana stanu aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego	716	371	(1 665)	872
12.	Podatek bieżący	474	507	1	(23)
13.	Przepływy pieniężne z tytułu podatku dochodowego	(629)	(1 169)	-	-
14.	Inne korekty z działalności operacyjnej	(8 412)	(12 446)	981	2 146
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	(7 057)	(45 099)	8 993	(7 968)
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	978	6 236	2 788	3 374
1.	Odsetki otrzymane	107	283	-	-
2.	Dywidendy otrzymane	26	4 484	2 191	2 627
3.	Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-	-	-
4.	Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	45	69	597	747
5.	Splata udzielonych pożyczek	800	1 400	-	-
6.	Pozostałe	-	-	-	-
II.	Wydatki	6 772	8 752	2 431	4 947
1.	Nabycie aktywów finansowych	1	11	-	-
2.	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	4 108	5 578	826	3 342
3.	Udzielone pożyczki	2 440	2 940	1 605	1 605
4.	Lokaty	223	223	-	-
5.	Inne wydatki	-	-	-	-
III.	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(5 794)	(2 516)	357	(1 573)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	5 116	5 116	(9 717)	72
1.	Wpływy z emisji akcji zwykłych	-	-	-	-
2.	Wpływ z emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
3.	Otrzymane kredyty i pożyczki	5 116	5 116	(9 717)	72
4.	Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II.	Wydatki	4 171	14 596	1 205	1 294
1.	Dywidendy wypłacone	4 079	4 079	-	-
2.	Nabycie akcji własnych	-	8 563	1 158	1 158
3.	Splata kredytów i pożyczek	-	1 720	-	-
4.	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	26	77	47	136
5.	Odsetki od kredytów, pożyczek, zobowiązań finansowych, dłużnych papierów wartościowych	66	157	-	-
6.	Wykup instrumentów pochodnych	-	-	-	-
7.	Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	945	(9 480)	(10 922)	(1 222)
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(11 906)	(57 095)	(1 572)	(10 763)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(11 642)	(56 623)	(1 572)	(10 763)
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	211	472	-	-
F.	Środki pieniężne na początek okresu	18 980	64 169	26 542	35 733
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	7 074	7 074	24 970	24 970
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	200	3 251	(260)	4 037

2.2.4 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 roku

	Zmiana stanu kapitału własnego								
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy przezn. na skup akcji własnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych	Zysk/ strata z roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01 stycznia 2010 roku	149 131	-		82 403	-	-	(66 850)	-	164 684
Zysk za okres								9 856	9 856
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	9 856	9 856
Wykup akcji własnych			(1 158)						(1 158)
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy				2 845			(2 845)		-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy					14 190		(14 190)		-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych				(83 885)			83 885		-
Stan na dzień 30.09.2010 roku	149 131	-	(1 158)	1 363	14 190	-	-	9 856	173 382

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku

	Zmiana stanu kapitału własnego								
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy przezn. na skup akcji własnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych	Zysk/ strata z roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01 stycznia 2010 roku	149 131			82 403			(66 850)	-	164 684
Zmiana w kapitale własnym w roku 2010	-	-	(5 627)	(81 040)	14 190	-	66 850	-	6 168
Zysk za okres								11 795	11 795
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	11 795	11 795
Wykup akcji własnych			(5 627)						(5 627)
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy				2 845			(2 845)		-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy					14 190		(14 190)		-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych				(83 885)			83 885		-
Stan na dzień 31.12.2010 roku	149 131	-	(5 627)	1 363	14 190	-	-	11 795	170 852

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku

	Zmiana stanu kapitału własnego								
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy przezn. na skup akcji własnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych	Zysk/ strata z roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01 stycznia 2011 roku	149 131	-	(5 627)	1 363	14 190	-	11 795		170 852
Zmiana w kapitale własnym w roku 2011	-	-	(8 563)	7 801	-	-	(11 795)	10 952	(1 605)
Zysk za okres								10 952	10 952
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	10 952	10 952
Wykup akcji własnych			(8 563)						(8 563)
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy				7 660			(7 660)		-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy									-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych									-
Wypłata dywidendy							(4 135)		(4 135)
Pozostałe zmiany				141					141
Stan na dzień 30.06.2011 roku	149 131	-	(14 190)	9 164	14 190	-	-	10 952	169 247

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
za III kwartał 2011 roku

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku

	Zmiana stanu kapitału własnego							
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy przezn. na skup akcji własnych	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych	Zysk/ strata z roku bieżącego
Saldo na dzień 01 stycznia 2011 roku	149 131	-	(5 627)	1 363	14 190	-	11 795	170 852
Zmiana w kapitale własnym w roku 2011	-	-	(8 563)	7 801	-	-	(11 795)	(483)
Zysk za okres							12 074	12 074
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	12 074	12 074
Wykup akcji własnych			(8 563)					(8 563)
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy				7 660			(7 660)	-
Wypłata dywidendy							(4 135)	(4 135)
Pozostałe zmiany				141				141
Stan na dzień 30.09.2011 roku	149 131	-	(14 190)	9 164	14 190	-	12 074	170 369

2.2.5. POZYCJE POZABILANSOWE

Jednostkowe pozycje pozabilansowe

1. Należności warunkowe

1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)

- otrzymanych gwarancji i poręczeń
- pozostałe

1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)

- otrzymanych gwarancji i poręczeń
- wekslowe
- inne należności warunkowe

2. Zobowiązania warunkowe (z tytułu)

- udzielonych gwarancji i poręczeń
w tym udzielone w imieniu Spółek Zależnych
- wekslowe
- roszczenia sporne

Pozycje pozabilansowe razem

30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
21 092	22 927	27 511	25 576
721	841	336	-
79	79	-	-
642	762	336	-
20 371	22 086	27 175	25 576
16 792	18 447	24 016	23 052
420	480	-	2 524
3 159	3 159	3 159	-
92 192	87 238	85 354	88 851
91 162	86 208	84 324	87 821
21 931	10 062	6 401	6 433
30	30	30	30
1 000	1 000	1 000	1 000
(71 100)	(64 311)	(57 843)	(63 275)

3 Informacja dodatkowa dotycząca Grupy Kapitałowej oraz Emitenta

3.1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

3.1.1 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Mostostal Zabrze

Emitent:	Mostostal Zabrze Holding Spółka Akcyjna
Siedziba oraz główne miejsce prowadzenia działalności:	41-800 Zabrze, ul. Wolności 191
Numer telefonu:	(+48 32) 37 34 444
Numer telefaksu:	(+48 32) 271 50 47
e-mail:	post@eto.mostostal.zabrze.pl
Adres internetowy:	www.mostostal.zabrze.pl

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

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

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

Grupa prowadzi działalność w ramach następujących segmentów branżowych:

- Działalność montażowo-produkcyjna,
- Działalność w zakresie drogownictwa,
- Działalność w zakresie budownictwa ogólnego,
- Pozostałe usługi.

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

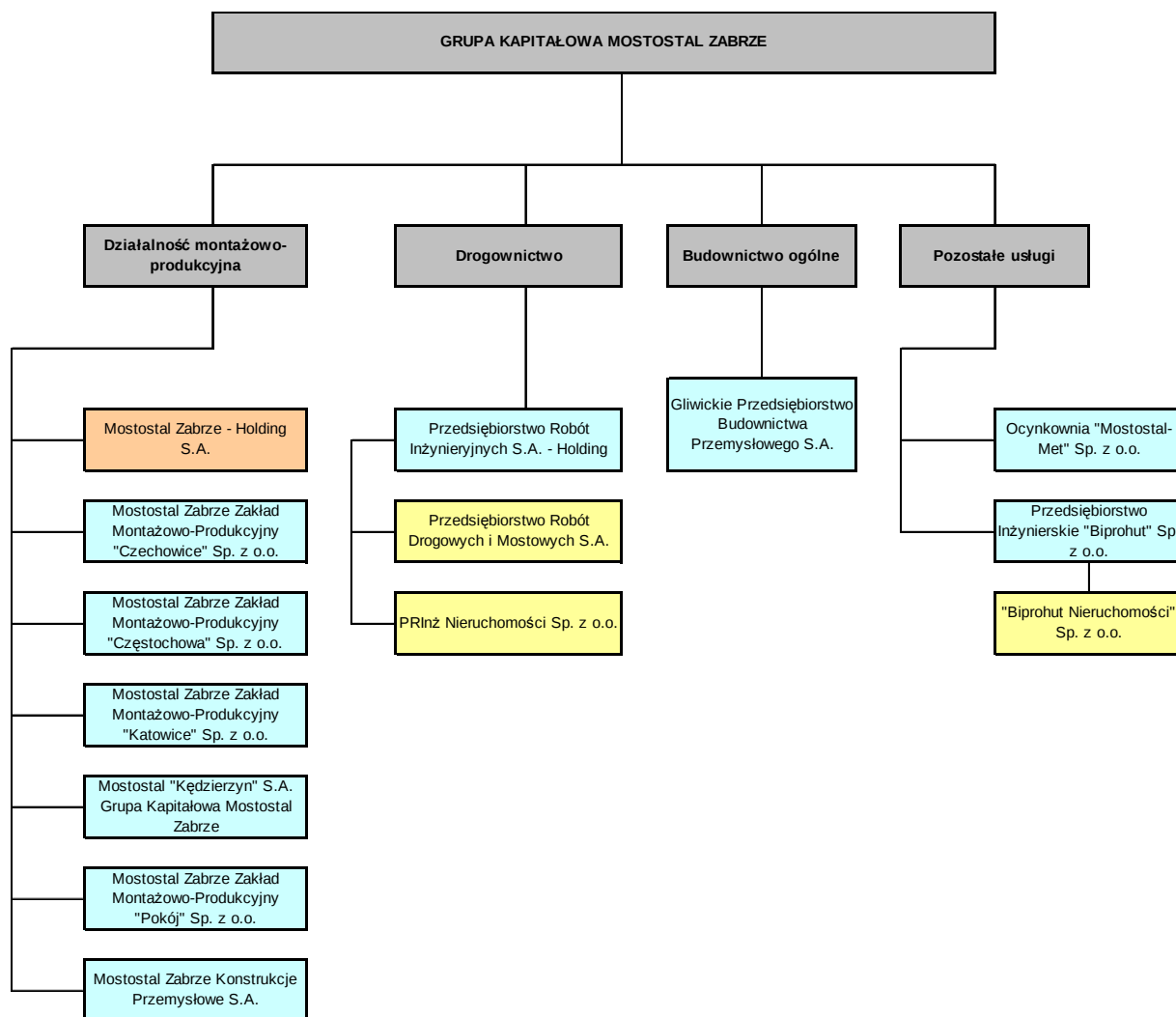
- Mostostal Zabrze Holding S.A.,
- Zakład Montażowo- Produkcyjny "Czechowice" Sp. z o.o.,
- Zakład Montażowo Produkcyjny „Częstochowa” Sp. z o.o.,
- Zakład Montażowo -Produkcyjny "Katowice" Sp. z o.o.,
- Mostostal Kędzierzyn S.A. Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze,
- Zakład Montażowo - Produkcyjny "Pokój " Sp. z o.o.,
- Mostostal Zabrze Konstrukcje Przemysłowe S.A.

Działalność w zakresie drogownictwa obejmuje usługi budowlane w zakresie robót ziemnych, drogowych-nawierzchniowych oraz roboty inżynierskie w zakresie budowy kanalizacji, wodociągów itp. Działalność ta prowadzona jest przez Grupę Kapitałową Przedsiębiorstwa Robót Inżynierskich S.A. – Holding (PRInż).

Działalność w zakresie budownictwa ogólnego realizowana przez Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A. obejmuje świadczenie szeroko rozumianych usług budowlanych głównie w zakresie obiektów użyteczności publicznej.

Pozostałe usługi dotyczą usług cynkowania oraz usług projektowych. Działalność ta realizowana jest przez spółkę Ocynkownia "Mostostal MET" Sp. z o.o. oraz przez Przedsiębiorstwo Inżynierskie Biprohut Sp. z o.o.

Poniżej przedstawiamy aktualny schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze w podziale na segmenty branżowe.



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

W związku z kończącą się w dniu 30 czerwca 2011 r. kadencją Zarządu, Rada Nadzorcza w dniu 27 czerwca 2011 r. podjęła uchwałę w sprawie powołania nowego składu Zarządu. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd stanowią:

Prezes Zarządu	–	Leszek Juchniewicz,
Wiceprezes Zarządu	–	Jarosław Antoniak,
Wiceprezes Zarządu	–	Aleksander Balcer.

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu skład Zarządu nie uległ zmianie.

Na dzień 30 wrzesień 2011 r. skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	–	Zbigniew Opach,
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	–	Eliza Farmus,
Sekretarz Rady Nadzorczej	–	Jan Duda,
Członek Rady Nadzorczej	–	prof. Marek Wierzbowski,
Członek Rady Nadzorczej	–	Andrzej Tabor,
Członek Rady Nadzorczej	–	Mirosław Panek.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej Emitenta nie uległ zmianie.

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

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

3.1.3 Wskazanie czasu trwania działalności Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej.

Czas trwania Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej Emitenta oraz Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Zarząd Emitenta wraz z zarządami spółek nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej według stanów na dzień 30.09.2011 r., dane za kwartał bezpośrednio poprzedzający, tj. na dzień 30.06.2011 r. dane za rok poprzedzający tj. na dzień 31.12.2010 r. oraz dane na dzień 30.09.2010 r.,
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym na dzień 30.09.2011 r., dane za kwartał bezpośrednio poprzedzający, tj. na dzień 30.06.2011 r., dane za rok poprzedzający tj. na dzień 31.12.2010 r. oraz dane na dzień 30.09.2010 r.,
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmujące dane za III kwartał 2011 r. oraz narastająco za trzy kwartały 2011 r., dane porównywalne za III kwartał 2010 r. oraz narastająco za trzy kwartały 2010 r.,
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych obejmujące dane za III kwartał 2011 r. oraz narastająco za trzy kwartały 2011 r., dane porównywalne za III kwartał 2010 r. oraz narastająco za trzy kwartały 2010 r.

