



MOSTOSTAL Zabrze

Holding S.A.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
MOSTOSTAL ZABRZE-HOLDING S.A.
ZA ROK 2011

- kwiecień 2012 -

1. Oświadczenia Zarządu	4
2. Informacje o organach zarządzających i nadzorujących Emitenta	4
3. Informacja o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Emitenta wraz z opisem Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, opisem zmian w organizacji Grupy oraz podaniem ich przyczyn	5
4. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne oraz opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w 2011 r. Inwestycje planowane w 2012 r.	8
5. Charakterystyka polityki w zakresie rozwoju Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze	8
6. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach	9
7. Informacje o rynkach zbytu z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi	11
8. Wyniki ekonomiczno-finansowe spółki oraz czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności za 2011 r. lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.....	13
9. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	14
10. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	16
11. Czynniki ryzyka i zagrożeń wraz z określeniem stopnia narażenia na nie Grupy Kapitałowej Emitenta	16
12. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem	16
13. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze, w tym umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami, umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	18
13.1 Znaczące kontrakty	18
13.2 Inne umowy	23
13.3 Umowy ubezpieczenia.....	25
13.4 Umowy współpracy i kooperacji:.....	25
13.5 Umowy zawarte po dniu bilansowym.....	25
13.6 Inne umowy zawarte po dniu bilansowym	26
13.7 Umowy ubezpieczenia po dniu bilansowym	27
14. Informacja dotycząca istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi	27
15. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....	28
16. Informacje o udzielonych pożyczkach w tym pożyczkach udzielonych podmiotom powiązanym...	28
17. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach w tym poręczeniach i gwarancjach udzielonych jednostkom powiązanym	29
18. Opis pozostałych istotnych pozycji pozabilansowych.....	30
19. Emisja papierów wartościowych.....	30
20. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	30
21. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi	31
22. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej	33
23. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.....	35
24. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidującymi rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej	

przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.....	35
25. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Emitenta wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym	35
26. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	37
27. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym) w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	38
28. Informacje o systemie kontroli programów pracowniczych.....	38
29. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	38
30. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	38
30.1 Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.....	38
30.2 Wskazanie w jakim zakresie Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego	39
30.3 Opis głównych cech stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....	39
30.4 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.....	40
30.5 Osoby posiadające papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne	40
30.6 Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu	41
30.7 Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych	41
30.8 Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	41
30.9 Zasady zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta.....	42
30.10 Sposób działania walnego zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.....	42
30.11 Skład osobowy i zmiany, jakie w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Emitenta oraz ich komitetów.....	45

1. Oświadczenia Zarządu

Zarząd Mostostal Zabrze-Holding S.A. w składzie:

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

oświadcza, iż zgodnie z jego najlepszą wiedzą, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze (Grupa) za okres 12 miesięcy 2011 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Oświadczamy również, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze za okres 12 miesięcy 2011 roku – Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

2. Informacje o organach zarządzających i nadzorujących 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 rezygnacje z pełnionych 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 Pana 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. Informacja o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Emitenta wraz z opisem Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, opisem zmian w organizacji Grupy oraz podaniem ich przyczyn

Mostostal Zabrze Holding S.A. jest Spółką Dominującą Grupy Kapitałowej, w skład której według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodziło 10 spółek zależnych.

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

Poniżej podano udział Spółki Dominującej w podmiotach bezpośrednio zależnych na dzień 31 grudnia 2011 r. wraz z uwzględnieniem zmian w tych udziałach w poszczególnych okresach.

