



**MOSTOSTAL Zabrze**  
Holding S.A.

# GRUPA KAPITAŁOWA MOSTOSTAL ZABRZE HOLDING S.A.

## ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

sporządzone  
na dzień 31 grudnia 2011 roku

---

## Spis treści

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1. Wybrane dane finansowe .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                | <b>3</b>  |
| <b>2 Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....</b>                                                                                                                                                                                                                                                            | <b>4</b>  |
| 2.1 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....                                                                                                                                                                                                                                                                          | 4         |
| 2.2 SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....                                                                                                                                                                                                                                                                         | 5         |
| 2.3 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....                                                                                                                                                                                                                                                                       | 7         |
| 2.4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....                                                                                                                                                                                                                                                                    | 8         |
| 2.5 POZYCJE POZABILANSOWE .....                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 9         |
| <b>3 Informacja dodatkowa do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....</b>                                                                                                                                                                                                                              | <b>10</b> |
| 3.1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....                                                                                                                                                                                                                                                                     | 10        |
| 3.1.1 Nazwa, siedziba i podstawowy przedmiot działalności Emitenta .....                                                                                                                                                                                                                                              | 10        |
| 3.1.2 Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta.....                                                                                                                                                                                                                                | 11        |
| 3.1.3 Stwierdzenie, czy sprawozdanie finansowe dotyczy pojedynczej jednostki gospodarczej, czy grupy kapitałowej .....                                                                                                                                                                                                | 13        |
| 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 .....             | 13        |
| 3.1.5 Wskazanie czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne – jeżeli w skład przedsiębiorstwa Emitenta lub jednostek Grupy kapitałowej wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdanie finansowe.....                            | 13        |
| 3.1.6 W przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie, którego nastąpiło połączenie – wskazanie, że jest to skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia.....                             | 13        |
| 3.1.7 Wskazanie, czy w przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub porównywalnych danych finansowych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych.....                                                                                | 13        |
| 3.1.8 Wskazanie czasu trwania działalności Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej.....                                                                                                                                                                                                                                   | 14        |
| 3.1.9 Wskazanie czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Emitenta i przez jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności..... | 14        |
| 3.1.10 Wskazanie okresów, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.....                                                                                                                                                                                         | 14        |
| 3.2 Podstawa sporządzenia oraz opis zasad rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu .....                                                                                                                                                                                                                    | 14        |
| 3.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.....                                                                                                                                                                                                                                                             | 25        |
| 3.4 Polityka zarządzania ryzykiem .....                                                                                                                                                                                                                                                                               | 27        |
| 3.5 Informacja o przeciętnym zatrudnieniu .....                                                                                                                                                                                                                                                                       | 30        |
| 3.6 Informacja o wynagrodzeniach wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta.....                                                                                                                                                                                                                        | 30        |
| 3.7 Zabezpieczenia na majątku spółki.....                                                                                                                                                                                                                                                                             | 30        |
| 3.8 Dane liczbowe dotyczące spółek powiązanych kapitałowo .....                                                                                                                                                                                                                                                       | 31        |
| 3.9 Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym.....                                                                                                                                                                                                                                      | 32        |
| 3.10 Zmiany wartości szacunkowych .....                                                                                                                                                                                                                                                                               | 32        |
| 3.11 Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Grupy Kapitałowej .....                                                                                                                                                                                                                                         | 33        |
| 3.11.1 Aktywa trwałe.....                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 33        |
| 3.11.2 Aktywa obrotowe.....                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 42        |
| 3.11.3 Kapitał własny .....                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 47        |
| 3.11.4 Zobowiązania długoterminowe .....                                                                                                                                                                                                                                                                              | 48        |
| 3.11.5 Zobowiązania krótkoterminowe .....                                                                                                                                                                                                                                                                             | 54        |
| 3.11.6 Przychody i koszty .....                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 59        |
| 3.11.7 Uzgodnienie kwot zawartych w rachunku przepływów pieniężnych z pozycjami wykazanymi w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....                                                                                                                                                                                  | 63        |

## 1. Wybrane dane finansowe

| SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE                                 | w tys. zł                                        |                                                  | w tys. EUR                                       |                                                  |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
|                                                                       | Za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2010 roku | Za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2009 roku | Za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2010 roku | Za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2009 roku |
| Przychody ze sprzedaży                                                | 929 916                                          | 891 269                                          | 224 612                                          | 222 572                                          |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów                     | 864 916                                          | 836 979                                          | 208 912                                          | 209 015                                          |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej                             | 37 510                                           | 14 545                                           | 9 060                                            | 3 632                                            |
| Zysk (strata) brutto                                                  | 38 759                                           | 12 112                                           | 9 362                                            | 3 025                                            |
| Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej                       | 29 658                                           | 8 262                                            | 7 164                                            | 2 063                                            |
| Zysk (strata) na działalności zaniechanej                             | -                                                | -                                                | -                                                | -                                                |
| Zysk (strata) netto                                                   | 29 658                                           | 8 262                                            | 7 164                                            | 2 063                                            |
| Zysk (strata) netto (zanualizowany) przynależny akcjonariuszom spółki | 27 855                                           | 6 680                                            | 6 728                                            | 1 668                                            |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                  | (99 881)                                         | 32 800                                           | (24 125)                                         | 8 191                                            |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                | (13 923)                                         | (14 388)                                         | (3 363)                                          | (3 593)                                          |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                   | 28 703                                           | (2 775)                                          | 6 933                                            | (693)                                            |
| Przepływy pieniężne netto, razem                                      | (85 101)                                         | 15 637                                           | (20 555)                                         | 3 905                                            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu                   | 42 572                                           | 127 673                                          | 9 639                                            | 32 238                                           |
| Aktywa                                                                | 660 955                                          | 724 860                                          | 149 646                                          | 183 032                                          |
| Zobowiązania długoterminowe                                           | 61 445                                           | 75 944                                           | 13 912                                           | 19 176                                           |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                          | 336 194                                          | 402 654                                          | 76 117                                           | 101 673                                          |
| Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej                      | 241 538                                          | 225 524                                          | 54 686                                           | 56 946                                           |
| 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)                           | 1,62                                             | 1,51                                             | 0,37                                             | 0,38                                             |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)               | 1,62                                             | 1,51                                             | 0,37                                             | 0,38                                             |
| Zysk (strata) zanualizowany na jedną akcję (w zł/EURO)                | 0,19                                             | 0,04                                             | 0,05                                             | 0,01                                             |
| Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)    | 0,19                                             | 0,04                                             | 0,05                                             | 0,01                                             |

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe

### 2.1 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

|                                                                                          |               | porównywalny   |                | porównywalny    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|-----------------|
| AKTYWA                                                                                   | Numer<br>noty | 31.12.2011     | 31.12.2010     | 01.01.2010      |
| <b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>                                                 |               | <b>270 091</b> | <b>273 620</b> | <b>279 123</b>  |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe                                                                | 1             | 151 616        | 178 322        | 187 709         |
| 2. Nieruchomości inwestycyjne                                                            | 2             | 96 884         | 71 578         | 72 949          |
| 3. Wartość firmy                                                                         | 3             | -              | -              | 308             |
| 4. Wartości niematerialne                                                                | 4             | 2 400          | 2 671          | 2 945           |
| 5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności              |               | -              | -              | -               |
| 6. Długoterminowe aktywa finansowe                                                       | 5             | 3 566          | 5 212          | 4 738           |
| 7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                       | 6             | 15 056         | 15 104         | 10 262          |
| 8. Długoterminowe należności                                                             | 7             | 138            | 563            | -               |
| 9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                             | 8             | 431            | 170            | 212             |
| <b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>                                              |               | <b>390 864</b> | <b>451 240</b> | <b>344 436</b>  |
| 1. Zapasy                                                                                | 9             | 56 528         | 40 196         | 25 005          |
| 2. Krótkoterminowe należności, w tym:                                                    | 10            | 226 811        | 230 305        | 163 524         |
| - z tytułu dostaw i usług                                                                |               | 213 189        | 197 962        | 144 011         |
| - pozostałe należności                                                                   |               | 13 622         | 32 343         | 19 513          |
| 3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                            | 11            | 58 103         | 45 322         | 36 484          |
| 4. Należności z tytułu podatku dochodowego                                               | 12            | 1 214          | 5 005          | 5 389           |
| 5. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                      | 13            | 4 774          | 2 651          | 1 998           |
| 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                    | 14            | 43 434         | 127 761        | 112 036         |
| <b>C. Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>            |               | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>        |
| <b>Aktywa razem</b>                                                                      |               | <b>660 955</b> | <b>724 860</b> | <b>623 559</b>  |
|                                                                                          |               |                |                |                 |
| <b>PASYWA</b>                                                                            |               |                |                |                 |
| <b>A. Kapitał własny razem</b>                                                           |               | <b>263 316</b> | <b>246 262</b> | <b>261 716</b>  |
| <b>A1. Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>                              |               | <b>241 538</b> | <b>225 524</b> | <b>240 578</b>  |
| 1. Kapitał podstawowy                                                                    | 15            | 149 131        | 149 131        | 149 131         |
| 2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)                                 |               | -              | -              | -               |
| 3. Akcje własne (wielkość ujemna)                                                        | 15            | (21 496)       | (12 933)       | (7 306)         |
| 4. Kapitał zapasowy                                                                      |               | 76 567         | 69 038         | 139 218         |
| 5. Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych                                 |               | 14 190         | 14 190         | -               |
| 6. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów                                       |               | -              | -              | -               |
| 7. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:                                  |               | <b>23 146</b>  | <b>6 098</b>   | <b>(40 465)</b> |
| - zysk/strata z lat ubiegłych                                                            |               | (4 709)        | (582)          | (77 839)        |
| - zysk/strata okresu bieżącego                                                           |               | 27 855         | 6 680          | 37 374          |
| <b>A2. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące</b>                        | 16            | 21 778         | 20 738         | 21 138          |
| <b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>                                                    |               | <b>61 445</b>  | <b>75 944</b>  | <b>36 569</b>   |
| 1. Długoterminowe rezerwy                                                                | 17            | 12 228         | 12 184         | 10 557          |
| 2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                      | 18            | 21 762         | 19 539         | 13 430          |
| 3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                                             | 19            | 16 116         | 4 615          | 3 091           |
| 4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe                                       | 20            | 2 119          | 4 159          | 6 785           |
| 5. Długoterminowe zobowiązania                                                           | 21            | 5 088          | 28 572         | 1 160           |
| 6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                             | 22            | 4 132          | 6 875          | 1 546           |
| <b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                   |               | <b>336 194</b> | <b>402 654</b> | <b>325 274</b>  |
| 1. Krótkoterminowe rezerwy                                                               | 23            | 17 485         | 12 126         | 8 519           |
| 2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, w tym:                                    | 24            | 54 659         | 13 139         | 2 687           |
| - Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek                   |               | 1 920          | 200            | -               |
| 3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe                                      | 25            | 3 426          | 4 516          | 5 678           |
| 4. Krótkoterminowe zobowiązania, w tym:                                                  | 26            | 229 267        | 276 582        | 277 986         |
| - z tytułu dostaw i usług                                                                |               | 171 648        | 187 598        | 112 417         |
| - pozostałe zobowiązania                                                                 |               | 57 619         | 88 984         | 165 569         |
| 5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                            | 27            | 29 607         | 95 059         | 30 137          |
| 6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                             | 28            | 1 750          | 1 232          | 267             |
| <b>C. Zobowiązania dotyczące aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży</b> |               | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>        |
| <b>Pasywa razem</b>                                                                      |               | <b>660 955</b> | <b>724 860</b> | <b>623 559</b>  |

|                                                    | 31.12.2011  | 31.12.2010  | 01.01.2010  |
|----------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej   | 241 538     | 225 524     | 240 578     |
| Liczba akcji (szt)                                 | 149 130 538 | 149 130 538 | 149 130 538 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)             | 1,62        | 1,51        | 1,61        |
| Rozwodniona liczba akcji (szt)                     | 149 130 538 | 149 130 538 | 149 130 538 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 1,62        | 1,51        | 1,61        |

## 2.2 SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT<br>(wariant kalkulacyjny) |                                                                                                                          | Numer<br>noty | 31.12.2011     | 31.12.2010     |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|
| I.                                                               | <b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>                                                            | 29            | <b>929 916</b> | <b>891 269</b> |
|                                                                  | - Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                                                 |               | 922 257        | 884 489        |
|                                                                  | - Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                                                      |               | 7 659          | 6 780          |
| II.                                                              | <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>                                                                | 30            | <b>864 916</b> | <b>836 979</b> |
|                                                                  | - Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                                                                |               | 858 946        | 831 745        |
|                                                                  | - Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                                                               |               | 5 970          | 5 234          |
|                                                                  | <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                                                                                 |               | <b>65 000</b>  | <b>54 290</b>  |
| III.                                                             | Koszty sprzedaży                                                                                                         |               | 641            | 513            |
| IV.                                                              | Koszty ogólnego zarządu                                                                                                  |               | 50 970         | 45 841         |
|                                                                  | <b>Zysk (strata) netto ze sprzedaży</b>                                                                                  |               | <b>13 389</b>  | <b>7 936</b>   |
| V.                                                               | Pozostałe przychody                                                                                                      | 31            | 50 072         | 24 237         |
| VI.                                                              | Pozostałe koszty                                                                                                         | 32            | 25 951         | 17 628         |
|                                                                  | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                                                          |               | <b>37 510</b>  | <b>14 545</b>  |
| VII.                                                             | Przychody finansowe                                                                                                      | 33            | 6 968          | 5 235          |
| VIII.                                                            | Koszty finansowe                                                                                                         | 34            | 5 719          | 7 668          |
| IX.                                                              | Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności |               | -              | -              |
|                                                                  | <b>Zysk (strata) brutto</b>                                                                                              |               | <b>38 759</b>  | <b>12 112</b>  |
| X.                                                               | Podatek dochodowy                                                                                                        | 35            | 9 101          | 3 850          |
|                                                                  | - Bieżący                                                                                                                |               | 5 255          | 8 888          |
|                                                                  | - Odroczony                                                                                                              |               | 2 395          | (5 293)        |
|                                                                  | - Rezerwa na podatek za granicą                                                                                          |               | 1 451          | 255            |
|                                                                  | <b>Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej</b>                                                                   |               | <b>29 658</b>  | <b>8 262</b>   |
| XI.                                                              | Zysk (strata) na działalności zaniechanej                                                                                |               | -              | -              |
| XII.                                                             | <b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym</b>                                                                        |               | <b>29 658</b>  | <b>8 262</b>   |
|                                                                  | - Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące                                                            |               | 1 803          | 1 582          |
|                                                                  | <b>- Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom spółki</b>                                                           |               | <b>27 855</b>  | <b>6 680</b>   |

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

|                                                                                  | 31.12.2011    | 31.12.2010   |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| I. Zysk netto                                                                    | 29 658        | 8 262        |
| II. Inne całkowite dochody netto                                                 | -             | (1 724)      |
| - korekty związane z zakończeniem postępowania układowego                        | -             | (1 724)      |
| III. <b>Całkowite dochody netto ogółem</b>                                       | <b>29 658</b> | <b>6 538</b> |
| Przypisane udziałom niekontrolującym                                             | 1 803         | 1 573        |
| Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej                                  | 27 855        | 4 965        |
| <br><i>Zysk (strata) netto (zanualizowany) przynależny akcjonariuszom spółki</i> | <br>27 855    | <br>6 680    |
| <i>Średnia ważona liczba akcji (szt)</i>                                         | 149 130 538   | 149 130 538  |
| <i>Zysk (strata) zanualizowany na jedną akcję (w zł)</i>                         | 0,19          | 0,04         |
| <i>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt)</i>                             | 149 130 538   | 149 130 538  |
| <i>Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</i>             | 0,19          | 0,04         |

## 2.3 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE<br>Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH<br>(metoda pośrednia) |                                                                                           | Numer<br>noty | 31.12.2011       | 31.12.2010      |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------|-----------------|
| <b>A.</b>                                                                     | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                           |               |                  |                 |
| <b>I.</b>                                                                     | <b>Zysk (strata) netto</b>                                                                |               | <b>27 855</b>    | <b>6 680</b>    |
| <b>II.</b>                                                                    | <b>Korekty razem</b>                                                                      |               | <b>(127 736)</b> | <b>26 120</b>   |
|                                                                               | 1. Zysk (strata) przypadający na udziały niekontrolujące                                  |               | 1 803            | 1 582           |
|                                                                               | 2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych                         |               | -                | -               |
|                                                                               | 3. Amortyzacja                                                                            |               | 20 584           | 21 314          |
|                                                                               | 4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                               |               | (990)            | (75)            |
|                                                                               | 5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                |               | 2 428            | 950             |
|                                                                               | 6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                             |               | (1 220)          | (6 079)         |
|                                                                               | 7. Zmiana stanu rezerw                                                                    | 36            | 5 630            | 6 147           |
|                                                                               | 8. Zmiana stanu zapasów                                                                   |               | (16 332)         | (15 191)        |
|                                                                               | 9. Zmiana stanu należności                                                                | 36            | 3 926            | (66 636)        |
|                                                                               | 10. Zmiana stanu zobowiązań                                                               | 36            | (71 831)         | 26 613          |
|                                                                               | 11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                               |               | (81 237)         | 61 455          |
|                                                                               | 12. Zmiana stanu aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego                            |               | 2 271            | (5 293)         |
|                                                                               | 13. Podatek bieżący                                                                       |               | 5 255            | 8 888           |
|                                                                               | 14. Przepływy pieniężne z tytułu podatku dochodowego                                      |               | (578)            | (7 622)         |
|                                                                               | 15. Inne korekty z działalności operacyjnej                                               |               | 2 555            | 67              |
| <b>III.</b>                                                                   | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>                        |               | <b>(99 881)</b>  | <b>32 800</b>   |
| <b>B.</b>                                                                     | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                         |               |                  |                 |
| <b>I.</b>                                                                     | <b>Wpływy</b>                                                                             |               | <b>5 874</b>     | <b>9 443</b>    |
|                                                                               | 1. Odsetki otrzymane                                                                      |               | 619              | 799             |
|                                                                               | 2. Dywidendy otrzymane                                                                    |               | 56               | 108             |
|                                                                               | 3. Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych                                                |               | 550              | -               |
|                                                                               | 4. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych             |               | 3 993            | 6 656           |
|                                                                               | 5. Spłata udzielonych pożyczek                                                            |               | -                | -               |
|                                                                               | 6. Obligacje                                                                              |               | 548              | 1 880           |
|                                                                               | 7. Lokaty                                                                                 |               | 104              | -               |
|                                                                               | 8. Pozostałe                                                                              |               | 4                | -               |
| <b>II.</b>                                                                    | <b>Wydatki</b>                                                                            |               | <b>19 797</b>    | <b>23 831</b>   |
|                                                                               | 1. Nabycie aktywów finansowych                                                            |               | 262              | 366             |
|                                                                               | 2. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                         |               | 16 451           | 19 722          |
|                                                                               | 3. Udzielone pożyczki                                                                     |               | -                | -               |
|                                                                               | 4. Lokaty                                                                                 |               | 1 078            | 2 247           |
|                                                                               | 5. Obligacje                                                                              |               | 1 382            | -               |
|                                                                               | 6. Wykup instrumentów pochodnych                                                          |               | -                | 1 434           |
|                                                                               | 7. Inne wydatki                                                                           |               | 624              | 62              |
| <b>III.</b>                                                                   | <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                         |               | <b>(13 923)</b>  | <b>(14 388)</b> |
| <b>C.</b>                                                                     | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                            |               |                  |                 |
| <b>I.</b>                                                                     | <b>Wpływy</b>                                                                             |               | <b>55 040</b>    | <b>21 561</b>   |
|                                                                               | 1. Wpływy z emisji akcji zwykłych                                                         |               | -                | -               |
|                                                                               | 2. Wpływ z emisji dłużnych papierów wartościowych                                         |               | -                | -               |
|                                                                               | 3. Otrzymane kredyty i pożyczki                                                           |               | 54 880           | 21 398          |
|                                                                               | 4. Inne wpływy finansowe                                                                  |               | 160              | 163             |
| <b>II.</b>                                                                    | <b>Wydatki</b>                                                                            |               | <b>26 337</b>    | <b>24 336</b>   |
|                                                                               | 1. Dywidendy wypłacone                                                                    |               | 4 692            | 2 011           |
|                                                                               | 2. Nabycie akcji własnych                                                                 |               | 8 563            | 5 627           |
|                                                                               | 3. Spłata kredytów i pożyczek                                                             |               | 5 498            | 9 422           |
|                                                                               | 4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                                        |               | 4 450            | 5 367           |
|                                                                               | 5. Odsetki od kredytów, pożyczek, zobowiązań finansowych, dłużnych papierów wartościowych |               | 2 604            | 265             |
|                                                                               | 6. Inne wydatki finansowe                                                                 |               | 530              | 1 644           |
| <b>III.</b>                                                                   | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                         |               | <b>28 703</b>    | <b>(2 775)</b>  |
| <b>D.</b>                                                                     | <b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>                            |               | <b>(85 101)</b>  | <b>15 637</b>   |
| <b>E.</b>                                                                     | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>                                  |               | <b>(84 327)</b>  | <b>15 725</b>   |
|                                                                               | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                              |               | 774              | 88              |
| <b>F.</b>                                                                     | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                |               | <b>127 673</b>   | <b>112 036</b>  |
| <b>G.</b>                                                                     | <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu (F+/-D), w tym</b>                 |               | <b>42 572</b>    | <b>127 673</b>  |
|                                                                               | - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                  |               | 2 046            | 3 641           |

