



MOSTOSTAL Zabrze
Holding S.A.

MOSTOSTAL ZABRZE HOLDING S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
sporządzone
na dzień 31 grudnia 2011 roku

Zabrze, dnia 30.04.2012 r.

Spis treści

1. Wybrane dane finansowe	3
2 Roczne sprawozdanie finansowe Emitenta	4
2.1 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
2.2 SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
2.3 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
2.4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
2.5 POZYCJE POZABILANSOWE	8
3 Informacja dodatkowa dotycząca Emitenta	9
3.1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	9
3.1.1 Nazwa, siedziba i podstawowy przedmiot działalności Emitenta	9
3.1.2 Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta	10
3.1.3 Wskazanie czy Emitent jest jednostką dominującą, współnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe	11
3.1.4 Stwierdzenie, że sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych a zestawienie i objaśnienie różnic będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów, zostało zamieszczone w dodatkowej nocy objaśniającej	12
3.1.5 Wskazanie czy sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zawierają dane łączne - jeżeli w skład przedsiębiorstwa Emitenta wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdanie finansowe	12
3.1.6 W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie którego nastąpiło połączenie spółek – wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia	12
3.1.7 Wskazanie czy w przedstawionym sprawozdaniu finansowym lub danych porównywalnych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	12
3.1.8 Wskazanie czasu trwania działalności Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej	12
3.1.9 Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności	13
3.1.10 Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe	13
3.2 Podstawa sporządzenia oraz opis zasad rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu	13
3.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	20
3.4 Polityka zarządzania ryzykiem	21
3.5 Informacja o przeciętnym zatrudnieniu	25
3.6 Informacja o wynagrodzeniach wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta	25
3.7 Zabezpieczenia na majątku spółki	25
3.8 Dane liczbowe dotyczące spółek powiązanych kapitałowo	26
3.9 Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym	27
3.10 Zmiany wartości szacunkowych	27
3.11 Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Emitenta	28
3.11.1 Aktywa trwałe	28
3.11.2 Aktywa obrotowe	38
3.11.3 Kapitał własny	43
3.11.4 Zobowiązania długoterminowe	44
3.11.5 Zobowiązania krótkoterminowe	48
3.11.6 Przychody i koszty	53
3.11.7 Uzgodnienie kwot zawartych w rachunku przepływów pieniężnych z pozycjami wykazanymi w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej	57

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	335 094	341 054	80 939	85 170
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	319 041	324 199	77 061	80 961
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(5 286)	(653)	(1 277)	(163)
Zysk (strata) brutto	10 022	12 546	2 421	3 133
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	8 163	11 795	1 972	2 946
Zysk (strata) netto	8 163	11 795	1 972	2 946
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(42 744)	37 934	(10 324)	9 473
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 386)	(5 150)	(1 059)	(1 286)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 362)	(4 348)	(1 778)	(1 086)
Przepływy pieniężne netto, razem	(54 492)	28 436	(13 162)	7 101
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	9 677	64 169	2 191	16 203
Aktywa, razem	298 482	364 964	67 579	92 156
Zobowiązania długoterminowe	9 624	10 771	2 179	2 720
Zobowiązania krótkoterminowe	122 400	183 341	27 712	46 295
Kapitał własny	166 458	170 852	37 687	43 141
Kapitał akcyjny	149 131	149 131	33 764	37 656
Liczba akcji (w szt.)	149 130 538	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	1,12	1,15	0,25	0,29
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	1,12	1,15	0,25	0,29
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,05	0,08	0,01	0,02
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,05	0,08	0,01	0,02

Wybrane dane finansowe podane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz jednostkowym sprawozdaniu finansowym, dotyczące okresu od 01.01. do 31.12.2011 roku oraz okresu od 01.01. do 31.12.2010 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.

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
kurs średni za 12 miesięcy	4,1401	4,0044
kurs na dzień bilansowy	4,4168	3,9603

2 Roczne sprawozdanie finansowe Emitenta

2.1 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Numer noty	31.12.2011	31.12.2010
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)		136 568	117 450
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1	29 598	27 847
2. Nieruchomości inwestycyjne	2	39 454	38 351
3. Wartość firmy		-	-
4. Wartości niematerialne	3	1 570	1 739
5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności		-	-
6. Inwestycje dostępne do sprzedaży		-	-
7. Długoterminowe aktywa finansowe	4	62 306	40 824
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	3 502	4 834
9. Długoterminowe należności	6	138	3 838
10. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7	-	17
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		161 914	247 514
1. Zapasy	8	657	3 123
2. Krótkoterminowe należności, w tym:	9	120 220	145 635
- z tytułu dostaw i usług		108 095	113 650
- pozostałe należności		12 125	31 985
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	25 665	30 631
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	11	190	-
5. Krótkoterminowe aktywa finansowe	12	5 363	4 028
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	9 819	64 097
C. Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Aktywa razem		298 482	364 964
PASYWA			
A. Kapitał własny	14	166 458	170 852
1. Kapitał podstawowy	14	149 131	149 131
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		-	-
3. Akcje własne (wielkość ujemna)		(14 190)	(5 627)
4. Kapitał zapasowy	14	9 164	1 363
5. Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych	14	14 190	14 190
6. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów		-	-
7. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:		8 163	11 795
- zysk/strata z lat ubiegłych		-	-
- zysk/strata okresu bieżącego		8 163	11 795
B. Zobowiązania długoterminowe		9 624	10 771
1. Długoterminowe rezerwy	15	1 991	1 815
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	7 459	8 672
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki		-	-
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	17	174	284
5. Długoterminowe zobowiązania		-	-
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	-	-
C. Zobowiązania krótkoterminowe		122 400	183 341
1. Krótkoterminowe rezerwy	19	8 325	1 654
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	20	7 384	1 720
- Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek		-	-
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	21	111	104
4. Krótkoterminowe zobowiązania, w tym:	22	102 188	160 785
- z tytułu dostaw i usług		87 975	130 642
- pozostałe zobowiązania		14 213	30 143
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23	4 392	18 663
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	24	-	415
Pasywa razem		298 482	364 964

	31.12.2011	31.12.2010
Wartość księgowa	166 458	170 852
Liczba akcji (szt)	149 130 538	149 130 538
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,12	1,15
Rozwodniona liczba akcji (szt)	149 130 538	149 130 538
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,12	1,15

2.2 SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)		Numer noty	31.12.2011	31.12.2010
I.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	25	335 094	341 054
	- Przychody netto ze sprzedaży produktów		334 550	340 842
	- Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		544	212
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	26	319 041	324 199
	- Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		318 791	324 027
	- Wartość sprzedanych towarów i materiałów		250	172
	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		16 053	16 855
III.	Koszty sprzedaży		-	-
IV.	Koszty ogólnego zarządu		15 251	13 353
	Zysk (strata) netto ze sprzedaży		802	3 502
V.	Pozostałe przychody	27	15 897	2 147
VI.	Pozostałe koszty	28	21 985	6 302
	Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(5 286)	(653)
VII.	Przychody finansowe	29	16 818	16 674
VIII.	Koszty finansowe	30	1 510	3 475
IX.	Udział w zyskach/stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstw rozliczanych metodą praw własności		-	-
	Zysk/strata brutto		10 022	12 546
X.	Podatek dochodowy	31	1 859	751
	- Bieżący		600	563
	- Odroczony		119	(22)
	- Rezerwa na podatek za granicą		1 140	210
	Zysk/strata netto z działalności gospodarczej		8 163	11 795
XI.	Zysk (strata) na działalności zaniechanej		-	-
XII.	Zysk (strata) netto za rok obrotowy		8 163	11 795

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		31.12.2011	31.12.2010
I.	Zysk netto	8 163	11 795
II.	Inne całkowite dochody netto	-	-
III.	Całkowite dochody netto ogółem	8 163	11 795
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		8 163	11 795
Średnia ważona liczba akcji (szt)		149 130 538	149 130 538
Zysk (strata) zanualizowany na jedną akcję (w zł)		0,05	0,08
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt)		149 130 538	149 130 538
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję (w zł)		0,05	0,08

2.3 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		Numer noty	31.12.2011	31.12.2010
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk (strata) netto		8 163	11 795
II.	Korekty razem		(50 907)	26 139
1.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami		-	-
2.	Amortyzacja		6 601	7 080
3.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(359)	84
4.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(5 016)	(11 662)
5.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(7 247)	(1 876)
6.	Zmiana stanu rezerw	32	7 074	890
7.	Zmiana stanu zapasów		2 466	(2 050)
8.	Zmiana stanu należności	32	26 122	(57 517)
9.	Zmiana stanu zobowiązań	32	(59 568)	76 938
10.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(9 287)	5 305
11.	Zmiana stanu aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego		119	(22)
12.	Podatek bieżący		600	563
13.	Przepływy pieniężne z tytułu podatku dochodowego		(1 432)	2 347
14.	Inne korekty z działalności operacyjnej	32	(10 980)	6 059
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		(42 744)	37 934
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy		7 423	2 849
1.	Odsetki otrzymane		426	142
2.	Dywidendy otrzymane		5 485	2 652
3.	Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		-	-
4.	Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		112	55
5.	Splata udzielonych pożyczek		1 400	-
6.	Pozostałe		-	-
II.	Wydatki		11 809	7 999
1.	Nabycie aktywów finansowych		257	69
2.	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		8 235	3 179
3.	Udzielone pożyczki		2 940	2 100
4.	Lokaty		377	1 217
5.	Wykup instrumentów pochodnych		-	1 434
6.	Inne wydatki		-	-
III.	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(4 386)	(5 150)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy		7 384	1 720
1.	Wpływy z emisji akcji zwykłych		-	-
2.	Wpływ z emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
3.	Otrzymane kredyty i pożyczki		7 384	1 720
4.	Inne wpływy finansowe		-	-
II.	Wydatki		14 746	6 068
1.	Dywidendy wypłacone		4 079	-
2.	Nabycie akcji własnych		8 563	5 627
3.	Splata kredytów i pożyczek		1 720	-
4.	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		103	176
5.	Odsetki od kredytów, pożyczek, zobowiązań finansowych, dłużnych papierów wart.		281	265
6.	Inne wydatki finansowe		-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		(7 362)	(4 348)
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		(54 492)	28 436
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		(54 278)	28 364
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		214	(72)
F.	Środki pieniężne na początek okresu		64 169	35 733
G.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu (F+/-D), w tym		9 677	64 169
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		1 043	2 509

2.4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku

	Zmiana stanu kapitału własnego								Razem
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy przezn. na skup akcji własnych	Kapitał rezerwowowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych	Zysk/ strata z roku bieżącego	
Saldo na dzień 01.01.2010 roku	149 131	-	-	82 403	-	-	(66 850)	-	164 684
Zmiany w kapitale własnym w roku 2010	-	-	(5 627)	(81 040)	14 190	-	66 850	11 795	6 168
Zysk/ strata za rok obrotowy								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		-
Saldo na dzień 31.12.2010 roku	149 131	-	(5 627)	1 363	14 190	-	-	11 795	170 852