Lp.	Nazwa spółki	Skrócona nazwa użyta w raporcie	Kapitał zakładowy na 01.01.2011	Kapitał zakładowy na 31.12.2011	Udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym na 01.01.2011 (%)	Udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym na 31.12.2011 (%)	Udział Spółki Dominującej w walnym zgromadzeniu na 31.12.2011 (%)	Aktualny udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym (%)
1.	Mostostal Zabrze Konstrukcje Przemysłowe S.A. (dawniej: Mostostal Zabrze-Zakład Produkcji Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Przemysłowych Sp. z o.o.)	ZPK	2 300 000	2 300 000	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
2.	Mostostal Zabrze Zakład Montażowo-Produkcyjny "Czechowice" Sp. z o.o.	ZMP Czechowice	1 569 600	1 569 600	99,64%	99,77%	99,77%	99,77%
3.	Mostostal Zabrze Zakład Montażowo-Produkcyjny "Katowice" Sp. z o.o.	ZMP Katowice	1 864 400	1 864 400	99,55%	99,55%	99,55%	99,55%
4.	Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich Spółka Akcyjna – Holding w Katowicach	PRInż	1 250 897	1 250 897	99,45%	99,45%	99,45%	99,45%
5.	Ocykownia "Mostostal MET" Sp. z o.o.	Ocykownia	8 600 000	8 600 000	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
6.	Mostostal Kędzierzyn Spółka Akcyjna Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze	Mostostal Kędzierzyn	4.600.000	4 600 000	94,55%	94,55%	94,55%	94,55%
7.	Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A.**	GPBP	2 282 000	2 282 000	85,61%	85,61%	85,61%	85,61%
8.	Mostostal Zabrze Zakład Montażowo-Produkcyjny "Pokój" Sp. z o.o.	ZMP Pokój	1 220 000	1 220 000	93,28%	93,48%	93,48%	93,48%
9.	Mostostal Zabrze-Zakład Montażowo-Produkcyjny „Częstochowa” Sp. z o.o.	ZMP Częstochowa	1 511 900	1 511 900	72,24%	76,30%	76,30%	76,30%
10.	Przedsiębiorstwo Inżynierskie Biprohut Sp. z o.o.***	Biprohut	3 300 900	3 300 900	62,16%	62,16%	51,46%	62,16%

Tabela 1. Zestawienie spółek zależnych Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze.

* w skład Grupy Kapitałowej PRInż na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodziły następujące spółki:

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

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

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

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

Spółki zależne z pozycji 1-10 podlegają konsolidacji pełnej.

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

Na początku sierpnia 2011 r. PRInż dokonał zbycia wydzielonej i zorganizowanej części przedsiębiorstwa PRInż w postaci samodzielnego Wydziału Inwestycji i Zarządzania Majątkiem poprzez wniesienie jej aportem do spółki zależnej PRInż Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Niniejszy aport obejmuje zespół składników materialnych i niematerialnych, w tym zobowiązań, przeznaczonych do realizacji zadań z zakresu eksploatacji oraz zarządzania majątkiem, a także odrębny rachunek bankowy. Wkład niepieniężny stanowi głównie szereg nieruchomości. Łączna wartość aportu wynosi 76.161.440,00 zł. Nowo utworzony podmiot jest w 100% zależny od spółki PRInż. Kapitał zakładowy wynosi 76.166.400,00 zł co stanowi 1.523.328 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Udziały zostały w całości pokryte (raport bieżący nr 110/2011 z dnia 03 sierpnia 2011 r.).

W roku 2011 Emitent podjął decyzję o zwiększeniu swojego zaangażowania w następujących spółkach zależnych: ZMP Pokój, ZMP Czechowice oraz ZMP Częstochowa.

- ZMP Pokój - 5 udziałów, co stanowi 0,2% udziału w kapitale zakładowym spółki,
- ZMP Czechowice - 21 udziałów, co stanowi 0,13% udziału w kapitale zakładowym spółki,
- ZMP Częstochowa - 614 udziałów, co stanowi 4,06% udziału w kapitale zakładowym spółki.