3.2 Podstawa sporządzenia oraz opis zasad rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, rozszerzone o śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta, zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 33, poz.259).

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

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

Księgi rachunkowe Emitent oraz Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą według MSR/MSSF od 01.01.2005 roku, za wyjątkiem Spółki zależnej Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich S.A Holding w Katowicach (PRInż S.A), która prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości, określonymi przez Ustawę o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

W związku z powyższym skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korektę nieujęta w księgach rachunkowych tej Spółki wprowadzoną w celu doprowadzenia tego sprawozdania finansowego do zgodności z MSSF/MSR.

Przyjęte zasady są spójne z zasadami, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31.12.2010 r., z wyjątkiem poniżej opisanych zmian do standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 01.01.2011 lub później.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2011

zmiany opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, zatwierdzone przez UE, które wchodziły w życie w 2011 roku:

- **Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”** zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”** zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie,
- **Interpretacja KIMSF 19 „Rozliczenie zobowiązań finansowych instrumentami kapitałowymi”** obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”**; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku (w zależności od standardu) lub po tej dacie.

Zastosowanie powyższych zmian do standardów nie miało istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 14.11.2011 r.

W sprawozdaniu finansowym dokonano następujących **zmian w prezentacji danych** za okresy porównywalne:

I. Sprawozdanie skonsolidowane

- sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz noty objaśniające

- 30.09.2010:

- z pozycji „rezerwy długoterminowe” przeniesiono wykazane zobowiązania układowe do pozycji „długoterminowych rozliczeń międzyokresowych” w kwocie 767 tys. zł,
 - z pozycji „rezerwy krótkoterminowe” przeniesiono wykazane zobowiązania układowe do pozycji „krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych” w kwocie 717 tys. zł,
 - z pozycji „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe” przeniesiono wykazane zaliczki do pozycji „zobowiązania krótkoterminowe” w kwocie 17.244 tys. zł,
 - z pozycji „pozostałe zobowiązania krótkoterminowe” przeniesiono wykazane zobowiązania z tytułu dywidend do pozycji „pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe” w kwocie 214 tys. zł,

- 31.12.2010:

- z pozycji „rezerwy długoterminowe” przeniesiono wykazane zobowiązania układowe do pozycji „długoterminowe rozliczenia międzyokresowe” w kwocie 639 tys. zł,
 - z pozycji „rezerwy krótkoterminowe” przeniesiono wykazane zobowiązania układowe do pozycji „krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe” w kwocie 671 tys. zł,
 - z pozycji „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe” przeniesiono wykazane zaliczki do pozycji „zobowiązania krótkoterminowe” w kwocie 13.523 tys. zł,
 - z pozycji „pozostałe zobowiązania krótkoterminowe” przeniesiono wykazane zobowiązania z tytułu dywidend do pozycji „pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe” w kwocie 4 tys. zł,

powyższe zmiany nie miały wpływu na sytuację finansową jak również na wynik finansowy

- sprawozdanie z przepływów pieniężnych:

- 30.09.2010:

- z pozycji „zmiana stanu rezerw” oraz z pozycji „zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych” przeniesiono zmianę stanu aktywów (3.603 tys. zł) i rezerw (3.325 tys. zł) z tytułu podatku odroczonego do pozycji „Zmiana stanu aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego (-278 tys. zł),
 - z pozycji „Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych” przeniesiono do pozycji „Zmiana stanu zobowiązań” kwotę 6.179 tys. zł wskutek zmiany prezentacji zaliczek,
 - z pozycji „Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych” przeniesiono do pozycji „Zmiana stanu rezerw” kwotę 541 tys. zł,

powyższe zmiany nie wpłynęły na zmianę przepływów pieniężnych z poszczególnych rodzajów działalności jak również na przepływy pieniężne netto razem

II. Sprawozdanie jednostkowe

- sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz noty objaśniające
 - 30.09.2010:
 - z pozycji „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe” przeniesiono wykazane zaliczki do pozycji „Zobowiązania krótkoterminowe” w kwocie 17.244 tys. zł,
 - 31.12.2010:
 - z pozycji „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe” przeniesiono wykazane zaliczki do pozycji „Zobowiązania krótkoterminowe” w kwocie 12.490 tys. zł,
 - sprawozdanie z przepływów pieniężnych:
 - 30.09.2010:
 - z pozycji „Zmiana stanu rezerw” przeniesiono zmianę stanu aktywa (1.099 tys. zł) i rezerw (1.971 tys. zł) z tytułu podatku odroczonego do pozycji „Zmiana stanu aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego” (872 tys. zł),
 - skorygowano pozycję „Podatek bieżący” o kwotę 23 tys. zł z pozycji „Inne korekty z działalności operacyjnej”,
 - z pozycji „Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych” przeniesiono do pozycji „Zmiana stanu zobowiązań” kwotę 6.179 tys. zł wskutek zmiany prezentacji zaliczek,
- powyższe zmiany nie miały wpływu na sytuację finansową jak również na wynik finansowy
- powyższe zmiany nie wpłynęły na zmianę przepływów pieniężnych z poszczególnych rodzajów działalności jak również na przepływy pieniężne netto razem

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

Mostostal Zabrze-Holding S.A. jest spółką branży budowlanej, którą cechuje względna sezonowość sprzedaży.

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

W Grupie Kapitałowej Mostostal Zabrze część spółek wchodzących w skład Grupy wytwarzających konstrukcje stalowe jest w mniejszym stopniu narażona na wpływ czynników atmosferycznych i w ten sposób częściowo niwelowany jest wpływ sezonowości sprzedaży w Grupie.

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

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

- u Emitenta istotny wpływ na wielkość przychodów finansowych miała naliczona dywidenda od spółek zależnych Emitenta,
- w spółce zależnej PRInż realizacja układu z wierzycielami wpłynęła w istotny sposób na zmianę stanu zobowiązań oraz pozostałe przychody operacyjne.

3.5 Zmiany wartości szacunkowych

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

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

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

3.6 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

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

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

Grupa prowadzi działalność w ramach następujących segmentów branżowych:

- działalność montażowo-produkcyjna,
- działalność w zakresie drogownictwa,
- działalność w zakresie budownictwa ogólnego,
- wszystkie pozostałe segmenty.

Działalność montażowo-produkcyjna obejmuje szeroko rozumiane usługi montażowo- produkcyjne, łącznie z projektowaniem, wykonywane w kraju i zagranicą i jest prowadzona przez Emitenta oraz następujące spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze:

- Mostostal Zabrze Holding S.A.,
- Zakład Montażowo- Produkcyjny "Czechowice" Sp. z o.o.,
- Zakład Montażowo Produkcyjny „Częstochowa” Sp. z o.o.,
- Zakład Montażowo -Produkcyjny "Katowice" Sp. z o.o.,
- Mostostal Kędzierzyn S.A. Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze,
- Zakład Montażowo - Produkcyjny "Pokój " Sp. z o.o.,
- Mostostal Zabrze Konstrukcje Przemysłowe S.A.

Działalność w zakresie drogownictwa obejmuje usługi budowlane w zakresie robót ziemnych, drogowych-nawierzchniowych oraz roboty inżynierskie w zakresie budowy kanalizacji, wodociągów itp. Działalność ta prowadzona jest przez Grupę Kapitałową PRInż.

Działalność w zakresie budownictwa ogólnego realizowana przez Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A obejmuje świadczenie szeroko rozumianych usług budowlanych głównie w zakresie obiektów użyteczności publicznej.

Pozostałe segmenty dotyczą działalności Spółki Ocynkownia "Mostostal MET" Sp. z o.o. oraz działalności Spółki Przedsiębiorstwo Inżynierskie „Biprohut” Sp. z o.o.

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2011r. do 30.09.2011r.

Wyszczególnienie	Montażowo - produkcyjna	Drogownictwo	Budownictwo ogólne	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem :	491 017	159 686	81 905	25 753	(82 260)	676 101
Sprzedaż na zewnątrz	419 678	158 585	73 985	23 853		676 101
Sprzedaż między segmentami	71 339	1 101	7 920	1 900	(82 260)	
Zysk/strata z działalności operacyjnej	19 168	27 917	2 385	2 802	(510)	51 762
Zysk/strata brutto	29 923	26 467	2 053	3 005	(7 227)	54 221
Aktywa segmentu	414 248	174 960	85 220	70 425	(79 937)	664 916

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2011r. do 30.09.2011r.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kraju	249 979	159 686	81 904	23 216	(55 924)	458 861
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za granicą	241 038	-	1	2 537	(26 336)	217 240
Ogółem	491 017	159 686	81 905	25 753	(82 260)	676 101

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
za III kwartał 2011 roku

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2010r. do 30.09.2010r.

Wyszczególnienie	Montażowo - produkcyjna	Drogownictwo	Budownictwo ogólne	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem :	376 271	193 412	78 268	24 161	(65 785)	606 327
Sprzedaż na zewnątrz	326 330	189 344	70 509	20 144		606 327
Sprzedaż między segmentami	49 941	4 068	7 759	4 017	(65 785)	
Zysk/strata z działalności operacyjnej	4 359	7 282	3 436	1 413	(407)	16 083
Zysk/strata brutto	14 443	8 708	3 066	751	(12 027)	14 941
Aktywa segmentu	444 488	204 359	74 570	70 120	(84 332)	709 205

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2010r. do 30.09.2010r.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kraju	249 290	193 412	69 996	19 736	(61 594)	470 840
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za granicą	126 981	-	8 272	4 425	(4 191)	135 487
Ogółem	376 271	193 412	78 268	24 161	(65 785)	606 327

3.7 Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Grupy Kapitałowej

3.7.1. Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	29 332	37 304	37 600	38 228
b) budynki i budowle	73 716	78 321	81 196	81 745
c) maszyny i urządzenia	45 097	43 008	45 368	47 779
d) środki transportu	9 447	9 564	10 923	12 359
e) pozostałe	3 374	3 291	3 235	3 125
RAZEM	160 966	171 488	178 322	183 236

Na zmianę stanu środków trwałych w okresie od 01.01 do 30.09.2011r. główny wpływ miało:

- nabycie (modernizacja) środków trwałych w kwocie 12.105 tys. zł (w tym w ramach umów leasingowych 1.212 tys. zł),
- przekwalifikowanie nieruchomości inwestycyjnych do środków trwałych w kwocie 822 tys. zł,
- przekwalifikowanie środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 13.364 tys. zł,
- amortyzacja bieżąca środków trwałych w kwocie 14.630 tys. zł.

Nieruchomości inwestycyjne

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) grunty	52 679	44 751	45 706	46 156
b) budynki i budowle	30 949	25 200	25 872	32 116
RAZEM	83 628	69 951	71 578	78 272

Nieruchomości inwestycyjne wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej to przede wszystkim budynki, budowle, grunty, nabyte „prawo wieczystego użytkowania gruntów”. Nieruchomości inwestycyjne będące własnością Emitenta, zostały nabyte w celu prowadzenia działalności gospodarczej, a obecnie na podstawie umów dzierżawy oddane w użytkowanie głównie spółkom zależnym, w związku z czym w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są jako rzeczowe aktywa trwałe, a w jednostkowym jako nieruchomości inwestycyjne.

Na zmianę stanu nieruchomości inwestycyjnych w okresie od 01.01 do 30.09.2011r. główny wpływ miało:

- nabycie (modernizacja) w kwocie 442 tys. zł,
- przekwalifikowanie nieruchomości inwestycyjnych do środków trwałych w kwocie 822 tys. zł,
- przekwalifikowanie środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 13.364 tys. zł.

Wartość firmy

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
wartość firmy			-	308
Razem :	-	-	-	308

Wartości niematerialne

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	38
koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-	38
b) Wartości niematerialne nabyte	2 440	2 492	2 671	2 795
koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	2 370	2 414	2 577	2 700
pozostałe	70	78	94	95
RAZEM	2 440	2 492	2 671	2 833

Długoterminowe aktywa finansowe

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) w jednostkach powiązanych	1 826	1 831	1 826	1 826
- udziały i akcje	1 765	1 770	1 765	1 765
- inne długoterminowe aktywa finansowe	61	61	61	61
b) w jednostkach pozostałych	4 045	4 637	3 386	4 252
- udziały i akcje	903	954	1 136	1 160
- inne papiery wartościowe	1 383	1 931	548	521
- obligacje Skarbu Państwa	-	548	548	521
- pozostałe obligacje	1 383	1 383	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	1 759	1 752	1 702	2 571
- lokaty długoterminowe	1 759	1 752	1 702	2 571
RAZEM	5 871	6 468	5 212	6 078

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań	90	42	111	39
b) z tytułu odpisów na należności, których nieściągalność nie jest uprawdopodobniona	195	304	443	432
c) z tytułu nie wypłaconych wynagrodzeń i ZUS	721	703	624	663
d) z tytułu przewidywanych kosztów	128	216	391	1 380
e) z tytułu odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółkach	98	88	84	109
f) z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	8 961	8 057	9 551	3 427
g) z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	-	201
h) z tytułu rezerwy na świadczenia pracownicze	1 942	1 945	2 134	1 314
i) z tytułu straty podatkowej	1 326	739	1 052	1 856
j) inne	1 370	793	298	4 418
RAZEM	14 831	12 887	14 688	13 839

Należności długoterminowe

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) od jednostek powiązanych	-	-	-	-
b) od pozostałych jednostek	563	594	563	563
- należności w postępowaniu układowym i upadłościowym	-	31	-	-
- inne (kaucje pieniężne)	563	563	563	563
Długoterminowe należności netto	563	594	563	563
c) odpis aktualizujący wartość należności	625	604	542	595
Długoterminowe należności brutto	1 188	1 198	1 105	1 158

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

- a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe

RAZEM

30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
181	165	170	151
-	-	-	-
181	165	170	151

Wartość majątku, na którym ustanowiono zabezpieczenie

- a) na składnikach majątku trwałego
b) na składnikach majątku obrotowego
c) na składnikach majątku finansowego

RAZEM

30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
101 692	100 751	102 926	104 843
4 412	4 182	5 022	7 280
-	671	-	-
106 104	105 604	107 948	112 123

3.7.2. Aktywa obrotowe

Zapasy

- a) materiały
b) półprodukty i produkty w toku
c) produkty gotowe i towary

RAZEM

30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
25 831	28 667	18 285	19 624
33 759	21 423	18 680	18 471
1 270	2 257	3 231	1 835
60 860	52 347	40 196	39 930

W okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej utworzono odpisy aktualizujące wartość zapasów w wysokości 193 tys. zł w ciężar pozostałych kosztów oraz rozwiązano odpisy aktualizujące wartość zapasów w wysokości 104 tys. zł w pozostałe przychody.