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku

	Zmiana stanu kapitału własnego								Razem
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy przezn. na skup akcji własnych	Kapitał rezerwowowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych	Zysk/ strata z roku bieżącego	
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	149 131	-	(5 627)	1 363	14 190	-	11 795	-	170 852
Zmiany w kapitale własnym w roku 2011	-	-	(8 563)	7 801	-	-	(11 795)	8 163	(4 394)
Zysk/ strata za rok obrotowy								8 163	8 163
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	8 163	8 163
Wykup akcji własnych			(8 563)						(8 563)
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy				7 660			(7 660)		-
Wypłata dywidendy							(4 135)		(4 135)
Pozostałe				141					141
Saldo na dzień 31.12.2011 roku	149 131	-	(14 190)	9 164	14 190	-	-	8 163	166 458

2.5 POZYCJE POZABILANSOWE

Jednostkowe pozycje pozabilansowe

	31.12.2011	31.12.2010
1. Należności warunkowe	14 214	27 511
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	720	336
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	79	-
- pozostałe	641	336
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	13 494	27 175
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	11 075	24 016
- wekslowe	232	-
- należności warunkowe	2 187	3 159
2. Zobowiązania warunkowe (z tytułu)	101 299	85 354
2.1. gwarancji wystawionych na zlecenie Emitenta	74 474	77 923
w tym za zobowiązania Spółek Zależnych	6 219	-
2.2. udzielonych poręczeń	25 795	6 401
w tym za zobowiązania Spółek Zależnych	21 617	6 401
2.3. wekslowe	30	30
2.4. roszczenia sporne	1 000	1 000
Pozycje pozabilansowe razem	(87 085)	(57 843)

3 Informacja dodatkowa dotycząca Emitenta

3.1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

3.1.1 Nazwa, siedziba i podstawowy przedmiot działalności Emitenta

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@mz.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. Spółka została zarejestrowana 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 według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 2007), jest: „pozostałe specjalistyczne roboty budowlane gdzie indziej niesklasyfikowane” (dział 43.99 Z).

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

- Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- Produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych,
- Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- Produkcja pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych,
- Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych,
- Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- Roboty związane z budową mostów i tuneli,
- Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
- Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych,
- Sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- Obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- Obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- Tynkowanie,
- Posadzkarstwo, tapetowanie i oblicowywanie ścian,
- Malowanie i szklenie,
- Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych ,
- Sprzedaż hurtowa odpadów,
- Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,

- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli,
- Transport drogowy towarów,
- Pozostałe badania i analizy techniczne,
- Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
- Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- Pozostałe formy udzielania kredytów,
- Naprawa i konserwacja maszyn,
- Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane.

Spółka może w kraju i za granicą:

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

3.1.2 Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta

Rada Nadzorcza

Na dzień 01 stycznia 2011 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

Z dniem 17 listopada 2011 r. trzech członków Rady Nadzorczej złożyło rezygnację z funkcji. W związku z powyższym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17 listopada 2011 r. podjęło decyzję o powołaniu do Rady Nadzorczej dwóch nowych członków – Pana Artura Kucharskiego oraz Jarosława Wieszołka.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Zbigniew Opach,
Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej – Eliza Farmus,
Sekretarz Rady Nadzorczej – Jarosław Wieszołek,
Członek Rady Nadzorczej – Mirosław Panek,
Członek Rady Nadzorczej – Artur Kucharski.

Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie po dniu bilansowym.

Zarząd

Na dzień 01 stycznia 2011 r. w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

Prezes Zarządu – Leszek Juchniewicz,
Wiceprezes Zarządu – Maria Sanocka,
Wiceprezes Zarządu – Jarosław Antoniak.

W związku z kończącą się z dniem 30 czerwca 2011 r. kadencją Zarządu, Rada Nadzorcza w dniu 27 czerwca 2011 r. podjęła uchwałę w sprawie powołania nowego składu Zarządu. Do Zarządu weszli:

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

W dniu 29 listopada 2011 r. Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Spółki Pana Macieja Litwińskiego, natomiast w dniu 20 grudnia 2011 r. powierzono mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. w skład Zarządu wchodził:

Prezes Zarządu - Leszek Juchniewicz,
Wiceprezes Zarządu - Jarosław Antoniak,
Wiceprezes Zarządu - Aleksander Balcer,
Wiceprezes Zarządu - Maciej Litwiński.

Po dniu bilansowym, tj. 12 kwietnia 2012 r. Rada Nadzorczej odwołała ze składu Zarządu Spółki Pana Leszka Juchniewicz - Prezesa Zarządu oraz Pana Jarosława Antoniaka - Wiceprezesa Zarządu oraz powołała z dniem 13 kwietnia 2012 r. na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Bogusława Bobrowskiego.

Aktualny skład Zarządu Emitenta przedstawia się następująco:

Prezes Zarządu -Bogusław Bobrowski,
Wiceprezes Zarządu - Aleksander Balcer,
Wiceprezes Zarządu - Maciej Litwiński.

3.1.3 Wskazanie czy Emitent jest jednostką dominującą, współnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym Emitenta.

Emitent jest jednostką dominującą, tworzy Grupę Kapitałową w związku z czym, sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

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

W sprawozdaniu finansowym dokonano zmian prezentacji danych porównawczych, które zostały opisane w pkt. 3.2.

3.1.5 Wskazanie czy sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zawierają dane łączne - jeżeli w skład przedsiębiorstwa Emitenta wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe Emitenta jest sprawozdaniem jednostkowym nie zawierającym sprawozdań finansowych wewnętrznych jednostek organizacyjnych.

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

W okresie objętym raportem nie nastąpiło połączenie spółek zależnych z Emitentem.

3.1.7 Wskazanie czy w przedstawionym sprawozdaniu finansowym lub danych porównywalnych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

W sprawozdaniu finansowym za rok 2011, jak również za lata porównywalne, nie dokonano korekt wynikających z opinii biegłych rewidentów.

3.1.8 Wskazanie czasu trwania działalności Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej

Czas trwania Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej. Zarząd Emitenta nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej wg stanów na dzień 31.12.2011 oraz porównywalne dane na dzień 31.12.2010,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym na dzień 31.12.2011 oraz porównywalne dane na dzień 31.12.2010,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmujące dane za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 oraz dane porównywalne za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych obejmujące dane za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 oraz dane porównywalne za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010.

3.2 Podstawa sporządzenia oraz opis zasad rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu

Niniejsze sprawozdanie finansowe Emitenta zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i mającymi zastosowanie do sprawozdawczości rocznej, 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 oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz.259).

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30.04.2012 r. i uwzględnia dane finansowe zbadane przez biegłego rewidenta.

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.

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

- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**; obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** nie zatwierdzone w UE; obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 11 „Wspólne porozumienia”** nie zatwierdzone w UE; obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 12 „Ujawnienia zaangażowania w inne jednostki”** nie zatwierdzone w UE; obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 13 „Wycena do wartości godziwej”** nie zatwierdzone w UE; obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie,

- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach”** nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,

Według wstępnych szacunków Emitenta w/w standardy i interpretacje wraz ze zmianami nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane na dzień bilansowy.

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

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

- sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz noty objaśniające
- 31.12.2010:
 - z pozycji „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe” przeniesiono wykazane zaliczki do pozycji „Zobowiązania krótkoterminowe” w kwocie 12.490 tys. zł,
powyższe zmiany nie miały wpływu na sytuację finansową jak również na wynik finansowy
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych:
- 31.12.2010:
 - z pozycji „Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych” przeniesiono do pozycji „Zmiana stanu zobowiązań” kwotę 1.424 tys. zł wskutek zmiany prezentacji zaliczek,
powyższe zmiany nie wpłynęły na zmianę przepływów pieniężnych z poszczególnych rodzajów działalności jak również na przepływy pieniężne netto razem

Zasady stosowanej polityki rachunkowości

▪ Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to składniki majątku o oczekiwanym okresie użytkowania przekraczającym rok, które są utrzymywane w celu wykorzystania w produkcji, przy dostawach towarów i świadczeniu usług.

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są wg ceny nabycia / kosztu wytworzenia pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują również nabyte oraz przekazane Spółce przez Skarb Państwa w 2002 roku „prawo wieczystego użytkowania gruntów”.

▪ Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Emitent traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści łącznie, wydierżawiając je głównie spółkom zależnym. Nieruchomości inwestycyjne obejmują również przekazane przez Skarb Państwa w 2002 roku w wieczyste użytkowanie „prawo wieczystego użytkowania gruntów”.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są wg ceny nabycia / kosztu wytworzenia pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

▪ **Wartości niematerialne**

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej, w szczególności:

- oprogramowanie komputerowe,
- nabyte koncesje, patenty, licencje,

pozostające pod kontrolą jednostki, z których oczekuje się osiągnięcia w przyszłości korzyści ekonomicznych.

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

Amortyzacja

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową. Spółka dokonuje weryfikacji okresów użytkowania środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych i te okresy stosuje do ustalenia stawek amortyzacyjnych.

Nota 1B – tabela ruchów środków trwałych, nota 2B – tabela ruchów nieruchomości inwestycyjnych oraz nota 3B – tabela ruchów wartości niematerialnych ujawniają niezbędne informacje w zakresie środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych brutto i netto na początek i koniec okresu, wysokości amortyzacji skumulowanej na początek i koniec okresu oraz amortyzacji bieżącej za okres objęty raportem.

Okresy użytkowania:

- budynki i budowle - 2,5% do 20,0%,
- maszyny i urządzenia - 5,0% do 30,0%,
- środki transportowe - 12,5% do 50,0%,
- pozostałe - 10,0% do 20,0%,
- wartości niematerialne - 6,66% do 50,0%,

Rzeczowe aktywa trwałe, nie przekraczające wartości 3,5 tys. zł są umarzane w koszty jednorazowo.

Wieczyste prawo użytkowania gruntów nie jest amortyzowane.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy jednostka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, jednostka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów.

Wartość odzyskiwaną określa się jako wyższą spośród wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży składnika aktywów i jego wartości użytkowej.

▪ **Zapasy**

Zapasy to aktywa:

- przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej;
- będące w trakcie produkcji przeznaczonej na taką sprzedaż; lub
- mające postać materiałów lub dostaw surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług.

Zapasy ujmuje się początkowo w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Na dzień bilansowy zapasy wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, lecz nie wyższej od wartości netto możliwej do uzyskania.

Rozchód zapasów ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

▪ **Długoterminowe aktywa finansowe**

Długoterminowe aktywa finansowe ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują:

- udziały i akcje w spółkach,
- udzielone pożyczki.

Pożyczki wycenia się w wartości należnej powiększonej o naliczone odsetki zgodnie z zawartymi umowami z uwzględnieniem odpisów aktualizujących ich wartość.

Udziały i akcje wycenia się wg ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty ich wartości.

▪ **Krótkoterminowe aktywa finansowe**

Krótkoterminowe aktywa finansowe ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują:

- lokaty krótkoterminowe powyżej 3-ech miesięcy,
- udzielone pożyczki,
- udziały i akcje w pozostałych jednostkach.

Pożyczki wycenia się w wartości należnej powiększonej o naliczone odsetki zgodnie z zawartymi umowami z uwzględnieniem odpisów aktualizujących ich wartość.

Udziały i akcje w pozostałych jednostkach wycenia się wg wartości godziwej.

▪ **Należności długo- i krótkoterminowe**

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszelkie należności z tytułu dostaw i usług,
- pozostałe należności o terminie spłaty krótszym niż rok od dnia bilansowego.