## 2.4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku

|                                                                  | Zmiana stanu kapitału własnego |                                                                      |                 |                     |                                                             |                                                             |                                    |                                        | Razem          | Udziały<br>niekontrolujące | Kapitał<br>własny<br>ogółem |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------|----------------|----------------------------|-----------------------------|
|                                                                  | Kapitał<br>podstawowy          | Należne<br>wpłaty na<br>kapitał<br>zakładowy<br>(wielkość<br>ujemna) | Akcje<br>własne | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał<br>rezerwowy<br>przezn.na<br>skup akcji<br>własnych | Kapitał<br>rezerwowy z<br>aktualizacji<br>wyceny<br>aktywów | Zysk/<br>strata z lat<br>ubiegłych | Zysk/<br>strata z<br>roku<br>bieżącego |                |                            |                             |
| Saldo na dzień 01.01.2010 roku                                   | 149 131                        | -                                                                    | (7 306)         | 139 218             | -                                                           | -                                                           | (39 658)                           | -                                      | 241 385        | 21 138                     | 262 523                     |
| Korekta błędów podstawowych                                      | -                              | -                                                                    | -               | -                   | -                                                           | -                                                           | (807)                              | -                                      | (807)          | -                          | (807)                       |
| Saldo na dzień 01.01.2010 roku po korektach (po przekształceniu) | 149 131                        | -                                                                    | (7 306)         | 139 218             | -                                                           | -                                                           | (40 465)                           | -                                      | 240 578        | 21 138                     | 261 716                     |
| Zmiany w kapitale własnym w roku 2010                            | -                              | -                                                                    | (5 627)         | (70 180)            | 14 190                                                      | -                                                           | 39 883                             | 6 680                                  | (15 054)       | (400)                      | (15 454)                    |
| Zysk/ strata za rok obrotowy                                     | -                              | -                                                                    | -               | -                   | -                                                           | -                                                           | -                                  | 19 019                                 | 19 019         | 1 650                      | 20 669                      |
| Korekta błędów podstawowych                                      | -                              | -                                                                    | -               | -                   | -                                                           | -                                                           | -                                  | (12 339)                               | (12 339)       | (68)                       | (12 407)                    |
| Zysk/strata za rok obrotowy po korektach (po przekształceniu)    | -                              | -                                                                    | -               | -                   | -                                                           | -                                                           | -                                  | 6 680                                  | 6 680          | 1 582                      | 8 262                       |
| Inne całkowite dochody netto                                     | -                              | -                                                                    | -               | -                   | -                                                           | -                                                           | (1 724)                            | -                                      | (1 724)        | -                          | (1 724)                     |
| - Korekty związane z zakończeniem postępowania układowego        | -                              | -                                                                    | -               | -                   | -                                                           | -                                                           | (1 724)                            | -                                      | (1 724)        | -                          | (1 724)                     |
|                                                                  | -                              | -                                                                    | -               | -                   | -                                                           | -                                                           | -                                  | -                                      | -              | -                          | -                           |
| <b>Całkowite dochody netto</b>                                   | -                              | -                                                                    | -               | -                   | -                                                           | -                                                           | (1 724)                            | 6 680                                  | 4 956          | 1 582                      | 6 538                       |
| Wykup akcji własnych                                             | -                              | -                                                                    | (5 627)         | -                   | -                                                           | -                                                           | -                                  | -                                      | (5 627)        | -                          | (5 627)                     |
| Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy                         | -                              | -                                                                    | -               | 15 673              | -                                                           | -                                                           | (15 673)                           | -                                      | -              | -                          | -                           |
| Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy                        | -                              | -                                                                    | -               | -                   | 14 190                                                      | -                                                           | (14 190)                           | -                                      | -              | -                          | -                           |
| Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych              | -                              | -                                                                    | -               | (83 885)            | -                                                           | -                                                           | 83 885                             | -                                      | -              | -                          | -                           |
| Korekta przynależnych udziałom niekontrolującym części kapitałów | -                              | -                                                                    | -               | (1 968)             | -                                                           | -                                                           | 3 932                              | -                                      | 1 964          | (1 982)                    | (18)                        |
| Podatek odroczone z wyceny rzeczowych aktywów trwałych           | -                              | -                                                                    | -               | -                   | -                                                           | -                                                           | (6 560)                            | -                                      | (6 560)        | -                          | (6 560)                     |
| Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej - Prinż                     | -                              | -                                                                    | -               | -                   | -                                                           | -                                                           | (7 687)                            | -                                      | (7 687)        | -                          | (7 687)                     |
| Wypłata dywidendy                                                | -                              | -                                                                    | -               | -                   | -                                                           | -                                                           | (2 000)                            | -                                      | (2 000)        | -                          | (2 000)                     |
| Pozostałe                                                        | -                              | -                                                                    | -               | -                   | -                                                           | -                                                           | (100)                              | -                                      | (100)          | -                          | (100)                       |
| <b>Saldo na dzień 31.12.2010 roku</b>                            | <b>149 131</b>                 | <b>-</b>                                                             | <b>(12 933)</b> | <b>69 038</b>       | <b>14 190</b>                                               | <b>-</b>                                                    | <b>(582)</b>                       | <b>6 680</b>                           | <b>225 524</b> | <b>20 738</b>              | <b>246 262</b>              |

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku

|                                                                  | Zmiana stanu kapitału własnego |                                                                      |                 |                     |                                                             |                                                             |                                    |                                        | Razem          | Udziały<br>niekontrolujące | Kapitał<br>własny<br>ogółem |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------|----------------|----------------------------|-----------------------------|
|                                                                  | Kapitał<br>podstawowy          | Należne<br>wpłaty na<br>kapitał<br>zakładowy<br>(wielkość<br>ujemna) | Akcje<br>własne | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał<br>rezerwowy<br>przezn.na<br>skup akcji<br>własnych | Kapitał<br>rezerwowy z<br>aktualizacji<br>wyceny<br>aktywów | Zysk/<br>strata z lat<br>ubiegłych | Zysk/<br>strata z<br>roku<br>bieżącego |                |                            |                             |
| Saldo na dzień 01.01.2011 roku                                   | 149 131                        | -                                                                    | (12 933)        | 69 038              | 14 190                                                      | -                                                           | 6 098                              | -                                      | 225 524        | 20 738                     | 246 262                     |
| Zmiany w kapitale własnym w roku 2011                            | -                              | -                                                                    | (8 563)         | 7 529               | -                                                           | -                                                           | (10 807)                           | 27 855                                 | 16 014         | 1 040                      | 17 054                      |
| Zysk/ strata za rok obrotowy                                     | -                              | -                                                                    | -               | -                   | -                                                           | -                                                           | -                                  | 27 855                                 | 27 855         | 1 803                      | 29 658                      |
| Inne całkowite dochody netto                                     | -                              | -                                                                    | -               | -                   | -                                                           | -                                                           | -                                  | -                                      | -              | -                          | -                           |
| - Korekty związane z zakończeniem postępowania układowego        | -                              | -                                                                    | -               | -                   | -                                                           | -                                                           | -                                  | -                                      | -              | -                          | -                           |
| <b>Całkowite dochody netto</b>                                   | -                              | -                                                                    | -               | -                   | -                                                           | -                                                           | -                                  | 27 855                                 | 27 855         | 1 803                      | 29 658                      |
| Wykup akcji własnych                                             | -                              | -                                                                    | (8 563)         | -                   | -                                                           | -                                                           | -                                  | -                                      | (8 563)        | -                          | (8 563)                     |
| Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy                         | -                              | -                                                                    | -               | 10 027              | -                                                           | -                                                           | (10 027)                           | -                                      | -              | -                          | -                           |
| Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych              | -                              | -                                                                    | -               | (1 660)             | -                                                           | -                                                           | 1 660                              | -                                      | -              | -                          | -                           |
| Korekta przynależnych udziałom niekontrolującym części kapitałów | -                              | -                                                                    | -               | (991)               | -                                                           | -                                                           | 2 959                              | -                                      | 1 968          | (763)                      | 1 205                       |
| Wypłata dywidendy                                                | -                              | -                                                                    | -               | -                   | -                                                           | -                                                           | (4 748)                            | -                                      | (4 748)        | -                          | (4 748)                     |
| Pozostałe                                                        | -                              | -                                                                    | -               | 153                 | -                                                           | -                                                           | (651)                              | -                                      | (498)          | -                          | (498)                       |
| <b>Saldo na dzień 31.12.2011 roku</b>                            | <b>149 131</b>                 | <b>-</b>                                                             | <b>(21 496)</b> | <b>76 567</b>       | <b>14 190</b>                                               | <b>-</b>                                                    | <b>(4 709)</b>                     | <b>27 855</b>                          | <b>241 538</b> | <b>21 778</b>              | <b>263 316</b>              |

## 2.5 POZYCJE POZABILANSOWE

### Skonsolidowane pozycje pozabilansowe

|                                                            | 31.12.2011       | 31.12.2010       |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>1. Należności warunkowe</b>                             | <b>14 924</b>    | <b>28 972</b>    |
| 1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)                   | -                | -                |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń                         | -                | -                |
| - pozostałe                                                | -                | -                |
| 1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)                   | 14 924           | 28 972           |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń                         | 11 805           | 24 865           |
| - wekslowe                                                 | 336              | 288              |
| - należności warunkowe                                     | 2 783            | 3 819            |
| <b>2. Zobowiązania warunkowe</b>                           | <b>193 480</b>   | <b>148 350</b>   |
| 2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)             | -                | -                |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń                         | -                | -                |
| 2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)             | 193 480          | 148 350          |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń                         | 163 433          | 131 978          |
| - wekslowe                                                 | 3 324            | 2 286            |
| - roszczenia sporne                                        | 1 000            | 1 000            |
| - cesja polisy                                             | -                | -                |
| - limit na gwarancje należytego zabezpieczenia i na wadium | 17 143           | 9 786            |
| - pozostałe                                                | 8 580            | 3 300            |
| <b>Pozycje pozabilansowe razem</b>                         | <b>(178 556)</b> | <b>(119 378)</b> |

## 3 Informacja dodatkowa do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 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<br>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:                                                   | <a href="mailto:post@eto.mostostal.zabrze.pl">post@eto.mostostal.zabrze.pl</a> |
| Adres internetowy:                                        | <a href="http://www.mostostal.zabrze.pl">www.mostostal.zabrze.pl</a>           |

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

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

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

Grupa prowadzi działalność w ramach następujących segmentów branżowych:

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

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

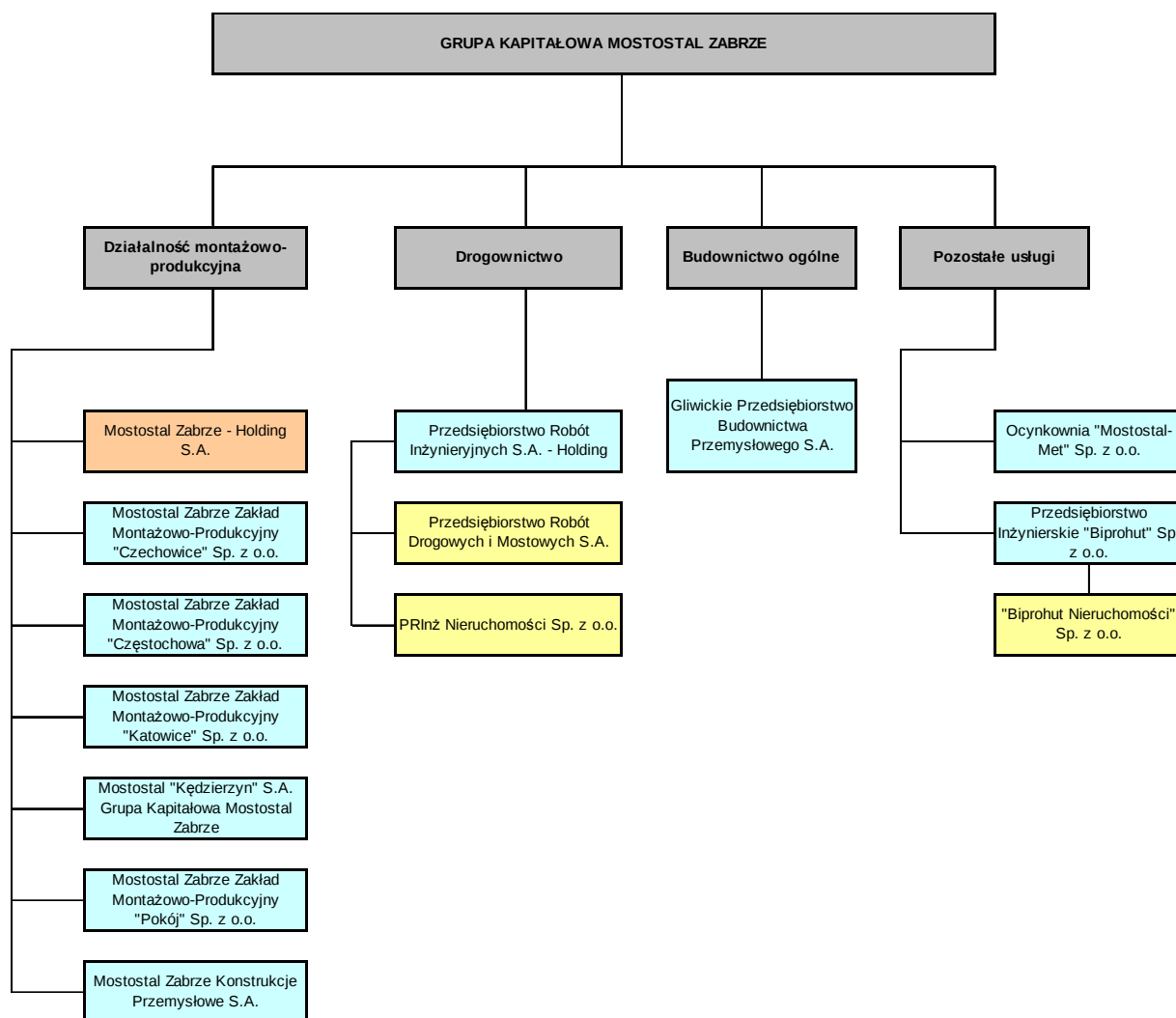
- Mostostal Zabrze Holding S.A.,
- Zakład Montażowo- Produkcyjny "Czechowice" Sp. z o.o.,
- Zakład Montażowo Produkcyjny „Częstochowa” Sp. z o.o.,
- Zakład Montażowo -Produkcyjny "Katowice" Sp. z o.o.,
- Mostostal Kędzierzyn S.A. Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze,
- Zakład Montażowo - Produkcyjny "Pokój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

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

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

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

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



Pełen opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji przedstawiono w „Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej” w pkt. 3.

### 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 z dniem 1 grudnia 2011 r. 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 Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Spółki Pana Leszka Juchniewicza - 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 Stwierdzenie, czy sprawozdanie finansowe dotyczy pojedynczej jednostki gospodarczej, czy grupy kapitałowej**

Prezentowane sprawozdanie jest skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze Holding S.A. w Zabrzu.

### **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 nocie objaśniającej**

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

### **3.1.5 Wskazanie czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne – jeżeli w skład przedsiębiorstwa Emitenta lub jednostek Grupy kapitałowej wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdanie finansowe**

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

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

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło połączenie spółek zależnych z Emitentem.

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej Emitenta oraz Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Zarząd Emitenta wraz z zarządami spółek nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności dającej się przewidzieć w przyszłości.

### **3.1.10 Wskazanie okresów, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej wg stanów na dzień 31.12.2011 oraz porównywalne dane na dzień 31.12.2010,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym na dzień 31.12.2011 oraz porównywalne dane na dzień 31.12.2010,
- skonsolidowane 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,
- skonsolidowane 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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.

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 poczynawszy 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.

#### **Błędy poprzednich okresów oraz przekształcenia danych w celu zapewnienia porównywalności**

W okresie sprawozdawczym w spółce zależnej Grupy Kapitałowej PRInż wskutek stwierdzenia istotnego błędu dotyczącego wyniku lat ubiegłych (wycena kontraktów długoterminowych oraz rezerwa na naprawy gwarancyjne) dokonano korekty wyniku netto roku 2010 o kwotę -12.407 tys. zł oraz roku 2009 o kwotę -807 tys. zł.

Ponadto w związku z dostosowaniem sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PRInż na zgodne z MSR/ MSSF od 1 stycznia 2011 r. dokonano przekształcenia danych porównywalnych oraz wprowadzono rezerwę na podatek odroczony od wyceny rzeczowych aktywów trwałych.

Różnice wynikające w przekształcenia danych porównawczych przedstawia poniższa nota.