Krótkoterminowe należności

- a) od jednostek powiązanych
- z tytułu dostaw i usług
- inne
b) należności od pozostałych jednostek
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty
- do 12 miesięcy
- powyżej 12 miesięcy
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń
- kaucje pieniężne
- zaliczki
- pozostałe

Krótkoterminowe należności netto

- c) odpis aktualizujący wartość należności

Krótkoterminowe należności brutto

30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
-	-	400	-
-	-	-	-
-	-	400	-
235 888	237 401	229 066	259 860
213 972	213 171	197 962	229 230
198 016	199 423	179 037	215 372
15 956	13 748	18 925	13 858
9 390	10 166	4 875	4 744
94	845	11 410	5 752
6 540	9 881	10 357	15 599
5 892	3 338	4 462	4 535
235 888	237 401	229 466	259 860
75 073	73 702	71 709	69 491
310 961	311 103	301 175	329 351

W okresie sprawozdawczym zmiana stanu odpisów na krótkoterminowe i długoterminowe należności wątpliwe przeterminowane wyniosła 3.447 tys. zł i spowodowana jest w szczególności:

- utworzeniem odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 3.934 tys. zł (w tym na należności z tytułu dostaw 3.895 tys. zł, na pozostałe należności 34 tys. zł, na należności z tytułu odsetek 5 tys. zł) w ciężar kosztów,
- rozwiązaniem odpisów aktualizujących wartości należności w kwocie 2.783 tys. zł (w tym na należności z tytułu dostaw 1.534 tys. zł, na należności z tytułu odsetek 69 tys. zł, na pozostałe należności 1.180 tys. zł) z uwagi na dokonanie płatności z przychodami,
- dokonaniem wyceny odpisów aktualizujących wartość należności dewizowych w kwocie 2.760 tys. zł (bez wpływu na wynik).

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 855	4 370	1 450	3 071
- ubezpieczenia	794	1 054	745	883
- prenumeraty	21	49	67	20
- podatki i opłaty na rzecz skarbu państwa	855	1 465	29	774
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	655	1 304	-	482
- pozostałe usługi	167	-	200	-
- gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe	-	-	172	125
- inne	1 363	498	237	787
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	63 741	47 998	47 257	59 521
- wycena kontraktów długoterminowych	63 433	47 763	47 062	59 033
- inne	308	235	195	488
RAZEM	67 596	52 368	48 707	62 592

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

Metoda stopnia zaawansowania

	zafakturowane	z wyceny
Przychody ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	733 687	771 503
Koszty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	698 897	698 897
Aktywa – pozostałe krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		56 148
Pasywa – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		18 332

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

Metoda obmiaru

	zafakturowane	z wyceny
Przychody ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	75 180	80 294
Koszty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	72 189	73 646
Aktywa – pozostałe krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		7 285
Pasywa – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		2 688

Największy wpływ na wielkość przychodów z wyceny ma:

Kontrakt: Budowa instalacji podawania biomasy w Elektrowni „Połaniec”

W wyniku prowadzonych negocjacji dotyczących ostatecznego rozliczenia kontraktu Mostostal Zabrze Holding S.A. otrzymał od Inwestora wstępną deklarację pokrycia pewnej części poniesionych kosztów. W celu zwrotu pozostałych kosztów poniesionych na tym kontrakcie Zarząd Spółki będzie prowadził dalsze rozmowy z Klientem. W przypadku braku porozumienia Mostostal Zabrze Holding S.A. wystosuje do Inwestora ostateczne przedsądowe wezwanie do zapłaty. Kolejnym krokiem branym pod uwagę przez Zarząd Spółki jest skierowanie sprawy na drogę sądową.

Aktualnie Instalacja ta jest nadal eksploatowana zgodnie z przeznaczeniem. Dodatkowo na życzenie Inwestora, zgodnie z comiesięcznym raportem – ostatni datowany na 8 listopada br., prowadzone są dalsze testy eksploatacyjne w zakresie podawania biomasy o zwiększonej wilgotności, większej niż zakładały zapisy kontraktu.

Na dzień 30 września 2011 r. wartość kosztów przekroczyła wartość przychodów o 19.532,6 tys. zł, co zostało aktywowane przez wykazanie ich w rozliczeniach międzyokresowych w majątku Spółki.

Należności z tytułu podatku dochodowego

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) w kraju	182	576	5 005	2 199
b) za granicą	-	-	-	-
RAZEM	182	576	5 005	2 199

Krótkoterminowe aktywa finansowe

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) w jednostkach powiązanych	753	753	753	753
- udziały i akcje	753	753	753	753
b) w pozostałych jednostkach	2 686	2 307	1 898	1 601
- udziały i akcje	299	504	693	787
- lokaty	2 087	1 803	1 205	814
- inne	300	-	-	-
RAZEM	3 439	3 060	2 651	2 354

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) w kasie i na rachunkach bankowych bieżących	13 887	13 293	22 275	28 387
b) lokaty krótkoterminowe złotowe	10 053	15 543	89 047	16 676
c) lokaty krótkoterminowe dewizowe	4 531	13 616	17 727	11 927
RAZEM	28 471	42 452	129 049	56 990

3.7.3. Zobowiązania długoterminowe

Rezerwy długoterminowe

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	11 699	11 699	11 699	10 557
- emerytalne	2 895	2 895	2 895	2 313
- rentowe	138	138	138	120
- jubileuszowe	8 666	8 666	8 666	8 124
b) pozostałe rezerwy długoterminowe	336	380	485	-
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	336	358	485	-
- inne	-	22	-	-
RAZEM	12 035	12 079	12 184	10 557

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań	496	209	50	37
b) z tytułu ulgi inwestycyjnej	1 033	1 039	1 053	1 060
c) z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	11 910	8 961	8 682	10 228
d) z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnych	1 195	1 196	2 963	1 053
e) z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	3 681	3 739	2 645	4 470
f) inne	25	29	269	70
RAZEM	18 340	15 173	15 662	16 918

Długoterminowe kredyty bankowe

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) kredyty	16 560	3 157	3 200	3 838
b) pożyczki	1 415	943	1 415	1 929
RAZEM	17 975	4 100	4 615	5 767

Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) leasing finansowy	2 381	2 456	4 159	5 840
b) inne zobowiązania finansowe	-	-	-	34
RAZEM	2 381	2 456	4 159	5 874

Zobowiązania długoterminowe

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
b) wobec pozostałych jednostek	5 208	10 237	28 572	22 885
- zobowiązania układowe	5 049	10 198	28 433	22 575
w tym PRLnż	4 833	9 874	27 929	21 890
- zobowiązania pozostałe	159	39	139	310
RAZEM	5 208	10 237	28 572	22 885

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) bieme rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-	-	190
- koszty napraw gwarancyjnych	-	-	-	190
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 643	11 724	6 875	14 558
- umorzenie 40 % zobowiązań	3 477	10 786	6 831	14 514
w tym PRLnż	3 222	10 403	6 192	13 747
- prawo wieczystego użytkowania gruntu	40	938	44	44
- inne	1 126	-	-	-
RAZEM	4 643	11 724	6 875	14 748

3.7.4. Zobowiązania krótkoterminowe

Krótkoterminowe rezerwy

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	3 059	2 947	3 827	3 023
- emerytalne	322	322	322	363
- rentowe	28	28	28	28
- jubileuszowe i niewykorzystane urlopy	2 454	2 454	3 187	2 532
- pozostałe	255	143	290	100
b) pozostałe rezerwy krótkoterminowe	5 416	6 468	5 654	3 290
- rezerwa na koszty	2 679	2 779	1 849	117
- rezerwa na straty na kontraktach	200	300	700	400
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	284	1 171	1 754	-
- rezerwa na premie	298	341	406	61
- rezerwa na nie zapłacony podatek za granicą	1 448	1 543	495	955
- inne	507	334	450	1 757
RAZEM	8 475	9 415	9 481	6 313

Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) kredyty	50 526	30 379	12 196	20 178
b) pożyczki	236	943	943	664
RAZEM	50 762	31 322	13 139	20 842

Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) leasing finansowy	4 844	4 862	4 483	4 532
b) opcje	-	-	-	1 059
c) dywidendy	57	4 140	4	214
d) inne zobowiązania finansowe	6	17	29	590
RAZEM	4 907	9 019	4 516	6 395

Zobowiązania krótkoterminowe

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	153 087	152 330	187 598	171 267
a) wobec jednostek powiązanych o okresie wymagalności:				
- do 12 miesięcy	-	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
b) wobec pozostałych jednostek o okresie wymagalności:	153 087	152 330	187 598	171 267
- do 12 miesięcy	142 411	144 330	174 218	157 377
- powyżej 12 miesięcy	10 676	8 000	13 380	13 890
2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	50 184	68 427	89 433	90 560
a) wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
b) wobec pozostałych jednostek	48 951	66 762	88 708	89 598
- otrzymane zaliczki	5 186	10 061	20 803	18 612
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	20 070	22 461	29 740	21 828
- z tytułu wynagrodzeń	11 018	10 836	8 895	9 242
- zobowiązania układowe	11 456	21 957	27 683	37 762
w tym PRInż	11 265	21 747	27 317	37 473
- pozostałe	1 221	1 447	1 587	2 154
c) fundusze specjalne	1 233	1 665	725	962
RAZEM	203 271	220 757	277 031	261 827

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) bieme rozliczenia międzyokresowe	26	307	21	1 452
- na koszty napraw gwarancyjnych	-	307	-	1 340
- na przewidywane koszty	-	-	-	110
- inne	26	-	21	2
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	36 728	51 439	84 755	66 943
- wycena kontraktów długoterminowych (budowlanych)	21 020	26 019	39 374	23 014
- umorzenie 40 % zobowiązań	13 704	15 045	31 655	29 972
w tym PRInż	13 191	14 481	30 984	29 255
- nabyte wierzytelności	1 745	9 353	13 480	13 432
- inne	259	1 022	246	525
RAZEM	36 754	51 746	84 776	68 395

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) w kraju	685	175	1 232	204
b) za granicą	-	-	-	-
RAZEM	685	175	1 232	204

3.7.5. Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży

	30.09.2011 r.	30.09.2010 r.
A) Przychody ze sprzedaży w kraju	458 861	470 840
B) Przychody ze sprzedaży za granicą, w tym:	217 240	135 487
- kraje Unii Europejskiej	201 065	131 431
- pozostałe kraje	16 175	4 056
RAZEM	676 101	606 327

Pozostałe przychody

	30.09.2011 r.	30.09.2010 r.
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 655	232
2. Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy	4 593	3 611
a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze	560	1 305
b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania	1 215	1 619
c. odpisy aktualizujące	2 818	687
- na należności z tytułu dostaw i usług	1 534	666
- na pozostałe należności	1 180	-
- na zapasy	104	21
3. Inne przychody	37 634	3 773
- zwrot zasądzonych kosztów sądowych	307	292
- otrzymane odszkodowania i kary umowne	1 450	385
- umorzenie zobowiązań układowych	30 117	313
- przychody z inwestycji w nieruchomościach	1 206	1 327
- przychody z tytułu zapłaty wykupionych wierzytelności obcych	3 114	-
- pozostałe	1 440	1 456
RAZEM	43 882	7 616

Pozostałe koszty

	30.09.2011 r.	30.09.2010 r.
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy	4 644	4 298
a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze	30	70
b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania	492	1 300
c. odpisy aktualizujące	4 122	2 928
- na należności z tytułu dostaw i usług	3 895	2 831
- na pozostałe należności	34	-
- na zapasy	193	97
3. Inne koszty	4 434	3 914
- opłaty i koszty sądowe, grzywny	443	288
- spisane należności nieściągalne	545	3
- koszty działalności socjalno-bytowej	175	264
- koszty inwestycji w nieruchomości	1 203	1 480
- odpisanie należności umorzonych w postępowaniu układowym	540	-
- koszty likwidacji środków trwałych	41	29
- inne	1 487	1 850
RAZEM	9 078	8 212

Przychody finansowe

	30.09.2011 r.	30.09.2010 r.
1. Dywidendy i udziały w zyskach	62	69
2. Odsetki	1 117	3 250
- z rachunków bankowych i lokat	871	486
- z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
- pozostałe odsetki	246	2 764
3. Zysk ze zbycia inwestycji	415	-
4. Zyski z tytułu różnic kursowych	4 588	767
- zrealizowanych	1 964	-
- wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań	2 624	767
5. Rozwiązane odpisy aktualizujące	69	281
6. Zyski z tytułu zmian wartości godziwej (wycena)	-	39
- aktywów finansowych (akcje notowane na giełdzie)	-	39
- instrumentów pochodnych	-	-
- nieruchomości inwestycyjnych	-	-
7. Inne przychody finansowe	11	171
RAZEM	6 262	4 577

Koszty finansowe

	30.09.2011 r.	30.09.2010 r.
1. Odsetki	2 131	1 733
- od kredytów	1 497	745
- od pożyczek	97	46
- od zobowiązań	69	272
- budżetowe	51	34
- od umów leasingu	352	526
- inne	65	110
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
3. Straty z tytułu różnic kursowych, w tym:	-	2 404
- zrealizowanych	-	2 404
- wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań	-	-
4. Utworzone odpisy aktualizujące	5	7
5. Straty z tytułu zmian wartości godziwej	492	615
- aktywów finansowych (akcje notowane na giełdzie)	492	-
- instrumentów pochodnych	-	615
- nieruchomości inwestycyjnych	-	-
6. Inne koszty finansowe	1 175	960
- spłata poręczeń warunkowych	280	-
- gwarancje należytego wykonania i gwarancje wadialne	530	661
- inne	365	299
RAZEM	3 803	5 719

3.8. Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Emitenta

3.8.1. Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	3 069	3 069	3 069	3 069
b) budynki i budowle	10 657	10 954	11 638	11 311
c) maszyny i urządzenia	13 811	10 304	11 214	11 941
d) środki transportu	1 130	1 122	1 071	1 204
e) pozostałe	909	893	855	740
RAZEM	29 576	26 342	27 847	28 265

Nieruchomości inwestycyjne

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) grunty	10 115	10 115	10 115	10 706
b) budynki i budowle	29 122	27 872	28 236	28 615
RAZEM	39 237	37 987	38 351	39 321

Wartości niematerialne

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-
b) Wartości niematerialne nabyte	1 611	1 649	1 739	1 792
RAZEM	1 611	1 649	1 739	1 792

W okresie sprawozdawczym Emitent poniósł nakłady na zakup / modernizację:

- rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 5.776 tys. zł,
- nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 1.749 tys. zł,
- wartości niematerialnych w kwocie 25 tys. zł.