Należności długoterminowe obejmują należności o terminie spłaty dłuższym niż rok od dnia bilansowego, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług.

Należności ujmie się wg kwot wymagalnych z uwzględnieniem odpisów aktualizujących na należności nieściągalne / wątpliwe.

Odpisy aktualizujące tworzy się:

- na należności przeterminowane ponad 180 dni – w wysokości 50%,
- na należności przeterminowane ponad 365 dni – w wysokości 100%,
- na należności od odbiorców w stosunku do których rozpoczęto czynności prawne lub urzędowe – w wysokości adekwatnej do stopnia prawdopodobieństwa ich uzyskania.

Odpisy aktualizujące należności zalicza się do pozostałych kosztów w rachunku zysków i strat.

▪ **Zobowiązania długo- i krótkoterminowe**

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują:

- wszelkie zobowiązań z tytułu dostaw i usług,
- pozostałe zobowiązania o terminie spłaty krótszym niż rok od dnia bilansowego.

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania o terminie spłaty dłuższym niż rok od dnia bilansowego, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Zobowiązania wycenia się w wartości równej kwocie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, która byłaby w chwili obecnej wymagana do uregulowania obowiązku, natomiast zobowiązania finansowe w wartości godziwej.

▪ **Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe obejmują:

- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego,
- zobowiązania z tytułu kredytów / pożyczek.

Użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego aktywa są traktowane na równi z aktywami Spółki i są wyceniane w momencie rozpoczęcia umowy leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej składnika majątku stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową (koszt finansowy) oraz część kapitałową (spłata zobowiązania) przy zastosowaniu stałej efektywnej stopy procentowej.

▪ **Rezerwy**

Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty są niepewne.

Rezerwy tworzy się wtedy i tylko wtedy, gdy:

- na jednostce ciąży obecny obowiązek ze zdarzeń przeszłych,
- wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne,
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Do rezerw zaliczamy:

- rezerwy na świadczenia pracownicze (emerytalne, rentowe, nagrody jubileuszowe, niewykorzystane urlopy),
- rezerwy na podatek dochodowy za granicą,
- rezerwy na przewidywane koszty,
- w podziale na długo- i krótkoterminowe.

Rezerwy na świadczenia emerytalne, rentowe i jubileuszowe dokonywane są metodą aktuarialną na koniec każdego roku obrotowego.

▪ **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.**

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

▪ **Kapitał własny**

Kapitał własny obejmuje:

- ♦ Kapitał podstawowy,
- ♦ Akcje własne,
- ♦ Kapitały zapasowe i rezerwowe,
- ♦ Zysk/stratę z lat ubiegłych,
- ♦ Zysk/stratę okresu bieżącego.

Kapitał własny (aktywa netto) stanowi udział pozostały w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań.

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej, natomiast akcje własne w cenie nabycia.

▪ **Rozliczenia międzyokresowe kosztów**

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

Czynne rozliczenia międzyokresowe dotyczą kosztów poniesionych w danym okresie sprawozdawczym, a dotyczących przyszłych okresów obrotowych tj. miesięcy następujących po miesiącu, w którym je poniesiono.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą.

Odpisów rozliczeń dokonuje się proporcjonalnie do upływu czasu, którego koszty dotyczą.

▪ **Umowy o budowę**

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

Kwoty wyceny ujmowane są w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych.

▪ **Odroczony podatek dochodowy**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyceniono w kwocie przewidzianej w przyszłych okresach do odliczenia od podatku dochodowego ze względu na:

- ujemne różnice przejściowe,
- przeniesienie na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych,
- przeniesienie na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyceniono w kwocie podatku dochodowego wymagającego zapłaty w przyszłych okresach w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych.

▪ **Przychody i koszty, wynik finansowy**

Przychody ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, jeżeli nastąpiło zwiększenie przyszłych korzyści ekonomicznych lub zmniejszenie stanu zobowiązań. Wysokość przychodu ustala się wg wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej po uwzględnieniu rabatów.

Koszty ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, jeżeli nastąpiło zmniejszenie przyszłych korzyści ekonomicznych lub zwiększenie stanu zobowiązań.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty zarządu obejmują kwoty bezpośrednio związane z podstawową działalnością Emitenta.

Pozostałe przychody i koszty obejmują przychody nie związane w sposób bezpośredni z podstawową działalnością jednostki.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządza się wg wariantu kalkulacyjnego.

Całkowite dochody ogółem obejmują:

- zysk lub stratę netto,
- każdy składnik innych całkowitych dochodów sklasyfikowanych według rodzaju.

Całkowite dochody ogółem to zmiana, która nastąpiła w kapitale własnym, w ciągu okresu na skutek transakcji oraz innych zdarzeń, inna niż zmiany wynikające z transakcji dokonywanych z właścicielami występującymi w charakterze udziałowców.

Inne całkowite dochody obejmują pozycje przychodów i kosztów (w tym korekty wynikające z przeklasyfikowania), które nie zostały ujęte, jako zyski lub straty zgodnie z tym, jak tego wymagają lub na co zezwalają inne MSSF.

Obciążenie podatkowe jest łączną kwotą bieżącego i odroczonego podatku uwzględnioną przy ustalaniu zysku lub straty za dany okres.

Bieżący podatek obejmuje wszelkie krajowe i zagraniczne podatki pobierane od dochodów.

W przypadku niemożności wyliczenia bieżącego podatku od dochodu za granicą, kwota podatku jest szacowana i ujmowana jako obciążenie wyniku finansowego oraz jako rezerwa na podatek za granicą.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

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

3.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Emitent identyfikuje segmenty operacyjne, alokuje zasoby oraz dokonuje pomiaru wyników opierając się na raportach, które są przedmiotem regularnego przeglądu i oceny przez kierownictwo Emitenta, zgodnie z MSSF 8 *Segmenty operacyjne*.

Emitent działa w jednym, głównym segmencie branżowym obejmującym roboty budowlano-montażowe. Segment ten stanowi strategiczny przedmiot działalności Emitenta.

Inna działalność jest nieznacząca w ogólnej wielkości przychodów ze sprzedaży.

Podział sprzedaży budowlano-montażowej na branże oraz na rynki geograficzne opisano w pkt 4. Sprawozdania z działalności Mostostal Zabrze Holding S.A.

3.4 Polityka zarządzania ryzykiem

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. Spółka w okresie od 01 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. na bieżąco analizowała 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 Spółka narażona była 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

Emitent 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. – 31.12.2010r. – 23,2%,
- w okresie 01.01.2011r. – 31.12.2011r. – 43,3%.

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

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego w tysiącach

Stan na 31.12.2011r.	USD	EUR	GBP	CZK	SEK	NOK	LTŁ	CHF	ZAR	Razem
Stan zobowiązań w walutach	-	6 468	-	-	-	122	233	1 954	44	x
Stan należności w walutach	-	9 765	-	76	-	39	55	631	9 547	x
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach	3	2 097	11	-	72	2	145	3	231	x
Kursy walut na 31.12.2011 rok	3,4174	4,4168	5,2691	0,1711	0,4950	0,5676	1,2792	3,6333	0,4216	x
Kwota zobowiązań w walutowych przeliczona na PLN	-	28 565	-	-	-	69	298	7 099	18	36 049
Kwota należności w walutowych przeliczona na PLN	-	43 129	-	13	-	23	70	2 294	4 025	49 554
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach przeliczona na PLN	9	9 262	58	-	35	1	185	10	98	9 659
Kursy walut uwzględniające wzrost o 5%	3,5883	4,6376	5,5326	0,1797	0,5198	0,5960	1,3432	3,8150	0,4427	x
Kwota zobowiązań w walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	-	29 996	1	-	-	73	313	7 454	19	37 857
Kwota należności w walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	-	45 287	-	14	-	23	74	2 407	4 226	52 031
Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	11	9 725	61	-	37	1	195	11	102	10 144
Wpływ w wzrostu kursu na wynik finansowy brutto	2	1 189	2	1	3	(3)	(3)	(240)	203	1 153
Kursy walut uwzględniające spadek o 5%	3,2465	4,1960	5,0056	0,1625	0,4703	0,5392	1,2152	3,4516	0,4005	x
Kwota zobowiązań w walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	-	27 139	-	-	-	66	283	6 744	18	34 251
Kwota należności w walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	-	40 974	-	12	-	21	67	2 178	3 824	47 076
Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	10	8 799	55	-	34	1	176	10	93	9 178
Wpływ w spadku kursu na wynik finansowy brutto	(2)	(1 189)	(2)	(1)	(3)	3	3	240	(203)	(1 153)

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego wykazała wpływ wahań kursów walut na wynik finansowy brutto i dowodzi, że Spółka 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 Spółka nie zawierała żadnych transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe występuje w związku z koniecznością finansowania przez Spółkę 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 Spółki. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka prowadzi okresowy monitoring kondycji ekonomiczno-finansowej głównych klientów oraz korzysta 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 31.12.2011 r.

Wyszczególnienie	Według stanu na 31.12.2011 r. (brutto)	Odpisy aktualizujące wartość należności (wartość ujemna)	Według stanu na 31.12.2011 r. (netto)
do 1 miesiąca	5 007		5 007
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	23 456		23 456
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 755	(2 754)	1
powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	997	(493)	504
powyżej 1 roku	37 086	(37 039)	47
Razem	69 301	(40 286)	29 015

Analiza należności handlowych (z tytułu dostaw i usług) przed terminem płatności według dat zapadalności na podstawie niezdyktowanych w wartości na 31.12.2011 r.

Wyszczególnienie	Według stanu na 31.12.2011 r. (brutto)	Odpisy aktualizujące wartość należności (wartość ujemna)	Według stanu na 31.12.2011 r. (netto)
do 1 miesiąca	38 339	(2)	38 337
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	31 861		31 861
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5 675		5 675
powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	264	(7)	257
powyżej 1 roku	2 950		2 950
Razem brutto	79 089	(9)	79 080

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 zewnętrznymi źródłami finansowania. Udostępnione Spółce przez banki środki pieniężne, pochodzące z kredytów obrotowych, pozwalały na realizowanie bieżących płatności wydatków przed otrzymanymi wpływami ze sprzedaży.

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

Wskaźniki płynności na dzień 31.12.2011r. wyniosły:

- 1) Płynność I stopnia (bieżąca) – 1,32
- 2) Płynność II stopnia (szybka) – 1,32

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

- 1) Płynność I stopnia (bieżąca) – 1,35
- 2) Płynność II stopnia (szybka) – 1,33

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 31.12.2011 r.	Do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesiąca do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	powyżej 1 roku	przeterminowane	Razem
Kredyty i pożyczki				3 386	3 998		7 384
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28 856	35 391	3 837	1 242	7 512	11 137	87 975
Pozostałe zobowiązania	12 259	1 931	-	-	2	21	14 213
Razem	41 115	37 322	3 837	4 628	11 512	11 158	109 572

Analiza zobowiązań przeterminowanych według dat zapadalności

w tys. zł.