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

### AKTYWA

#### A. Aktywa trwałe (długoterminowe)

1. Rzeczowe aktywa trwałe
2. Nieruchomości inwestycyjne
3. Wartość firmy
4. Wartości niematerialne
5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności
6. Długoterminowe aktywa finansowe
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
8. Długoterminowe należności
9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

#### B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)

1. Zapasy
2. Krótkoterminowe należności, w tym:
  - z tytułu dostaw i usług
  - pozostałe należności
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe
4. Należności z tytułu podatku dochodowego
5. Krótkoterminowe aktywa finansowe
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

#### C. Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

#### Aktywa razem

|                                                                               | 31.12.2010<br>Zatwierdzony | Korekty        | 31.12.2010<br>Porównywalny |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------|----------------------------|
| <b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>                                      | <b>273 204</b>             | <b>416</b>     | <b>273 620</b>             |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe                                                     | 178 322                    | -              | 178 322                    |
| 2. Nieruchomości inwestycyjne                                                 | 71 578                     | -              | 71 578                     |
| 3. Wartość firmy                                                              | -                          | -              | -                          |
| 4. Wartości niematerialne                                                     | 2 671                      | -              | 2 671                      |
| 5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności   | -                          | -              | -                          |
| 6. Długoterminowe aktywa finansowe                                            | 5 212                      | -              | 5 212                      |
| 7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                            | 14 688                     | 416            | 15 104                     |
| 8. Długoterminowe należności                                                  | 563                        | -              | 563                        |
| 9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                  | 170                        | -              | 170                        |
| <b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>                                   | <b>455 074</b>             | <b>(3 834)</b> | <b>451 240</b>             |
| 1. Zapasy                                                                     | 40 196                     | -              | 40 196                     |
| 2. Krótkoterminowe należności, w tym:                                         | 229 466                    | 839            | 230 305                    |
| - z tytułu dostaw i usług                                                     | 197 962                    | -              | 197 962                    |
| - pozostałe należności                                                        | 31 504                     | 839            | 32 343                     |
| 3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                 | 48 707                     | (3 385)        | 45 322                     |
| 4. Należności z tytułu podatku dochodowego                                    | 5 005                      | -              | 5 005                      |
| 5. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                           | 2 651                      | -              | 2 651                      |
| 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 129 049                    | (1 288)        | 127 761                    |
| <b>C. Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b> | <b>-</b>                   | <b>-</b>       | <b>-</b>                   |
| <b>Aktywa razem</b>                                                           | <b>728 278</b>             | <b>(3 418)</b> | <b>724 860</b>             |

### PASYWA

#### A. Kapitał własny razem

#### A1. Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej

1. Kapitał podstawowy
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)
3. Akcje własne (wielkość ujemna)
4. Kapitał zapasowy
5. Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych
6. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów
7. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:
  - zysk/strata z lat ubiegłych
  - zysk/strata okresu bieżącego

#### A2. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące

#### B. Zobowiązania długoterminowe

1. Długoterminowe rezerwy
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe
5. Długoterminowe zobowiązania
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

#### C. Zobowiązania krótkoterminowe

1. Krótkoterminowe rezerwy
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, w tym:
  - Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe
4. Krótkoterminowe zobowiązania, w tym:
  - z tytułu dostaw i usług
  - pozostałe zobowiązania
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

#### C. Zobowiązania dotyczące aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

#### Pasywa razem

|                                                                                          | 31.12.2010<br>Zatwierdzony | Korekty         | 31.12.2010<br>Porównywalny |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| <b>A. Kapitał własny razem</b>                                                           | <b>266 036</b>             | <b>(19 774)</b> | <b>246 262</b>             |
| <b>A1. Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>                              | <b>245 230</b>             | <b>(19 706)</b> | <b>225 524</b>             |
| 1. Kapitał podstawowy                                                                    | 149 131                    | -               | 149 131                    |
| 2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)                                 | -                          | -               | -                          |
| 3. Akcje własne (wielkość ujemna)                                                        | (12 933)                   | -               | (12 933)                   |
| 4. Kapitał zapasowy                                                                      | 69 038                     | -               | 69 038                     |
| 5. Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych                                 | 14 190                     | -               | 14 190                     |
| 6. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów                                       | -                          | -               | -                          |
| 7. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:                                  | <b>25 804</b>              | <b>(19 706)</b> | <b>6 098</b>               |
| - zysk/strata z lat ubiegłych                                                            | 6 785                      | (7 367)         | (582)                      |
| - zysk/strata okresu bieżącego                                                           | 19 019                     | (12 339)        | 6 680                      |
| <b>A2. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące</b>                        | <b>20 806</b>              | <b>(68)</b>     | <b>20 738</b>              |
| <b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>                                                    | <b>72 067</b>              | <b>3 877</b>    | <b>75 944</b>              |
| 1. Długoterminowe rezerwy                                                                | 12 823                     | (639)           | 12 184                     |
| 2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                      | 15 662                     | 3 877           | 19 539                     |
| 3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                                             | 4 615                      | -               | 4 615                      |
| 4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe                                       | 4 159                      | -               | 4 159                      |
| 5. Długoterminowe zobowiązania                                                           | 28 572                     | -               | 28 572                     |
| 6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                             | 6 236                      | 639             | 6 875                      |
| <b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                   | <b>390 175</b>             | <b>12 479</b>   | <b>402 654</b>             |
| 1. Krótkoterminowe rezerwy                                                               | 10 152                     | 1 974           | 12 126                     |
| 2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, w tym:                                    | 13 139                     | -               | 13 139                     |
| - Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek                   | 200                        | -               | 200                        |
| 3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe                                      | 4 512                      | 4               | 4 516                      |
| 4. Krótkoterminowe zobowiązania, w tym:                                                  | 263 512                    | 13 070          | 276 582                    |
| - z tytułu dostaw i usług                                                                | 187 598                    | -               | 187 598                    |
| - pozostałe zobowiązania                                                                 | 75 914                     | 13 070          | 88 984                     |
| 5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                            | 97 628                     | (2 569)         | 95 059                     |
| 6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                             | 1 232                      | -               | 1 232                      |
| <b>C. Zobowiązania dotyczące aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży</b> | <b>-</b>                   | <b>-</b>        | <b>-</b>                   |
| <b>Pasywa razem</b>                                                                      | <b>728 278</b>             | <b>(3 418)</b>  | <b>724 860</b>             |

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT<br>(wariant kalkulacyjny) |                                                                                                                             | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2010<br>Zatwierdzony | Korekty         | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2010<br>Porównywalny |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------|----------------------------------------------------|
| I.                                                               | <b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>                                                               | <b>903 941</b>                                     | <b>(12 672)</b> | <b>891 269</b>                                     |
|                                                                  | - Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                                                    | 897 161                                            | (12 672)        | 884 489                                            |
|                                                                  | - Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                                                         | 6 780                                              | -               | 6 780                                              |
| II.                                                              | <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>                                                                   | <b>834 334</b>                                     | <b>2 645</b>    | <b>836 979</b>                                     |
|                                                                  | - Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                                                                   | 829 100                                            | 2 645           | 831 745                                            |
|                                                                  | - Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                                                                  | 5 234                                              | -               | 5 234                                              |
|                                                                  | <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                                                                                    | <b>69 607</b>                                      | <b>(15 317)</b> | <b>54 290</b>                                      |
| III.                                                             | Koszty sprzedaży                                                                                                            | 513                                                | -               | 513                                                |
| IV.                                                              | Koszty ogólnego zarządu                                                                                                     | 45 841                                             | -               | 45 841                                             |
|                                                                  | <b>Zysk (strata) netto ze sprzedaży</b>                                                                                     | <b>23 253</b>                                      | <b>(15 317)</b> | <b>7 936</b>                                       |
| V.                                                               | Pozostałe przychody                                                                                                         | 24 237                                             | -               | 24 237                                             |
| VI.                                                              | Pozostałe koszty                                                                                                            | 17 628                                             | -               | 17 628                                             |
|                                                                  | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                                                             | <b>29 862</b>                                      | <b>(15 317)</b> | <b>14 545</b>                                      |
| VII.                                                             | Przychody finansowe                                                                                                         | 5 235                                              | -               | 5 235                                              |
| VIII.                                                            | Koszty finansowe                                                                                                            | 7 668                                              | -               | 7 668                                              |
| IX.                                                              | Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych i<br>wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności | -                                                  | -               | -                                                  |
|                                                                  | <b>Zysk (strata) brutto</b>                                                                                                 | <b>27 429</b>                                      | <b>(15 317)</b> | <b>12 112</b>                                      |
| X.                                                               | Podatek dochodowy                                                                                                           | <b>6 760</b>                                       | <b>(2 910)</b>  | <b>3 850</b>                                       |
|                                                                  | - Bieżący                                                                                                                   | 8 888                                              | -               | 8 888                                              |
|                                                                  | - Odroczone                                                                                                                 | (2 383)                                            | (2 910)         | (5 293)                                            |
|                                                                  | - Rezerwa na podatek za granicą                                                                                             | 255                                                | -               | 255                                                |
|                                                                  | <b>Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej</b>                                                                      | <b>20 669</b>                                      | <b>(12 407)</b> | <b>8 262</b>                                       |
| XI.                                                              | Zysk (strata) na działalności zaniechanej                                                                                   | -                                                  | -               | -                                                  |
| XII.                                                             | <b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym</b>                                                                           | <b>20 669</b>                                      | <b>(12 407)</b> | <b>8 262</b>                                       |
|                                                                  | - Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące                                                               | 1 650                                              | (68)            | 1 582                                              |
|                                                                  | <b>- Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom spółki</b>                                                              | <b>19 019</b>                                      | <b>(12 339)</b> | <b>6 680</b>                                       |

| SPRAWOZDANIE<br>Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW |                                                           | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2010<br>Zatwierdzony | Korekty         | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2010<br>Porównywalny |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------|----------------------------------------------------|
| I.                                            | Zysk (strata) netto                                       | <b>20 669</b>                                      | <b>(12 407)</b> | <b>8 262</b>                                       |
| II.                                           | <b>Inne całkowite dochody netto</b>                       | <b>(1 724)</b>                                     | <b>-</b>        | <b>(1 724)</b>                                     |
|                                               | - korekty związane z zakończeniem postępowania układowego | (1 724)                                            | -               | (1 724)                                            |
| III.                                          | <b>Całkowite dochody netto ogółem</b>                     | <b>18 945</b>                                      | <b>(12 407)</b> | <b>6 538</b>                                       |
|                                               | Przypisane udziałom niekontrolującym                      | 1 641                                              | (68)            | 1 573                                              |
|                                               | Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej           | 17 304                                             | (12 339)        | 4 965                                              |

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE<br>Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH<br>(metoda pośrednia) |                                                                                        | 31.12.2010<br>Zatwierdzony | Korekty         | 31.12.2010<br>Porównywalny |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| <b>A.</b>                                                                     | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                        |                            |                 |                            |
| I.                                                                            | <b>Zysk (strata) netto</b>                                                             | <b>19 019</b>              | <b>(12 339)</b> | <b>6 680</b>               |
| II.                                                                           | <b>Korekty razem</b>                                                                   | <b>15 069</b>              | <b>11 051</b>   | <b>26 120</b>              |
| 1.                                                                            | Zysk (strata) przypadający na udziały niekontrolujące                                  | 1 650                      | (68)            | 1 582                      |
| 2.                                                                            | Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych                         | -                          | -               | -                          |
| 3.                                                                            | Amortyzacja                                                                            | 21 314                     | -               | 21 314                     |
| 4.                                                                            | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                               | (75)                       | -               | (75)                       |
| 5.                                                                            | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                | 950                        | -               | 950                        |
| 6.                                                                            | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                             | (6 079)                    | -               | (6 079)                    |
| 7.                                                                            | Zmiana stanu rezerw                                                                    | 2 787                      | 3 358           | 6 145                      |
| 8.                                                                            | Zmiana stanu zapasów                                                                   | (15 191)                   | -               | (15 191)                   |
| 9.                                                                            | Zmiana stanu należności                                                                | (65 797)                   | (839)           | (66 636)                   |
| 10.                                                                           | Zmiana stanu zobowiązań                                                                | 24 604                     | 2 009           | 26 613                     |
| 11.                                                                           | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                | 51 956                     | 9 501           | 61 457                     |
| 12.                                                                           | Zmiana stanu aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego                             | (2 383)                    | (2 910)         | (5 293)                    |
| 13.                                                                           | Podatek bieżący                                                                        | 8 888                      | -               | 8 888                      |
| 14.                                                                           | Przepływy pieniężne z tytułu podatku dochodowego                                       | (7 622)                    | -               | (7 622)                    |
| 15.                                                                           | Inne korekty z działalności operacyjnej                                                | 67                         | -               | 67                         |
| III.                                                                          | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>                     | <b>34 088</b>              | <b>(1 288)</b>  | <b>32 800</b>              |
| <b>B.</b>                                                                     | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                      |                            |                 |                            |
| I.                                                                            | <b>Wpływy</b>                                                                          | <b>9 443</b>               | <b>-</b>        | <b>9 443</b>               |
| 1.                                                                            | Odsetki otrzymane                                                                      | 799                        | -               | 799                        |
| 2.                                                                            | Dywidendy otrzymane                                                                    | 108                        | -               | 108                        |
| 3.                                                                            | Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych                                                | -                          | -               | -                          |
| 4.                                                                            | Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych             | 6 656                      | -               | 6 656                      |
| 5.                                                                            | Splata udzielonych pożyczek                                                            | -                          | -               | -                          |
| 6.                                                                            | Obligacje                                                                              | 1 880                      | -               | 1 880                      |
| 7.                                                                            | Lokaty                                                                                 | -                          | -               | -                          |
| 8.                                                                            | Pozostałe                                                                              | -                          | -               | -                          |
| II.                                                                           | <b>Wydatki</b>                                                                         | <b>23 831</b>              | <b>-</b>        | <b>23 831</b>              |
| 1.                                                                            | Nabycie aktywów finansowych                                                            | 366                        | -               | 366                        |
| 2.                                                                            | Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                         | 19 722                     | -               | 19 722                     |
| 3.                                                                            | Udzielone pożyczki                                                                     | -                          | -               | -                          |
| 4.                                                                            | Lokaty                                                                                 | 2 247                      | -               | 2 247                      |
| 5.                                                                            | Obligacje                                                                              | -                          | -               | -                          |
| 6.                                                                            | Wykup instrumentów pochodnych                                                          | 1 434                      | -               | 1 434                      |
| 7.                                                                            | Inne wydatki                                                                           | 62                         | -               | 62                         |
| III.                                                                          | <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                      | <b>(14 388)</b>            | <b>-</b>        | <b>(14 388)</b>            |
| <b>C.</b>                                                                     | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                         |                            |                 |                            |
| I.                                                                            | <b>Wpływy</b>                                                                          | <b>21 561</b>              | <b>-</b>        | <b>21 561</b>              |
| 1.                                                                            | Wpływy z emisji akcji zwykłych                                                         | -                          | -               | -                          |
| 2.                                                                            | Wpływ z emisji dłużnych papierów wartościowych                                         | -                          | -               | -                          |
| 3.                                                                            | Otrzymane kredyty i pożyczki                                                           | 21 398                     | -               | 21 398                     |
| 4.                                                                            | Inne wpływy finansowe                                                                  | 163                        | -               | 163                        |
| II.                                                                           | <b>Wydatki</b>                                                                         | <b>24 336</b>              | <b>-</b>        | <b>24 336</b>              |
| 1.                                                                            | Dywidendy wypłacone                                                                    | 2 011                      | -               | 2 011                      |
| 2.                                                                            | Nabycie akcji własnych                                                                 | 5 627                      | -               | 5 627                      |
| 3.                                                                            | Splata kredytów i pożyczek                                                             | 9 422                      | -               | 9 422                      |
| 4.                                                                            | Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                                        | 5 367                      | -               | 5 367                      |
| 5.                                                                            | Odsetki od kredytów, pożyczek, zobowiązań finansowych, dłużnych papierów wartościowych | 265                        | -               | 265                        |
| 6.                                                                            | Inne wydatki finansowe                                                                 | 1 644                      | -               | 1 644                      |
| III.                                                                          | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                      | <b>(2 775)</b>             | <b>-</b>        | <b>(2 775)</b>             |
| <b>D.</b>                                                                     | <b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>                         | <b>16 925</b>              | <b>(1 288)</b>  | <b>15 637</b>              |
| <b>E.</b>                                                                     | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>                               | <b>17 013</b>              | <b>(1 288)</b>  | <b>15 725</b>              |
|                                                                               | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                           | 88                         | -               | 88                         |
| <b>F.</b>                                                                     | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                             | <b>112 036</b>             | <b>-</b>        | <b>112 036</b>             |
| <b>G.</b>                                                                     | <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu (F+/-D), w tym</b>              | <b>128 961</b>             | <b>(1 288)</b>  | <b>127 673</b>             |
|                                                                               | - o ograniczonej możliwości dysponowania                                               | 3 641                      | -               | 3 641                      |

## 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”.

### ▪ 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 3B – tabela ruchów wartości niematerialnych ujawniają niezbędne informacje w zakresie środków trwałych 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 jakiekolwiek 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.

### ▪ Nieruchomości inwestycyjne

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

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są wg wartości godziwej.

## ▪ **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 ujmują 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,
- lokaty bankowe,
- obligacje,
- 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 ujmują 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.

#### ▪ **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 wyceniane 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:

A. Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej:

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

B. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące

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.

Poza wyżej stosowaną metodą wyceny kontraktów w spółce zależnej GPBP S.A. stosuję się jeszcze metodę stopnia zaawansowania na podstawie obmiaru wykonanych prac. Metoda ta polega na ustaleniu przychodów związanych z realizacją całej umowy i poniesionych w tym celu kosztów wytworzenia w proporcji do „stopnia zaawansowania” realizacji umowy.

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.

## Metody konsolidacji

Sprawozdaniem skonsolidowanym zostaje objęta jednostka dominująca oraz jednostki zależne i stowarzyszone. Jednostki zależne włącza się do sprawozdania skonsolidowanego metodą konsolidacji pełnej, natomiast jednostki stowarzyszone włącza się metodą praw własności, dokonując odpowiednich korekt i wyłączeń konsolidacyjnych zgodnie z obowiązującymi przepisami, w szczególności przeprowadza się:

- wyłączenia posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów z kapitałem własnym jednostek zależnych w części, w jakiej stanowi on własność jednostki dominującej.
- wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją.

Do wymagających wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją zalicza się wszelkie rozrachunki między tymi jednostkami.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonuje się także wyłączeń przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją:

- wyłączeń wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów, nie zrealizowane z punktu widzenia grupy kapitałowej zyski i straty (po cenach innych niż ich wartość księgowa netto) podlegają wyłączeniu ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej w powiązaniu ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów jednostki sprzedającej. W przypadku, gdy dotyczy to środka trwałego koryguje się jego amortyzację w taki sposób, aby była ona obliczona od zaktualizowanej pierwotnej ceny nabycia (kosztu wytworzenia) środka trwałego,

- wyłączeń przychodów finansowych z tytułu dywidend otrzymanych od Spółek zależnych,
- korekty wyniku finansowego Grupy Kapitałowej z tytułu:
- udziałów w spółkach zależnych przypadających na udziały niekontrolujące,
- udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych.

### **3.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności**

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

Podstawowy podział sprawozdawczości oparty jest na segmentach branżowych wskazanych w pkt 3.1.1 uzupełniony o segmenty geograficzne: kraj/zagranica.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów celem podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawowym kryterium alokacji jest zysk (strata) na działalności operacyjnej.