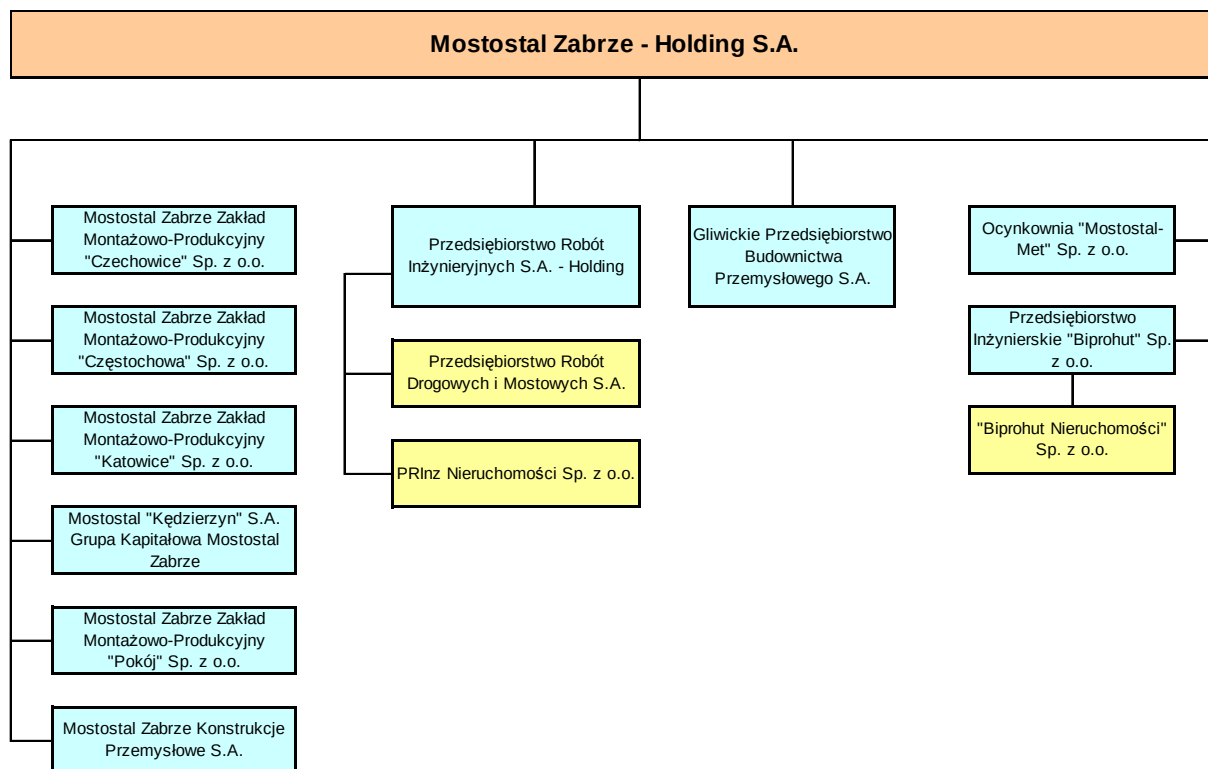
Łączna wartość środków przeznaczonych przez Emitenta na inwestycje kapitałowe w 2011 r. wyniosła 256,5 tys. zł. Powyższe transakcje są elementem polityki Emitenta w zakresie stałego zwiększania udziałów w spółkach zależnych w celu ich całkowitego przejęcia.

Stan postępowań upadłościowych z możliwością zawarcia układu w spółkach zależnych:

W 2011 r. trzy spółki zależne będące w trakcie postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu z wierzycielami tj. PRInż, ZMP Katowice i ZMP Pokój terminowo regulowały zobowiązania układów zawartych z wierzycielami. W okresie sprawozdawczym spółka ZMP Katowice spłaciła ostatnią ratę układową i w sierpniu 2011 r. złożyła wniosek w sądzie o wydanie postanowienia o wykonanie układu. Wydanie przez sąd przedmiotowego postanowienia nastąpiło po dniu bilansowym, tj. w dniu 26 marca 2012 r.

Po dniu bilansowym miała również miejsce spłata ostatniej raty układowej przez spółkę zależną PRInż. Tym samym spółka ta zrealizowała ostatni etap rozliczeń z wierzycielami wykonując zobowiązania układu zawartego w dniu 30 września 2009 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej Emitenta przedstawia się następująco:



4. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne oraz opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w 2011 r. Inwestycje planowane w 2012 r.

Opis inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w 2011 roku ujęto w pkt. 3 niniejszego Sprawozdania.

Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne oraz nieruchomości inwestycyjne wyniosły w 2011 roku 19.480 tys. zł. Nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej dotyczyły głównie:

- zakupu maszyn i urządzeń na łączną kwotę 9.257 tys. zł,
- budynku i budowli na łączną kwotę 5.593 tys. zł,
- nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 1.079 tys. zł.

Łączne nakłady inwestycyjne planowane na 2012 r. to 20 mln zł. Źródłem finansowania inwestycji w 2012 r. będą głównie środki własne oraz kapitał zewnętrzny.

5. Charakterystyka polityki w zakresie rozwoju Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze

Rozwój Grupy Kapitałowej będzie przebiegał w kierunku większego komplementarnego zaangażowania spółek w poszczególne realizowane kontrakty.

Współpraca spółek powinna przebiegać w sferze operacyjnej oraz finansowej.

Zaangażowanie w poszczególne projekty będzie poprzedzone analizą ich zgodności z przyjętą strategią i rodzajem branży, w której dane spółki działają.

Rozważane jest połączenie niektórych spółek w celu efektywniejszego wykorzystania posiadanych przez Grupę zasobów, skutkujące również uzyskaniem dodatkowych przewag konkurencyjnych w wybranych obszarach działalności.

6. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

Podstawowym zakresem działalności Spółki Dominującej Mostostal Zabrze – Holding S.A. jest kompleksowe wykonawstwo obiektów oraz podwykonawstwo robót specjalistycznych w ramach szeroko rozumianej branży przemysłowej i energetycznej, obiektów użyteczności publicznej, obiektów ochrony środowiska oraz obiektów mostowych.

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

Grupa Mostostal Zabrze oferuje specjalistyczne roboty w następujących dziedzinach:

- Budownictwo

- a) *przemysłowe* – wykonawstwo kompletnych obiektów, urządzeń i instalacji przemysłowych, ciągów technologicznych oraz ich modernizacja (głównie, hutnictwo, energetyka, ochrona środowiska, chemia i petrochemia, przemysł maszynowy, motoryzacyjny i spożywczy),
- b) *ogólne* – wznoszenie kompletnych obiektów i budynków:
 - obiekty użyteczności publicznej,
 - budynki biurowe,
 - budynki i centra handlowo – usługowe,
 - budynki mieszkalne,
- c) *inżynierskie* - budowa mostów, wiaduktów, kładek,
- d) *obiekty ochrony środowiska* – oczyszczalnie ścieków, spalarnie odpadów, sieci wodno – kanalizacyjne, zakłady utylizacji odpadów,
- e) *specjalistyczne* – budowa masztów i wież, kolei linowych oraz wyciągów narciarskich,
- f) *drogownictwo*.

- Produkcja

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

- Pozostałe

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

Do znaczących kontraktów realizowanych w 2011 r. przez Grupę Kapitałową Mostostal Zabrze należy zaliczyć:

- budowa zakładu do produkcji wodoru dla Air Products Nederlanden B.V. w Rotterdamie (Holandia) – montaż mechaniczny M1, kontrakt realizowany przez Emitenta. Wartość przychodów ze sprzedaży w 2011 r. wyniosła 62.668 tys. zł, co stanowiło 6,7% przychodów ze sprzedaży ogółem,
- wykonanie i montaż całości konstrukcji dachu z pokryciem oraz całościowe wykonanie i montaż pokrycia fasady Stadionu Narodowego w Warszawie, kontrakt realizowany przez Emitenta. Wartość przychodów ze sprzedaży w 2011 r. wyniosła 44.431 tys. zł, co stanowiło 4,8% przychodów ze sprzedaży ogółem,
- zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych związanych z budową kotła opalanego biomasą w Elektrowni Szczecin, kontrakt realizowany przez Emitenta. Wartość przychodów ze sprzedaży w 2011 r. wyniosła 43.414 tys. zł, co stanowiło 4,7% przychodów ze sprzedaży ogółem,
- zadaszenie widowni oraz niezbędna infrastruktura techniczna Stadionu Śląskiego w Chorzowie, kontrakt realizowany przez Emitenta. Wartość przychodów ze sprzedaży w 2011 r. wyniosła 43.021 tys. zł, co stanowiło 4,6% przychodów ze sprzedaży ogółem,
- montaż konstrukcji wsporczej kotła, montaż kanałów i instalacji odazotowania spalin w elektrowni Maasvlakte w Holandii, kontrakt realizowany przez Emitenta. Wartość przychodów ze sprzedaży w 2011 r. wyniosła 24.281 tys. zł, co stanowiło 2,6% przychodów ze sprzedaży ogółem,
- budowa galerii handlowej Odrzańskie Ogrody w Kędzierzynie-Koźlu przy ul. Armii Krajowej, kontrakt realizowany przez Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A. Wartość przychodów ze sprzedaży w 2011 r. wyniosła 21.281 tys. zł, co stanowiło 2,3% przychodów ze sprzedaży ogółem,
- budowa odcinka autostrady A-1 od węzła "Sośnica" do węzła "Maciejów" (z węzłem) w ramach zadania: Budowa węzła "Sośnica" na skrzyżowaniu autostrad A-1 i A-4 wraz z odcinkiem autostrady A-1 "Sośnica - Maciejów" (z węzłem) od km 510+530 do km 518+734,34. Przebudowa drogi wojewódzkiej nr 384 na odcinku Dzierżoniów-Łagiewniki, kontrakt realizowany przez podmiot z Grupy Kapitałowej – Przedsiębiorstwo Robót Drogowych i Mostowych S.A. Wartość przychodów ze sprzedaży w 2011 r. wyniosła 20.834 tys. zł, co stanowiło 2,24% przychodów ze sprzedaży ogółem,
- montaż kotła i instalacji oczyszczania gazu w spalarni odpadów w Ruhleben (Niemcy), kontrakt realizowany przez Emitenta. Wartość przychodów ze sprzedaży w 2011 r. wyniosła 19.586 tys. zł, co stanowiło 2,1% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Kontrakty zawarte w 2011 r. zostały szczegółowo przedstawione w części dotyczącej znaczących umów – pkt 13 niniejszego Sprawozdania.