Według stanu na 31.12.2011 r.	Do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesiąca do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	powyżej 1 roku	Razem zobowiązania przeterminowane
Kredyty i pożyczki						-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 445	2 745	3 293	635	19	11 137
Pozostałe zobowiązania	21		-		-	21
Razem	4 466	2 745	3 293	635	19	11 158

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 31 grudnia 2011r. wyniosła 7.384 tys. zł. Spółka na bieżąco monitoruje poziom stóp procentowych oraz analizuje prognozy ich kształtowania w przyszłości. W okresie sprawozdawczym Mostostal Zabrze Holding SA nie zawierał 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	4 464	tys.zł	4 464	tys.zł
Zapłacone odsetki od kredytów	257	tys.zł	257	tys.zł
Przeciętna stopa procentowa w roku 2011	5,8	%	5,8	%
Stopa procentowa skorygowana	6,3	pkt	6,8	pkt
Wartość odsetek od kredytów uwzględniająca zwiększoną stopę procentową	279	tys.zł	302	tys.zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy brutto	22	tys.zł	45	tys.zł
Podatek dochodowy	4	tys.zł	8	tys.zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy netto	18	tys.zł	36	tys.zł

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

3.5 Informacja o przeciętnym zatrudnieniu

	31.12.2011			31.12.2010		
	kraj	eksport	Razem	kraj	eksport	Razem
pracownicy fizyczni	122	260	382	114	278	392
pracownicy umysłowi	188	28	216	195	30	225
osoby korzystające z urlopów wychowawczych	1	0	1	1	0	1
osoby korzystające z urlopów bezpłatnych	4	0	4	4	0	4
Zatrudnienie ogółem	315	288	603	314	308	622

3.6 Informacja o wynagrodzeniach wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta.

Szczegółowe informacje o wynagrodzeniach Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Prokurentów przedstawiono w „Sprawozdaniu z działalności Spółki” w pkt. 21.

3.7 Zabezpieczenia na majątku spółki.

WARTOŚĆ MAJĄTKU NA KTÓRYM USTANOWIONO ZABEZPIECZENIE

	31.12.2011	31.12.2010
a) na składnikach majątku trwałego	49 857	49 205
b) na składnikach majątku obrotowego	3 621	4 260
RAZEM	53 478	53 465

3.8 Dane liczbowe dotyczące spółek powiązanych kapitałowo

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

Nazwa spółki	Stopień powiązania	Wartość sprzedaży Emitenta w transakcjach ze spółkami	Zakup produktów, towarów i usług od spółek	Należności netto na 31.12.2011r. (w tym udzielone pożyczki wraz z odsetkami)	Zobowiązania na 31.12.2011r.
ZMP Czechowice Sp z o.o	zależna	535	18 462	117	3 789
ZMP Częstochowa Sp z o.o	zależna	778	2 547	258	306
ZMP Katowice Sp z o.o	zależna	858	1 819	1 495	913
Mostostal Kędzierzyn S.A. Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze	zależna	867	37 483	633	3 231
ZMP Pokój Sp z o.o	zależna	758	4 374	225	67
Ocykownia Met Sp z o.o	zależna	114	399	822	16
MZ Konstrukcje Przemysłowe S.A.	zależna	4 785	965	607	133
GPBP S.A.	zależna	1 680	9 499	186	3 918
PRInż Holding SA	zależna	483	458	21 990	1 002
Biprohut	zależna	0	585	161	1 798
R a z e m	-	10 857	76 590	26 494	15 173

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

Po dniu bilansowym, tj. w dniu 28 marca 2012 r. Emitent złożył w Sądzie Okręgowym w Kielcach pozew przeciwko Elektrowni Połaniec oraz Elporem i Elpoautomatyka sp. z o.o., w którym wnosi o zasądzenie od Pozwanych łącznej kwoty 34.453 tys. zł tytułem zwrotu poniesionych kosztów robót dodatkowych i zamiennych w związku z realizacją innowacyjnej instalacji w Połańcu.

Ponadto Emitent zawarł po dniu bilansowym szereg umów o roboty budowlano-montażowe, umów finansowych i ubezpieczeniowych, opisanych szerzej w w „Sprawozdaniu z działalności Spółki” w pkt. 8,5, 8,6 i 8,7.

3.10 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,
- wyceny kontraktów długoterminowych,
- rezerw na koszty.

Ujęte zmiany w okresie sprawozdawczym zostały przedstawione w istotnych ujawnieniach w pkt. 3.11.

3.11 Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Emitenta

3.11.1 Aktywa trwałe

Nota 1A - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010						
	Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	3 069	17 370	48 480	5 070	5 356	79 345
Zwiększenia	-	453	1 517	342	560	2 872
- nabycie, w tym ulepszenia	-	453	1 517	342	560	2 872
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	1 059	349	938	2 346
- zbycie	-	-	31	340	204	575
- likwidacja	-	-	1 028	9	734	1 771
- inne	-	-	-	-	-	-
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (+/-)	-	-	-	-	-	-
Przypisane do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	-	3	-	-	-	3
Wartość brutto na koniec okresu	3 069	17 826	48 938	5 063	4 978	79 874
Wartość umorzenia na początek okresu	-	5 390	35 342	3 784	4 782	49 298
- zwiększenia (amortyzacja bieżąca)	-	618	3 423	557	277	4 875
- zmniejszenia	-	-	1 041	349	936	2 326
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (+/-)	-	-	-	-	-	-
Przypisane do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	-	3	-	-	-	3
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	6 011	37 724	3 992	4 123	51 850
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	177	-	-	-	177
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Wartość odpisu z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	177	-	-	-	177
Wartość netto na koniec okresu	3 069	11 638	11 214	1 071	855	27 847

Nota 1B - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011					
	Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	3 069	17 826	48 938	5 063	4 978	79 874
Zwiększenia	-	43	5 869	689	303	6 904
- nabycie, w tym ulepszenia	-	43	5 869	689	303	6 904
Zmniejszenia	-	-	590	168	926	1 684
- zbycie	-	-	206	137	5	348
- likwidacja	-	-	384	31	921	1 336
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (+/-)	-	-	-	-	-	-
Przypisane do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	-	(498)	-	-	-	(498)
Wartość brutto na koniec okresu	3 069	17 371	54 217	5 584	4 355	84 596
Wartość umorzenia na początek okresu	-	6 011	37 724	3 992	4 123	51 850
- zwiększenia (amortyzacja bieżąca)	-	607	3 118	545	279	4 549
- zmniejszenia	-	-	561	109	904	1 574
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (+/-)	-	-	-	-	-	-
Przypisane do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	-	(4)	-	-	-	(4)
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	6 614	40 281	4 428	3 498	54 821
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	177	-	-	-	177
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Wartość odpisu z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	177	-	-	-	177
Wartość netto na koniec okresu	3 069	10 580	13 936	1 156	857	29 598

W okresie sprawozdawczym Emitent:

- poniósł nakłady na zakup rzeczowych aktywów trwałych (w tym ulepszenie/modernizację) w wysokości 6.904 tys. zł,
- nie dokonał odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego,
- dokonał przekwalifikowań z rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 498 tys. zł.

Kwota nakładów uwzględniona w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych dotycząca rzeczowych aktywów trwałych w toku budowy wynosi 1.889 tys. zł i dotyczy głównie ulepszenia i modernizacji maszyn i urządzeń będących własnością Emitenta.

Rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 16.056 tys. zł stanowią zabezpieczenie pod udzielone gwarancje bankowe, kredyty i poręczenia.

Nota 2A - NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010		
	Grunty	Budynki i budowle	Razem
Wartość brutto na początek okresu	10 706	45 259	55 965
Zwiększenia	-	266	266
- nabycie, w tym ulepszenia	-	266	266
Zmniejszenia	591	107	698
- likwidacja	591	107	698
- inne	-	-	-
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	-	(3)	(3)
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (+/-)	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	10 115	45 415	55 530
Wartość umorzenia na początek okresu	-	15 342	15 342
- zwiększenia (amortyzacja bieżąca)	-	1 935	1 935
- zmniejszenia	-	95	95
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	-	(3)	(3)
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (+/-)	-	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	17 179	17 179
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	-	-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	10 115	28 236	38 351

Nota 2B - NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011		
	Grunty	Budynki i budowle	Razem
Wartość brutto na początek okresu	10 115	45 415	55 530
Zwiększenia	-	2 467	2 467
- nabycie, w tym ulepszenia	-	2 467	2 467
Zmniejszenia	4	-	4
- zbycie	-	-	-
- likwidacja	4	-	4
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	-	498	498
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (+/-)	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	10 111	48 380	58 491
Wartość umorzenia na początek okresu	-	17 179	17 179
- zwiększenia (amortyzacja bieżąca)	-	1 854	1 854
- zmniejszenia	-	-	-
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	-	4	4
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (+/-)	-	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	19 037	19 037
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	-	-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	10 111	29 343	39 454

Nota 2C - PRZYCHODY I KOSZTY DOTYCZĄCE NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Przychody	8 944	8 807
Koszty	<u>6 038</u>	<u>6 161</u>

W okresie sprawozdawczym Emitent:

- poniósł nakłady na modernizację budynków i budowli w wysokości 2.467 tys. zł,
- nie dokonał odpisów aktualizujących wartość nieruchomości inwestycyjnych,
- dokonał przekwalifikowań ze środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 498 tys. zł.

Nieruchomości inwestycyjne w kwocie 33.801 tys. zł stanowią zabezpieczenie pod udzielone gwarancje bankowe, kredyty i poręczenia.

Szczegółowe informacje o planowanym na rok 2012 poziomie nakładów inwestycyjnych na rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne przedstawiono w w „Sprawozdaniu z działalności Spółki” w pkt. 17.

Nota 3A - WARTOŚCI NIEMATERIALNE (Z WYŁĄCZENIEM WARTOŚCI FIRMY)

Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010					
Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości		Razem	
koszty zakończonych prac rozwojowych	pozostałe	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	pozostałe		
Wartość brutto na początek okresu	-	-	5 241	-	5 241
Zwiększenia	-	-	208	-	208
- nabycie	-	-	208	-	208
- inne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	1 409	-	1 409
- likwidacja	-	-	812	-	812
- zbycie	-	-	597	-	597
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (+/-)	-	-	-	-	-
Przypisane do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	4 040	-	4 040
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-	2 843	-	2 843
- zwiększenia (amortyzacja bieżąca)	-	-	270	-	270
- zmniejszenia	-	-	812	-	812
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (+/-)	-	-	-	-	-
Przypisane do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-	2 301	-	2 301
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Wartość odpisów z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	-	-	1 739	-	1 739

Nota 3B - WARTOŚCI NIEMATERIALNE (Z WYŁĄCZENIEM WARTOŚCI FIRMY)

Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011					
Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie			Pozostałe wartości		Razem
koszty zakończonych prac rozwojowych	pozostałe	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	pozostałe		
-	-	4 040	-	4 040	
-	-	31	-	31	
-	-	31	-	31	
-	-	32	-	32	
-	-	32	-	32	
-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	
-	-	4 039	-	4 039	
-	-	2 301	-	2 301	
-	-	200	-	200	
-	-	32	-	32	
-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	
-	-	2 469	-	2 469	
-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	
-	-	1 570	-	1 570	

W okresie sprawozdawczym Emitent:

- poniósł nakłady na zakup wartości niematerialnych w wysokości 31 tys. zł,
- nie dokonał odpisów aktualizujących wartość wartości niematerialnych,
- nie dokonał istotnych przekwalifikowań z/do wartości niematerialnych.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Nota 4A - DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	31.12.2011	31.12.2010
a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZH S.A.	62 252	40 770
- udziały i akcje	48 740	40 770
- udzielone pożyczki	13 512	-
b) w jednostkach stowarzyszonych Grupy Kapitałowej MZH S.A.	-	-
c) w jednostce dominującej	-	-
d) w pozostałych jednostkach	54	54
- udziały i akcje	54	54
RAZEM	62 306	40 824

Nota 4B - ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	66 176	69 563
- odpisy aktualizujące udziały i akcje	66 176	69 563
- odpisy aktualizujące dłużne papiery wartościowe	-	-
- odpisy aktualizujące inne papiery wartościowe	-	-
- odpisy aktualizujące udzielone pożyczki	-	-
- odpisy aktualizujące inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) zwiększenia	721	123
- odpisy aktualizujące udziały i akcje	721	123
- odpisy aktualizujące dłużne papiery wartościowe	-	-
- odpisy aktualizujące inne papiery wartościowe	-	-
- odpisy aktualizujące udzielone pożyczki	-	-
- odpisy aktualizujące inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) zmniejszenia	8 435	3 510
- odpisy aktualizujące udziały i akcje	8 435	3 510
- odpisy aktualizujące dłużne papiery wartościowe	-	-
- odpisy aktualizujące inne papiery wartościowe	-	-
- odpisy aktualizujące udzielone pożyczki	-	-
- odpisy aktualizujące inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
Stan na koniec okresu	58 462	66 176
- odpisy aktualizujące udziały i akcje	58 462	66 176
- odpisy aktualizujące dłużne papiery wartościowe	-	-
- odpisy aktualizujące inne papiery wartościowe	-	-
- odpisy aktualizujące udzielone pożyczki	-	-
- odpisy aktualizujące inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-

Mostostal Zabrze Holding S.A.
Roczne Sprawozdanie Finansowe
za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

Nota 4C - DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE - udziały i akcje w spółkach zależnych

Lp.	a Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	b siedziba	c przedmiot przedsiębiorstwa	d charakter powiązania kapitałowego	e zastosowana metoda konsolidacji	f data objęcia kontroli/ data od której wywierany jest znaczący wpływ	g wartość akcji/ udziałów wg ceny nabycia	h korekty aktualizujące wartość (razem)	i wartość bilansowa akcji/ udziałów	j procent posiadanego kapitału akcyjnego/ zakładowego	k udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	l wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy dominacji
1	Mostostal Kędzierzyn S.A. Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze	Kędzierzyn Koźle	Budowlano - Montażowa	Spółka Zależna	Pełna	15.11.1991	4 377	-	4 377	94,55	94,55	
2	MZ ZMP "KATOWICE" Sp. z o.o.	Katowice	Budowlano - Montażowa	Spółka Zależna	Pełna	13.11.1991	1 856	844	1 012	99,55	99,55	
3	MZ ZMP "CZĘSTOCHOWA" Sp. z o.o.	Częstochowa	Budowlano - Montażowa	Spółka Zależna	Pełna	11.12.1991	1 391	-	1 391	76,30	76,30	
4	MZ ZMP "CZECHOWICE" Sp. z o.o.	Czechowice	Budowlano - Montażowa	Spółka Zależna	Pełna	29.11.1991	1 576	-	1 576	99,77	99,77	
5	MZ ZMP "Pokój" Sp. z o.o.	Zabrze	Budowlano - Montażowa	Spółka Zależna	Pełna	29.11.1991	1 142	-	1 142	93,48	93,48	
6	MZ Konstrukcje Przemysłowe S.A.	Zabrze	Produkcja Konstrukcji Stalowych	Spółka Zależna	Pełna	25.06.1996	2 307	-	2 307	100,00	100,00	
7	GPBP S.A.	Gliwice	Budowlano - Montażowy	Spółka Zależna	Pełna	30.04.1999	8 801	-	8 801	85,61	85,61	
8	Ocykownia MET Sp. z o.o.	Opole	Cynkowanie Konstrukcji Stalowych	Spółka Zależna	Pełna	05.01.1995	8 392	-	8 392	100,00	100,00	
9	Biprohut Sp. z o.o. Grupa Kapitałowa	Gliwice	Budowlano - Montażowa	Spółka Zależna	Pełna	14.08.1998	4 742	-	4 742	62,16	51,46	
10	PRINŻ Holding S.A. Grupa Kapitałowa	Katowice	Budowa Dróg Budowlano - Montażowy	Spółka Zależna	Pełna	14.08.1998	71 116	56 116	15 000	99,45	99,45	
						Razem	105 700	56 960	48 740			

Nota 4D - DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE - udziały i akcje w spółkach zależnych

a		m						n			o			p	r	
Lp.	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:			aktywa jednostki razem	przychody ze sprzedaży	
		kapitał podstawowy	kapitał zapasowy	kapitał z aktualizacji wyceny	zysk (strata) z lat ubiegłych i okresu bież., w tym:			- długo-terminowe	- krótko-terminowe	- długo-terminowe	- krótko-terminowe					
						zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) okresu bieżącego									
1	Mostostal Kędzierzyn S.A Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze	13 230	4 600	883	-	7 747	7 747	24 762	593	24 169	12 550	-	12 550	37 992	65 999	
2	MZ ZMP "KATOWICE" Sp. z o.o.	1 004	1 864		-	(860)	(142)	(718)	9 558	425	9 133	8 987	-	8 987	10 563	19 050
3	MZ ZMP "CZĘSTOCHOWA" Sp. z o.o.	8 101	1 512	6 152	102	335	-	335	16 522	3 183	13 339	9 876	-	9 876	24 623	46 177
4	MZ ZMP "CZECHOWICE" Sp. z o.o.	9 182	1 570	6 125	-	1 487	-	1 487	5 127	1 434	3 693	8 453	-	8 453	14 308	27 198
5	MZ ZMP "Pokój" Sp. z o.o.	3 471	1 220	128	7	2 116		2 116	4 281	691	3 590	4 766	-	4 766	7 753	25 921
6	MZ Konstrukcje Przemysłowe S.A.	19 315	2 300	12 699	-	4 316	-	4 316	26 306	2 746	23 560	14 759	-	14 759	45 621	116 992
7	GPBP S.A.	34 438	2 282	29 833	794	1 529	-	1 529	41 393	10 368	31 025	23 814	-	23 814	75 831	111 134
8	Ocykownia MET Sp. z o.o.	19 248	8 600	10 268	(235)	615	-	615	7 450	291	7 159	5 884	-	5 884	26 698	25 869
9	Biprohut Sp. z o.o. Grupa Kapitałowa	36 909	3 301	9 283	355	23 970	21 660	2 310	8 255	1 603	6 652	4 545	-	4 545	45 164	12 829
10	PRINŻ Holding SA Grupa Kapitałowa	20 240	1 251	24 736	(3 592)	(2 155)	(14 933)	12 778	170 410	61 277	109 133	39 463	-	39 463	190 651	241 297
	Razem	165 138	28 500	100 107	(2 569)	39 100	6 585	32 515	314 064	82 611	231 453	133 097	-	133 097	479 204	692 466

W okresie sprawozdawczym Emitent:

- zakupił udziały / akcje w spółkach zależnych na kwotę 256 tys. zł,
- utworzył odpis aktualizujący wartość długoterminowych aktywów finansowych w wysokości 721 tys. zł w Spółce ZMP Katowice Sp. z o.o.,
- odwrócił odpis aktualizujący wartość długoterminowych aktywów finansowych w wysokości 7.500 tys. zł w spółce PRINŻ S.A. oraz 935 tys. zł w spółce ZMP Pokój.

Nota 5 - AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	31.12.2011	31.12.2010
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	4 834	2 614
a) odniesiony na wynik finansowy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	4 834	2 614
- z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych)	23	310
- z tytułu przewidywanych kosztów	57	11
- z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	3 514	204
- z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	84
- z tytułu niezapłaconych składek ZUS	105	135
- z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	408	415
- z tytułu straty podatkowej	727	1 455
- z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów	-	-
b) odniesiony na kapitał własny	-	-
2. Zwiększenia	1 410	3 356
a) odniesione na wynik finansowy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	1 410	3 356
- z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych)	-	-
- z tytułu przewidywanych kosztów	1 159	46
- z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	26	3 310
- z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-
- z tytułu niezapłaconych składek ZUS	38	-
- z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	78	-
- z tytułu straty podatkowej	-	-
- z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów	109	-
b) odniesione na kapitał własny	-	-
3. Zmniejszenia	2 742	1 136
a) odniesione na wynik finansowy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	2 742	1 136
- z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych)	23	287
- z tytułu nie wypłaconych wynagrodzeń	-	-
- z tytułu przewidywanych kosztów	-	-
- z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	2 719	-
- z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	84
- z tytułu niezapłaconych składek ZUS	-	30
- z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	-	7
- z tytułu straty podatkowej	-	728
- z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów	-	-
b) odniesione na kapitał własny	-	-
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	3 502	4 834
a) odniesione na wynik finansowy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	3 502	4 834
- z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych)	-	23
- z tytułu przewidywanych kosztów	1 216	57
- z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	821	3 514
- z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-
- z tytułu niezapłaconych składek ZUS	143	105
- z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	486	408
- z tytułu straty podatkowej	727	727
- z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów	109	-
b) odniesione na kapitał własny	-	-

Nota 6A - NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

	31.12.2011	31.12.2010
a) od jednostek powiązanych, w tym:	-	3 275
- od jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZH S.A.:	-	3 275
- z tytułu wykupu wierzytelności	-	3 275
- od jednostek współzależnych:	-	-
- od jednostek stowarzyszonych Grupy Kapitałowej MZH S.A.:	-	-
- od znaczącego inwestora:	-	-
- od jednostki dominującej:	-	-
b) od pozostałych jednostek	138	563
- należności w postępowaniu układowym i upadłościowym	-	-
- inne (kaucje pieniężne)	138	563
Należności długoterminowe netto	138	3 838
c) odpis aktualizujący wartość należności	21	-
Należności długoterminowe brutto	159	3 838

Nota 6B

Zmiana stanu należności długoterminowych (brutto)

	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	3 838	-
- należności w postępowaniu układowym i upadłościowym	3 275	-
- inne (kaucje pieniężne)	563	-
b) zwiększenia	-	3 838
- należności w postępowaniu układowym i upadłościowym	-	3 275
- inne (kaucje pieniężne)	-	563
c) zmniejszenia	3 679	-
- należności w postępowaniu układowym i upadłościowym	3 275	-
- inne (kaucje pieniężne)	404	-
Stan należności długoterminowych na koniec okresu	159	3 838
- należności w postępowaniu układowym i upadłościowym	-	3 275
- inne (kaucje pieniężne)	159	563

Nota 6C - ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH

	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	-	-
b) zwiększenia	21	-
- konwersja z krótkoterminowych	21	-
c) zmniejszenia	-	-
d) wykorzystanie	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności długoterminowych na koniec okresu	21	-

Nota 6D - POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)

	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	159	3 838
b) w walutach obcych	-	-
RAZEM	159	3 838

W okresie sprawozdawczym Emitent nie utworzył odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych.