Długoterminowe aktywa finansowe

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) w jednostkach powiązanych	56 582	47 894	40 770	37 314
- udziały i akcje	43 281	43 280	40 770	37 314
- udzielone pożyczki	13 301	4 614	-	-
b) w jednostkach pozostałych	54	54	54	54
- udziały i akcje	54	54	54	54
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
RAZEM	56 636	47 948	40 824	37 368

W okresie sprawozdawczym dokonano odwrócenia odpisów aktualizujących wartość akcji na kwotę 2.500 tys. zł w spółce PRInz SA.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych)		-	23	-
b) z tytułu rezerwy na przewidywane koszty	19	69	57	-
c) z tytułu niezapłaconych składek ZUS	118	104	105	120
d) z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	2 362	2 898	3 514	1 523
e) z tytułu rezerwy na świadczenia pracownicze	407	407	408	415
f) z tytułu straty podatkowej	728	46	727	1 455
g) z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	-	201
RAZEM	3 634	3 524	4 834	3 714

Długoterminowe należności

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) od jednostek powiązanych	-	-	3 275	3 275
- należności w postępowaniu układowym i upadłościowym	-	-	3 275	3 275
- inne (kaucje pieniężne)	-	-	-	-
b) od pozostałych jednostek	563	594	563	563
- należności w postępowaniu układowym i upadłościowym	-	31	-	-
- inne (kaucje pieniężne)	563	563	563	563
Długoterminowe należności netto	563	594	3 838	3 838

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-	-	44
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	-	17	-
RAZEM	-	-	17	44

Wartość majątku, na którym ustanowiono zabezpieczenie

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) na składnikach majątku trwałego	48 247	48 575	49 205	49 655
b) na składnikach majątku obrotowego	3 650	3 420	4 260	6 518
c) na składnikach majątku finansowego	-	-	-	-
RAZEM	51 897	51 995	53 465	56 173

3.8.2. Aktywa obrotowe

Zapasy

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) materiały	1 228	1 604	3 123	1 544
b) półprodukty i produkty w toku	-	-	-	-
c) produkty gotowe	-	-	-	-
d) towary	-	-	-	-
RAZEM	1 228	1 604	3 123	1 544

W okresie sprawozdawczym nie dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Krótkoterminowe należności

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) od jednostek powiązanych	12 829	17 976	15 089	17 219
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	3 984	3 072	4 109	2 705
- do 12 miesięcy	3 844	2 831	3 835	2 523
- powyżej 12 miesięcy	140	241	274	182
- z tytułu dywidend	2 017	3 033	3 000	7 586
- zaliczki	50	115	1 399	347
- z tytułu wykupu wierzytelności	6 778	11 756	6 581	6 581
b) należności od pozostałych jednostek	102 039	119 832	130 546	131 138
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	96 004	109 805	109 541	110 387
- do 12 miesięcy	87 533	102 840	101 941	105 873
- powyżej 12 miesięcy	8 471	6 965	7 600	4 514
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	-	184	539	-
- kaucje pieniężne	94	845	11 048	5 866
- zaliczki	3 735	7 633	8 354	14 005
- pozostałe	2 206	1 365	1 064	880
Krótkoterminowe należności netto	114 868	137 808	145 635	148 357
c) odpis aktualizujący wartość należności	50 113	47 369	44 007	42 847
Krótkoterminowe należności brutto	164 981	185 177	189 642	191 204

W okresie sprawozdawczym na należności wątpliwe przeterminowane z tyt. dostaw robót i usług:

- utworzono odpis aktualizujący ich wartość w kwocie 3.741 tys. zł w ciężar pozostałych kosztów,
- rozwiązano odpis aktualizujący ich wartości w kwocie 335 tys. zł z uwagi na dokonanie płatności z pozostałymi przychodami,
- dokonano wyceny odpisów aktualizujących wartość należności dewizowych w kwocie 2.726 tys. zł (bez wpływu na wynik finansowy),
- spisano z ksiąg rachunkowych należności oraz odpisy aktualizujące ich wartość utworzone w poprzednich latach w kwocie 26 tys. zł bez wpływu na wynik finansowy.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 250	1 963	602	1 451
- ubezpieczenia	334	467	241	413
- podatki i opłaty na rzecz skarbu państwa	579	1 137	29	563
- inne	337	359	332	475
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	25 573	21 914	30 029	31 896
- wycena kontraktów długoterminowych (budowlanych)	25 573	21 914	30 029	31 896
RAZEM	26 823	23 877	30 631	33 347

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

Metoda stopnia zaawansowania	zafakturowane	z wyceny
Przychody ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	497 549	510 691
Koszty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	495 488	495 488
Aktywa – pozostałe krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		25 573
Pasywa – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		12 431

Największy wpływ na wielkość przychodów z wyceny ma:

Kontrakt: Budowa instalacji podawania biomasy w Elektrowni „Połaniec”

W wyniku prowadzonych negocjacji dotyczących ostatecznego rozliczenia kontraktu Mostostal Zabrze Holding S.A. otrzymał od Inwestora wstępną deklarację pokrycia pewnej części poniesionych kosztów. W celu zwrotu pozostałych kosztów poniesionych na tym kontrakcie Zarząd Spółki będzie prowadził dalsze rozmowy z Klientem. W przypadku braku porozumienia Mostostal Zabrze Holding S.A. wystosuje do Inwestora ostateczne przedsądowe wezwanie do zapłaty. Kolejnym krokiem branym pod uwagę przez Zarząd Spółki jest skierowanie sprawy na drogę sądową.

Aktualnie Instalacja ta jest nadal eksploatowana zgodnie z przeznaczeniem. Dodatkowo na życzenie Inwestora, zgodnie z comiesięcznym raportem – ostatni datowany na 8 listopada br., prowadzone są dalsze testy eksploatacyjne w zakresie podawania biomasy o zwiększonej wilgotności, większej niż zakładały zapisy kontraktu.

Na dzień 30 września 2011 r. wartość kosztów przekroczyła wartość przychodów o 19.532,6 tys. zł, co zostało aktywowane przez wykazanie ich w rozliczeniach międzyokresowych w majątku Spółki.

Należności z tytułu podatku dochodowego

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) w kraju	-	-	-	175
b) za granicą	-	-	-	-
RAZEM	-	-	-	175

Krótkoterminowe aktywa finansowe

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) w jednostkach powiązanych	3 499	1 855	2 130	1 605
- udzielone pożyczki	3 499	1 855	2 130	1 605
b) w pozostałych jednostkach	1 870	1 717	1 898	1 601
- udziały i akcje	299	504	693	787
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 571	1 213	1 205	814
- lokaty	1 571	1 213	1 205	814
RAZEM	5 369	3 572	4 028	3 206

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) w kasie	234	191	143	116
b) na rachunkach bankowych bieżących	4 199	4 250	6 370	9 638
c) lokaty krótkoterminowe złotowe	67	1 850	44 398	3 380
d) lokaty krótkoterminowe dewizowe	2 974	12 825	13 186	11 022
RAZEM	7 474	19 116	64 097	24 156

3.8.3 Zobowiązania długoterminowe

Długoterminowe rezerwy

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	1 525	1 525	1 525	1 529
- emerytalne	611	611	611	455
- rentowe	21	21	21	17
- jubileuszowe	893	893	893	1 057
b) pozostałe rezerwy długoterminowe	220	240	290	-
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	220	240	290	-
RAZEM	1 745	1 765	1 815	1 529

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych)	307	112	-	2
b) z tytułu ulgi inwestycyjnej	1 033	1 039	1 053	1 060
c) z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	4 859	4 164	5 706	5 411
d) z tytułu wyceny środków trwałych / nieruchomości inwestycyjnych	1 644	1 702	1 913	1 972
RAZEM	7 843	7 017	8 672	8 445

Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) leasing finansowy	203	230	284	311
b) inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-
RAZEM	203	230	284	311

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) bieme rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	190
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-	-	-
RAZEM	-	-	-	190

3.8.4 Zobowiązania krótkoterminowe

Krótkoterminowe rezerwy

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	618	618	618	652
- emerytalne	167	167	167	118
- rentowe	5	5	5	4
- jubileuszowe i niewykorzystane urlopy	446	446	446	530
b) pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 051	1 060	1 036	986
- na przewidywane koszty	596	600	225	31
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	240	220	170	-
- rezerwa na nie zapłacony podatek za granicą	215	240	450	955
- inne	-	-	191	-
RAZEM	1 669	1 678	1 654	1 638

Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) kredyty	5 116	-	1 720	72
b) pożyczki	-	-	-	-
RAZEM	5 116	-	1 720	72

Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) leasing finansowy	109	108	104	117
b) instrumenty pochodne	-	-	-	1 059
c) dywidendy	57	4 136	-	-
d) inne	-	-	-	25
RAZEM	166	4 244	104	1 201

Zobowiązania krótkoterminowe

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	72 223	80 794	130 642	99 149
a) wobec jednostek powiązanych o okresie wymagalności:	25 941	25 527	25 658	33 827
- do 12 miesięcy	20 070	22 020	22 960	29 092
- powyżej 12 miesięcy	5 871	3 507	2 698	4 735
b) wobec pozostałych jednostek o okresie wymagalności:	46 282	55 267	104 984	65 322
- do 12 miesięcy	39 800	50 853	99 675	59 938
- powyżej 12 miesięcy	6 482	4 414	5 309	5 384
2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	15 183	23 328	30 143	30 916
a) wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
b) wobec pozostałych jednostek	15 183	23 328	30 002	30 775
- zaliczki otrzymane na dostawy	3 324	8 143	13 371	18 108
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	6 567	9 749	12 667	8 174
- z tytułu wynagrodzeń	5 032	5 123	3 715	3 859
- inne	260	313	249	634
c) fundusze specjalne	-	-	141	141
RAZEM	87 406	104 122	160 785	130 065

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	307	-	117
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	12 501	15 410	18 663	8 177
- wycena kontraktów długoterminowych (budowlanych)	12 431	15 251	18 493	8 018
- pozostałe	70	159	170	159
RAZEM	12 501	15 717	18 663	8 294

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	30.09.2011 r.	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) w kraju	1	1	415	-
b) za granicą	-	-	-	-
RAZEM	1	1	415	-

3.8.5. Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży

	30.09.2011 r.	30.09.2010 r.
A) Przychody ze sprzedaży w kraju	150 727	161 491
B) Przychody ze sprzedaży za granicą	114 561	56 382
- kraje Unii Europejskiej	113 691	55 186
- pozostałe kraje	870	1 196
RAZEM	265 288	217 873

Pozostałe przychody

	30.09.2011 r.	30.09.2010 r.
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	31	150
2. Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy	456	324
a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-
b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania	121	5
c. odpisy aktualizujące	335	319
3. Inne przychody	14 739	383
- zwrot zasądzonych kosztów sądowych	179	18
- otrzymane odszkodowania i kary umowne	1 363	340
- przychody z działalności socjalno bytowej	39	23
- przychody z tytułu zapłaty wierzytelności obcych zakupionych	13 136	-
- inne	22	2
RAZEM	15 226	857

Pozostałe koszty

	30.09.2011 r.	30.09.2010 r.
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy	4 233	2 361
a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-
b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania	492	-
c. odpisy aktualizujące	3 741	2 361
3. Inne koszty	10 576	414
- opłaty i koszty sądowe, grzywny	190	33
- koszty działalności socjalno-bytowej	175	264
- koszty wierzytelności obcych zakupionych	10 022	-
- inne	189	117
RAZEM	14 809	2 775

Przychody finansowe

	30.09.2011 r.	30.09.2010 r.
1. Dywidendy i udziały w zyskach	4 524	11 757
2. Odsetki	592	202
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
4. Zyski z tytułu różnic kursowych	2 968	749
- zrealizowanych	1 229	-
- wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań	1 739	749
5. Rozwiązane odpisy aktualizujące	2 500	31
- wartość udziałów, akcji i papierów wartościowych	2 500	31
6. Zyski z tytułu zmian wartości godziwej (wycena)	-	-
7. Inne przychody finansowe	-	55
RAZEM	10 584	12 794

Koszty finansowe

	30.09.2011 r.	30.09.2010 r.
1. Odsetki	180	364
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
3. Straty z tytułu różnic kursowych	-	1 461
- zrealizowanych	-	1 461
- wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań	-	-
4. Utworzone odpisy aktualizujące	-	-
5. Straty z tytułu zmian wartości godziwej	394	615
- aktywów finansowych (akcje notowane na giełdzie)	394	-
- instrumentów pochodnych	-	615
6. Inne koszty finansowe	42	6
RAZEM	616	2 446

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

Kontrakty budowlane zawarte w okresie sprawozdawczym 01 lipca 2011 r. – 30 września 2011 r. przez Emitenta oraz spółki Grupy Kapitałowej.