Ceny transakcyjne oparte są na zasadach rynkowych, zarówno dla transakcji z podmiotami nie powiązanymi jak i dla transakcji pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.

| Wyszczególnienie                                                           | <i>Działalność<br/>Montażowo -<br/>produkcyjna</i> | <i>Drogownictwo</i> | <i>Budownictwo<br/>ogólne</i> | <i>Wszystkie<br/>pozostałe<br/>segmenty</i> | <i>Wyłączenia</i> | <i>Skonsolidowane<br/>dane finansowe</i> |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów,<br/>towarów i materiałów ogółem :</b> | <b>636 431</b>                                     | <b>241 297</b>      | <b>111 134</b>                | <b>38 698</b>                               | <b>97 644</b>     | <b>929 916</b>                           |
| Sprzedaż na zewnątrz                                                       | 553 401                                            | 239 622             | 100 687                       | 36 206                                      |                   | 929 916                                  |
| Sprzedaż między segmentami                                                 | 83 030                                             | 1 675               | 10 447                        | 2 492                                       | 97 644            |                                          |
| <b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>                              | <b>13 583</b>                                      | <b>16 527</b>       | <b>2 617</b>                  | <b>3 424</b>                                | <b>196 647</b>    | <b>37 510</b>                            |
| <b>Zysk/strata brutto</b>                                                  | <b>30 048</b>                                      | <b>13 506</b>       | <b>2 427</b>                  | <b>3 626</b>                                | <b>184 440</b>    | <b>38 759</b>                            |
| <b>Aktywa segmentu</b>                                                     | <b>439 343</b>                                     | <b>190 651</b>      | <b>75 831</b>                 | <b>71 862</b>                               | <b>(116 732)</b>  | <b>660 955</b>                           |

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.

|                                                                              |                |                |                |               |                 |                |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|-----------------|----------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów,<br/>towarów i materiałów w kraju</b>    | <b>319 741</b> | <b>241 297</b> | <b>111 133</b> | <b>34 873</b> | <b>(65 485)</b> | <b>641 559</b> |
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów,<br/>towarów i materiałów za granicą</b> | <b>316 690</b> | <b>-</b>       | <b>1</b>       | <b>3 825</b>  | <b>(32 159)</b> | <b>288 357</b> |
| <b>Ogółem</b>                                                                | <b>636 431</b> | <b>241 297</b> | <b>111 134</b> | <b>38 698</b> | <b>(97 644)</b> | <b>929 916</b> |

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.

| Wyszczególnienie                                                           | <i>Działalność<br/>Montażowo -<br/>produkcyjna</i> | <i>Drogownictwo</i> | <i>Budownictwo<br/>ogólne</i> | <i>Wszystkie<br/>pozostałe<br/>segmenty</i> | <i>Wyłączenia</i> | <i>Skonsolidowane<br/>dane finansowe</i> |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów,<br/>towarów i materiałów ogółem :</b> | <b>574 112</b>                                     | <b>274 963</b>      | <b>109 757</b>                | <b>34 055</b>                               | <b>(101 618)</b>  | <b>891 269</b>                           |
| Sprzedaż na zewnątrz                                                       | 493 709                                            | 270 626             | 99 233                        | 27 701                                      |                   | 891 269                                  |
| Sprzedaż między segmentami                                                 | 80 403                                             | 4 337               | 10 524                        | 6 354                                       | (101 618)         |                                          |
| <b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>                              | <b>4 866</b>                                       | <b>3 875</b>        | <b>4 909</b>                  | <b>1 809</b>                                | <b>(914)</b>      | <b>14 545</b>                            |
| <b>Zysk/strata brutto</b>                                                  | <b>17 518</b>                                      | <b>4 943</b>        | <b>4 407</b>                  | <b>1 067</b>                                | <b>(15 823)</b>   | <b>12 112</b>                            |
| <b>Aktywa segmentu</b>                                                     | <b>488 041</b>                                     | <b>170 013</b>      | <b>71 771</b>                 | <b>67 794</b>                               | <b>(72 759)</b>   | <b>724 860</b>                           |

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.

|                                                                              |                |                |                |               |                  |                |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|------------------|----------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów,<br/>towarów i materiałów w kraju</b>    | <b>385 153</b> | <b>274 963</b> | <b>101 067</b> | <b>26 443</b> | <b>(92 666)</b>  | <b>694 960</b> |
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów,<br/>towarów i materiałów za granicą</b> | <b>188 959</b> | <b>-</b>       | <b>8 690</b>   | <b>7 612</b>  | <b>(8 952)</b>   | <b>196 309</b> |
| <b>Ogółem</b>                                                                | <b>574 112</b> | <b>274 963</b> | <b>109 757</b> | <b>34 055</b> | <b>(101 618)</b> | <b>891 269</b> |

### 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 Grupy Kapitałowej. Spółki Grupy Kapitałowej w okresie od 01 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. na bieżąco analizowały potencjalne ryzyka, w celu ograniczenia ich negatywnego działania poprzez stworzenie procedur elastycznego reagowania na zmieniające się warunki zewnętrzne. Sytuacja makroekonomiczna wykazała, iż w okresie sprawozdawczym spółki Grupy Kapitałowej narażone były na następujące obszary ryzyka:

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

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

#### Ryzyko kursowe

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

- w okresie 01.01.2010r. – 31.12.2010r. – 22 %
- w okresie 01.01.2011r. – 31.12.2011r. – 31 %.

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           | LTL           | CHF           | ZAR           | Razem    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------|
| Stan zobowiązań w walutach                                                                  | 3 584         | 9 598         | -             | 1 140         | -             | 2 573         | 233           | 1 954         | 44            | x        |
| Stan należności w walutach                                                                  | -             | 15 395        | -             | 117           | -             | 63            | 55            | 631           | 9 547         | x        |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach                                      | 1 834         | 3 812         | 11            | 1 079         | 73            | 2             | 146           | 3             | 231           | x        |
| <b>Kursy walut na 31.12.2011 rok</b>                                                        | <b>3,4174</b> | <b>4,4168</b> | <b>5,2691</b> | <b>0,1711</b> | <b>0,4950</b> | <b>0,5676</b> | <b>1,2792</b> | <b>3,6333</b> | <b>0,4216</b> | <b>x</b> |
| Kwota zobowiązań w walutowych przeliczona na PLN                                            | 12 248        | 42 392        | -             | 195           | -             | 1 460         | 297           | 7 098         | 18            | 63 709   |
| Kwota należności w walutowych przeliczona na PLN                                            | -             | 67 996        | -             | 20            | -             | 36            | 70            | 2 294         | 4 026         | 74 441   |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach przeliczona na PLN                   | 6 268         | 16 836        | 56            | 185           | 36            | 1             | 186           | 11            | 97            | 23 675   |
| <b>Kursy walut uwzględniające wzrost o 5%</b>                                               | <b>3,5883</b> | <b>4,6376</b> | <b>5,5326</b> | <b>0,1797</b> | <b>0,5198</b> | <b>0,5960</b> | <b>1,3432</b> | <b>3,8150</b> | <b>0,4427</b> | <b>x</b> |
| Kwota zobowiązań w walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu                | 12 860        | 44 512        | -             | 205           | -             | 1 533         | 313           | 7 454         | 19            | 66 898   |
| Kwota należności w walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu                | -             | 71 396        | -             | 21            | -             | 38            | 74            | 2 407         | 4 226         | 78 162   |
| Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu | 6 581         | 17 679        | 61            | 194           | 38            | 1             | 196           | 11            | 102           | 24 863   |
| Wpływ w wzrostu kursu na wynik finansowy brutto                                             | (299)         | 2 124         | 5             |               | 2             | (71)          | (71)          | (242)         | 203           | 1 651    |
| <b>Kursy walut uwzględniające spadek o 5%</b>                                               | <b>3,2465</b> | <b>4,1960</b> | <b>5,0056</b> | <b>0,1625</b> | <b>0,4703</b> | <b>0,5392</b> | <b>1,2152</b> | <b>3,4516</b> | <b>0,4005</b> | <b>x</b> |
| Kwota zobowiązań w walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu                | 11 636        | 40 273        | -             | 185           | -             | 1 387         | 283           | 6 744         | 18            | 60 526   |
| Kwota należności w walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu                | -             | 64 597        | -             | 19            | -             | 34            | 67            | 2 178         | 3 824         | 70 718   |
| Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu | 5 954         | 15 995        | 55            | 175           | 34            | 1             | 177           | 10            | 93            | 22 495   |
| Wpływ w spadku kursu na wynik finansowy brutto                                              | 299           | (2 124)       | (5)           | (0)           | (2)           | 71            | 71            | 242           | (203)         | (1 651)  |

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

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

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

### **Ryzyko kredytowe**

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

- przyspieszenia fakturowania;
- skrócenia terminów płatności przez klientów;
- wprowadzenia płatności zaliczkowych.

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

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

Analiza przeterminowanych należności handlowych (z tytułu dostaw i usług) według dat zapadalności na podstawie niedyskontowanych w wartości na 31.12.2011 r.

| Wyszczególnienie                  | Według stanu na 31.12.2011 r. (brutto) | Odpisy aktualizujące w artosć należności (w artosć ujemna) | Według stanu na 31.12.2011 r. (netto) |
|-----------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| do 1 miesiąca                     | 24 533                                 | (12)                                                       | 24 521                                |
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy  | 27 997                                 | (247)                                                      | 27 750                                |
| powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy  | 4 635                                  | (2 891)                                                    | 1 744                                 |
| powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy | 1 419                                  | (772)                                                      | 647                                   |
| powyżej 1 roku                    | 57 177                                 | (56 920)                                                   | 257                                   |
| Razem                             | 115 761                                | (60 842)                                                   | 54 919                                |

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

| Wyszczególnienie                  | Według stanu na 31.12.2011 r. (brutto) | Odpisy aktualizujące w artosć należności (w artosć ujemna) | Według stanu na 31.12.2011 r. (netto) |
|-----------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| do 1 miesiąca                     | 74 428                                 | (38)                                                       | 74 390                                |
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy  | 63 108                                 | (137)                                                      | 62 971                                |
| powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy  | 6 026                                  | (18)                                                       | 6 008                                 |
| powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy | 1 827                                  | (20)                                                       | 1 807                                 |
| powyżej 1 roku                    | 14 279                                 | (1 185)                                                    | 13 094                                |
| Razem brutto                      | 159 668                                | (1 398)                                                    | 158 270                               |

## **Ryzyko płynności**

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

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

Wskaźniki płynności na dzień 31.12.2011r. wyniosły:

- 1) Płynność I stopnia (bieżąca) – 1,16
- 2) Płynność II stopnia (szybka) – 0,99

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

- 1) Płynność I stopnia (bieżąca) – 1,12
- 2) Płynność II stopnia (szybka) – 1,02

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

Analiza zobowiązań w edług dat zapadalności na podstawie niezdyskontowanych płatności

w tys. zł.

| Według stanu na 31.12.2011 r.        | Do 1 miesiąca | powyżej 1 miesiąca<br>do 3 miesięcy | powyżej 3 miesięcy<br>do 6 miesięcy | powyżej 6<br>miesięcy do 12<br>miesięcy | powyżej 1 roku | przeterminowane | Razem          |
|--------------------------------------|---------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| Kredyty i pożyczki                   | 2 666         | 2 901                               | 16 654                              | 14 986                                  | 33 568         | -               | 70 775         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 52 925        | 61 121                              | 12 824                              | 4 556                                   | 11 215         | 29 007          | 171 648        |
| Pozostałe zobowiązania               | 21 059        | 16 373                              | 12 452                              | 880                                     | 13 614         | 79              | 64 457         |
| <b>Razem</b>                         | <b>76 650</b> | <b>80 395</b>                       | <b>41 930</b>                       | <b>20 422</b>                           | <b>58 397</b>  | <b>29 086</b>   | <b>306 880</b> |

Analiza zobowiązań przeterminowanych w edług dat zapadalności

w tys. zł.

| Według stanu na 31.12.2011 r.        | Do 1 miesiąca | powyżej 1 miesiąca<br>do 3 miesięcy | powyżej 3 miesięcy<br>do 6 miesięcy | powyżej 6<br>miesięcy do 12<br>miesięcy | powyżej 1 roku | Razem<br>zobowiązania<br>przeterminowane |
|--------------------------------------|---------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------|----------------|------------------------------------------|
| Kredyty i pożyczki                   |               |                                     |                                     |                                         |                | -                                        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 16 590        | 4 183                               | 4 074                               | 2 908                                   | 1 252          | 29 007                                   |
| Pozostałe zobowiązania               | 21            | 40                                  | -                                   |                                         | 18             | 79                                       |
| <b>Razem</b>                         | <b>16 611</b> | <b>4 223</b>                        | <b>4 074</b>                        | <b>2 908</b>                            | <b>1 270</b>   | <b>29 086</b>                            |

## **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 70 776 tys. zł. Spółki Grupy Kapitałowej na bieżąco monitorują poziom stóp procentowych oraz analizują prognozy ich kształtowania w przyszłości. W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa nie zawierała żadnych transakcji zabezpieczających zmiany stóp procentowych.

Analiza wrażliwości stopy procentowej

|                                                                        | Zwiększenie stopy procentowej o 0,5 punktu |        | Zwiększenie stopy procentowej o 1,0 punkt |        |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------|-------------------------------------------|--------|
| Przeciętny stan zadłużenia kredytowego w roku 2011                     | 47 171                                     | tys.zł | 47 171                                    | tys.zł |
| Zapłacone odsetki od kredytów                                          | 2 548                                      | tys.zł | 2 548                                     | tys.zł |
| Przeciętna stopa procentowa w roku 2011                                | 5,4                                        | %      | 5,4                                       | %      |
| Stopa procentowa skorygowana                                           | 5,9                                        | pkt    | 6,4                                       | pkt    |
| Wartość odsetek od kredytów uwzględniająca zwiększoną stopę procentową | 2 784                                      | tys.zł | 3 020                                     | tys.zł |
| Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy brutto                     | 236                                        | tys.zł | 472                                       | tys.zł |
| Podatek dochodowy                                                      | 45                                         | tys.zł | 90                                        | tys.zł |
| Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy netto                      | 191                                        | tys.zł | 382                                       | 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

pracownicy fizyczni  
pracownicy umysłowi  
Zatrudnienie ogółem

| 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|------------|------------|
| 2139       | 1661       |
| 801        | 715        |
| 2940       | 2376       |

### 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 Grupy Kapitałowej” w pkt. 25.

### 3.7 Zabezpieczenia na majątku spółki.

WARTOŚĆ MAJĄTKU NA KTÓRYM USTANOWIONO ZABEZPIECZENIE

a) na składnikach majątku trwałego  
b) na składnikach majątku obrotowego  
RAZEM

| 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|------------|------------|
| 153 702    | 102 926    |
| 5 124      | 5 022      |
| 158 826    | 107 948    |

### 3.8 Dane liczbowe dotyczące spółek powiązanych kapitałowo

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

za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

| Nazwa spółki                                                | Stopień powiązania | Przychody z tytułu sprzedaży produktów, towarów i usług | Zakup produktów, towarów i usług | Przychody finansowe | Koszty finansowe |
|-------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------|------------------|
| Mostostal Zabrze Holding SA                                 | spółka dominująca  | 10 391                                                  | 76 590                           | 467                 | 0                |
| ZMP Czechowice Sp z o.o                                     | zależna            | 19 427                                                  | 950                              | 0                   | 0                |
| ZMP Częstochowa Sp z o.o                                    | zależna            | 3 712                                                   | 2 535                            | 0                   | 0                |
| ZMP Katowice Sp z o.o                                       | zależna            | 1 546                                                   | 825                              | 0                   | 55               |
| Mostostal Kędzierzyn S.A. Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze | zależna            | 39 793                                                  | 3 475                            | 7                   | 0                |
| ZMP Pokój Sp z o.o                                          | zależna            | 4 663                                                   | 2 088                            | 0                   | 6                |
| Ocykownia Met Sp z o.o                                      | zależna            | 1 907                                                   | 113                              | 0                   | 7                |
| MZ Konstrukcje Przemysłowe S.A.                             | zależna            | 1 368                                                   | 4 794                            | 0                   | 0                |
| GPBP S.A.                                                   | zależna            | 10 447                                                  | 3 157                            | 0                   | 0                |
| PRInż Holding SA                                            | zależna            | 1 675                                                   | 988                              | 0                   | 406              |
| Biprohut Sp. z o.o.                                         | zależna            | 585                                                     | 0                                | 0                   | 0                |
| <b>Razem</b>                                                | -                  | <b>95 514</b>                                           | <b>95 514</b>                    | <b>474</b>          | <b>474</b>       |

na dzień 31.12.2011 r.

| Nazwa spółki                                                | Stopień powiązania | Należności brutto | Zobowiązania  | Pożyczki udzielone | Pożyczki otrzymane |
|-------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|---------------|--------------------|--------------------|
| Mostostal Zabrze Holding SA                                 | spółka dominująca  | 14 352            | 15 480        | 17 041             | 0                  |
| ZMP Czechowice Sp z o.o                                     | zależna            | 4 228             | 94            | 0                  | 0                  |
| ZMP Częstochowa Sp z o.o                                    | zależna            | 306               | 839           | 0                  | 0                  |
| ZMP Katowice Sp z o.o                                       | zależna            | 1 196             | 439           | 0                  | 1 059              |
| Mostostal Kędzierzyn S.A. Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze | zależna            | 3 378             | 747           | 507                | 0                  |
| ZMP Pokój Sp z o.o                                          | zależna            | 414               | 450           | 0                  | 0                  |
| Ocykownia Met Sp z o.o                                      | zależna            | 290               | 22            | 0                  | 1 307              |
| MZ Konstrukcje Przemysłowe S.A.                             | zależna            | 95                | 609           | 0                  | 0                  |
| GPBP S.A.                                                   | zależna            | 4 864             | 852           | 0                  | 0                  |
| PRInż Holding SA                                            | zależna            | 1 454             | 12 407        | 0                  | 15 181             |
| Biprohut Sp. z o.o.                                         | zależna            | 1 798             | 438           | 0                  | 0                  |
| <b>Razem</b>                                                | -                  | <b>32 377</b>     | <b>32 377</b> | <b>17 548</b>      | <b>17 548</b>      |