Nota 7 - DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2011	31.12.2010
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	17
- ubezpieczenia	-	17
- prowizje od gwarancji bankowych	-	-
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	-
RAZEM	-	17

3.11.2 Aktywa obrotowe

Nota 8A - ZAPASY

	31.12.2011	31.12.2010
a) materiały	657	3 123
b) półprodukty i produkty w toku	-	-
c) produkty gotowe	-	-
d) towary	-	-
RAZEM	657	3 123

Nota 8B - ZAPASY

Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010

Zapasy brutto	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
a) materiały	3 234	111			111	110 366	3 123	
b) półprodukty i produkty w toku	-	-			-	-	-	
c) produkty gotowe	-	-			-	-	-	
d) towary	-	-			-	-	-	
RAZEM	3 234	-	111	-	-	111	110 366	3 123

Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011

Zapasy brutto	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
a) materiały	1 231	111		463	574	56 080	657	
b) półprodukty i produkty w toku	-	-			-	-	-	
c) produkty gotowe	-	-			-	-	-	
d) towary	-	-			-	-	-	
RAZEM	1 231	-	111	-	463	574	56 080	657

W okresie sprawozdawczym Emitent utworzył odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 463 tys. zł.

Nota 9A - KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI

	31.12.2011	31.12.2010
a) od jednostek powiązanych	9 454	15 089
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	2 676	4 109
- do 12 miesięcy	2 494	3 835
- powyżej 12 miesięcy	182	274
- dywidendy	-	3 000
- zaliczki	-	1 399
- z tytułu wykupu wierzytelności	6 778	6 581
b) należności od pozostałych jednostek	110 766	130 546
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	105 419	109 541
- do 12 miesięcy	102 650	101 941
- powyżej 12 miesięcy	2 769	7 600
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	-	539
- rozrachunki z pracownikami	83	186
- kaucje pieniężne	832	11 048
- zaliczki	2 963	8 354
- pozostałe	1 469	878
Należności krótkoterminowe netto	120 220	145 635
c) odpisy aktualizujące wartość należności	49 554	44 007
Należności krótkoterminowe brutto	169 774	189 642

Nota 9B - NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	31.12.2011	31.12.2010
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	2 676	4 109
- od jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZH S.A.	2 676	4 109
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych Grupy Kapitałowej MZH S.A.	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
b) dywidendy, w tym:	-	3 000
- od jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZH S.A.	-	3 000
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych Grupy Kapitałowej MZH S.A.	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
c) zaliczki, w tym:	-	1 399
- od jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZH S.A.	-	1 399
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych Grupy Kapitałowej MZH S.A.	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
d) z tytułu wykupu wierzytelności	6 778	6 581
- od jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZH S.A.	6 778	6 581
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych Grupy Kapitałowej MZH S.A.	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
Należności krótkoterminowe netto	9 454	15 089
d) odpisy aktualizujące wartość należności	35	92
Należności krótkoterminowe brutto	9 489	15 181

Nota 9C - ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH

	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	44 007	48 508
b) zwiększenia	6 804	3 732
- utworzenie odpisu aktualizującego należności	4 075	3 732
- wycena bilansowa (różnice kursowe)	2 729	-
c) zmniejszenia	395	480
- konwersja do długoterminowych	21	-
- zapłata należności	374	279
- wycena bilansowa (różnice kursowe)	-	155
- inne	-	46
d) wykorzystanie	862	7 753
- spisanie i umorzenie należności nieściągalnych	862	7 667
- inne	-	86
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	49 554	44 007
w tym - na należności z tytułu dostaw i usług	40 295	34 832
- na pozostałe należności	9 259	9 175

Nota 9D - NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)

	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	120 220	133 540
b) w walutach obcych	49 554	56 102
- jednostka/waluta USD	-	4
wartość w zł	-	13
- jednostka/waluta EUR	9 765	12 193
wartość w zł	43 129	48 286
- jednostka/waluta GBP	-	152
wartość w zł	-	700
- jednostka/waluta SEK	-	32
wartość w zł	-	14
- jednostka/waluta CHF	631	845
wartość w zł	2 294	2 675
- jednostka/waluta CZK	76	76
wartość w zł	13	12
- jednostka/waluta ZAR	9 547	9 853
wartość w zł	4 025	4 387
- jednostka/waluta NOK	39	30
wartość w zł	23	15
- jednostka/waluta LTL	55	-
wartość w zł	70	-
Należności krótkoterminowe brutto, razem	169 774	189 642

W okresie sprawozdawczym Emitent:

- dokonał odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych w kwocie 4.075 tys. zł w ciężar pozostałych kosztów,
- odwrócił odpis aktualizujący wartość należności krótkoterminowych w kwocie 374 tys. zł z uwagi na spłatę należności objętych odpisami, w korelacji z pozostałymi przychodami,
- zmniejszył odpis aktualizujący wartość należności krótkoterminowych na kwotę 862 tys. zł z wyniku usunięcia z ksiąg należności nieściągalnych, bez wpływu na wynik bieżący (koszty odpisów ujęte w poprzednich okresach).

Nota 10 - KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2011	31.12.2010
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	442	602
- ubezpieczenia	158	241
- podatki i opłaty na rzecz skarbu państwa	1	29
- energia elektryczna	36	63
- prowizje od gwarancji bankowych	-	135
- inne	247	134
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	25 223	30 029
- wycena kontraktów długoterminowych	25 223	30 029
RAZEM	25 665	30 631

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	441 243	462 145
Koszty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	458 588	458 588
Aktywa – inne rozliczenia międzyokresowe		25 223
Pasywa – inne rozliczenia międzyokresowe		4 321

Największy wpływ na wielkość przychodów z wyceny ma:

Budowa instalacji podawania biomasy w Elektrowni Połaniec

Mostostal Zabrze – Holding S.A. ze względu na brak porozumienia dotyczącego ostatecznego rozliczenia kontraktu zdecydował skierować sprawę na drogę sądową. W dniu 28 marca br. został złożony w Sądzie Okręgowym w Kielcach pozew przeciwko Elektrowni Połaniec S. A. – Grupa GDF Suez Energia Polska oraz Elporem i Elpoautomatyka Sp. z o.o. („Pozwani”). W pozwie tym Pełnomocnik Procesowy, działający w imieniu MZH S.A., wnosi o zasądzenie solidarnie od Pozwanych na rzecz MZH S.A. łącznej kwoty 34.452.674,51 zł wraz z odsetkami. Zarząd oczekuje zasądzenia na rzecz MZH znacznej części tej kwoty.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. w rozliczeniach międzyokresowych została aktywowana kwota 14.754.610,76 zł.

Zadaszenie widowni oraz niezbędna infrastruktura techniczna Stadionu Śląskiego w Chorzowie

Począwszy od dnia awarii (tj. 15 lipca 2011 r.) trwają prace zmierzające do wyjaśnienia przyczyn zaistniałej sytuacji.

W dniu 16 grudnia 2011 r. Mostostal Zabrze-Holding S.A. (MZH) otrzymał pismo od Marszałka Województwa („Zlecający”), w którym przedstawiono wyniki analizy przeprowadzonej przez Instytut Techniki Budowlanej („ITB”). Z analizy ITB wynikało, iż przyczyną awarii zadaszenia Stadionu Śląskiego w Chorzowie było zniszczenie dwóch łączników mocowania lin spowodowane niezachowaniem odpowiednich paramentów materiałowych odlewów. MZH na bazie ekspertyz sporządzonych przez Politechnikę Śląską, przekazanych Zamawiającemu oraz Powiatowemu Inspektorowi Nadzoru Budowlanego, nie podziela stanowiska ITB twierdząc, iż główną przyczyną awarii były błędy projektowe, które wymuszają konieczność zmiany projektu leżącego po stronie Zamawiającego. Według informacji przekazanych przez Marszałka i jego Urząd w chwili obecnej trwają prace mające na celu przeprojektowanie łączników.

Intencją Urzędu Marszałkowskiego jest również kontynuowanie Inwestycji z dotychczasowym Wykonawcą tj. konsorcjum z udziałem MZH, w konsekwencji czego zawarte zostały dwa aneksy wydłużające termin realizacji.

Aktualnie MZH prowadzi działania zmierzające do uzyskania odszkodowania z polisy ubezpieczenia kontraktu w kwocie 9,5 mln zł i jest w posiadaniu raportu rekomendującego odpowiedzialność polisową.

Ze względu na fakt, iż na obecnym etapie sprawy trudno jest oszacować wynik, jaki wypracuje na tym kontrakcie MZH S.A. Zarząd podjął decyzję o przyjęciu metody zysku zerowego przy ustalaniu ekonomicznego wyniku tego kontraktu budowlanego, co spowodowało aktywowanie kwoty 6.297.507,07 z tytułu wyceny tego kontraktu.

Nota 11 - NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO

	31.12.2011	31.12.2010
Należności z tytułu podatku dochodowego - kraj	190	-
Należności z tytułu podatku dochodowego - zagranica	-	-
RAZEM	190	-

Nota 12 - KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	31.12.2011	31.12.2010
a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZH S.A.	3 529	2 130
- udzielone pożyczki	3 529	2 130
b) w jednostkach współzależnych	-	-
b) w jednostkach stowarzyszonych Grupy Kapitałowej MZH S.A.	-	-
d) u znaczącego inwestora	-	-
c) w jednostce dominującej	-	-
d) w pozostałych jednostkach	1 834	1 898
- udziały i akcje	252	693
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 582	1 205
- lokaty krótkoterminowe	1 582	1 205
Krótkoterminowe aktywa finansowe netto	5 363	4 028
Wartość odpisów aktualizujących pozostałe aktywa finansowe	7 476	7 476
Krótkoterminowe aktywa finansowe brutto	12 839	11 504

Wartość godziwa akcji spółki notowanej na giełdzie zmniejszyła się w okresie sprawozdawczym o kwotę 441 tys. zł, wpływając na bieżący wynik finansowy.

Nota 13A - ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2011	31.12.2010
a) w kasie	160	143
b) na rachunkach bankowych bieżących	5 962	6 370
c) lokaty krótkoterminowe złotowe	-	44 398
d) lokaty krótkoterminowe dewizowe	3 697	13 186
RAZEM	9 819	64 097
w tym - środki pieniężne przypisane działalności zaniechanej	-	-
- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	1 043	2 509

Nota 13B - ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA)

	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	160	44 837
b) w walutach obcych	9 659	19 260
- jednostka/waluta USD	3	2
wartość w zł	9	7
- jednostka/waluta EUR	2 097	4 779
wartość w zł	9 262	18 926
- jednostka/waluta CHF	3	-
wartość w zł	10	-
- jednostka/waluta CZK	-	322
wartość w zł	-	51
- jednostka/waluta GBP	11	8
wartość w zł	58	39
- jednostka/waluta SEK	72	21
wartość w zł	35	9
- jednostka/waluta NOK	2	7
wartość w zł	1	3
- jednostka/waluta ZAR	231	505
wartość w zł	98	225
- jednostka/waluta LTL	145	-
wartość w zł	186	-
- pozostałe waluty w zł	-	-
RAZEM	9 819	64 097

Aktywa obrotowe w kwocie 3.621 tys. zł stanowią zabezpieczenie pod udzielone gwarancje bankowe, kredyty i poręczenia, w tym:

- należności krótkoterminowe - 996 tys. zł,
- krótkoterminowe aktywa finansowe – 1.582 tys. zł,
- środki pieniężne – 1.043 tys. zł.