Podział przychodów ze sprzedaży produktów towarów i materiałów za 2011 r. w porównaniu z 2010 r. przedstawia nota 29 A i 29 B Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

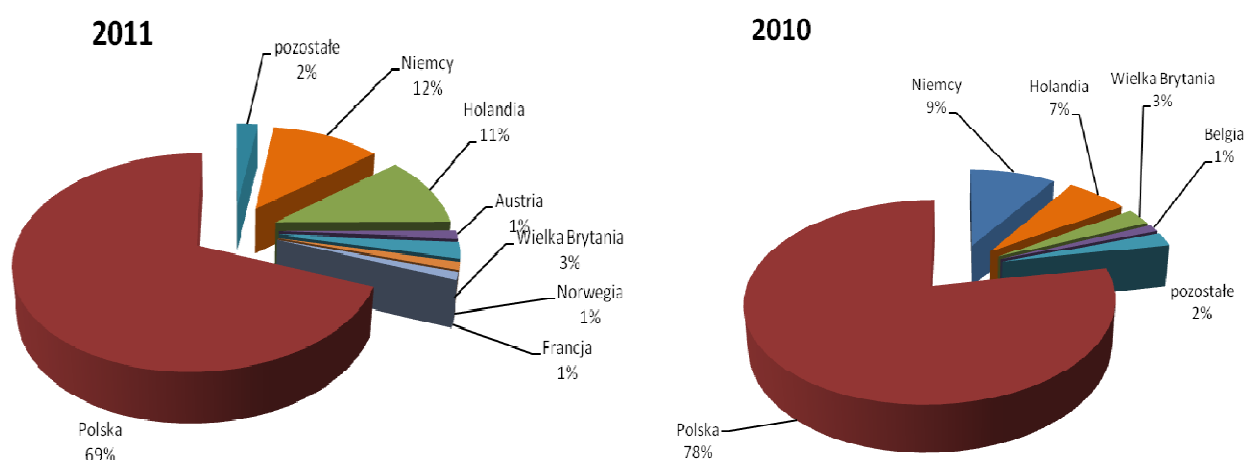
7. Informacje o rynkach zbytu z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w 2011 roku wyniosły **929.916 tys. zł** i były o 4% wyższe od przychodów ze sprzedaży uzyskanych w 2010 r.

Struktura geograficzna sprzedaży Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze

Sprzedaż Grupy Kapitałowej uzyskana na rynku krajowym w 2011 r. wyniosła 641.559 tys. zł i była o 8% niższa od sprzedaży krajowej uzyskanej w ubiegłym roku. Udział sprzedaży krajowej w przychodach ze sprzedaży ogółem wyniósł 69%.

Wielkość eksportu w 2011 r. kształtowała się na poziomie 288.357 tys. zł i była wyższa o 47% niż w 2010 r. Tym samym udział sprzedaży eksportowej w 2011 r. w przychodach ze sprzedaży wyniósł 31%.