/wartości umów podano według wartości netto/:

- ZMP „Pokój” – zlecenie od firmy PPUH „Konstalex” Sp. z o.o. na montaż konstrukcji stalowej obiektu: WA-3 w ramach zadania „Budowa Autostrady A-4, odcinek Rzeszów (węzeł Rzeszów Wschód) – Jarosław (węzeł Wierzbina). Wartość zlecenia wynosi 6.782 tys. zł.
- ZMP „Częstochowa” – umowa z firmą Zakłady Wapiennicze Lhoist S.A. z siedzibą w Tarnowie Opolskim na dostawę i montaż konstrukcji stalowej wraz z obudową instalacji hydratyizacji wapna w Zakładzie Produkcyjnym Górażdże na obiekty nr 12 i 40. Wartość robót wynosi 7.069 tys. zł.
- GPBP - umowa z Miastem Zabrze oraz Zabytkową Kopalnią Węgla Kamiennego „Guido” z siedzibą w Zabrzu na realizację zadania inwestycyjnego pn. „Roboty budowlane i rewitalizacyjne wraz z dostosowaniem przebiegu sieci i reorganizacją ruchu w rejonie ulic K. Miarki, Jagiellońskiej i Słodczyka realizowane w ramach projektu pn.: „Europejski Ośrodek Kultury Technicznej i Turystyki Przemysłowej w Zabrzu”. Wartość umowy wynosi 6.084 tys. zł.
- PRDiM w konsorcjum z Polimex – Mostostal S.A. – umowa z Dolnośląską Służbą Dróg i Kolei we Wrocławiu na „Budowę małej obwodnicy Świdnicy. Projekt współfinansowany ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego WD na lata 2007 - 2013. CPV 45.20.00.00-9”. Wartość umowy wynosi 18.920 tys. zł. z czego udział PRDiM w wartości umowy wynosi 100 %.
- ZMP „Pokój” - umowa z Kromiss -Bis Sp. z o.o. na rozbudowę hali E. Wartość umowy wynosi 5.413 tys. zł.
- Emitent - zlecenie od konsorcjum firm: Hydrobudowa Polska S.A. z siedzibą w Wysogotowie (Wysogotowo k/Poznań) oraz Alpine Construction Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie na montaż konstrukcji wsporczej schodów kaskadowych w ramach wykonania inwestycji pn.: „Budowa wielofunkcyjnego Stadionu Narodowego w Warszawie wraz z infrastrukturą towarzyszącą”. Wartość zlecenia wynosi 9.050 tys. zł.
- Emitent - aneks do umowy z Air Products B.V. z siedzibą w Utrecht (Holandia) na budowę zakładu do produkcji wodoru dla Air Products Nederlanden B.V. w Rotterdamie (Holandia) – montaż mechaniczny M1. Aneks obejmuje rozszerzenie zakresu prac o roboty montażowe i izolacyjne związane z montażem mechanicznym M2. Aktualna wartość umowy wynosi 13.358 tys. Euro, co stanowiło 53.518 tys. zł i w porównaniu do pierwotnej wartości umowy oznacza wzrost o 3.736 tys. Euro, co stanowiło równowartość 14.967 tys. zł.
- GPBP – umowa z Miastem Zabrze oraz Zabytkową Kopalnią Węgla Kamiennego „GUIDO” z siedzibą w Zabrzu na realizację zadania inwestycyjnego pn.: „Termomodernizacja i adaptacja na potrzeby ZKWK „GUIDO” budynku przy ul. Jodłowej 59 w Zabrzu”. Wartość umowy wynosi 2.711 tys. zł.
- Emitent - aneks do Porozumienia Wykonawczego do umowy Konsorcjum obowiązującej pomiędzy Partnerami Konsorcjum tj.: Mostostal Zabrze-Holding S.A., Hochtief Polska S.A. (dawniej: Hochtief Polska Sp. z o.o.), Hochtief Solutions AG (dawniej: Hochtief Construction AG) oraz Thermoserr Sp. z o.o. w ramach umowy zawartej pomiędzy Konsorcjum a Województwem Śląskim reprezentowanym przez Marszałka Województwa Śląskiego na wykonanie zadania pn.: „Zadaszenie widowni oraz niezbędna infrastruktura techniczna Stadionu Śląskiego w Chorzowie” z dnia 27 lipca 2009 r. Aneks zwiększa zakres prac Emitenta i obejmuje w szczególności wykonanie fasad aluminiowych na trybunach stadionu oraz przeszklenia stałe sanitariatów. Aktualna wartość udziału Emitenta w umowie wynosi 130.733 tys. zł.

- ZMP „Częstochowa” w konsorcjum z firmą ABM Solid S.A. - kontrakt z Cemex Polska Sp. z o.o. na dostawę i montaż konstrukcji stalowych i montaż urządzeń technologicznych dla zadania pn.: "Budowa Silosów Klinkieru 2 x 125 000 T w Cementowni Chelm". Łączna wartość kontraktu wynosi 10,85 mln zł z czego udział ZMP "Częstochowa" stanowi 50%.
- PRDiM – umowa z Gminą Długoleka na zadanie inwestycyjne pn.: "Budowa drogi relacji Kamień-Byków wraz z odwodnieniem obustronnymi rowami przydrożnymi, gmina Długoleka". Wartość umowy wynosi 3.970 tys. zł.
- GPBP - umowa z Gminą Kaczory na wykonanie zadania inwestycyjnego pn: " Zaprojektowanie, wykonanie i wyposażenie "pod klucz" Krytej Pływalni wraz z zagospodarowaniem terenu na działkach nr 109/9; 8282/2 w m. Kaczory". Wartość umowy wynosi 6.697 tys. zł.
- Emitent w konsorcjum z Hochtief Polska S.A. (dawniej: Hochtief Polska Sp. z o.o.), Hochtief Solutions AG (dawniej: Hochtief Construction AG) oraz Thermoserr Sp. z o.o. – umowa z Województwem Śląskim reprezentowanym przez Marszałka Województwa Śląskiego na dodatkowe roboty budowlane w ramach realizacji zadania inwestycyjnego pn.: "Zadaszenie widowni oraz niezbędna infrastruktura techniczna Stadionu Śląskiego w Chorzowie". Wartość robót dodatkowych wynosi 7.891 tys. zł z czego wartość prac dodatkowych przypadający dla Emitenta wynosi 1.984 tys. zł.
- PRDiM – umowa z Zarządem Dróg Powiatowych w Kłodzku na zadanie inwestycyjne pn.: "odbudowa drogi powiatowej nr 3301D Szczytna – Duszniki Zdrój – Zieleniec – km 3+200 do 13+160 - I etap – POWÓDŹ 2009 roku". Wartość umowy wynosi 6.502 tys. zł.
- ZMP Częstochowa – umowa z RUUKKI POLSKA Sp. z o.o. na montaż 2.900 ton konstrukcji stalowej hali pod maszyną papierniczą D02 oraz hali kotła zapasowego D03 w Ostrołęce na terenie Stora Enso Poland. Wartość umowy wynosi 3.557 tys. zł.
- PRDiM - umowa na "Przebudowę ulicy Raciborskiej (w km 0+700 do 2+680) oraz budowę miejskiej sieci szerokopasmowej w ciągu ulicy Raciborskiej w Rybniku (w km 0+600 do 2+680). Wartość umowy wynosi 7.057 tys. zł.

Inne umowy zawarte w okresie sprawozdawczym od 01 lipca 2011 r. – 30 września 2011 r. przez Emitenta oraz spółki Grupy Kapitałowej.

- Emitent - Umowa Ramowa zawarta z BRE Bank S.A., której przedmiotem jest limit do maksymalnej wysokości 15.000.000 zł w ramach którego udzielane będą gwarancje bankowe z terminem ważności do dnia 12 października 2016 r. Emitent uprawniony jest do składania zleceń udzielenia gwarancji do dnia 06 lipca 2012 r.
- PRInż - Umowa Kredytowa zawarta z BRE Bankiem S.A., której przedmiotem jest kredyt inwestycyjny w wysokości 21.450.800 zł. Ostateczny termin spłaty kredytu wyznaczony został na dzień 09 sierpnia 2013 r.
- Emitent – w dniu 16 sierpnia 2011 r. umowa z Inwestycje II Sp. z o.o. (podmiot zależny od Przewodniczącego Rady Nadzorczej i głównego akcjonariusza Emitenta Pana Zbigniewa Opacha), której przedmiotem jest zakup wierzytelności o łącznej wartości 2.087 tys. zł objętej prawomocnie zawartym układem z wierzycielami Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych S.A. – Holding. Emitent nabył przedmiotową wierzytelność za 85% jej wartości zredukowanej, tj. za 1.774 tys. zł.
- Emitent – umowy pożyczki udzielone spółce zależnej PRInż o których mowa w pkt 3.22 niniejszego sprawozdania.

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

Wyniki finansowe Emitenta

Przychody ze sprzedaży Emitenta za III kwartały 2011 r. osiągnęły poziom **265.288 tys. zł**, co stanowiło prawie wzrost o 22% w porównaniu do przychodów ze sprzedaży uzyskanych w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Wynik brutto ze sprzedaży Emitenta wyniósł **14.088 tys. zł** i jest większy o 1.961 tys. zł od wyniku uzyskanego za III kwartały 2010 r.

Po pokryciu kosztów ogólnego zarządu, które wyniosły **11.528 tys. zł**, Emitent zanotował narastająco za III kwartały 2011 r. wynik na sprzedaży w wysokości **2.560 tys. zł**.

Zysk z działalności operacyjnej w prezentowanym okresie wyniósł **2.977 tys. zł** i był o 2.620 tys. zł większy od zysku operacyjnego osiągniętego za III kwartały 2010 r.

Wpływ na osiągnięty za III kwartały 2011 r. wynik z działalności finansowej Emitenta miały między innymi uzyskane dywidendy, głównie ze spółek zależnych, które wyniosły 4.524 tys. zł. Dla porównania w analogicznym okresie roku ubiegłego Spółka pozyskała z tytułu dywidend 11.757 tys. zł.

Narastająco za III kwartały 2011 r. Emitent odnotował wynik brutto na poziomie **12.945 tys. zł**, z rentownością 4,9%.

Narastająco zysk netto oraz całkowite dochody netto ukształtowały się na poziomie **12.074 tys. zł**. Rentowność wyniosła 4,5%.

Wyniki finansowe na poszczególnych poziomach uzyskane przez Mostostal Zabrze za III kwartały 2011 r. w porównaniu z wynikami za analogiczny okres roku ubiegłego przedstawia poniższa tabela.

w tys. zł

Wyszczególnienie	Wykonanie		Dynamika
	IQ - IIIQ 2011	IQ - IIIQ 2010	I - IIIQ 2011/I - IIIQ 2010
1.	2.	3.	4=2/3
Przychody ze sprzedaży	265 288	217 873	122%
Wynik brutto ze sprzedaży	14 088	12 127	116%
Koszty ogólnego zarządu	11 528	9 852	117%
Wynik na sprzedaży	2 560	2 275	113%
Wynik z działalności operacyjnej	2 977	357	834%
Wynik brutto	12 945	10 705	121%
Podatek dochodowy	871	849	103%
Wynik netto	12 074	9 856	123%

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Narastająco skonsolidowane przychody ze sprzedaży za III kwartały 2011 r. wyniosły **676.101 tys. zł** i odnotowały wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 12%, tj. o 69.774 tys. zł.

Wynik brutto ze sprzedaży uzyskany przez Grupę Kapitałową narastająco za okres III kwartałów 2011 r. wyniósł **55.760 tys. zł** osiągając jednocześnie marżę brutto na sprzedaży w wysokości 8,25%.

Po pokryciu kosztów ogólnego zarządu, które wyniosły **38.403 tys. zł**, Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze zanotowała za III kwartały 2011 r. wynik na sprzedaży w wysokości **16.958 tys. zł**.

Narastająco skonsolidowany wynik z działalności operacyjnej za III kwartały 2011 r. wyniósł **51.762 tys. zł**, tj. o 35.679 tys. zł więcej niż wynik odnotowany na tym poziomie za III kwartały roku ubiegłego.

Wpływ na wynik uzyskany przez Grupę Kapitałową na pozostałej działalności operacyjnej w okresie za III kwartały 2011 r. miały odpisane umorzone zobowiązania układowe Spółki zależnej PRInż w kwocie 30.117 tys. zł.

Narastająco okres kończący się na dzień 30 września 2011 r. Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze zamknęła wynikiem brutto w wysokości **54.221 tys. zł**, co oznacza wzrost o 39.280 tys. zł w zestawieniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Po odliczeniu podatku dochodowego w wysokości 7.279 tys. zł zysk netto ukształtował się na poziomie **46.942 tys. zł** i był większy o 36.070 tys. zł niż w III kwartale 2010 r. Rentowność na tym poziomie wyniosła 8,0%. Zysk netto przynależny akcjonariuszom spółki oraz całkowite dochody netto przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej wyniosły na koniec III kwartału br. **45.319 tys. zł**.