3.11.3 Kapitał własny

Nota 14A - KAPITAŁ PODSTAWOWY

	31.12.2011	31.12.2010
Emisja I - imienne zwykłe - 22 600 szt	23	23
Emisja II - na okaziciela - 3 337 400 szt	3 377	3 377
Emisja III - na okaziciela - 5 560 000 szt	5 560	5 560
Emisja IV - na okaziciela - 1 535 760 szt	1 536	1 536
Emisja V - na okaziciela - 2 600 000 szt	2 600	2 600
Emisja VI - na okaziciela - 230 900 szt	231	231
Emisja VII - na okaziciela - 7 000 000 szt	7 000	7 000
Emisja VII seria A dla wierzycieli - 77 751 172 szt	77 751	77 751
Emisja VII seria C dla akcjonariuszy - 30 489 990 szt	30 490	30 490
Emisja VII seria B dla wierzycieli - 20 562 716 szt	20 563	20 563
RAZEM	149 131	149 131

Nota 14B - ZMIANY LICZBY AKCJI

	31.12.2011	31.12.2010
Na początek okresu	149 131	149 131
- emisja	-	-
- umorzenie	-	-
Na koniec okresu	149 131	149 131

W okresie sprawozdawczym Emitent:

- nie wyemitował nowej emisji akcji,
- nie dokonał umorzenia akcji z poprzednich emisji,
- dokonał nabycia 3.001 tys. akcji własnych na podstawie Uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 2010 roku (szerzej opisane w pkt. 14 Sprawozdania z działalności), aktualnie Emitent posiada 4.714 tys. akcji własnych.

3.11.4 Zobowiązania długoterminowe

Nota 15A - REZERWY DŁUGOTERMINOWE

	31.12.2011	31.12.2010
a) długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	1 786	1 525
- emerytalne	675	611
- rentowe	23	21
- jubileuszowe	1 088	893
b) pozostałe rezerwy długoterminowe	205	290
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	205	290
RAZEM	1 991	1 815

Nota 15B - ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE (WG TYTUŁÓW)

	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	1 525	1 529
- emerytalne	611	455
- rentowe	21	17
- jubileuszowe i niewykorzystane urlopy	893	1 057
- inne	-	-
b) zwiększenia	261	160
- emerytalne	64	156
- rentowe	2	4
- jubileuszowe i niewykorzystane urlopy	195	-
- inne	-	-
c) wykorzystanie	-	-
- emerytalne	-	-
- rentowe	-	-
- jubileuszowe i niewykorzystane urlopy	-	-
- inne	-	-
d) rozwiązanie	-	164
- emerytalne	-	-
- rentowe	-	-
- jubileuszowe i niewykorzystane urlopy	-	164
- inne	-	-
Stan na koniec okresu	1 786	1 525
- emerytalne	675	611
- rentowe	23	21
- jubileuszowe	1 088	893
- inne	-	-

Przy wycenie świadczeń pracowniczych Emitent kieruje się postanowieniami MSR 19 „Świadczenia pracownicze”. Wycena rezerw na świadczenia pracownicze, w tym: nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe została przeprowadzona zgodnie z metodologią aktuariálną, korzystając z pomocy licencjonowanego aktuarusza i została zaktualizowana na dzień 31.12.2011 roku.

Nota 15C - ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)

	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	290	-
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	290	-
- rezerwy restrukturyzacyjne	-	-
- zobowiązania układowe	-	-
- inne	-	-
b) zwiększenia	90	290
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	90	290
- rezerwy restrukturyzacyjne	-	-
- zobowiązania układowe	-	-
- inne	-	-
c) wykorzystanie	-	-
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	-
- rezerwy restrukturyzacyjne	-	-
- zobowiązania układowe	-	-
- inne	-	-
d) rozwiązanie	175	-
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	175	-
- rezerwy restrukturyzacyjne	-	-
- zobowiązania układowe	-	-
- inne	-	-
Stan na koniec okresu	205	290
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	205	290
- rezerwy restrukturyzacyjne	-	-
- zobowiązania układowe	-	-
- inne	-	-

Nota 16 - REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	31.12.2011	31.12.2010
1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek	8 672	6 474
a) odniesione na wynik finansowy	8 672	6 474
- z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych)	-	-
- z tytułu ulgi inwestycyjnej	1 053	1 079
- z tytułu wyceny kontraktów	5 706	3 244
- z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-
- z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	1 913	2 151
- pozostałe	-	-
b) odniesione na kapitał własny	-	-
2. Zwiększenia	146	3 059
a) odniesione na wynik finansowy	146	3 059
- z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych)	86	-
- z tytułu ulgi inwestycyjnej	-	-
- z tytułu wyceny kontraktów	60	3 059
- z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-
- z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-
- pozostałe	-	-
b) odniesione na kapitał własny	-	-
3. Zmniejszenia	1 359	861
a) odniesione na wynik finansowy	1 359	861
- z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych)	-	-
- z tytułu ulgi inwestycyjnej	27	26
- z tytułu wyceny kontraktów	973	597
- z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-
- z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	359	238
- pozostałe	-	-
b) odniesione na kapitał własny	-	-
4. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	7 459	8 672
a) odniesione na wynik finansowy	7 459	8 672
- z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych)	86	-
- z tytułu ulgi inwestycyjnej	1 026	1 053
- z tytułu wyceny kontraktów	4 793	5 706
- z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-
- z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	1 554	1 913
- pozostałe	-	-
b) odniesione na kapitał własny	-	-

Nota 17A - POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2011	31.12.2010
- z tytułu emisji obligacji	-	-
- leasing finansowy	174	284
- instrumenty pochodne	-	-
- inne zobowiązania finansowe	-	-
RAZEM	174	284

Nota 17B - ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

	31.12.2011		31.12.2010	
	Wartość bieżąca	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca	Minimalne opłaty
w okresie do 1 roku	111	128	104	126
w okresie od 1 roku do 5 lat	174	184	284	308
w okresie powyżej 5 lat	-	-	-	-
RAZEM	285	312	388	434

Nota 18 - DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2011	31.12.2010
a) bierne rozliczenia międzyokresowe	-	-
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-
RAZEM	-	-

3.11.5 Zobowiązania krótkoterminowe

Nota 19A - REZERWY KRÓTKOTERMINOWE

	31.12.2011	31.12.2010
a) krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	770	618
- emerytalne	81	167
- rentowe	5	5
- jubileuszowe i niewykorzystane urlopy	684	446
b) pozostałe rezerwy krótkoterminowe	7 555	1 036
- na przewidywane koszty	6 162	225
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	30	170
- rezerwa na premie	-	191
- rezerwa na nie zapłacony podatek za granicą	1 363	450
RAZEM	8 325	1 654

Nota 19B - ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE (WG TYTUŁÓW)

	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	618	652
- emerytalne	167	118
- rentowe	5	4
- jubileuszowe i niewykorzystane urlopy	446	530
b) zwiększenia	238	50
- emerytalne	-	49
- rentowe	-	1
- jubileuszowe i niewykorzystane urlopy	238	-
c) wykorzystanie	-	-
- emerytalne	-	-
- rentowe	-	-
- jubileuszowe i niewykorzystane urlopy	-	-
d) rozwiązanie	86	84
- emerytalne	86	-
- rentowe	-	-
- jubileuszowe i niewykorzystane urlopy		84
Stan krótkoterminowych rezerw na świadczenia pracownicze na koniec okresu	770	618
- emerytalne	81	167
- rentowe	5	5
- jubileuszowe i niewykorzystane urlopy	684	446

Nota 19C - ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)

	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	1 036	1 311
- na przewidywane koszty	225	37
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	170	-
- rezerwa na premie	191	121
- rezerwa na nie zapłacony podatek za granicą	450	1 153
b) zwiększenia	7 360	765
- na przewidywane koszty	6 027	194
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	170
- rezerwa na premie	-	191
- rezerwa na nie zapłacony podatek za granicą	1 333	210
c) wykorzystanie	418	-
- na przewidywane koszty	-	-
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	-
- rezerwa na premie	191	-
- rezerwa na nie zapłacony podatek za granicą	227	-
d) rozwiązanie	423	1 040
- na przewidywane koszty	90	6
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	140	-
- rezerwa na premie	-	121
- rezerwa na nie zapłacony podatek za granicą	193	913
Stan na koniec okresu pozostałych rezerw krótkoterminowych	7 555	1 036
- na przewidywane koszty	6 162	225
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	30	170
- rezerwa na premie	-	191
- rezerwa na nie zapłacony podatek za granicą	1 363	450

Nota 20 - KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI

Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011				
	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Stan na	
			01.01.2011	31.12.2011
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki				
Kredyt bankowy - BOŚ S.A.	WIBOR 1 m-c+marża banku	18.01.2011	3	-
Kredyt bankowy - BRE Bank	WIBOR 1 m-c+marża banku	04.10.2012	1 717	3 386
Kredyt bankowy - ING Bank Śląski SA	WIBOR 1 m-c+marża banku	05.04.2012	-	3 998
Kredyt bankowy - Raiffeisen Bank Polska SA	WIBOR 1 m-c+marża banku	31.07.2012	-	-
Razem			1 720	7 384

Nota 21 - POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2011	31.12.2010
- z tytułu emisji obligacji	-	-
- leasing finansowy	111	104
- instrumenty pochodne	-	-
- inne zobowiązania finansowe	-	-
RAZEM	111	104

Nota 22A - ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

	31.12.2011	31.12.2010
a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZH S.A.	15 173	25 658
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	15 173	25 658
- do 12 miesięcy	12 573	22 960
- powyżej 12 miesięcy	2 600	2 698
b) wobec jednostek współzależnych	-	-
c) wobec jednostek stowarzyszonych Grupy Kapitałowej MZH S.A.	-	-
d) wobec znaczącego inwestora	-	-
e) wobec jednostki dominującej	-	-
f) wobec pozostałych jednostek	72 802	104 984
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	72 802	104 984
- do 12 miesięcy	67 890	99 675
- powyżej 12 miesięcy	4 912	5 309
RAZEM	87 975	130 642

Nota 22B - ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (STRUKTURA WALUTOWA)

	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	56 751	95 842
b) w walutach obcych	31 224	34 800
- jednostka/waluta EUR	5 740	8 277
wartość w zł	25 350	32 779
- jednostka/waluta CHF	1 546	629
wartość w zł	5 617	1 989
- jednostka/waluta NOK	58	56
wartość w zł	33	28
- jednostka/waluta ZAR	44	-
wartość w zł	18	-
- jednostka/waluta GBP	-	1
wartość w zł	-	4
- jednostka/waluta LTL	161	-
wartość w zł	206	-
RAZEM	87 975	130 642

Nota 22C - POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

	31.12.2011	31.12.2010
a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZH S.A.	-	-
b) wobec jednostkach współzależnych	-	-
c) wobec jednostek stowarzyszonych Grupy Kapitałowej MZH S.A.	-	-
d) wobec znaczącego inwestora	-	-
e) wobec jednostki dominującej	-	-
f) wobec pozostałych jednostkach	14 213	30 002
- zaliczki otrzymane na dostawy	5 524	13 371
- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń, w tym:	4 928	12 667
- podatek od nieruchomości	6	37
- PFRON	31	31
- ZUS	2 553	2 491
- podatek VAT	900	9 027
- podatek od osób fizycznych	1 438	1 081
- z tytułu wynagrodzeń	3 536	3 715
- inne	225	249
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	-	141
- Fundusz Promocyjno Akwizycyjny	-	141
RAZEM	14 213	30 143