### **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. 13,5, 13,6 i 13,7.

### **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 Grupy Kapitałowej

#### 3.11.1 Aktywa trwałe

Nota 1A - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

|                                                                      | Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010                       |                      |                         |                      |           |         |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|-----------|---------|
|                                                                      | Grunty i<br>prawo<br>wieczystego<br>użytkowania<br>gruntów | Budynki i<br>budowle | Maszyny<br>i urządzenia | Środki<br>transportu | Pozostałe | Razem   |
| Wartość brutto na początek okresu                                    | 38 715                                                     | 121 361              | 113 887                 | 27 982               | 14 712    | 316 657 |
| Zwiększenia                                                          | -                                                          | 4 105                | 11 640                  | 2 045                | 1 561     | 19 351  |
| - nabycie, w tym ulepszenia                                          | -                                                          | 3 980                | 11 640                  | 2 045                | 1 471     | 19 136  |
| - inne                                                               | -                                                          | 125                  | -                       | -                    | 90        | 215     |
| Zmniejszenia                                                         | 591                                                        | 838                  | 1 786                   | 1 219                | 1 283     | 5 717   |
| - zbycie                                                             | -                                                          | 638                  | 340                     | 719                  | 204       | 1 901   |
| - likwidacja                                                         | 591                                                        | 131                  | 1 416                   | 144                  | 1 079     | 3 361   |
| - inne                                                               | -                                                          | 69                   | 30                      | 356                  | -         | 455     |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (+/-)          |                                                            |                      |                         |                      |           | -       |
| Przypisane do działalności zaniechanej                               |                                                            |                      |                         |                      |           | -       |
| Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)                                      | -                                                          | (7 378)              | 44                      | -                    | 1         | (7 333) |
| Wartość brutto na koniec okresu                                      | 38 124                                                     | 117 250              | 123 785                 | 28 808               | 14 991    | 322 958 |
| Wartość umorzenia na początek okresu                                 | 378                                                        | 31 051               | 70 068                  | 14 856               | 11 704    | 128 057 |
| - zwiększenia (amortyzacja bieżąca)                                  | 146                                                        | 4 540                | 10 086                  | 3 987                | 1 303     | 20 062  |
| - zmniejszenia                                                       | -                                                          | 414                  | 1 749                   | 960                  | 1 251     | 4 374   |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (+/-)          | -                                                          | -                    | -                       | -                    | -         | -       |
| Przypisane do działalności zaniechanej                               | -                                                          | -                    | -                       | -                    | -         | -       |
| Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)                                      | -                                                          | -                    | -                       | -                    | -         | -       |
| Wartość umorzenia na koniec okresu                                   | 524                                                        | 35 177               | 78 405                  | 17 883               | 11 756    | 143 745 |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu      | -                                                          | 877                  | 12                      | 2                    | -         | 891     |
| 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             | -                                                          | 877                  | 12                      | 2                    | -         | 891     |
| Wartość netto na koniec okresu                                       | 37 600                                                     | 81 196               | 45 368                  | 10 923               | 3 235     | 178 322 |

**Nota 1B - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

|                                                                        | <b>Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011</b>                           |                              |                                 |                              |                  |                 |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------|------------------------------|------------------|-----------------|
|                                                                        | <b>Grunty i<br/>prawo<br/>wieczystego<br/>użytkowania<br/>gruntów</b> | <b>Budynki i<br/>budowle</b> | <b>Maszyny<br/>i urządzenia</b> | <b>Środki<br/>transportu</b> | <b>Pozostałe</b> | <b>Razem</b>    |
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>                               | 38 124                                                                | 117 250                      | 123 785                         | 28 808                       | 14 991           | <b>322 958</b>  |
| <b>Zwiększenia</b>                                                     | -                                                                     | <b>5 593</b>                 | <b>9 257</b>                    | <b>1 740</b>                 | <b>1 769</b>     | <b>18 359</b>   |
| - nabycie, w tym ulepszenia                                            | -                                                                     | 5 559                        | 7 996                           | 1 386                        | 1 644            | <b>16 585</b>   |
| - nabycie z tytułu leasingu                                            | -                                                                     | -                            | 1 212                           | 354                          | -                | <b>1 566</b>    |
| - inne                                                                 | -                                                                     | 34                           | 49                              | -                            | 125              | <b>208</b>      |
| <b>Zmniejszenia</b>                                                    | <b>347</b>                                                            | <b>822</b>                   | <b>2 276</b>                    | <b>3 183</b>                 | <b>1 206</b>     | <b>7 834</b>    |
| - zbycie                                                               | 343                                                                   | 659                          | 229                             | 614                          | 9                | <b>1 854</b>    |
| - likwidacja                                                           | -                                                                     | 111                          | 723                             | 31                           | 1 169            | <b>2 034</b>    |
| - inne                                                                 | 4                                                                     | 52                           | 1 324                           | 2 538                        | 28               | <b>3 946</b>    |
| <b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (+/-)</b>     | -                                                                     | -                            | -                               | -                            | -                | -               |
| <b>Przypisane do działalności zaniechanej</b>                          | -                                                                     | -                            | -                               | -                            | -                | -               |
| <b>Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)</b>                                 | (17 422)                                                              | (8 398)                      | (178)                           | -                            | -                | <b>(25 998)</b> |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>                                 | <b>20 355</b>                                                         | <b>113 623</b>               | <b>130 588</b>                  | <b>27 365</b>                | <b>15 554</b>    | <b>307 485</b>  |
| <b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>                            | 524                                                                   | 35 177                       | 78 405                          | 17 883                       | 11 756           | <b>143 745</b>  |
| - zwiększenia (amortyzacja bieżąca)                                    | 141                                                                   | 4 172                        | 10 520                          | 3 634                        | 1 593            | <b>20 060</b>   |
| - zmniejszenia                                                         | -                                                                     | 177                          | 2 081                           | 3 116                        | 1 164            | <b>6 538</b>    |
| <b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (+/-)</b>     | -                                                                     | -                            | -                               | -                            | -                | -               |
| <b>Przypisane do działalności zaniechanej</b>                          | -                                                                     | -                            | -                               | -                            | -                | -               |
| <b>Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)</b>                                 | (43)                                                                  | (2 235)                      | -                               | -                            | -                | <b>(2 278)</b>  |
| <b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>                              | <b>622</b>                                                            | <b>36 937</b>                | <b>86 844</b>                   | <b>18 401</b>                | <b>12 185</b>    | <b>154 989</b>  |
| <b>Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu</b> | -                                                                     | <b>877</b>                   | <b>12</b>                       | <b>2</b>                     | -                | <b>891</b>      |
| Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości       | -                                                                     | -                            | -                               | -                            | -                | -               |
| Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości   | -                                                                     | -                            | 11                              | -                            | -                | <b>11</b>       |
| <b>Wartość odpisu z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>        | -                                                                     | <b>877</b>                   | <b>1</b>                        | <b>2</b>                     | -                | <b>880</b>      |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>                                  | <b>19 733</b>                                                         | <b>75 809</b>                | <b>43 743</b>                   | <b>8 962</b>                 | <b>3 369</b>     | <b>151 616</b>  |

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa:

- poniosła nakłady na zakup rzeczowych aktywów trwałych (w tym ulepszenie/modernizację) w wysokości 18.151 tys. zł,
- nie dokonała oraz nie odwróciła istotnych odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego,
- przekwalifikowała rzeczowe aktywa trwałe do nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 23.720 tys. zł.

**Nota 2A - NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

|                                                             | Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 |                   |               |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|---------------|
|                                                             | Grunty                               | Budynki i budowle | Razem         |
| Wartość netto na początek okresu                            | 46 991                               | 25 958            | 72 949        |
| <b>Zwiększenia</b>                                          | <b>2</b>                             | <b>195</b>        | <b>197</b>    |
| - nabycie, w tym ulepszenia                                 | -                                    | 195               | 195           |
| - inne                                                      | 2                                    | -                 | 2             |
| <b>Zmniejszenia</b>                                         | <b>1 230</b>                         | <b>8 926</b>      | <b>10 156</b> |
| - zbycie                                                    | 877                                  | 8 514             | 9 391         |
| - likwidacja                                                | 78                                   | -                 | 78            |
| - inne                                                      | 275                                  | 412               | 687           |
| Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)                             | -                                    | 7 333             | 7 333         |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (+/-) | -                                    | -                 | -             |
| Wycena do wartości godziwej (+/-)                           | (57)                                 | 1 312             | 1 255         |
| Wartość netto na koniec okresu                              | 45 706                               | 25 872            | 71 578        |

**Nota 2B - NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

|                                                             | Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 |                   |              |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|--------------|
|                                                             | Grunty                               | Budynki i budowle | Razem        |
| Wartość netto na początek okresu                            | 45 706                               | 25 872            | 71 578       |
| <b>Zwiększenia</b>                                          | <b>2</b>                             | <b>1 196</b>      | <b>1 198</b> |
| - nabycie, w tym ulepszenia                                 | 2                                    | 1 077             | 1 079        |
| - inne                                                      | -                                    | 119               | 119          |
| <b>Zmniejszenia</b>                                         | <b>524</b>                           | <b>631</b>        | <b>1 155</b> |
| - zbycie                                                    | 245                                  | 631               | 876          |
| - likwidacja                                                | -                                    | -                 | -            |
| - inne                                                      | 279                                  | -                 | 279          |
| Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)                             | 17 818                               | 5 902             | 23 720       |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (+/-) | -                                    | -                 | -            |
| Wycena do wartości godziwej (+/-)                           | 2 311                                | (768)             | 1 543        |
| Wartość netto na koniec okresu                              | 65 313                               | 31 571            | 96 884       |

**Nota 2C - PRZYCHODY I KOSZTY DOTYCZĄCE NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH**

|           | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-----------|------------|------------|
| Przychody | 12 342     | 9 727      |
| Koszty    | 10 645     | 8 651      |

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa:

- poniosła nakłady na modernizację budynków i budowli w wysokości 1.079 tys. zł,
- przekwalifikowała do nieruchomości inwestycyjnych rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 23.720 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne w kwocie 153.702 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. 4.

**Nota 3 - WARTOŚĆ FIRMY**

|                                                               | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Wartość brutto na początek okresu                             | 308        | 308        |
| Wartość brutto na koniec okresu                               | 308        | 308        |
| Wartość brutto na koniec okresu po uwzględnieniu korekt       | 308        | 308        |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu | 308        | 308        |
| Wartość netto na koniec okresu                                | -          | -          |

**Nota 4A - WARTOŚCI NIEMATERIALNE (Z WYŁĄCZENIEM WARTOŚCI FIRMY)**

| Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010                                               |           |                                                                      |           |       |       |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------------------------------------------------------|-----------|-------|-------|
| Wartości niematerialne<br>wytworzone we własnym<br>zakresie                        |           | Pozostałe wartości                                                   |           | Razem |       |
| koszty<br>zakończonych<br>prac<br>rozwojowych                                      | pozostałe | nabyte<br>koncesje,<br>patenty,<br>licencje i<br>podobne<br>wartości | pozostałe |       |       |
| Wartość brutto na początek okresu                                                  | 750       | -                                                                    | 6 313     | 925   | 7 988 |
| <b>Zwiększenia</b>                                                                 | -         | -                                                                    | 1 089     | 10    | 1 099 |
| - nabycie                                                                          | -         | -                                                                    | 1 089     | 10    | 1 099 |
| - zwiększenie w ramach połączeń jednostek gospodarczych                            | -         | -                                                                    | -         | -     | -     |
| - przyjęcie do użytkowania wartości niematerialnych zakupionych w ubiegłym okresie | -         | -                                                                    | -         | -     | -     |
| <b>Zmniejszenia</b>                                                                | -         | -                                                                    | 1 497     | -     | 1 497 |
| - wycofanie z użycia                                                               | -         | -                                                                    | 1         | -     | 1     |
| - likwidacja                                                                       | -         | -                                                                    | 899       | -     | 899   |
| - zbycie                                                                           | -         | -                                                                    | 597       | -     | 597   |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (+/-)                        | -         | -                                                                    | -         | -     | -     |
| Przypisane do działalności zaniechanej                                             | -         | -                                                                    | -         | -     | -     |
| Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)                                                    | -         | -                                                                    | 770       | (770) | -     |
| Wartość brutto na koniec okresu                                                    | 750       | -                                                                    | 6 675     | 165   | 7 590 |
| <b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>                                        | 600       | -                                                                    | 3 638     | 805   | 5 043 |
| - zwiększenia (amortyzacja bieżąca)                                                | 150       | -                                                                    | 591       | 36    | 777   |
| - zmniejszenia                                                                     | -         | -                                                                    | 901       | -     | 901   |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (+/-)                        | -         | -                                                                    | -         | -     | -     |
| Przypisane do działalności zaniechanej                                             | -         | -                                                                    | -         | -     | -     |
| Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)                                                    | -         | -                                                                    | 770       | (770) | -     |
| Wartość umorzenia na koniec okresu                                                 | 750       | -                                                                    | 4 098     | 71    | 4 919 |
| 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                                                     | -         | -                                                                    | 2 577     | 94    | 2 671 |

**Nota 4B - WARTOŚCI NIEMATERIALNE (Z WYŁĄCZENIEM WARTOŚCI FIRMY)**

| Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011                        |           |                                                                      |                    |       |       |
|-------------------------------------------------------------|-----------|----------------------------------------------------------------------|--------------------|-------|-------|
| Wartości niematerialne<br>wytworzone we własnym<br>zakresie |           |                                                                      | Pozostałe wartości |       | Razem |
| koszty<br>zakończonych<br>prac<br>rozwojowych               | pozostałe | nabyte<br>koncesje,<br>patenty,<br>licencje i<br>podobne<br>wartości | pozostałe          |       |       |
| 750                                                         | -         | 6 675                                                                | 165                | 7 590 |       |
| -                                                           | -         | 253                                                                  | -                  | 253   |       |
| -                                                           | -         | 250                                                                  | -                  | 250   |       |
| -                                                           | -         | 3                                                                    | -                  | 3     |       |
| -                                                           | -         | 136                                                                  | -                  | 136   |       |
| -                                                           | -         | 1                                                                    | -                  | 1     |       |
| -                                                           | -         | 135                                                                  | -                  | 135   |       |
| -                                                           | -         | -                                                                    | -                  | -     |       |
| -                                                           | -         | -                                                                    | -                  | -     |       |
| -                                                           | -         | -                                                                    | -                  | -     |       |
| -                                                           | -         | -                                                                    | -                  | -     |       |
| 750                                                         | -         | 6 792                                                                | 165                | 7 707 |       |
| 750                                                         | -         | 4 098                                                                | 71                 | 4 919 |       |
| -                                                           | -         | 491                                                                  | 33                 | 524   |       |
| -                                                           | -         | 136                                                                  | -                  | 136   |       |
| -                                                           | -         | -                                                                    | -                  | -     |       |
| -                                                           | -         | -                                                                    | -                  | -     |       |
| -                                                           | -         | -                                                                    | -                  | -     |       |
| 750                                                         | -         | 4 453                                                                | 104                | 5 307 |       |
| -                                                           | -         | -                                                                    | -                  | -     |       |
| -                                                           | -         | -                                                                    | -                  | -     |       |
| -                                                           | -         | -                                                                    | -                  | -     |       |
| -                                                           | -         | -                                                                    | -                  | -     |       |
| -                                                           | -         | 2 339                                                                | 61                 | 2 400 |       |

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa:

- poniosła nakłady na zakup wartości niematerialnych w wysokości 250 tys. zł,
- nie dokonała odpisów aktualizujących wartość wartości niematerialnych,
- nie dokonała istotnych przekwalifikowań z/do wartości niematerialnych.

Grupa Kapitałowa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

**Nota 5A - DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE**

|                                                                    | 31.12.2011   | 31.12.2010   |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZH S.A.</b>       | <b>61</b>    | <b>1 826</b> |
| - udziały i akcje                                                  | -            | 1 765        |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                             | 61           | 61           |
| <b>b) w jednostkach stowarzyszonych Grupy Kapitałowej MZH S.A.</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>c) w jednostce dominującej</b>                                  | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>d) w pozostałych jednostkach</b>                                | <b>3 505</b> | <b>3 386</b> |
| - udziały i akcje                                                  | 895          | 1 136        |
| - inne papiery wartościowe (obligacje)                             | 1 382        | 548          |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe (lokaty)                    | 1 228        | 1 702        |
| <b>Długoterminowe aktywa finansowe netto</b>                       | <b>3 566</b> | <b>5 212</b> |

**Nota 5B - DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE - udziały i akcje w spółkach zależnych**

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

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

**Nota 5C - DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE - udziały i akcje w spółkach zależnych**

| Lp. | a<br>nazwa jednostki                                              | m                               |                     |                                     |                                  |                                                      |              | n                                                           |                |                              | o              |                                      |                       | p<br>aktywa<br>jednostki<br>razem | r<br>przychody ze<br>sprzedaży |                        |
|-----|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------|-------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------------|----------------|------------------------------|----------------|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|--------------------------------|------------------------|
|     |                                                                   | kapitał własny jednostki w tym: |                     |                                     |                                  | zysk (strata) z lat ubiegłych i okresu bież., w tym: |              | zobowiązania i rezerwy na zobowiązania<br>jednostki, w tym: |                | należności jednostki, w tym: |                |                                      |                       |                                   |                                |                        |
|     |                                                                   | kapitał<br>podstawowy           | kapitał<br>zapasowy | kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | zysk (strata) z<br>lat ubiegłych |                                                      |              |                                                             |                |                              |                | zysk (strata)<br>okresu<br>bieżącego | - długo-<br>terminowe |                                   |                                | - krótko-<br>terminowe |
| 1   | Mostostal Kędzierzyn S.A.<br>Grupa Kapitałowa Mostostal<br>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 "KAT OWICE"<br>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"<br>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"<br>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<br>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.<br>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  | PRINZ Holding S.A.<br>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                |
|     | <b>Razem</b>                                                      | <b>165 138</b>                  | <b>28 500</b>       | <b>100 107</b>                      | <b>(2 569)</b>                   | <b>39 100</b>                                        | <b>6 585</b> | <b>32 515</b>                                               | <b>314 064</b> | <b>82 611</b>                | <b>231 453</b> | <b>133 097</b>                       | <b>-</b>              | <b>133 097</b>                    | <b>479 204</b>                 | <b>692 466</b>         |

**Nota 6 - AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

|                                                                                              | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>   | <b>15 104</b>     | <b>10 262</b>     |
| - z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych) | 111               | 387               |
| - z tytułu rezerwy na należności, których nieściągalność nie jest uprawdopodobniona          | 443               | 433               |
| - z tytułu nie wypłaconych wynagrodzeń i ZUS                                                 | 624               | 738               |
| - z tytułu przewidywanych kosztów                                                            | 781               | 872               |
| - z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych                                                | 9 577             | 2 064             |
| - z tytułu wyceny instrumentów pochodnych                                                    | -                 | 84                |
| - z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze                                                 | 2 134             | 1 898             |
| - z tytułu straty podatkowej                                                                 | 1 052             | 1 522             |
| - z tytułu produkcji w toku                                                                  | 139               | 1 575             |
| - z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów                                            | -                 | -                 |
| - z tytułu innych                                                                            | 159               | 689               |
| <b>2. Zwiększenia</b>                                                                        | <b>10 289</b>     | <b>11 925</b>     |
| - z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych) | 130               | 139               |
| - z tytułu rezerwy na należności, których nieściągalność nie jest uprawdopodobniona          | 8                 | 36                |
| - z tytułu nie wypłaconych wynagrodzeń i ZUS                                                 | 563               | 660               |
| - z tytułu przewidywanych kosztów                                                            | 1 313             | 817               |
| - z tytułu odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółkach                               | 21                | 123               |
| - z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych                                                | 1 407             | 8 786             |
| - z tytułu wyceny instrumentów pochodnych                                                    | -                 | -                 |
| - z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze                                                 | 983               | 865               |
| - z tytułu straty podatkowej                                                                 | 4 589             | 291               |
| - z tytułu produkcji w toku                                                                  | 888               | 118               |
| - z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów                                            | 109               | -                 |
| - z tytułu innych                                                                            | 278               | 90                |
| <b>3. Zmniejszenia</b>                                                                       | <b>10 337</b>     | <b>7 083</b>      |
| - z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych) | 68                | 415               |
| - z tytułu rezerwy na należności, których nieściągalność nie jest uprawdopodobniona          | 76                | 26                |
| - z tytułu nie wypłaconych wynagrodzeń i ZUS                                                 | 445               | 774               |
| - z tytułu przewidywanych kosztów                                                            | 552               | 908               |
| - z tytułu odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółkach                               | 42                | 39                |
| - z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych                                                | 7 912             | 1 273             |
| - z tytułu wyceny instrumentów pochodnych                                                    | -                 | 84                |
| - z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze                                                 | 643               | 629               |
| - z tytułu straty podatkowej                                                                 | 291               | 761               |
| - z tytułu produkcji w toku                                                                  | 28                | 1 554             |
| - z tytułu innych                                                                            | 280               | 620               |
| <b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:</b>     | <b>15 056</b>     | <b>15 104</b>     |
| - z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych) | 173               | 111               |
| - z tytułu rezerwy na należności, których nieściągalność nie jest uprawdopodobniona          | 375               | 443               |
| - z tytułu nie wypłaconych wynagrodzeń i ZUS                                                 | 742               | 624               |
| - z tytułu przewidywanych kosztów                                                            | 1 542             | 781               |
| - z tytułu odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółkach                               | 63                | 84                |
| - z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych                                                | 3 072             | 9 577             |
| - z tytułu wyceny instrumentów pochodnych                                                    | -                 | -                 |
| - z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze                                                 | 2 474             | 2 134             |
| - z tytułu straty podatkowej                                                                 | 5 350             | 1 052             |
| - z tytułu produkcji w toku                                                                  | 999               | 139               |
| - z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów                                            | 109               | -                 |
| - z tytułu innych                                                                            | 157               | 159               |