Skonsolidowane wyniki finansowe na poszczególnych poziomach uzyskane przez Grupę Kapitałową Mostostal Zabrze w okresie za III kwartały 2011 r. w porównaniu z wynikami za III kwartały 2010 r. przedstawia poniższa tabela.

w tys. zł

Wyszczególnienie	Wykonanie		Dynamika
	IQ - IIIQ 2011	IQ - IIIQ 2010	I - IIIQ 2011/I - IIIQ 2010
1.	2.	3.	4=2/3
Przychody ze sprzedaży	676 101	606 327	112%
Wynik brutto ze sprzedaży	55 760	50 766	110%
Koszty ogólnego zarządu	38 403	33 733	114%
Wynik na sprzedaży	16 958	16 679	102%
Wynik z działalności operacyjnej	51 762	16 083	321%
Wynik brutto	54 221	14 941	363%
Podatek dochodowy	7 279	4 069	179%
Wynik netto	46 942	10 872	432%
Wynik netto przynależny akcjonariuszom spółki	45 319	9 720	466%
Całkowite dochody netto przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	45 319	8 138	557%

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

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

W dniu 30 czerwca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w związku z przyjęciem uchwały o podziale zysku netto za 2010 r. i przeznaczeniem tego zysku w części do podziału między akcjonariuszy tj. na dywidendę oraz w części na kapitał zapasowy, podjęło decyzję o nie przeznaczeniu kolejnych środków finansowych na kontynuację Programu Skupu Akcji Własnych.

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

Zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2011 r. dotyczącą podziału zysku netto za 2010 r., w dniu 15 września 2011 r. Emitent wypłacił dywidendę wszystkim tym akcjonariuszom, którzy posiadali akcje Spółki w dniu 01 września 2011 r. (dzień dywidendy). Do podziału pomiędzy Akcjonariuszy została przeznaczona kwota 4.135.783,20 zł. Dywidendą zostały objęte akcje Spółki w liczbie 137.859.440 szt. akcji, z wyłączeniem (zgodnie z art. 364§ 2 Kodeksu spółek handlowych) 11.271.098 szt. akcji własnych w tym 4.714.500 akcji własnych skupionych przez Spółkę w ramach Programu Skupu Akcji Własnych oraz 6.556.598 akcji będących w posiadaniu spółek zależnych. Wysokość dywidendy na 1 akcję wyniosła 0,03 zł brutto.

Emitent nie posiada akcji uprzywilejowanych.

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

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze zawarła po dniu bilansowym następujące umowy, które mogą mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe:

Kontrakty budowlane zawarte po dniu bilansowym

/wartości umów podano według wartości netto/:

- PRDiM – umowa z Miastem Rybnik na zadanie inwestycyjne pn.: "Budowa łącznika ulic Tkoczów – Małachowskiego na odcinku od km 0+233 do km 2+312". Wartość umowy wynosi 4.770 tys. zł.
- Mostostal Kędzierzyn S.A. Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze (Mostostal Kędzierzyn S.A.) – dwie umowy z Aker Solutions DT, Inc. z siedzibą w Houston (USA) na dostawę konstrukcji stalowych dwóch wież wiertniczych (każdy kontrakt na jedną wieżę wiertniczą). Łączna wartość dwóch umów wynosi 7.168 tys. USD, co stanowi równowartość 22.841 tys. zł.
- Mostostal Zabrze-Zakład Montażowo-Produkcyjny "Katowice" Sp. z o.o. - zlecenie od ArcelorMittal Poland S.A. na dostawę i montaż konstrukcji stalowej dla zadania inwestycyjnego pn.: "Modernizacja taśmy spiekalniczej - instalacji warstwy ochronnej spieku". Wartość zlecenia wynosi 4.030 tys. zł.
- PRInż - umowa z BP Europa SE Oddział w Polsce na wykonanie prac budowlanych dotyczących budowy stacji paliw "Tarnowskie Góry". Wartość umowy wynosi 2.650 tys. zł.

- Emitent w konsorcjum z WORLD ACOUSTIC GROUP S.A. - umowa STRABAG Sp. o. o. na wykonanie zadania pn.: "Projekt i budowa ekranów akustycznych w ramach budowy autostrady A2 Stryków - Konotopa na odcinku D od km 431+500 do km 449+100." Wartość umowy wynosi 19.486 tys. zł.
- GPBP - umowa z Akademią Wychowania Fizycznego im. Jerzego Kukuczki w Katowicach na realizację zadania inwestycyjnego pn.: "Termomodernizacja budynku Rektoratu Akademii Wychowania Fizycznego im. Jerzego Kukuczki w Katowicach". Wartość umowy wynosi 3.991 tys. zł.
- PRInż - umowa z Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Katowicach, reprezentującą Skarb Państwa, na realizację zadania inwestycyjnego pn.: "Przebudowa drogi krajowej nr 1 w Goczałkowicach Zdroju, odcinek od km 589+000 do km 589+400 z przebudową skrzyżowania z ulicą Borowinową". Wartość umowy wynosi 3.803 tys. zł.
- Emitent - umowa z firmą PM Group Polska Sp. z o.o. na montaż : maszyn, urządzeń procesowych wraz z orurowaniem i konstrukcji stalowych oraz dostawy m.in. konstrukcji stalowych, rur, pomp itp. w ramach zadania inwestycyjnego pn.: "Budowa Zakładu Produkcyjnego Weyerhaeuser – White Eagle Project". Wartość umowy wynosi 23.000 tys. zł.
- Emitent w konsorcjum z Katowickim Przedsiębiorstwem Budownictwa Przemysłowego "BUDUS" S.A.- wybór najkorzystniejszej oferty złożonej w trybie przetargu nieograniczonego w ramach zamówienia na budowę siedziby Izby Skarbowej we Wrocławiu. Wartość złożonej oferty wynosi 41.780 tys. zł brutto, z czego 30% (tj. 12.534 tys. zł brutto) przypada na Mostostal Zabrze Holding S.A.
- PRDiM w konsorcjum z DROG-BUD Sp. z o. o. - umowa z Zarządem Dróg Wojewódzkich w Opolu na zadanie pn.: "Rozbudowa drogi wojewódzkiej nr 401 na odcinku Grodków - Pakosławice Etap I". Wartość umowy wynosi 24.801 tys. zł netto. Udział PRDiM w wartości umowy wynosi 99 % tj.: 24.553 tys. zł netto.

Inne umowy zawarte po dniu bilansowym

- Emitent - ustanowienie na rzecz BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie hipoteki umownej łącznej na kwotę 19.500.000 zł. Hipoteka została ustanowiona na:
 1. nieruchomości gruntowej położonej w Kędzierzynie - Koźlu
 2. nieruchomości gruntowej położonej w Czechowicach-Dziedzicach
 3. nieruchomości gruntowej położonej w Zabrzu,Hipoteka umowna, o której mowa powyżej, została ustanowiona dla zabezpieczenia spłaty limitu na gwarancje bankowe do wysokości 15.000.000 zł (Umowa Ramowa zawarta z BRE Bankiem S.A.,

Inne zdarzenia

Ponadto, w opinii Emitenta prawomocny wyrok Sądu Apelacyjnego w Katowicach z dnia 13 kwietnia 2011 r. oddalający w całości apelację Relizu opisany w pkt 3.21 może mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

3.14 Informacja o zmianach w aktywach i zobowiązaniach warunkowych

Emitent

Według stanu na dzień 30 września 2011 r. należności warunkowe u Emitenta wynoszą 21.092 tys. zł i w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2010 r. uległy zmniejszeniu o 6.419 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe wg stanu na dzień 30 września 2011 r. wynoszą 92.192 tys. zł co stanowi 8% wzrost wobec stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. i obejmują:

- | | |
|--|---|
| – gwarancje i poręczenia udzielone w imieniu podmiotów zależnych | - 21.931 tys. zł (opisane w pkt. 3.23), |
| – gwarancje wystawione na zlecenie Emitenta | - 69.231 tys. zł, |
| – roszczenia sporne i zobowiązania wekslowe | - 1.030 tys. zł. |

Grupa Kapitałowa

Według stanu na 30 września 2011 r. należności warunkowe Grupy Kapitałowej wynoszą 23.376 tys. zł i w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2010 r. zmniejszyły się o 5.596 tys. zł. Należności warunkowe samych spółek zależnych wynoszą 3.005 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej wg stanu na 30 września 2011 r. wynoszą 148.538 tys. zł i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2010 r. zwiększyły się o 188 tys. zł. Zobowiązania warunkowe spółek zależnych wynoszą 78.277 tys. zł i zwiększyły się w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2010 r. o 8.880 tys. zł. Zobowiązania spółek zależnych obejmują głównie: gwarancje i poręczenia wystawione na ich zlecenie oraz limity na gwarancje należytego zabezpieczenia i wadium, związane przede wszystkim z realizacją kontraktów spółek zależnych, w tym głównie Grupy Kapitałowej PRInż oraz spółki - Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A.

3.15 Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Mostostal Zabrze Holding S.A. jest Spółką Dominującą Grupy Kapitałowej, w skład której, według stanu na dzień 30 września 2011 r. wchodziło 10 spółek zależnych.

Dwie spółki zależne z Grupy Kapitałowej tj. Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych S.A. – Holding (PRInż) oraz Biprohut Sp. z o.o. tworzą własne grupy kapitałowe.

Poniżej podano udział Spółki Dominującej w podmiotach bezpośrednio zależnych na dzień 30 września 2011 r. wraz z uwzględnieniem zmian w tych udziałach w poszczególnych okresach.

Lp.	Nazwa spółki	Skrócona nazwa Spółki użyta w raporcie	Kapitał zakładowy na dzień 01.01.2011 r.	Kapitał zakładowy na dzień 30.09.2011 r.	Udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym na dzień 01.01.2011 r. (%)	Udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym na dzień 30.09.2011 r. (%)	Udział Spółki Dominującej w walnym zgromadzeniu na dzień 30.09.2011 r. (%)	Aktualny udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym (%)
1.	Mostostal Zabrze – Zakład Produkcji Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Przemysłowych Sp. z o.o./ Mostostal Zabrze Konstrukcje Przemysłowe S.A.	ZPK	2 300 000	2 300 000	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
2.	Mostostal Zabrze Zakład Montażowo- Produkcyjny "Czechowice" Sp. z o.o.	ZMP Czechowice	1 569 600	1 569 600	99,64%	99,77%	99,77%	99,77%
3.	Mostostal Zabrze Zakład Montażowo -Produkcyjny "Katowice" Sp. z o.o.	ZMP Katowice	1 864 400	1 864 400	99,55%	99,55%	99,55%	99,55%
4.	Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych Spółka Akcyjna – Holding w Katowicach – Grupa Kapitałowa *)	PRInż	1 250 897	1 250 897	99,45%	99,45%	99,45%	99,45%
5.	Ocykownia "Mostostal MET" Sp. z o.o.	Ocykownia	8 600 000	8 600 000	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
za III kwartał 2011 roku

6.	Mostostal Kędzierzyn Spółka Akcyjna Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze	ZMP Kędzierzyn	4.600.000	4 600 000	94,55%	94,55%	94,55%	94,55%
7.	Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A.**	GPBP	2 282 000	2 282 000	85,61%	85,61%	85,61%	85,61%
8.	Mostostal Zabrze Zakład Montażowo - Produkcyjny "Pokój" Sp. z o.o.	ZMP Pokój	1 220 000	1 220 000	93,28%	93,48%	93,48%	93,48%
9	Mostostal Zabrze - Zakład Montażowo Produkcyjny „Częstochowa” Sp. z o.o.	ZMP Częstochowa	1 511 900	1 511 900	72,24%	72,24%	72,24%	72,24%
10	Przedsiębiorstwo Inżynieryjne Biprohut Sp. z o.o.)***	Biprohut	3 300 900	3 300 900	62,16%	62,16%	51,46%	62,16%

* w skład Grupy Kapitałowej PRInż na dzień 30 września 2011 r. wchodziły następujące spółki:

- Przedsiębiorstwo Robót Drogowych i Mostowych S.A. z siedzibą w Kędzierzynie-Koźlu (PRDiM, spółka zależna),
- PRInż Nieruchomości Sp. z o.o. (spółka zależna).

Spółka PRInż posiada ponadto udziały w kilku innych spółkach, które nie objęto konsolidacją, gdyż nie prowadzą one działalności gospodarczej. W przypadku jednej spółki odstąpiono od konsolidacji ze względu na nikomy wpływ sprawozdania finansowego na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

** Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A. posiada 60% udziałów w utworzonej w 2009 r. spółce Bud Work Serwis Sp. z o.o. Ze względu na mały wpływ sprawozdania finansowego Bud-Work Serwis Sp. z o.o. na wyniki finansowe GPBP odstąpiono od konsolidacji sprawozdań finansowych.

*** w skład Grupy Kapitałowej spółki Biprohut Sp. z o. o. wchodzi spółka Biprohut Nieruchomości Sp. z o.o. w Gliwicach (spółka zależna).

Spółki zależne z pozycji 1-10 podlegają konsolidacji pełnej.

Dwie spółki zależne będące w trakcie postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu z wierzycielami tj. PRInż i ZMP „Pokój” obecnie regulują zobowiązania układów zawartych z wierzycielami.

W III kwartale 2011 r. Emitent zakupił kolejne 2 udziały ZMP „Pokój”, co stanowi 0,082% udziału w kapitale zakładowym spółki.

W dniu 08 lipca 2011 r. Sąd rejestrowy w Gliwicach dokonał wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dotyczącego przekształcenia spółki zależnej Mostostal Zabrze – Zakład Produkcji Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Przemysłowych Sp. z o.o. („ZPK”) w Mostostal Zabrze Konstrukcje Przemysłowe S.A.

Na początku sierpnia 2011 r. PRInż dokonał zbycia wydzielonej i zorganizowanej części przedsiębiorstwa PRInż w postaci samodzielnego Wydziału Inwestycji i Zarządzania Majątkiem poprzez wniesienie jej aportem do spółki zależnej PRInż Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodnej 51. Niniejszy aport obejmuje zespół składników materialnych i niematerialnych, w tym zobowiązań, przeznaczonych do realizacji zadań z zakresu eksploatacji oraz zarządzania majątkiem, a także odrębny rachunek bankowy. Wkład niepieniężny stanowi głównie szereg nieruchomości. Łączna wartość aportu wynosi 76.161.440,00 zł.

Nowo utworzony podmiot jest w 100% zależny od spółki PRInż. Kapitał zakładowy wynosi 76.166.400,00 zł co stanowi 1.523.328 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Udziały zostały w całości pokryte (raport bieżący nr 110/2011 z dnia 03 sierpnia 2011 r.).