Nota 22D - POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)

	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	9 388	26 452
b) w walutach obcych	4 825	3 691
- jednostka/waluta EUR	728	932
wartość w zł	3 215	3 691
- jednostka/waluta LTL	72	-
wartość w zł	92	-
- jednostka/waluta CHF	408	-
wartość w zł	1 482	-
- jednostka/waluta NOK	64	-
wartość w zł	36	-
RAZEM	14 213	30 143

Nota 23 - KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2011	31.12.2010
a) bierne rozliczenia międzyokresowe	-	-
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 392	18 663
- wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	4 321	18 493
- inne	71	170
RAZEM	4 392	18 663

Nota 24 - ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego - kraj	-	415
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego - zagranica	-	-
RAZEM	-	415

3.11.6 Przychody i koszty

Nota 25A - PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY - struktura branżowa

	31.12.2011	31.12.2010
a) kraj	190 166	262 028
- budowlano - montażowa	166 665	244 413
- w tym od spółek powiązanych	1 168	1 866
- wyroby produkcji przemysłowej	4 401	112
- w tym od spółek powiązanych	-	-
- usługi produkcji przemysłowej	810	568
- w tym od spółek powiązanych	-	-
- usługi sprzętowe	6 549	5 926
- w tym od spółek powiązanych	785	1 666
- usługi transportowe	-	-
- w tym od spółek powiązanych	-	-
- pozostałe usługi	11 197	10 797
- w tym od spółek powiązanych	8 437	7 612
- towary	-	-
- w tym od spółek powiązanych	-	-
- materiały	544	212
- w tym od spółek powiązanych	1	69
b) eksport	144 928	79 026
- budowlano - montażowa	144 928	79 026
- w tym od spółek powiązanych	-	-
- wyroby produkcji przemysłowej	-	-
- w tym od spółek powiązanych	-	-
- usługi produkcji przemysłowej	-	-
- w tym od spółek powiązanych	-	-
- usługi sprzętowe	-	-
- w tym od spółek powiązanych	-	-
- usługi transportowe	-	-
- w tym od spółek powiązanych	-	-
- pozostałe usługi	-	-
- w tym od spółek powiązanych	-	-
- towary	-	-
- w tym od spółek powiązanych	-	-
- materiały	-	-
- w tym od spółek powiązanych	-	-
RAZEM	335 094	341 054

Nota 25B - PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY- struktura geograficzna

	31.12.2011	31.12.2010
A) Przychody ze sprzedaży w kraju	190 166	262 028
B) Przychody ze sprzedaży za granicą	144 928	79 026
KRAJE UNII EUROPEJSKIEJ	144 083	80 353
POZOSTAŁE KRAJE	845	(1 327)
RAZEM	335 094	341 054

Nota 26A - KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW

Koszty rodzajowe	31.12.2011	31.12.2010
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	6 401	6 810
Amortyzacja wartości niematerialnych	200	270
Koszty świadczeń pracowniczych	97 556	80 637
Zużycie surowców, materiałów i energii	57 806	111 956
Koszty usług obcych	151 357	136 037
Koszty podatków i opłat	4 397	4 469
Pozostałe koszty	4 001	7 619
Koszty według rodzaju razem	321 718	347 798
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	12 324	(10 418)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby (wielkość ujemna)	-	-
Koszty ogólnego zarządu (wartość ujemna)	(15 251)	(13 353)
Koszty sprzedaży (wartość ujemna)	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	318 791	324 027
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	250	172
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	319 041	324 199

Nota 26B - KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	31.12.2011	31.12.2010
Koszty wynagrodzeń	85 691	68 565
Koszty ubezpieczeń społecznych	11 160	11 318
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	705	754
RAZEM	97 556	80 637

Nota 27 - POZOSTAŁE PRZYCHODY

	31.12.2011	31.12.2010
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	60	166
2. Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy	897	654
a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze	88	248
b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania	435	81
c. odpisy aktualizujące:	374	325
- na należności z tytułu dostaw i usług	374	279
- na pozostałe należności	-	46
- na zapasy	-	-
3. Inne przychody	14 940	1 327
- zwrot zasądzonych kosztów sądowych	184	160
- otrzymane kary umowne i odszkodowania	1 403	920
- odpisane umorzone zobowiązania	-	64
- przychody z działalności socjalno bytowej	93	73
- przychody z tytułu zapłaty wykupionych wierzytelności obcych	13 136	-
- inne	124	110
RAZEM	15 897	2 147

Nota 28 - POZOSTAŁE KOSZTY

	31.12.2011	31.12.2010
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy	11 186	4 461
a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze	500	210
b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania	6 148	519
c. odpisy aktualizujące:	4 538	3 732
- na należności z tytułu dostaw i usług	3 970	3 732
- na pozostałe należności	105	-
- na zapasy	463	-
3. Inne koszty	10 799	1 841
- opłaty i koszty sądowe, grzywny	182	136
- odszkodowania i kary umowne, koszty związane z usuwaniem szkód	291	675
- koszty działalności socjalno-bytowej	236	378
- darowizny	1	6
- koszty likwidacji środków trwałych	56	624
- koszty wykupionych wierzytelności obcych	10 022	-
- inne	11	22
RAZEM	21 985	6 302

Nota 29 - PRZYCHODY FINANSOWE

	31.12.2011	31.12.2010
1. Dywidendy i udziały w zyskach	4 524	11 757
2. Odsetki	900	289
- z rachunków bankowych i lokat	252	103
- od kaucji pieniężnych	15	140
- z tytułu udzielonych pożyczek	522	30
- pozostałe odsetki	111	16
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
4. Zyski z tytułu różnic kursowych	2 959	614
- zrealizowanych	2 383	-
- wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań	576	614
5. Rozwiązane odpisy aktualizujące	8 435	3 510
- z tytułu naliczonych odsetek	-	-
- wartość udziałów / akcji	8 435	3 510
6. Zyski z tytułu zmian wartości godziwej (wycena), w tym dotyczące	-	444
- aktywów finansowych (akcje notowane na giełdzie)	-	-
- instrumentów pochodnych	-	444
7. Inne przychody finansowe, w tym	-	60
- przychody z instrumentów pochodnych	-	-
- rozwiązanie rezerwy na przewidywane koszty	-	-
- pozostałe	-	60
RAZEM	16 818	16 674

Nota 30 - KOSZTY FINANSOWE

	31.12.2011	31.12.2010
1. Odsetki	305	409
- od kredytów bieżących	217	220
- od kredytów na zakup akcji własnych	40	13
- budżetowe	22	31
- od umów leasingu	24	32
- inne	2	113
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
3. Straty z tytułu różnic kursowych, w tym	-	1 438
- zrealizowanych	-	1 438
- wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań	-	-
4. Utworzone odpisy aktualizujące z tytułu	721	123
- wartość udziałów / akcji	721	123
- pozostałe	-	-
5. Straty z tytułu zmian wartości godziwej (wycena), w tym dotyczące	441	63
- aktywów finansowych (akcje notowane na giełdzie)	441	63
- instrumentów pochodnych	-	-
6. Inne koszty finansowe, w tym	43	1 442
- koszty z tytułu instrumentów pochodnych	-	1 434
- inne	43	8
RAZEM	1 510	3 475

Nota 31 - Podatek dochodowy

	31.12.2011	31.12.2010
A. Wykazany w rachunku zysków i strat	1 859	751
1. Bieżący	600	563
- kraj	-	523
- okres bieżący	-	580
- korekta lat ubiegłych wykazana w bieżącym okresie	-	(57)
- zagranica	594	27
- od dywidend	6	13
2. Odroczone	119	(22)
- zmiana stanu aktywów	1 332	(2 220)
- zmiana stanu rezerw	(1 213)	2 198
3. Rezerwa na podatek za granicą	1 140	210
B. Wykazany w innych całkowitych dochodach	-	-
RAZEM	1 859	751

3.11.7 Uzgodnienie kwot zawartych w rachunku przepływów pieniężnych z pozycjami wykazanymi w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Nota 32A - Zmiana stanu rezerw

	31.12.2011	31.12.2010
A. Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej	6 847	(23)
- zmiana stanu rezerw długoterminowych	176	286
- zmiana stanu rezerw krótkoterminowych	6 671	(309)
B. Korekty	227	913
- zmiana rezerwy na nie zapłacony podatek za granicą (wskutek zapłaty)	227	913
- pozostałe	-	-
C. Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	7 074	890

Nota 32B - Zmiana stanu należności

	31.12.2011	31.12.2010
A. Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(29 115)	61 225
- zmiana stanu należności długoterminowych	(3 700)	3 838
- zmiana stanu należności krótkoterminowych	(25 415)	57 387
B. Korekty	2 993	(3 708)
- zmiana stanu należności z tytułu dywidend	3 000	(3 000)
- zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(7)	(708)
C. Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	26 122	(57 517)

Nota 32C - Zmiana stanu zobowiązań

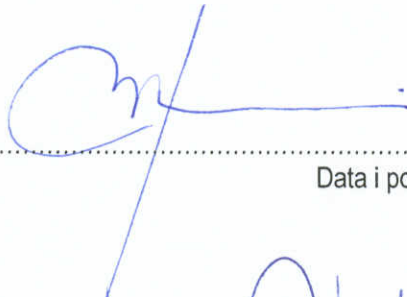
	31.12.2011	31.12.2010
A. Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(58 700)	76 438
- zmiana stanu zobowiązań długoterminowych	-	-
- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(58 597)	75 658
- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych - zmiana prezentacyjna	-	1 424
- zmiana stanu pozostałych długoterminowych zobowiązań finansowych	(110)	(104)
- zmiana stanu pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych	7	(540)
B. Korekty	(868)	500
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	103	175
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	-	444
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	(830)	(144)
- pozostałe	(141)	25
C. Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(59 568)	76 938

Nota 32D - Inne korekty z działalności operacyjnej

	31.12.2011	31.12.2010
- dywidendy ze spółek zależnych - zapłata w formie kompensaty	2 033	6 099
- spłata pożyczek przez spółki zależne - zapłata w formie kompensaty	200	-
- udzielenie pożyczek spółkom zależnym - zapłata w formie kompensaty	(13 136)	-
- pozostałe	(77)	(40)
Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(10 980)	6 059

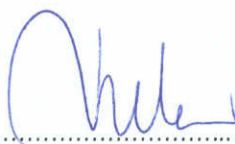
Zarząd zatwierdza sprawozdanie finansowe Mostostal Zabrze-Holding S.A. za 2011 rok.

Prezes Zarządu
Bogusław Bobrowski
30 kwietnia 2012 r



Data i podpis

Wiceprezes Zarządu
Aleksander Balcer
30 kwietnia 2012 r



Data i podpis

Wiceprezes Zarządu
Maciej Litwiński
30 kwietnia 2012 r



Data i podpis

Główny Księgowy
Paweł Kopec
30 kwietnia 2012 r



Data i podpis