**Nota 7A - NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE**

|                                                            | 31.12.2011 | 31.12.2010   |
|------------------------------------------------------------|------------|--------------|
| a) od jednostek powiązanych, w tym:                        | -          | -            |
| - od jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZH S.A.:       | -          | -            |
| - 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          |
| <b>Należności długoterminowe netto</b>                     | <b>138</b> | <b>563</b>   |
| c) odpis aktualizujący wartość należności                  | 623        | 542          |
| <b>Należności długoterminowe brutto</b>                    | <b>761</b> | <b>1 105</b> |

**Nota 7B - Zmiana stanu należności długoterminowych (brutto)**

|                                                          | 31.12.2011 | 31.12.2010   |
|----------------------------------------------------------|------------|--------------|
| a) stan na początek okresu                               | 1 105      | 770          |
| - należności w postępowaniu układowym i upadłościowym    | 542        | 770          |
| - inne (kaucje pieniężne)                                | 563        | -            |
| b) zwiększenia                                           | 81         | 563          |
| - należności w postępowaniu układowym i upadłościowym    | 81         | -            |
| - inne (kaucje pieniężne)                                | -          | 563          |
| c) zmniejszenia                                          | 425        | 228          |
| - należności w postępowaniu układowym i upadłościowym    | -          | 228          |
| - inne (kaucje pieniężne)                                | 425        | -            |
| <b>Stan należności długoterminowych na koniec okresu</b> | <b>761</b> | <b>1 105</b> |
| - należności w postępowaniu układowym i upadłościowym    | 623        | 542          |
| - inne (kaucje pieniężne)                                | 138        | 563          |

**Nota 7C - ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH**

|                                                                                                      | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| a) stan na początek okresu                                                                           | 542        | 770        |
| b) zwiększenia                                                                                       | 89         | -          |
| - należności w postępowaniu układowym i upadłościowym                                                | 68         | -          |
| - konwersja z krótkoterminowych                                                                      | 21         | -          |
| c) zmniejszenia                                                                                      | 5          | 65         |
| - potrącenia z wierzytelnościami układowymi                                                          | 5          | 65         |
| - należności w postępowaniu układowym i upadłościowym                                                | -          | -          |
| d) wykorzystanie                                                                                     | 3          | 163        |
| - umorzenie należności z umowy prawnie nieskutecznej                                                 | 3          | 163        |
| - umorzenie należności objętych postępowaniem układowym                                              | -          | -          |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności długoterminowych na koniec okresu</b> | <b>623</b> | <b>542</b> |

**Nota 7D - POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)**

|                       | 31.12.2011 | 31.12.2010   |
|-----------------------|------------|--------------|
| a) w walucie polskiej | 761        | 1 105        |
| b) w walutach obcych  | -          | -            |
| <b>RAZEM</b>          | <b>761</b> | <b>1 105</b> |

**Nota 8 - DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

|                                                     | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b> | <b>431</b> | <b>170</b> |
| - ubezpieczenia                                     | 28         | 115        |
| - prowizje od gwarancji bankowych                   | 363        | 34         |
| - inne                                              | 40         | 21         |
| <b>b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe</b>      | <b>-</b>   | <b>-</b>   |
| <b>RAZEM</b>                                        | <b>431</b> | <b>170</b> |

## 3.11.2 Aktywa obrotowe

**Nota 9A - ZAPASY**

|                                  | 31.12.2011    | 31.12.2010    |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| a) materiały                     | 21 920        | 18 285        |
| b) półprodukty i produkty w toku | 23 023        | 18 680        |
| c) produkty gotowe               | 11 223        | 2 958         |
| d) towary                        | 362           | 273           |
| <b>RAZEM</b>                     | <b>56 528</b> | <b>40 196</b> |

**Nota 9B - 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                     | 19 228        |                                                    | 960                                                               | 99                                                                                              | 82                                                                          | 943                                                             | 118 942                                      | 18 285                                     |                                                        |
| b) półprodukty i produkty w toku | 18 680        |                                                    | -                                                                 |                                                                                                 |                                                                             | -                                                               | -                                            | 18 680                                     |                                                        |
| c) produkty gotowe               | 2 958         |                                                    | -                                                                 |                                                                                                 |                                                                             | -                                                               | 85 446                                       | 2 958                                      |                                                        |
| d) towary                        | 273           |                                                    | -                                                                 |                                                                                                 |                                                                             | -                                                               |                                              | 273                                        |                                                        |
| <b>RAZEM</b>                     | <b>41 139</b> | <b>-</b>                                           | <b>960</b>                                                        | <b>99</b>                                                                                       | <b>82</b>                                                                   | <b>943</b>                                                      | <b>204 388</b>                               | <b>40 196</b>                              | <b>-</b>                                               |

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                     | 23 363        |                                                    | 943                                                               | 162                                                                                             | 662                                                                         | 1 443                                                           | 71 017                                       | 21 920                                     | 500                                                    |
| b) półprodukty i produkty w toku | 23 023        |                                                    | -                                                                 |                                                                                                 |                                                                             | -                                                               | -                                            | 23 023                                     |                                                        |
| c) produkty gotowe               | 11 223        |                                                    | -                                                                 |                                                                                                 |                                                                             | -                                                               | 103 061                                      | 11 223                                     |                                                        |
| d) towary                        | 362           |                                                    | -                                                                 |                                                                                                 |                                                                             | -                                                               |                                              | 362                                        |                                                        |
| <b>RAZEM</b>                     | <b>57 971</b> | <b>-</b>                                           | <b>943</b>                                                        | <b>162</b>                                                                                      | <b>662</b>                                                                  | <b>1 443</b>                                                    | <b>174 078</b>                               | <b>56 528</b>                              | <b>500</b>                                             |

**Nota 10A - KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI**

|                                                                                                | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>a) od jednostek powiązanych</b>                                                             | <b>-</b>          | <b>400</b>        |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty                                                    | -                 | -                 |
| - do 12 miesięcy                                                                               | -                 | -                 |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                          | -                 | -                 |
| - dywidendy                                                                                    | -                 | -                 |
| - zaliczki                                                                                     | -                 | -                 |
| - inne                                                                                         | -                 | 400               |
| <b>b) należności od pozostałych jednostek</b>                                                  | <b>226 811</b>    | <b>229 905</b>    |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty                                                    | 213 189           | 197 962           |
| - do 12 miesięcy                                                                               | 201 737           | 179 037           |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                          | 11 452            | 18 925            |
| - z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 5 882             | 4 875             |
| - rozrachunki z pracownikami                                                                   | 132               | 245               |
| - rozrachunki eksportowe                                                                       | -                 | 561               |
| - kaucje pieniężne                                                                             | 867               | 11 410            |
| - zaliczki                                                                                     | 4 002             | 10 357            |
| - pozostałe                                                                                    | 2 739             | 4 495             |
| <b>Należności krótkoterminowe netto</b>                                                        | <b>226 811</b>    | <b>230 305</b>    |
| <b>c) odpisy aktualizujące wartość należności</b>                                              | <b>75 046</b>     | <b>71 709</b>     |
| <b>Należności krótkoterminowe brutto</b>                                                       | <b>301 857</b>    | <b>302 014</b>    |

**Nota 10B - ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH**

|                                                                                           | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>a) stan na początek okresu</b>                                                         | <b>71 709</b>     | <b>75 259</b>     |
| <b>b) zwiększenia</b>                                                                     | <b>8 894</b>      | <b>5 614</b>      |
| - odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług                                  | 5 826             | 5 460             |
| - odpis aktualizujący odsetki od należności                                               | 15                | 123               |
| - wycena bilansowa (różnice kursowe)                                                      | 2 740             | -                 |
| - zasądzone koszty sądowe                                                                 | -                 | 22                |
| - inne                                                                                    | 313               | 9                 |
| <b>c) zmniejszenia</b>                                                                    | <b>2 810</b>      | <b>1 079</b>      |
| - konwersja do długoterminowych                                                           | 21                | -                 |
| - zapłata należności z tytułu dostaw i usług                                              | 2 452             | 680               |
| - zapłata należności z tytułu odsetek                                                     | 87                | 149               |
| - wycena bilansowa (różnice kursowe)                                                      | -                 | 159               |
| - zasądzone koszty sądowe                                                                 | -                 | 9                 |
| - umorzenie należności objętych postępowaniem układowym                                   | 234               | -                 |
| - inne                                                                                    | 16                | 82                |
| <b>d) wykorzystanie</b>                                                                   | <b>2 747</b>      | <b>8 085</b>      |
| - zapłata należności                                                                      | 44                | -                 |
| - zapłata należności z tytułu odsetek                                                     | 368               | 273               |
| - spisanie i umorzenie należności nieściągalnych                                          | 1 661             | 7 686             |
| - inne                                                                                    | 674               | 126               |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b> | <b>75 046</b>     | <b>71 709</b>     |

**Nota 10C - NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)**

|                                                 | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>a) w walucie polskiej</b>                    | <b>227 416</b>    | <b>213 804</b>    |
| <b>b) w walutach obcych</b>                     | <b>74 441</b>     | <b>88 210</b>     |
| - jednostka/waluta USD                          | -                 | 4                 |
| wartość w zł                                    | -                 | 12                |
| - jednostka/waluta EUR                          | 15 395            | 20 298            |
| wartość w zł                                    | 67 996            | 80 386            |
| - 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                          | 117               | 79                |
| wartość w zł                                    | 20                | 13                |
| - jednostka/waluta ZAR                          | 9 547             | 9 853             |
| wartość w zł                                    | 4 025             | 4 387             |
| - jednostka/waluta NOK                          | 63                | 46                |
| wartość w zł                                    | 36                | 23                |
| - jednostka/waluta LTL                          | 55                | -                 |
| wartość w zł                                    | 70                | -                 |
| <b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b> | <b>301 857</b>    | <b>302 014</b>    |

**Nota 11 - KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

|                                                     | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b> | <b>1 607</b>      | <b>1 450</b>      |
| - ubezpieczenia                                     | 1 115             | 745               |
| - prenumeraty                                       | 46                | 67                |
| - podatki i opłaty na rzecz skarbu państwa          | 38                | 29                |
| - energia elektryczna                               | 68                | -                 |
| - pozostałe usługi                                  | 36                | 200               |
| - prowizje od gwarancji bankowych                   | 28                | 172               |
| - inne                                              | 276               | 237               |
| <b>b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe</b>      | <b>56 496</b>     | <b>43 872</b>     |
| - wycena kontraktów długoterminowych                | 56 291            | 43 677            |
| - inne                                              | 205               | 195               |
| <b>RAZEM</b>                                        | <b>58 103</b>     | <b>45 322</b>     |

#### Metoda stopnia zaawansowania

|                                                       | Zafakturowane | Z wyceny |
|-------------------------------------------------------|---------------|----------|
| Przychody ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | 706 154       | 741 291  |
| Koszty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów    | 704 664       | 704 664  |
| Aktywa – inne rozliczenia międzyokresowe              |               | 46 375   |
| Pasywa – inne rozliczenia międzyokresowe              |               | 11 238   |

#### Metoda obmiaru

|                                                                | Zafakturowane | Z wyceny |
|----------------------------------------------------------------|---------------|----------|
| Przychody ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów          | 122 907       | 127 104  |
| Koszty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów             | 119 652       | 118 210  |
| Aktywa – pozostałe krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe  |               | 9 916    |
| Pasywa – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów |               | 2 076    |

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 12 - NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO

|                                                     | 31.12.2011   | 31.12.2010   |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Należności z tytułu podatku dochodowego - kraj      | 1 214        | 5 005        |
| Należności z tytułu podatku dochodowego - zagranica | -            | -            |
| <b>RAZEM</b>                                        | <b>1 214</b> | <b>5 005</b> |

**Nota 13 - KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE**

|                                                                    | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>a) w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej MZH S.A.</b>       | <b>1 765</b>      | <b>-</b>          |
| - udziały i akcje                                                  | 1 765             | -                 |
| - udzielone pożyczki                                               |                   | -                 |
| <b>b) w jednostkach współzależnych</b>                             | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>b) w jednostkach stowarzyszonych Grupy Kapitałowej MZH S.A.</b> | <b>753</b>        | <b>753</b>        |
| - udziały i akcje                                                  | 753               | 753               |
| <b>d) u znaczącego inwestora</b>                                   | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>c) w jednostce dominującej</b>                                  | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>d) w pozostałych jednostkach</b>                                | <b>2 256</b>      | <b>1 898</b>      |
| - udziały i akcje                                                  | 252               | 693               |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                            | 2 004             | 1 205             |
| - lokaty krótkoterminowe                                           | 2 004             | 1 205             |
| - inne                                                             | -                 | -                 |
| <b>Krótkoterminowe aktywa finansowe netto</b>                      | <b>4 774</b>      | <b>2 651</b>      |
| Wartość odpisów aktualizujących pozostałe aktywa finansowe         | 7 482             | 7 476             |
| <b>Krótkoterminowe aktywa finansowe brutto</b>                     | <b>12 256</b>     | <b>10 127</b>     |

**Nota 14A - ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

|                                                              | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) w kasie                                                   | 420               | 322               |
| b) na rachunkach bankowych bieżących                         | 22 649            | 20 665            |
| c) lokaty krótkoterminowe złotowe                            | 14 553            | 89 047            |
| d) lokaty krótkoterminowe dewizowe                           | 5 812             | 17 727            |
| <b>RAZEM</b>                                                 | <b>43 434</b>     | <b>127 761</b>    |
| w tym - środki pieniężne przypisane działalności zaniechanej | -                 | -                 |
| - środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania    | 2 046             | 3 641             |

**Nota 14B - ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA)**

|                              | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>a) w walucie polskiej</b> | <b>19 759</b>     | <b>98 802</b>     |
| <b>b) w walutach obcych</b>  | <b>23 675</b>     | <b>28 959</b>     |
| - jednostka/waluta USD       | 1 834             | 5                 |
| wartość w zł                 | 6 268             | 15                |
| - jednostka/waluta EUR       | 3 812             | 7 219             |
| wartość w zł                 | 16 836            | 28 588            |
| - jednostka/waluta CHF       | 3                 | -                 |
| wartość w zł                 | 9                 | -                 |
| - jednostka/waluta CZK       | 1 079             | 480               |
| wartość w zł                 | 185               | 76                |
| - jednostka/waluta GBP       | 11                | 9                 |
| wartość w zł                 | 56                | 42                |
| - jednostka/waluta SEK       | 73                | 23                |
| wartość w zł                 | 36                | 10                |
| - jednostka/waluta NOK       | 2                 | 7                 |
| wartość w zł                 | 1                 | 3                 |
| - jednostka/waluta ZAR       | 231               | 505               |
| wartość w zł                 | 98                | 225               |
| - jednostka/waluta LTL       | 146               | -                 |
| wartość w zł                 | 186               | -                 |
| - pozostałe waluty w zł      | -                 | -                 |
| <b>RAZEM</b>                 | <b>43 434</b>     | <b>127 761</b>    |

Aktywa obrotowe w kwocie 5.124 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,
- zapasy – 500 tys. zł,
- środki pieniężne – 2.046 tys. zł.

### **3.11.3 Kapitał własny**

**Nota 15A - KAPITAŁ PODSTAWOWY**

|                                                       | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 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            |
| <b>RAZEM</b>                                          | <b>149 131</b>    | <b>149 131</b>    |

**Nota 15B - ZMIANY LICZBY AKCJI**

|                                               | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Na początek okresu 149 130 538 szt akcji      | 149 131           | 149 131           |
| - emisja                                      | -                 | -                 |
| - umorzenie                                   | -                 | -                 |
| <b>Na koniec okresu 149 130 538 szt akcji</b> | <b>149 131</b>    | <b>149 131</b>    |

**Nota 15C - ZMIANY LICZBY AKCJI WŁASNYCH**

|                                                  | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Na początek okresu 8 269 598 szt akcji           | 12 933            | 7 306             |
| - nabycie w ramach programu skupu akcji własnych | 8 563             | 5 627             |
| - umorzenie                                      | -                 | -                 |
| <b>Na koniec okresu 11.271.098 szt akcji</b>     | <b>21 496</b>     | <b>12 933</b>     |

**Nota 16 - KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE**

|                             | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Stan na początek okresu     | 20 738            | 21 138            |
| <b>a) Zwiększenia</b>       | <b>1 492</b>      | <b>4 230</b>      |
| - udział w kapitale własnym | 1 492             | 4 230             |
| <b>b) Zmniejszenia</b>      | <b>452</b>        | <b>4 630</b>      |
| - udział w kapitale własnym | 452               | 4 630             |
| <b>Stan na koniec</b>       | <b>21 778</b>     | <b>20 738</b>     |

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. 19 Sprawozdania z działalności), aktualnie Grupa Kapitałowa posiada 11.271 tys. akcji.