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

W III kwartale 2011 r. PRInż dokonał zbycia wydzielonej i zorganizowanej części przedsiębiorstwa PRInż poprzez wniesienie jej aportem do spółki zależnej PRInż Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Informacje szczegółowe zostały podane w pkt 3.15 oraz w raporcie bieżącym nr 110/2011 z dnia 03 sierpnia 2011 r..

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

Zarząd Mostostal Zabrze-Holding S.A. nie publikował prognoz wyników na 2011 rok.

3.18 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk

Polityka zarządzania ryzykiem.

Głównym zadaniem zarządzania ryzykiem w okresie sprawozdawczym było prawidłowe zdefiniowanie, przewidywanie i monitorowanie zmieniających się czynników zewnętrznych, które wywierają wpływ na działalność Grupy Kapitałowej. Spółki Grupy Kapitałowej w okresie od 01 stycznia 2011r. – 30 września 2011r. na bieżąco analizowały potencjalne ryzyka, w celu ograniczenia ich negatywnego działania poprzez stworzenie procedur elastycznego reagowania na zmieniające się warunki zewnętrzne. Sytuacja makroekonomiczna wykazała, iż w okresie sprawozdawczym spółki Grupy Kapitałowej narażone były na następujące obszary ryzyka:

- ryzyko kursowe;
- ryzyko kredytowe;
- ryzyko związane z płynnością finansową;
- ryzyko stopy procentowej.

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

Ryzyko kursowe

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

- w okresie 01.01.2010r. – 30.09.2010r. – 22 %

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
za III kwartał 2011 roku

- w okresie 01.01.2011r. – 30.09.2011r. – 32 %.

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

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego w tysiącach

Stan na 30.09.2011r.	USD	EUR	GBP	CZK	SEK	NOK	LTL	CHF	ZAR	Razem
Stan zobowiązań w walutach	-	6 382	-	204	-	468	52	2 267	-	x
Stan należności w walutach	-	14 295	-	76	84	48	37	630	9 597	x
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach	6	2 385	2	97	127	-	100	4	1 828	x
Kursy walut na 30.09.2011 rok	3,2574	4,4112	5,0832	0,1791	0,4763	0,5589	1,2775	3,6165	0,4057	x
Kwota zobowiązań w walutowych przeliczona na PLN	-	28 152	-	37	-	262	66	8 199	-	36 715
Kwota należności w walutowych przeliczona na PLN	-	63 058	-	14	40	27	47	2 278	3 894	69 358
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach przeliczona na PLN	20	10 521	10	17	60	-	128	14	742	11 512
Kursy walut uwzględniające wzrost o 5%	3,4203	4,6318	5,3374	0,1881	0,5001	0,5868	1,3414	3,7973	0,4260	x
Kwota zobowiązań w walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	-	29 560	-	38	-	275	70	8 609	-	38 551
Kwota należności w walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	-	66 211	-	14	42	28	50	2 392	4 088	72 826
Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	21	11 047	11	18	64	-	134	15	779	12 088
Wpływ wzrostu kursu na wynik finansowy brutto	1	2 271	1	-	5	(12)	5	(295)	232	2 208
Kursy walut uwzględniające spadek o 5%	3,0945	4,1906	4,8290	0,1701	0,4525	0,5310	1,2136	3,4357	0,3854	x
Kwota zobowiązań w walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	-	26 745	-	35	-	248	63	7 789	-	34 880
Kwota należności w walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	-	59 905	-	13	38	25	45	2 164	3 699	65 890
Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	19	9 995	10	17	57	-	121	14	705	10 937
Wpływ spadku kursu na wynik finansowy brutto	(1)	(2 271)	(1)	-	(5)	12	(5)	295	(232)	(2 208)

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

Ograniczenie ewentualności negatywnego wpływu różnic kursowych następowało poprzez dokonywanie dużej części wydatków w tej samej walucie, co wpływy z kontraktów. Poza tym poziom ryzyka kursowego ograniczany jest zakupami importowymi, niezbędnymi do realizacji kontraktów krajowych.

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej nie zawierały żadnych transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe występuje w związku z koniecznością finansowania przez Spółki Grupy Kapitałowej kosztów poniesionych na realizację kontraktów. Wpływy od klientów następują zgodnie z indywidualnymi warunkami zawartych umów. Ograniczenie tego ryzyka następuje poprzez działania zmierzające do:

- przyspieszenia fakturowania;
- skrócenia terminów płatności przez klientów;

- wprowadzenia płatności zaliczkowych.

Ponadto ryzyko kredytowe związane jest z możliwością niedotrzymania warunków płatności przez klientów Spółek Grupy Kapitałowej. W celu ograniczenia tego ryzyka spółki prowadzą okresowy monitoring kondycji ekonomiczno-finansowej głównych klientów oraz korzystają przy ocenie ich sytuacji prawnej i ekonomicznej z wyspecjalizowanych firm wywiadowczych. Uzyskane informacje dotyczące oceny finansowej klientów wykorzystywane są w trakcie prowadzonej współpracy gospodarczej.

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

Analiza przeterminowanych należności handlowych (z tytułu dostaw i usług) według dat zapadalności na podstawie niezdyktowanych w wartości na 30.09.2011 r.

Wyszczególnienie	Według stanu na 30.09.2011 r. (brutto)	Odpisy aktualizujące w wartość należności (w wartość ujemną)	Według stanu na 30.09.2011 r. (netto)
do 1 miesiąca	9 744	(28)	9 716
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	7 693	(9)	7 684
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5 808	(2 784)	3 024
powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	1 012	(535)	477
powyżej 1 roku	58 431	(57 979)	452
Razem	82 688	(61 335)	21 353

Analiza należności handlowych (z tytułu dostaw i usług) przed terminem płatności według dat zapadalności na podstawie niezdyktowanych w wartości na 30.09.2011 r.

Wyszczególnienie	Według stanu na 30.09.2011 r. (brutto)	Odpisy aktualizujące w wartość należności (w wartość ujemną)	Według stanu na 30.09.2011 r. (netto)
do 1 miesiąca	85 758	-	85 758
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	80 932	(1)	80 931
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	7 884	(165)	7 719
powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	1 824	(20)	1 804
powyżej 1 roku	16 281	126	16 407
Razem brutto	192 679	(60)	192 619

Ryzyko płynności

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

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

Wskaźniki płynności na dzień 30.09.2011r. wyniosły:

- 1) Płynność I stopnia (bieżąca) – 1,31
- 2) Płynność II stopnia (szybka) – 1,11

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

- 1) Płynność I stopnia (bieżąca) – 1,16
- 2) Płynność II stopnia (szybka) – 1,06

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

Analiza zobowiązań według dat zapadalności na podstawie niezdyktowanych płatności

w tys. zł.

Według stanu na 30.09.2011 r.	Do 1 miesiąca	pow yżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	pow yżej 3 miesiąca do 6 miesięcy	pow yżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	pow yżej 1 roku	przeterminowane	Razem
Kredyty i pożyczki	10 855	557	4 532	21 714	31 079	-	68 737
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	42 037	53 416	11 193	1 260	13 633	31 548	153 087
Pozostałe zobowiązania	20 340	10 189	11 480	256	13 746	66	56 077
Razem	73 232	64 162	27 205	23 230	58 458	31 614	277 901

Analiza zobowiązań przeterminowanych według dat zapadalności

w tys. zł.

Według stanu na 30.09.2011 r.	Do 1 miesiąca	pow yżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	pow yżej 3 miesiąca do 6 miesięcy	pow yżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	pow yżej 1 roku	Razem zobowiązania przeterminowane
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18 396	7 921	3 225	1 035	971	31 548
Pozostałe zobowiązania	6	24	-	19	17	66
Razem	18 402	7 945	3 225	1 054	988	31 614

Ryzyko stopy procentowej

Korzystanie z kredytów bankowych powoduje powstanie ryzyka wzrostu przewidywanych kosztów finansowych w związku ze wzrostem referencyjnych stóp procentowych (WIBOR). Kwota zobowiązań wrażliwa na ryzyko zmiany stopy procentowej na dzień 30 września 2011r. wyniosła 68 737 tys. zł. Spółki Grupy Kapitałowej na bieżąco monitorują poziom stóp procentowych oraz analizują tendencje ich kształtowania w przyszłości. W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa nie zawierała żadnych transakcji zabezpieczających zmiany stóp procentowych.

Analiza wrażliwości stopy procentowej

	Zwiększenie stopy procentowej o 0,5 punktu		Zwiększenie stopy procentowej o 1,0 punkt	
Przeciętny stan zadłużenia kredytowego w roku 2011	31 737	tys.zł	31 737	tys.zł
Zapłacone odsetki od kredytów	1 498	tys.zł	1 498	tys.zł
Przeciętna stopa procentowa w roku 2011	6,3	%	6,3	%
Stopa procentowa skorygowana	6,8	pkt	7,3	pkt
Wartość odsetek od kredytów uwzględniająca zwiększoną stopę procentową	1 610	tys.zł	1 729	tys.zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy brutto	112	tys.zł	231	tys.zł
Podatek dochodowy	21	tys.zł	44	tys.zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy netto	91	tys.zł	187	tys.zł

Analiza wrażliwości stopy procentowej w okresie sprawozdawczym wskazała na niewielki wpływ wzrostu stopy procentowej na wynik finansowy netto.

Sytuację finansową Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze w okresie III kwartałów 2011 r. charakteryzują wybrane parametry ekonomiczno-finansowe wyszczególnione w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

1. Ocena rentowności

Kształtowanie się poszczególnych wskaźników rentowności przedstawia poniższa tabela:

WYSZCZEGÓLNIENIE	III Q 2011	III Q 2010
Przychody ze sprzedaży (w tys. złotych)	676.101	606.327
Rentowność sprzedaży brutto (%) (wynik finansowy brutto/przychody ze sprzedaży)	8,02	2,46
Rentowność sprzedaży netto (%) (wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży)	6,94	1,79
Rentowność sprzedaży netto (%) (wynik finansowy netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej /przychody ze sprzedaży)	6,70	1,60
Rentowność kapitału własnego (%) (wynik finansowy netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej /kapitał własny przynależny udziałowcom spółki)	15,67	4,05
Rentowność majątku (aktywów) (%) (wynik finansowy netto/suma bilansowa)	7,06	1,53

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w okresie 01.01.2011 – 30.09.2011 odnotowały w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego 12%-wy wzrost. Wpływ na rentowność operacyjną Grupy Kapitałowej miały odpisane umorzone zobowiązania układowe Spółki zależnej PRInż. Ostatecznie rentowność netto Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze za III kwartały 2011 r. wyniosła 6,94%. Dla porównania w analogicznym okresie roku ubiegłego rentowność netto wyniosła 1,79%.

2. Ocena płynności

Oceny płynności finansowej dokonano na podstawie analizy poziomu i struktury kapitału obrotowego oraz wskaźników rotacji podstawowych składników kapitału obrotowego, jak również na podstawie analizy poziomu wskaźników płynności.

Kapitał obrotowy

w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	III Q 2011	III Q 2010
1. Majątek obrotowy	396.436	423.925
2. Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)	302.248	363.976
3. Kapitał obrotowy (1-2)	94.188	59.949

Na dzień 30 września 2011 r. kapitał obrotowy, tj. różnica pomiędzy wielkością aktywów bieżących a wielkością zobowiązań krótkoterminowych wyniosła 94.188 tys. zł. Wskaźnik ten określa wartość zasobów obrotowych, która jest finansowana z własnego majątku. Tym samym, udział kapitału stałego w finansowaniu aktywów bieżących wyniósł wg stanu na koniec III kwartału br. 24%. Dla porównania w na koniec 2010 roku oraz na dzień 30-go września 2010 udział ten wynosił 14%.

Cykle rotacji:

WYSZCZEGÓLNIENIE	III Q 2011	III Q 2010
w dniach		
1. Wskaźnik obrotu należności (średnie należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu/przychody ze sprzedaży)	82	83
2. Wskaźnik obrotu zobowiązań (średnie zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu/koszty)	70	65

Analiza wskaźników rotacji zobowiązań i należności wykazała, iż wskaźnik obrotu należności od odbiorców dostaw i usług utrzymał się na zbliżonym poziomie z analogicznego okresu ubiegłego roku, natomiast niewielkiemu wydłużeniu uległ cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług. .

Istotny wpływ na poziom wskaźników rotacji ma:

Cykl rotacji należności

- realizacja przez Mostostal Zabrze Holding S.A. znaczącego kontraktu w ramach Konsorcjum z innymi firmami, w których Spółka pełni funkcję lidera, i jako podmiot reprezentujący konsorcjum przed Zamawiającym we wszystkich sprawach związanych z wykonaniem oraz rozliczeniem kontraktu zgodnie z umową jest zobowiązany do wystawiania na rzecz Zamawiającego faktur VAT, dokumentujących całość robót wykonanych przez konsorcjum co w efekcie końcowym

wpływa na zwiększony poziom zarówno należności jak i zobowiązań, przy jednoczesnym ujęciu w przychodach ze sprzedaży zgodnie z MSR/MSSF tylko tej części sprzedaży, która przypada na Lidera Konsorcjum,

Cykl rotacji zobowiązań

- wydłużenie umownych okresów spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług, na co wpływ miała wzmożona konkurencja na rynku usług budowlanych a także wieloletnia współpraca z niektórymi podwykonawcami oraz wielkość poszczególnych zamówień,

Ocena płynności

WYSZCZEGÓLNIENIE	III Q 2011	III Q 2010
1. Płynność I stopnia (bieżąca) (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	1,31	1,16
2. Płynność II stopnia (szybka) (aktywa obrotowe – zapasy/zobowiązania krótkoterminowe)	1,11	1,06

Oba zaprezentowane wskaźniki płynności według stanów na dzień 30 września 2011 r. odnotowały wzrost w stosunku do 30 września 2010 r., a ich poziom świadczy o zdolności do regulowania zobowiązań bieżących w oparciu o aktywa obrotowe.

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

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

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

Podmiot lub imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za I półrocze 2011 r.	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2011 r.	Udział w kapitale zakładowym /w %/ na dzień przekazania raportu za I półrocze 2011 r.	Udział w kapitale zakładowym /w %/ na dzień przekazania raportu za III kwartał 2011 r.	Liczba głosów na WZA wynikających ze stanu posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za I półrocze 2011 r.	Liczba głosów na WZA wynikających ze stanu posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2011 r.	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA /w %/ na dzień przekazania raportu za I półrocze 2011 r.	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA /w %/ na dzień przekazania raportu za III kwartał 2011 r.
Zbigniew Opach wraz z podmiotem powiązanym	70.848.631	62.807.631	47,51	42,12	70.848.631	62.807.631	47,51	42,12

Krzysztof Jędrzejewski wraz z podmiotem powiązanym	7.394.500	17.742.731	4,96	11,9	7.394.500	17.742.731	4,96	11,9
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	8.900.000	8.900.000	5,97	5,97	8.900.000	8.900.000	5,97	5,97

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

W okresie od przekazania raportu za I półrocze 2011 r. nastąpiły następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

- Pan Krzysztof Jędrzejewski wraz z podmiotem powiązanym w dniu 03 października 2011 r. w wyniku transakcji nabycia 11.624 akcji Emitenta osiągnął łącznie 7.462.294 akcji Emitenta, co stanowi 5,00% w kapitale zakładowym oraz 5,00 % w liczbie głosów na WZA Emitenta. Stan posiadania akcji Emitenta Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego bez udziału podmiotu powiązanego wynosi 7.216.624 akcji Emitenta,
- Pan Krzysztof Jędrzejewski wraz z podmiotami powiązanymi w dniach 20 i 21 października 2011 r. w wyniku nabycia 9.500.000 akcji Emitenta osiągnął łącznie 17.742.731 akcji Emitenta, co stanowi 11,90% w kapitale zakładowym oraz 11,90 % w liczbie głosów na WZA Emitenta.

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

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

Imię i nazwisko	Sprawowana funkcja	Stan posiadania akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu	Data transakcji	Rodzaj transakcji	Liczba akcji	Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2011 r.
RADA NADZORCZA						
Zbigniew Opach /wraz z podmiotem powiązanym/	Przewodniczący Rady Nadzorczej	70.848.631	26 - 30.09.2011 r.	Sprzedaż	2.391.000	62.807.631
			20 - 21.10.2011 r.	Sprzedaż	5.650.000	
Eliza Farmus	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	2.935.899	16-23.09.2011 r.	Sprzedaż	66.400	2.549.229
			27-30.09.2011 r.	Sprzedaż	320.270	

Jan Duda	Sekretarz Rady Nadzorczej	65.000				65.000
ZARZĄD						
Leszek Juchniewicz	Prezes Zarządu	7.200				7.200

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

3.21 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem

W okresie sprawozdawczym Emitent uczestniczył w postępowaniach o łącznej wartości przedmiotu, która przekracza 10% kapitału własnego Emitenta. Łączna wartość przedmiotu sporu w postępowaniach dotyczących zobowiązań Emitenta nie przekracza kwoty 10% kapitału własnego Spółki.

Lp	Powód Wnioskodawca	Pozwany Uczestnik	Przedmiot sprawy	Wartość przedmiotu sprawy (w tys.zł)	Stadium sprawy
1.	MZH S.A.	Business Center 2000 sp. z o.o. w Gliwicach („BC-2000”)	Pozew o zapłatę kwoty należnej MZH S.A. w wyniku rozliczenia transakcji zbycia budynku biurowo - hotelowo-usługowego „Altus” w Katowicach, dokonanej w dniu 10 lipca 2003 r.	28.458	28 grudnia 2010 r. zapadł wyrok zaoczny uwzględniający w całości powództwo MZH S.A. Interwencję uboczną zgłosił w dniu 29 grudnia 2010 r. Reliz. W odpowiedzi na powyższe MZH S.A. złożył w dniu 14 stycznia 2011 r. formalną opozycję, która została 29 kwietnia 2011 r. oddalona. 30 maja 2011 r. BC-2000 wniósł o przywrócenie terminu na wniesienie sprzeciwu. Postanowieniem z dnia 27 września 2011 r. Sąd Okręgowy w Gliwicach oddalił powyższy wniosek BC-2000 oraz odrzucił sprzeciw BC-2000. Postępowanie w toku.
2.	MZH S.A.	Reliz sp. z o.o. w Katowicach („Reliz”)	Zaskarżenie korzystnego dla MZH S.A. prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego w Katowicach, V Wydział Cywilny z dnia 13 kwietnia 2011 r. (skarga pauliańska)	44.898	W dniu 04 lipca 2011 r. Reliz sp. z o.o. złożył w Sądzie Apelacyjnym w Katowicach skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego w Katowicach, V Wydział Cywilny z dnia 13 kwietnia 2011 r., MZH S.A. przedstawił odpowiedź na skargę kasacyjną wnosząc o jej odrzucenie w całości. Sprawa w toku.

3.	MZH S.A.	Reliz sp. z o.o. w Katowicach	Wyegzekwowanie należności stwierdzonych prawomocnymi wyrokami Sądu	24.484	W dniu 05 maja 2011 r. MZH S.A. złożył wniosek o wszczęcie egzekucji z budynku „Altus” w Katowicach na podstawie trzech tytułów wykonawczych związanych z rozstrzygnięciem skargi pauliańskiej. Reliz oraz Kredyt Bank S.A. starają się doprowadzić do umorzenia egzekucji, MZH S.A. wskazuje na bepodstawność tego typu zarzutów. W postępowaniu obocznym Sąd Apelacyjny w Katowicach postanowieniem z dnia 16 września 2011 r. usunął część ograniczeń dotyczących egzekucji, o które wnosił Reliz. Sprawa w toku.
----	----------	-------------------------------	--	--------	--

3.22 Transakcje zawarte przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi

W III kwartale 2011 r. Emitent oraz jednostki od niego zależne nie zawarły żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe mających istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Emitenta a wzajemne umowy wynikały z prowadzonej działalności operacyjnej.

W III kwartale 2011 r. Emitent udzielił trzech pożyczek spółce zależnej PRInż w łącznej wysokości 10.162 tys. zł. Powyższe pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych. Zabezpieczenie spłaty pożyczek stanowić będzie hipoteka na majątku PRInż i weksel in blanco.

3.23 Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz gwarancje przez emitenta lub jednostkę od niego zależną

Na dzień 30 września 2011 r. Emitent oraz jednostki od niego zależne nie posiadały zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych poręczeń kredytu lub pożyczki oraz udzielonych gwarancji łącznie jednemu podmiotowi, których równowartość stanowiła 10% kapitałów własnych Emitenta.

Stan udzielonych poręczeń kredytów, pożyczek oraz gwarancji przedstawia się następująco:

Spółka Dominująca

Według stanu na dzień 30 września 2011 r. suma poręczeń udzielonych przez Emitenta sześciu podmiotom, będącym spółkami zależnymi, wynosi łącznie 21.931 tys. zł. W porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2010 r. wartość udzielonych poręczeń zwiększyła się o 15.530 tys. zł.

Na dzień 30 września 2011 r. Emitent nie udzielił poręczeń, gwarancji, kredytów oraz pożyczek na rzecz innych podmiotów. Kwota wykazana w pozycjach pozabilansowych w wysokości 69.231 tys. zł dotyczy gwarancji i poręczeń wystawionych w związku z realizacją kontraktów i w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2010 r. uległa ona zmniejszeniu o 8.692 tys. zł.

Łączna wartość zobowiązań warunkowych z tytułu gwarancji i poręczeń na dzień 30 września 2011 r. wynosi 91.162 tys. zł i w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2010 r. uległa ona zwiększeniu o 6.838 tys. zł.

Spółki zależne

Spółki zależne z Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze na dzień 30 września 2011 r. posiadały zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz innych podmiotów wystawionych na zlecenie spółek w związku z realizacją kontraktów w wysokości 54.530 tys. zł, z tytułu limitu na gwarancje należytego zabezpieczenia i wadium w kwocie 16.595 tys. zł, zastawu na środkach trwałych na kwotę 3.450 tys. zł oraz pozostałych w kwocie 3.702 tys. zł. Łączna wartość zobowiązań warunkowych spółek zależnych w stosunku do dnia 31 grudnia 2010 r. uległa zwiększeniu o **8.880 tys. zł.**

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

Po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły zdarzenia nieuwjęte w tym sprawozdaniu a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta oraz Grupy Kapitałowej.

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

Wśród czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągane wyniki finansowe są zarówno czynniki mikro-, jak i makroekonomiczne. Do pierwszej grupy można zaliczyć czynniki zależne przede wszystkim od podmiotów Grupy Kapitałowej, związane z realizowanymi, a zwłaszcza kończącymi się kontraktami, prowadzonej gospodarki posiadanymi zasobami, w tym zasobami kadrowymi oraz działań związanych z wewnętrzną poprawą efektywności gospodarowania.

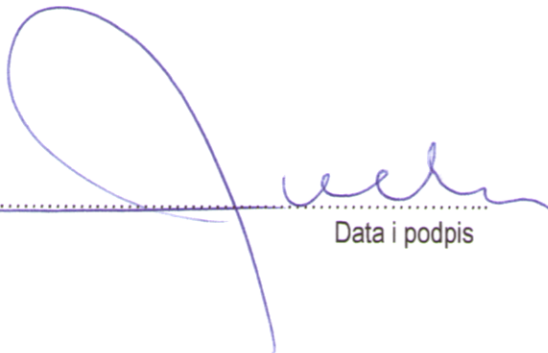
Do najważniejszych czynników makroekonomicznych, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na sytuację finansową Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału należy zaliczyć:

- prognozowany rozwój sektora - wg IBnGR najszybciej rozwijającym się sektorem w trzecim kwartale 2011 roku po raz kolejny było budownictwo. Tempo wzrostu wartości dodanej w tej części gospodarki Instytut szacuje na 12,8 proc., a produkcji sprzedanej na 17,5 proc. Ponadto według prognozy Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową (z 28.10.2011 r.) tempo wzrostu produktu krajowego brutto w 2011 roku wyniesie 3,8 proc. Tempo wzrostu gospodarczego zmniejszy się wyraźnie w czwartym kwartale i wyniesie 2,8 proc. Istotnie niższy niż w poprzednich kwartałach wzrost PKB utrzyma się także w pierwszym kwartale 2012 roku i wyniesie 2,9 proc. Kolejne trzy kwartały roku 2012 to stosunkowo stabilny wzrost – od 3,3 proc. w drugim do 3,7 proc. w czwartym kwartale. Oznacza to, że prognozowane przez IBnGR tempo wzrostu PKB w całym 2012 roku wyniesie 3,4 proc. W 2012 roku najszybciej rozwijającym się sektorem gospodarki wg IBnGR będzie budownictwo, gdzie wartość dodana wzrośnie o 9,5 proc. Sektor budowlany będzie się rozwijał szybciej w pierwszej połowie roku 2012, a główne czynniki wzrostu to ostatnie prace związane z realizacją inwestycji na EURO 2012. Dotyczy to nie tylko dużych inwestycji publicznych, ale także mniejszych projektów realizowanych przez inwestorów prywatnych, na przykład w turystyce.

- potencjalne skutki kryzysu na rynkach finansowych,
- realizacja programu budowy zakładów termicznego przekształcania odpadów komunalnych (spalarni) w Polsce, szacowanego na ponad 6,1 mld zł,
- tempo realizacji planowanych inwestycji sektora energetycznego szacowanych w latach 2010 - 2025 na 225 mld zł oraz zapewnienie ich finansowania, związanych z budową nowych, a także modernizacją starych bloków w elektrowniach i elektrociepłowniach,
- dynamicznie rosnąca liczba inwestycji w sektorze energii odnawialnej, w tym również realizacja programu związanego z budową instalacji podawania i współspalania biomasy w istniejących kotłach węglowych,
- wzrost zapotrzebowania na realizację inwestycji infrastrukturalnych w formule partnerstwa publiczno – prywatnego,
- silna konkurencja na rynku usług budowlanych oraz spadek cen usług budowlano – montażowych,
- wzrost inwestycji w przemyśle, w tym również większy napływ inwestycji zagranicznych,
- wahania kursów walutowych, wpływających na wysokość przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności operacyjnej oraz wynik z wyceny i rozliczenia walutowych transakcji terminowych,
- wyniki spraw sądowych szerzej opisanych w pkt 3.21 niniejszego Sprawozdania,
- wyniki negocjacji w sprawie ostatecznego rozliczenia finansowego kontraktu, o którym mowa w pkt 3.7.2 oraz 3.8.2
- ewentualne dodatkowe koszty wynikające z przedłużenia realizacji kontraktu pn.: „Zadaszenie widowni oraz niezbędna infrastruktura techniczna Stadionu Śląskiego w Chorzowie”.

Zarząd zatwierdza śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej rozszerzone o śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Mostostal Zabrze-Holding S.A. za III kwartał 2011 roku.

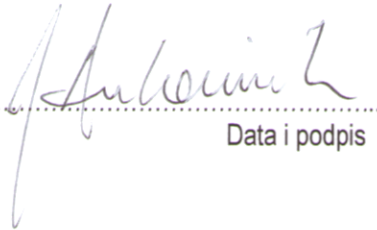
Prezes Zarządu
Leszek Juchniewicz
14 listopada 2011 r.....



.....

Data i podpis

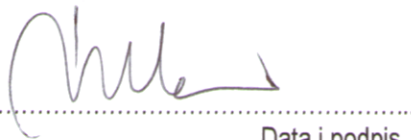
Wiceprezes Zarządu
Jarosław Antoniuk
14 listopada 2011 r.....



.....

Data i podpis

Wiceprezes Zarządu
Aleksander Balcer
14 listopada 2011 r.....



.....

Data i podpis