### **3.11.4 Zobowiązania długoterminowe**

**Nota 17A - REZERWY DŁUGOTERMINOWE**

|                                                             | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>a) długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze</b> | <b>11 919</b>     | <b>11 699</b>     |
| - emerytalne                                                | 2 949             | 2 895             |
| - rentowe                                                   | 134               | 138               |
| - jubileuszowe                                              | 8 836             | 8 666             |
| <b>b) pozostałe rezerwy długoterminowe</b>                  | <b>309</b>        | <b>485</b>        |
| - rezerwa na naprawy gwarancyjne                            | 309               | 485               |
| <b>RAZEM</b>                                                | <b>12 228</b>     | <b>12 184</b>     |

**Nota 17B - ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE (WG TYTUŁÓW)**

|                                         | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>a) stan na początek okresu</b>       | <b>11 699</b>     | <b>10 557</b>     |
| - emerytalne                            | 2 895             | 2 313             |
| - rentowe                               | 138               | 120               |
| - jubileuszowe i niewykorzystane urlopy | 8 666             | 8 124             |
| - inne                                  | -                 | -                 |
| <b>b) zwiększenia</b>                   | <b>784</b>        | <b>1 438</b>      |
| - emerytalne                            | 207               | 650               |
| - rentowe                               | 6                 | 25                |
| - jubileuszowe i niewykorzystane urlopy | 571               | 763               |
| - inne                                  | -                 | -                 |
| <b>c) wykorzystanie</b>                 | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| - emerytalne                            | -                 | -                 |
| - rentowe                               | -                 | -                 |
| - jubileuszowe i niewykorzystane urlopy | -                 | -                 |
| - inne                                  | -                 | -                 |
| <b>d) rozwiązanie</b>                   | <b>564</b>        | <b>296</b>        |
| - emerytalne                            | 153               | 68                |
| - rentowe                               | 10                | 7                 |
| - jubileuszowe i niewykorzystane urlopy | 401               | 221               |
| - inne                                  | -                 | -                 |
| <b>Stan na koniec okresu</b>            | <b>11 919</b>     | <b>11 699</b>     |
| - emerytalne                            | 2 949             | 2 895             |
| - rentowe                               | 134               | 138               |
| - jubileuszowe                          | 8 836             | 8 666             |
| - inne                                  | -                 | -                 |

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

**Nota 17C - ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)**

|                                   | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>a) stan na początek okresu</b> | <b>485</b>        | <b>-</b>          |
| - rezerwa na naprawy gwarancyjne  | 485               | -                 |
| - rezerwy restrukturyzacyjne      | -                 | -                 |
| - inne                            | -                 | -                 |
| <b>b) zwiększenia</b>             | <b>117</b>        | <b>485</b>        |
| - rezerwa na naprawy gwarancyjne  | 117               | 485               |
| - rezerwy restrukturyzacyjne      | -                 | -                 |
| - inne                            | -                 | -                 |
| <b>c) wykorzystanie</b>           | <b>2</b>          | <b>-</b>          |
| - rezerwa na naprawy gwarancyjne  | 2                 | -                 |
| - rezerwy restrukturyzacyjne      | -                 | -                 |
| - inne                            | -                 | -                 |
| <b>d) rozwiązanie</b>             | <b>291</b>        | <b>-</b>          |
| - rezerwa na naprawy gwarancyjne  | 291               | -                 |
| - rezerwy restrukturyzacyjne      | -                 | -                 |
| - inne                            | -                 | -                 |
| <b>Stan na koniec okresu</b>      | <b>309</b>        | <b>485</b>        |
| - rezerwa na naprawy gwarancyjne  | 309               | 485               |
| - rezerwy restrukturyzacyjne      | -                 | -                 |
| - inne                            | -                 | -                 |

**Nota 18 - REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

|                                                                                              | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu</b>                | <b>19 539</b>     | <b>19 990</b>     |
| - z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych) | 50                | 76                |
| - z tytułu różnic przejściowych dotyczących ulgi inwestycyjnej                               | 1 053             | 1 080             |
| - z tytułu wyceny kontraktów                                                                 | 5 999             | 6 448             |
| - z tytułu różnic przejściowych dotyczących wyceny nieruchomości inwestycyjnych              | 8 208             | 8 116             |
| - z tytułu różnic przejściowych dotyczących wyceny rzeczowych aktywów trwałych               | 3 960             | 3 990             |
| - pozostałe                                                                                  | 269               | 280               |
| <b>2. Zwiększenia</b>                                                                        | <b>4 630</b>      | <b>1 676</b>      |
| - z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych) | 301               | 76                |
| - z tytułu wyceny kontraktów                                                                 | 3 248             | 985               |
| - z tytułu różnic przejściowych dotyczących wyceny nieruchomości inwestycyjnych              | 623               | 368               |
| - z tytułu różnic przejściowych dotyczących wyceny rzeczowych aktywów trwałych               | -                 | 214               |
| - pozostałe                                                                                  | 458               | 33                |
| <b>3. Zmniejszenia</b>                                                                       | <b>2 407</b>      | <b>2 127</b>      |
| - z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych) | 48                | 102               |
| - z tytułu różnic przejściowych dotyczących ulgi inwestycyjnej                               | 27                | 27                |
| - z tytułu wyceny kontraktów                                                                 | 1 368             | 1 434             |
| - z tytułu różnic przejściowych dotyczących wyceny nieruchomości inwestycyjnych              | 414               | 276               |
| - z tytułu różnic przejściowych dotyczących wyceny rzeczowych aktywów trwałych               | 368               | 244               |
| - pozostałe                                                                                  | 182               | 44                |
| <b>4. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu</b>                  | <b>21 762</b>     | <b>19 539</b>     |
| - z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych) | 303               | 50                |
| - z tytułu różnic przejściowych dotyczących ulgi inwestycyjnej                               | 1 026             | 1 053             |
| - z tytułu wyceny kontraktów                                                                 | 7 879             | 5 999             |
| - z tytułu różnic przejściowych dotyczących wyceny nieruchomości inwestycyjnych              | 8 417             | 8 208             |
| - z tytułu różnic przejściowych dotyczących wyceny rzeczowych aktywów trwałych               | 3 592             | 3 960             |
| - pozostałe                                                                                  | 545               | 269               |

**Nota 19 - DŁUGOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI**

| <b>Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011</b>             |                               |                      |                   |                   |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
|                                                         |                               | <b>Stan na</b>       |                   |                   |
| <b>Długoterminowe Kredyt bankowe i pożyczki</b>         | <b>Warunki oprocentowania</b> | <b>Termin spłaty</b> | <b>01.01.2011</b> | <b>31.12.2011</b> |
| Kredyt bankowy - Śląski Bank Hipoteczny w Warszawie     | 4,14% w skali roku            | 11.07.2017           | 717               | 663               |
| Kredyt bankowy - BRE BANK SA                            | WIBOR 1 m-c+marża banku       | 09.08.2013           | -                 | 10 725            |
| Kredyt bankowy - PKO S.A. Kędzierzyn                    | 6,87% w skali roku            | 30.09.2012           | 777               | -                 |
| Kredyt bankowy - SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. | 7,37 % w skali roku           | 20.06.2013           | 1 415             | 472               |
| Kredyt bankowy - ING                                    | WIBOR 1 m-c+marża banku       | 15.11.2012           | 84                | -                 |
| Kredyt bankowy - ING                                    | WIBOR 1 m-c+marża banku       | 18.07.2014           | -                 | 3 400             |
| Kredyt bankowy - BRE S.A. O/Częstochowa                 | WIBOR 1 M+marża banku         | 31.12.2015           | 800               | 599               |
| Kredyt inwestycyjny - DEUTSCHE BANK                     | WIBOR 1 m-c+marża banku       | 30.04.2013           | 822               | 257               |
| <b>RAZEM</b>                                            |                               |                      | <b>4 615</b>      | <b>16 116</b>     |

**Nota 20A - POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

|                               | 31.12.2011   | 31.12.2010   |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| - z tytułu emisji obligacji   | -            | -            |
| - leasing finansowy           | 2 119        | 4 159        |
| - instrumenty pochodne        | -            | -            |
| - inne zobowiązania finansowe | -            | -            |
| <b>RAZEM</b>                  | <b>2 119</b> | <b>4 159</b> |

**Nota 20B - 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          | 3 390           | 3 556            |
| w okresie od 1 roku do 5 lat | 2 119           | 2 286            |
| w okresie powyżej 5 lat      | -               | -                |
| <b>RAZEM</b>                 | <b>5 509</b>    | <b>5 842</b>     |

**Nota 21A - Długoterminowe zobowiązania**

|                                                                      | 31.12.2011   | 31.12.2010    |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| <b>a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZH S.A.</b>       | -            | -             |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                    | -            | -             |
| - inne zobowiązania                                                  | -            | -             |
| <b>b) wobec jednostek współzależnych</b>                             | -            | -             |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                    | -            | -             |
| - inne zobowiązania                                                  | -            | -             |
| <b>b) wobec jednostek stowarzyszonych Grupy Kapitałowej MZH S.A.</b> | -            | -             |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                    | -            | -             |
| - inne zobowiązania                                                  | -            | -             |
| <b>d) wobec znaczącego inwestora</b>                                 | -            | -             |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                    | -            | -             |
| - inne zobowiązania                                                  | -            | -             |
| <b>c) wobec jednostki dominującej</b>                                | -            | -             |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                    | -            | -             |
| - inne zobowiązania                                                  | -            | -             |
| <b>d) wobec pozostałych jednostek</b>                                | <b>5 088</b> | <b>28 572</b> |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                    | -            | -             |
| - inne zobowiązania                                                  | 5 088        | 28 572        |
| - zobowiązania w postępowaniu układowym                              | 4 941        | 28 433        |
| w tym PRInż                                                          | 4 833        | 27 929        |
| - ZUS                                                                | 11           | 92            |
| - inne                                                               | 136          | 47            |
| <b>RAZEM</b>                                                         | <b>5 088</b> | <b>28 572</b> |

**Nota 21B**

**Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty**

|                            | 31.12.2011   | 31.12.2010    |
|----------------------------|--------------|---------------|
| a) powyżej 1 roku do 3 lat | 5 088        | 28 572        |
| b) powyżej 3 do 5 lat      | -            | -             |
| c) powyżej 5 lat           | -            | -             |
| <b>RAZEM</b>               | <b>5 088</b> | <b>28 572</b> |

**Nota 21C**

**Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)**

a) w walucie polskiej

b) w walutach obcych

**RAZEM**

| <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|-------------------|-------------------|
| <b>5 088</b>      | <b>28 572</b>     |
| <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>5 088</b>      | <b>28 572</b>     |

**Nota 22 - DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

a) bierne rozliczenia międzyokresowe

b) rozliczenia międzyokresowe przychodów

- umorzenie zobowiązań układowych

w tym PRInż

- inne

**RAZEM**

| <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|-------------------|-------------------|
| <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>4 132</b>      | <b>6 875</b>      |
| <b>3 350</b>      | <b>6 831</b>      |
| <b>3 222</b>      | <b>6 192</b>      |
| <b>782</b>        | <b>44</b>         |
| <b>4 132</b>      | <b>6 875</b>      |

### 3.11.5 Zobowiązania krótkoterminowe

#### Nota 23A - REZERWY KRÓTKOTERMINOWE

|                                                              | 31.12.2011    | 31.12.2010    |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>a) krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze</b> | <b>6 049</b>  | <b>3 827</b>  |
| - emerytalne                                                 | 467           | 322           |
| - rentowe                                                    | 28            | 28            |
| - jubileuszowe i niewykorzystane urlopy                      | 4 760         | 3 187         |
| - pozostałe                                                  | 794           | 290           |
| <b>b) pozostałe rezerwy krótkoterminowe</b>                  | <b>11 436</b> | <b>8 299</b>  |
| - rezerwa na przewidywane koszty                             | 6 870         | 1 849         |
| - rezerwa na straty na kontraktach                           | 350           | 700           |
| - rezerwa na naprawy gwarancyjne                             | 1 382         | 4 399         |
| - rezerwa na premie                                          | 305           | 406           |
| - rezerwa na nie zapłacony podatek za granicą                | 1 719         | 495           |
| - inne                                                       | 810           | 450           |
| <b>RAZEM</b>                                                 | <b>17 485</b> | <b>12 126</b> |

#### Nota 23B - ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE (WG TYTUŁÓW)

|                                                                                  | 31.12.2011   | 31.12.2010   |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>a) stan na początek okresu</b>                                                | <b>3 827</b> | <b>4 596</b> |
| - emerytalne                                                                     | 322          | 363          |
| - rentowe                                                                        | 28           | 27           |
| - jubileuszowe i niewykorzystane urlopy                                          | 3 187        | 3 632        |
| - pozostałe                                                                      | 290          | 574          |
| <b>b) zwiększenia</b>                                                            | <b>3 558</b> | <b>1 132</b> |
| - emerytalne                                                                     | 266          | 143          |
| - rentowe                                                                        | 2            | 4            |
| - jubileuszowe i niewykorzystane urlopy                                          | 2 456        | 795          |
| - pozostałe                                                                      | 834          | 190          |
| <b>c) wykorzystanie</b>                                                          | <b>361</b>   | <b>334</b>   |
| - emerytalne                                                                     | 31           | -            |
| - rentowe                                                                        | -            | -            |
| - jubileuszowe i niewykorzystane urlopy                                          | -            | -            |
| - pozostałe                                                                      | 330          | 334          |
| <b>d) rozwiązanie</b>                                                            | <b>975</b>   | <b>1 567</b> |
| - emerytalne                                                                     | 90           | 184          |
| - rentowe                                                                        | 2            | 3            |
| - jubileuszowe i niewykorzystane urlopy                                          | 883          | 1 240        |
| - pozostałe                                                                      | -            | 140          |
| <b>Stan krótkoterminowych rezerw na świadczenia pracownicze na koniec okresu</b> | <b>6 049</b> | <b>3 827</b> |
| - emerytalne                                                                     | 467          | 322          |
| - rentowe                                                                        | 28           | 28           |
| - jubileuszowe i niewykorzystane urlopy                                          | 4 760        | 3 187        |
| - pozostałe                                                                      | 794          | 290          |

**Nota 23C - ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)**

|                                                                   | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>a) stan na początek okresu</b>                                 | <b>8 299</b>      | <b>3 923</b>      |
| - rezerwa na przewidywane koszty                                  | 1 849             | 793               |
| - rezerwa na straty na kontraktach                                | 700               | 1 016             |
| - rezerwa na naprawy gwarancyjne                                  | 4 399             | 23                |
| - rezerwa na premie                                               | 406               | 580               |
| - rezerwa na nie zapłacony podatek za granicą                     | 495               | 1 153             |
| - inne                                                            | 450               | 358               |
| <b>b) zwiększenia</b>                                             | <b>12 126</b>     | <b>10 171</b>     |
| - rezerwa na przewidywane koszty                                  | 7 985             | 2 434             |
| - rezerwa na straty na kontraktach                                | 350               | 1 350             |
| - rezerwa na naprawy gwarancyjne                                  | 1 146             | 4 818             |
| - rezerwa na premie                                               | 305               | 527               |
| - rezerwa na nie zapłacony podatek za granicą                     | 1 688             | 255               |
| - inne                                                            | 652               | 787               |
| <b>c) wykorzystanie</b>                                           | <b>2 867</b>      | <b>2 718</b>      |
| - rezerwa na przewidywane koszty                                  | 1 141             | 718               |
| - rezerwa na straty na kontraktach                                | -                 | -                 |
| - rezerwa na naprawy gwarancyjne                                  | 853               | -                 |
| - rezerwa na premie                                               | 406               | 392               |
| - rezerwa na nie zapłacony podatek za granicą                     | 226               | 913               |
| - inne                                                            | 241               | 695               |
| <b>d) rozwiązanie</b>                                             | <b>6 122</b>      | <b>3 077</b>      |
| - rezerwa na przewidywane koszty                                  | 1 823             | 660               |
| - rezerwa na straty na kontraktach                                | 700               | 1 666             |
| - rezerwa na naprawy gwarancyjne                                  | 3 310             | 442               |
| - rezerwa na premie                                               | -                 | 309               |
| - rezerwa na nie zapłacony podatek za granicą                     | 238               | -                 |
| - inne                                                            | 51                | -                 |
| <b>Stan na koniec okresu pozostałych rezerw krótkoterminowych</b> | <b>11 436</b>     | <b>8 299</b>      |
| - rezerwa na przewidywane koszty                                  | 6 870             | 1 849             |
| - rezerwa na straty na kontraktach                                | 350               | 700               |
| - na przewidywane koszty                                          | -                 | -                 |
| - rezerwa na naprawy gwarancyjne                                  | 1 382             | 4 399             |
| - rezerwa na premie                                               | 305               | 406               |
| - rezerwa na nie zapłacony podatek za granicą                     | 1 719             | 495               |
| - inne                                                            | 810               | 450               |

**Nota 24 - KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI**

|                                                         | Warunki oprocentowania                      | Termin spłaty | Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 |               |
|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------|--------------------------------------|---------------|
|                                                         |                                             |               | Stan na                              |               |
|                                                         |                                             |               | 01.01.2011                           | 31.12.2011    |
| <b>Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki</b>       |                                             |               |                                      |               |
| 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    | -                                    | -             |
| Kredyt bankowy - BRE Bank                               | WIBOR O/N+marża banku                       | 26-07-2012    | -                                    | 704           |
| Kredyt bankowy - Pekao S.A.                             | 6,37% w skali roku                          | 31.12.2013    | -                                    | 14 209        |
| Kredyt bankowy - ING                                    | 5,97% w skali roku                          | 25-04-2012    | -                                    | 9 860         |
| Kredyt w rachunku bieżącym PKO S.A. Kędzierzyn          | 6,87% w skali roku                          | 30.09.2012    | 1 036                                | 777           |
| Kredyt bankowy - ING                                    | WIBOR 1 m-c+marża banku                     | 15.11.2012    | 101                                  | 84            |
| Kredyt bankowy - ALIORBANK                              | WIBOR 1 m-c+marża banku                     | 19.12.2012    | 1 021                                | 319           |
| Kredyt bankowy - Pekao S.A.                             | 6,07 % w skali roku                         | 31.07.2012    | 5 523                                | 11 884        |
| Kredyt bankowy - SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. | 7,37 % w skali roku                         | 20.06.2013    | 943                                  | 943           |
| Kredyt bankowy - BSG                                    | WIBOR 3 m-ce+marża banku                    | 30-06-2012    | -                                    | 4 013         |
| Kredyt bankowy - ING                                    | WIBOR 1 m-c+marża banku                     | 28-02-2011    | 19                                   | -             |
| Kredyt bankowy - BSG                                    | WIBOR 3 m-ce+marża banku                    | 02-04-2012    | 5                                    | 233           |
| Kredyt bankowy - Śląski Bank Hipoteczny w Warszawie     | 4,14% w skali roku                          | 11.07.2017    | 128                                  | 137           |
| Kredyt bankowy - DEUTSCHE BANK                          | WIBOR 1 m-c+marża banku                     | 30.04.2013    | 617                                  | 617           |
| Kredyt w rachunku bieżącym - DEUTSCHE BANK              | WIBOR 1 m-c+marża banku                     | 31.03.2012    | 326                                  | 420           |
| Kredyt bankowy - BRE BANK SA                            | WIBOR dla 1 m-cznych depozytów +marża banku | 12.04.2012    | 1 500                                | 1 500         |
| Kredyt bankowy - BRE S.A. O/Częstochowa                 | WIBOR 1 m-c+marża banku                     | 31.12.2015    | 200                                  | 200           |
| Kredyt bankowy - DEUTSCHE BANK                          | WIBOR 1 m-c+marża banku                     | 17.01.2012    | -                                    | 1 375         |
| <b>RAZEM</b>                                            |                                             |               | <b>13 139</b>                        | <b>54 659</b> |

**Nota 25 - POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

|                               | 31.12.2011   | 31.12.2010   |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| - z tytułu emisji obligacji   | -            | -            |
| - leasing finansowy           | 3 390        | 4 483        |
| - dywidendy                   | 4            | 4            |
| - inne zobowiązania finansowe | 32           | 29           |
| <b>RAZEM</b>                  | <b>3 426</b> | <b>4 516</b> |

**Nota 26A - ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG**

|                                                                      | 31.12.2011     | 31.12.2010     |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZH S.A.</b>       | -              | -              |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                   | -              | -              |
| - do 12 miesięcy                                                     | -              | -              |
| - powyżej 12 miesięcy                                                | -              | -              |
| <b>b) wobec jednostek współzależnych</b>                             | -              | -              |
| <b>c) wobec jednostek stowarzyszonych Grupy Kapitałowej MZH S.A.</b> | -              | -              |
| <b>d) wobec znaczącego inwestora</b>                                 | -              | -              |
| <b>e) wobec jednostki dominującej</b>                                | -              | -              |
| <b>f) wobec pozostałych jednostek</b>                                | <b>171 648</b> | <b>187 598</b> |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                   | 171 648        | 187 598        |
| - do 12 miesięcy                                                     | 163 037        | 174 218        |
| - powyżej 12 miesięcy                                                | 8 611          | 13 380         |
| <b>RAZEM</b>                                                         | <b>171 648</b> | <b>187 598</b> |

**Nota 26B - ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (STRUKTURA WALUTOWA)**

|                              | 31.12.2011     | 31.12.2010     |
|------------------------------|----------------|----------------|
| <b>a) w walucie polskiej</b> | <b>125 393</b> | <b>144 869</b> |
| <b>b) w walutach obcych</b>  | <b>46 255</b>  | <b>42 729</b>  |
| - jednostka/waluta EUR       | 8 820          | 10 237         |
| wartość w zł                 | 38 956         | 40 541         |
| - jednostka/waluta LTL       | 161            | -              |
| wartość w zł                 | 205            | -              |
| - jednostka/waluta CZK       | 203            | -              |
| wartość w zł                 | 35             | -              |
| - jednostka/waluta CHF       | 1 546          | 205            |
| wartość w zł                 | 5 617          | 32             |
| - jednostka/waluta NOK       | 2 509          | 629            |
| wartość w zł                 | 1 424          | 1 989          |
| - jednostka/waluta ZAR       | 44             | 322            |
| wartość w zł                 | 18             | 163            |
| - jednostka/waluta GBP       | -              | 1              |
| wartość w zł                 | -              | 4              |
| <b>RAZEM</b>                 | <b>171 648</b> | <b>187 598</b> |

**Nota 26C - POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**

|                                                                      | 31.12.2011    | 31.12.2010    |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>a) wobec jednostek zależnych Grupy Kapitałowej MZH S.A.</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>b) wobec jednostkach współzależnych</b>                           | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>c) wobec jednostek stowarzyszonych Grupy Kapitałowej MZH S.A.</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>d) wobec znaczącego inwestora</b>                                 | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>e) wobec jednostki dominującej</b>                                | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>f) wobec pozostałych jednostkach</b>                              | <b>57 466</b> | <b>88 259</b> |
| - zaliczki otrzymane na dostawy                                      | 18 381        | 20 803        |
| - z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń             | 16 809        | 29 740        |
| - z tytułu wynagrodzeń                                               | 8 636         | 8 895         |
| - inne                                                               | 13 640        | 28 821        |
| w tym zobowiązania układowe PRInż                                    | 11 285        | 27 317        |
| <b>g) fundusze specjalne</b>                                         | <b>153</b>    | <b>725</b>    |
| <b>RAZEM</b>                                                         | <b>57 619</b> | <b>88 984</b> |

**Nota 26D - POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)**

|                              | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>a) w walucie polskiej</b> | <b>40 165</b>     | <b>80 478</b>     |
| <b>b) w walutach obcych</b>  | <b>17 454</b>     | <b>8 506</b>      |
| - jednostka/waluta USD       | 3 584             | 1 477             |
| wartość w zł                 | 12 248            | 4 378             |
| - jednostka/waluta EUR       | 778               | 1 042             |
| wartość w zł                 | 3 436             | 4 128             |
| - jednostka/waluta LTL       | 72                | -                 |
| wartość w zł                 | 92                | -                 |
| - jednostka/waluta CZK       | 937               | -                 |
| wartość w zł                 | 160               | -                 |
| - jednostka/waluta CHF       | 408               | -                 |
| wartość w zł                 | 1 482             | -                 |
| - jednostka/waluta NOK       | 64                | -                 |
| wartość w zł                 | 36                | -                 |
| - pozostałe waluty w zł      | -                 | -                 |
| <b>RAZEM</b>                 | <b>57 619</b>     | <b>88 984</b>     |

**Nota 27 - KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

|                                                  | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>a) bierne rozliczenia międzyokresowe</b>      | <b>21</b>         | <b>21</b>         |
| - koszty napraw gwarancyjnych                    | -                 | -                 |
| - rezerwa na przewidywane koszty                 | -                 | -                 |
| - inne                                           | 21                | 21                |
| <b>b) rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>  | <b>29 586</b>     | <b>95 038</b>     |
| - wycena długoterminowych kontraktów budowlanych | 13 314            | 49 657            |
| - umorzenie 40 % zobowiązań                      | 10 628            | 31 655            |
| w tym PRInż                                      | 10 116            | 30 984            |
| - nabyte wierzytelności                          | 4 820             | 13 480            |
| - zaliczki                                       | -                 | -                 |
| - inne                                           | 824               | 246               |
| <b>RAZEM</b>                                     | <b>29 607</b>     | <b>95 059</b>     |

**Nota 28 - ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO**

|                                                       | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego - kraj      | 1 750             | 1 232             |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego - zagranica | -                 | -                 |
| <b>RAZEM</b>                                          | <b>1 750</b>      | <b>1 232</b>      |

### 3.11.6 Przychody i koszty

#### Nota 29A - PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY - struktura branżowa

|                                 | 31.12.2011     | 31.12.2010     |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| <b>a) kraj</b>                  | <b>641 559</b> | <b>694 960</b> |
| - budowlano - montażowa         | 545 542        | 636 870        |
| - w tym od spółek powiązanych   | -              | -              |
| - wyroby produkcji przemysłowej | 39 157         | 14 633         |
| - w tym od spółek powiązanych   | -              | -              |
| - usługi produkcji przemysłowej | 25 715         | 17 309         |
| - w tym od spółek powiązanych   | -              | -              |
| - usługi sprzętowe              | 5 964          | 4 569          |
| - w tym od spółek powiązanych   | -              | -              |
| - usługi transportowe           | 804            | 351            |
| - w tym od spółek powiązanych   | -              | -              |
| - pozostałe usługi              | 16 829         | 14 480         |
| - w tym od spółek powiązanych   | -              | -              |
| - towary                        | 1 853          | 1 987          |
| - w tym od spółek powiązanych   | -              | -              |
| - materiały                     | 5 695          | 4 761          |
| - w tym od spółek powiązanych   | -              | -              |
| <b>b) eksport</b>               | <b>288 357</b> | <b>196 309</b> |
| - budowlano - montażowa         | 150 208        | 88 850         |
| - w tym od spółek powiązanych   | -              | -              |
| - wyroby produkcji przemysłowej | 133 977        | 100 819        |
| - w tym od spółek powiązanych   | -              | -              |
| - usługi produkcji przemysłowej | 4 010          | 6 608          |
| - w tym od spółek powiązanych   | -              | -              |
| - usługi sprzętowe              | -              | -              |
| - w tym od spółek powiązanych   | -              | -              |
| - usługi transportowe           | -              | -              |
| - w tym od spółek powiązanych   | -              | -              |
| - pozostałe usługi              | 51             | -              |
| - w tym od spółek powiązanych   | -              | -              |
| - towary                        | -              | -              |
| - w tym od spółek powiązanych   | -              | -              |
| - materiały                     | 111            | 32             |
| - w tym od spółek powiązanych   | -              | -              |
| <b>RAZEM</b>                    | <b>929 916</b> | <b>891 269</b> |

#### Nota 29B - PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY- struktura geograficzna

|                                             | 31.12.2011     | 31.12.2010     |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>A) Przychody ze sprzedaży w kraju</b>    | <b>641 559</b> | <b>694 960</b> |
| <b>B) Przychody ze sprzedaży za granicą</b> | <b>288 357</b> | <b>196 309</b> |
| KRAJE UNII EUROPEJSKIEJ                     | 268 716        | 196 445        |
| POZOSTAŁE KRAJE                             | 19 641         | (136)          |
| <b>RAZEM</b>                                | <b>929 916</b> | <b>891 269</b> |

**Nota 30A - KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW**

|                                                                  | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Koszty rodzajowe</b>                                          |                   |                   |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych                          | 20 060            | 20 537            |
| Amortyzacja wartości niematerialnych                             | 524               | 777               |
| Koszty świadczeń pracowniczych                                   | 249 827           | 221 175           |
| Zużycie surowców, materiałów i energii                           | 338 105           | 273 527           |
| Koszty usług obcych                                              | 348 562           | 436 182           |
| Koszty podatków i opłat                                          | 11 410            | 10 077            |
| Pozostałe koszty                                                 | 15 898            | 12 073            |
| <b>Koszty według rodzaju razem</b>                               | <b>984 386</b>    | <b>974 348</b>    |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych     | (10 433)          | (34 108)          |
| Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby (wielkość ujemna) | (63 396)          | (62 141)          |
| Koszty ogólnego zarządu (wartość ujemna)                         | (50 970)          | (45 841)          |
| Koszty sprzedaży (wartość ujemna)                                | (641)             | (513)             |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>                   | <b>858 946</b>    | <b>831 745</b>    |
| <b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>                  | <b>5 970</b>      | <b>5 234</b>      |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>        | <b>864 916</b>    | <b>836 979</b>    |

**Nota 30B - KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH**

|                                                      | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Koszty wynagrodzeń                                   | 209 286           | 181 870           |
| Koszty ubezpieczeń społecznych                       | 33 611            | 32 300            |
| Koszty z tytułu programów określonych składek        | -                 | -                 |
| Koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 2                 | 13                |
| Koszty świadczeń emerytalnych                        | 549               | 473               |
| Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych             | 6 379             | 6 519             |
| <b>RAZEM</b>                                         | <b>249 827</b>    | <b>221 175</b>    |

**Nota 31 - POZOSTAŁE PRZYCHODY**

|                                                                | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>       | <b>1 535</b>      | <b>4 508</b>      |
| <b>2. Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy</b>            | <b>9 483</b>      | <b>6 409</b>      |
| a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze                  | 1 098             | 1 979             |
| b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania                             | 2 257             | 1 720             |
| c. odpisy aktualizujące:                                       | 6 128             | 2 710             |
| - na należności z tytułu dostaw i usług                        | 2 452             | 680               |
| - na pozostałe należności                                      | 255               | 156               |
| - na zapasy                                                    | 162               | 99                |
| - z tytułu zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych        | 3 259             | 1 775             |
| <b>3. Inne przychody</b>                                       | <b>39 054</b>     | <b>13 320</b>     |
| - zwrot zasądzonych kosztów sądowych                           | 370               | 482               |
| - otrzymane kary umowne i odszkodowania                        | 1 514             | 1 235             |
| - odszkodowania z tytułu zdarzeń losowych                      | 590               | 1 359             |
| - umorzenie zobowiązań układowych                              | 30 117            | 5 954             |
| - przychody z inwestycji w nieruchomościach                    | 1 644             | 1 980             |
| - zrzeczenie się wierzytelności - ugody                        | -                 | 1 429             |
| - przychody z tytułu zapłaty wykupionych wierzytelności obcych | 3 114             | -                 |
| - inne                                                         | 1 705             | 881               |
| <b>RAZEM</b>                                                   | <b>50 072</b>     | <b>24 237</b>     |

**Nota 32 - POZOSTAŁE KOSZTY**

|                                                            | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>2. Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy</b>         | <b>19 971</b>     | <b>10 854</b>     |
| a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze              | 3 208             | 2 274             |
| b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania                         | 8 178             | 2 180             |
| c. odpisy aktualizujące:                                   | 8 585             | 6 400             |
| - na należności z tytułu dostaw i usług                    | 5 826             | 5 460             |
| - na pozostałe należności                                  | 381               | 338               |
| - na zapasy                                                | 662               | 82                |
| - z tytułu wyceny wartości nieruchomości inwestycyjnych    | 1 716             | 520               |
| <b>3. Inne koszty</b>                                      | <b>5 980</b>      | <b>6 774</b>      |
| - opłaty i koszty sądowe, grzywny                          | 500               | 571               |
| - odszkodowania i kary umowne                              | 635               | 827               |
| - koszty działalności socjalno-bytowej                     | 236               | 378               |
| - koszty z tytułu skutków zdarzeń losowych                 | 22                | 1 684             |
| - darowizny                                                | 26                | 116               |
| - koszty inwestycji w nieruchomości                        | 1 694             | 2 026             |
| - koszty likwidacji środków trwałych                       | 57                | 635               |
| - inne                                                     | 2 810             | 537               |
| <b>RAZEM</b>                                               | <b>25 951</b>     | <b>17 628</b>     |

**Nota 33 - PRZYCHODY FINANSOWE**

|                                                           | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1. Dywidendy i udziały w zyskach</b>                   | <b>62</b>         | <b>119</b>        |
| <b>2. Odsetki</b>                                         | <b>1 437</b>      | <b>3 885</b>      |
| - z rachunków bankowych i lokat                           | 1 020             | 1 217             |
| - od kaucji pieniężnych                                   | 15                | 140               |
| - z tytułu udzielonych pożyczek                           | -                 | -                 |
| - pozostałe odsetki                                       | 402               | 2 528             |
| <b>3. Zysk ze zbycia inwestycji</b>                       | <b>415</b>        | <b>-</b>          |
| <b>4. Zyski z tytułu różnic kursowych</b>                 | <b>4 907</b>      | <b>422</b>        |
| - zrealizowanych                                          | 3 675             | -                 |
| - wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań     | 1 232             | 422               |
| <b>5. Rozwiązane odpisy aktualizujące</b>                 | <b>87</b>         | <b>149</b>        |
| - z tytułu naliczonych odsetek                            | 87                | 149               |
| - wartość udziałów / akcji                                | -                 | -                 |
| - pozostałe                                               | -                 | -                 |
| <b>6. Zyski z tytułu zmian wartości godziwej (wycena)</b> | <b>-</b>          | <b>444</b>        |
| - aktywów finansowych (akcje notowane na giełdzie)        | -                 | -                 |
| - instrumentów pochodnych                                 | -                 | 444               |
| <b>7. Inne przychody finansowe</b>                        | <b>60</b>         | <b>216</b>        |
| <b>RAZEM</b>                                              | <b>6 968</b>      | <b>5 235</b>      |

**Nota 34 - KOSZTY FINANSOWE**

|                                                       | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1. Odsetki</b>                                     | <b>3 689</b>      | <b>1 616</b>      |
| - od kredytów                                         | 2 564             | 1 008             |
| - od pożyczek                                         | -                 | 79                |
| - od zobowiązań                                       | 120               | 179               |
| - od poręczeń i gwarancji                             | 15                | -                 |
| - budżetowe                                           | 53                | 37                |
| - od umów leasingu                                    | 588               | 181               |
| - inne                                                | 349               | 132               |
| <b>2. Strata ze zbycia inwestycji</b>                 | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>3. Straty z tytułu różnic kursowych</b>            | <b>-</b>          | <b>2 525</b>      |
| - zrealizowanych                                      | -                 | 2 525             |
| - wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań | -                 | -                 |
| <b>4. Utworzone odpisy aktualizujące z tytułu</b>     | <b>15</b>         | <b>123</b>        |
| - naliczonych odsetek                                 | 15                | 123               |
| - wartość udziałów / akcji                            | -                 | -                 |
| <b>5. Straty z tytułu zmian wartości godziwej</b>     | <b>551</b>        | <b>79</b>         |
| - aktywów finansowych (akcje notowane na giełdzie)    | 551               | 79                |
| - instrumentów pochodnych                             | -                 | -                 |
| <b>6. Inne koszty finansowe</b>                       | <b>1 464</b>      | <b>3 325</b>      |
| - spłata poręczeń warunkowych                         | 280               | -                 |
| - koszty z tytułu instrumentów pochodnych             | -                 | 1 434             |
| - rezerwa na przewidywane koszty                      | -                 | 384               |
| - gwarancje należytego wykonania i gwarancje wadialne | 698               | 433               |
| - inne                                                | 486               | 1 074             |
| <b>RAZEM</b>                                          | <b>5 719</b>      | <b>7 668</b>      |

**Nota 35 - Podatek dochodowy**

|                                                   | 31.12.2011   | 31.12.2010   |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>A. Wykazany w rachunku zysków i strat</b>      | <b>9 101</b> | <b>3 850</b> |
| 1. Bieżący                                        | 5 255        | 8 888        |
| 2. Odroczone                                      | 2 395        | (5 293)      |
| - zmiana stanu aktywów                            | 48           | (4 842)      |
| - zmiana stanu rezerw                             | 2 347        | (451)        |
| 3. Rezerwa na podatek za granicą                  | 1 451        | 255          |
| <b>B. Wykazany w innych całkowitych dochodach</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>RAZEM</b>                                      | <b>9 101</b> | <b>3 850</b> |

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

**Nota 36A - Zmiana stanu rezerw**

|                                                                        | 31.12.2011   | 31.12.2010   |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>A. Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>          | <b>5 403</b> | <b>5 234</b> |
| - zmiana stanu rezerw długoterminowych                                 | 44           | 1 627        |
| - zmiana stanu rezerw krótkoterminowych                                | 5 359        | 3 607        |
| <b>B. Korekty</b>                                                      | <b>227</b>   | <b>913</b>   |
| - zmiana rezerwy na nie zapłacony podatek za granicą (wskutek zapłaty) | 227          | 913          |
| - pozostałe                                                            | -            | -            |
| <b>C. Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>       | <b>5 630</b> | <b>6 147</b> |

**Nota 36B - Zmiana stanu należności**

|                                                                          | 31.12.2011     | 31.12.2010      |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| <b>A. Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>            | <b>(3 919)</b> | <b>67 344</b>   |
| - zmiana stanu należności długoterminowych                               | (425)          | 563             |
| - zmiana stanu należności krótkoterminowych                              | (3 494)        | 66 781          |
| <b>B. Korekty</b>                                                        | <b>(7)</b>     | <b>(708)</b>    |
| - zmiana stanu należności z tytułu dywidend                              | -              | -               |
| - zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | (7)            | (708)           |
| <b>C. Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>         | <b>3 926</b>   | <b>(66 636)</b> |

**Nota 36C - Zmiana stanu zobowiązań**

|                                                                       | 31.12.2011      | 31.12.2010    |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|
| <b>A. Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>         | <b>(73 929)</b> | <b>22 220</b> |
| - zmiana stanu zobowiązań długoterminowych                            | (23 484)        | 27 412        |
| - zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych                           | (47 315)        | (1 404)       |
| - zmiana stanu pozostałych długoterminowych zobowiązań finansowych    | (2 040)         | (2 626)       |
| - zmiana stanu pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych   | (1 090)         | (1 162)       |
| <b>B. Korekty</b>                                                     | <b>2 098</b>    | <b>4 393</b>  |
| - zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu                           | 3 133           | 4 087         |
| - zmiana stanu zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych            | -               | 444           |
| - zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych | (815)           | (161)         |
| - pozostałe                                                           | (220)           | 23            |
| <b>C. Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>      | <b>(71 831)</b> | <b>26 613</b> |

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

Prezes Zarządu  
Bogusław Bobrowski  
30 kwietnia 2012 r .....



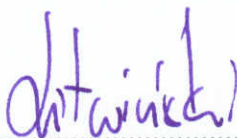
Data i podpis

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