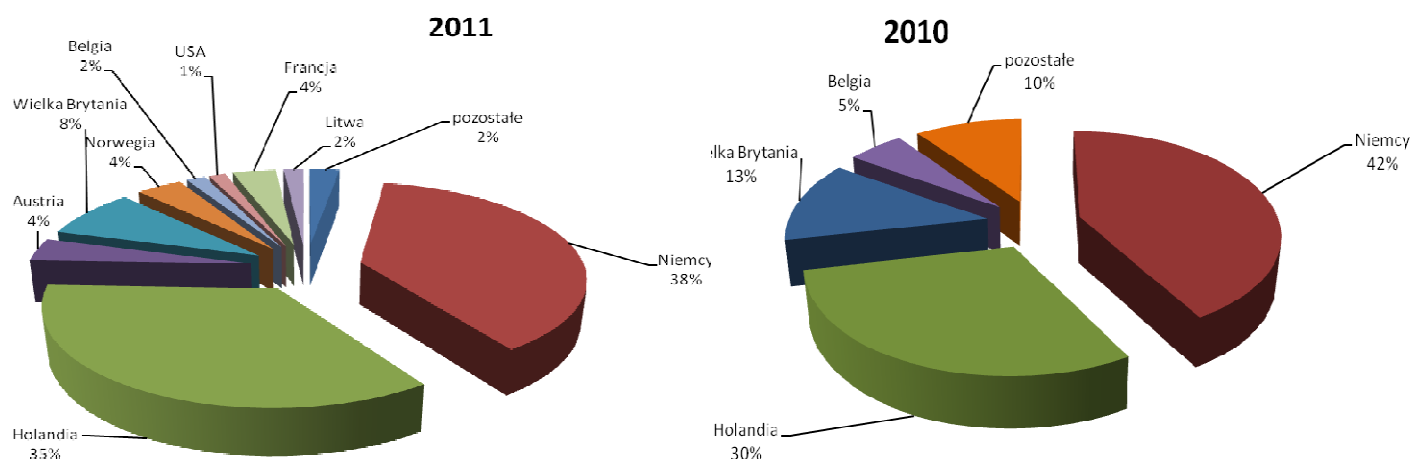


Struktura sprzedaży eksportowej Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze

Ważniejszymi rynkami eksportowymi dla Grupy Kapitałowej w 2011 r. były:

- Niemcy 38% sprzedaży eksportowej,
- Holandia 35% sprzedaży eksportowej,
- Wielka Brytania 8% sprzedaży eksportowej,
- Austria 4% sprzedaży eksportowej,
- Norwegia 4% sprzedaży eksportowej,
- Francja 4% sprzedaży eksportowej.

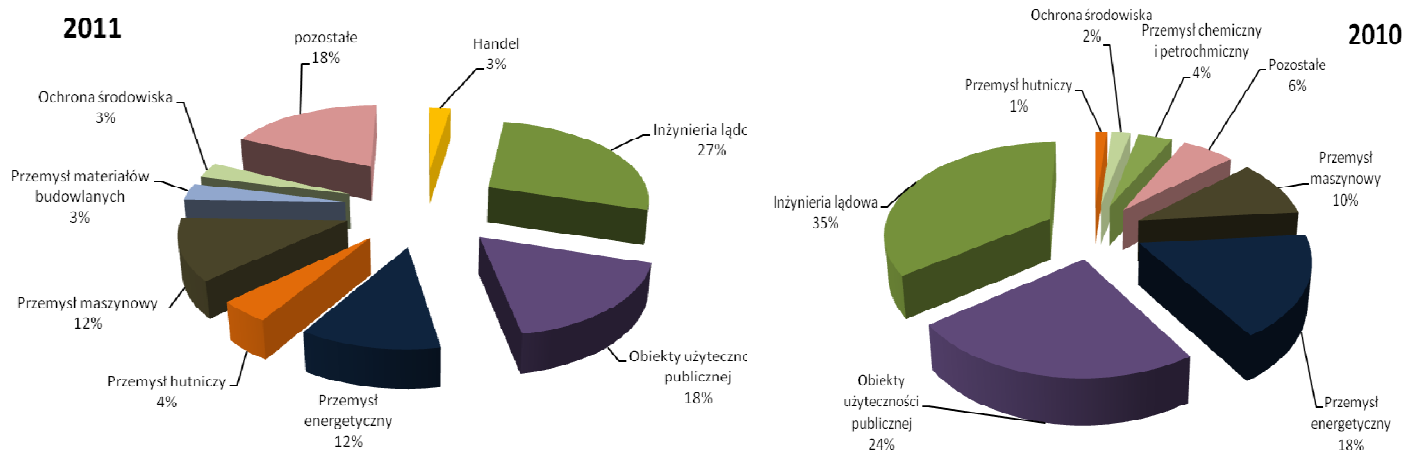
Poza wspomnianymi rynkami spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej działały między innymi w Belgii, na Litwie oraz w USA.



Struktura branżowa sprzedaży Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze

W 2011 r. w portfelu zamówień Grupy Kapitałowej dominowały kontrakty dla inżynierii lądowej (27%), obiekty użyteczności publicznej (18%), przemysłu energetycznego (12%) oraz przemysłu maszynowego (12%).

Dla porównania, w 2010 r. w portfelu zamówień Grupy Kapitałowej dominowały kontrakty dla inżynierii lądowej (35%), obiekty użyteczności publicznej (24%), przemysłu energetycznego (18%) oraz przemysłu maszynowego (10%).



Istotni odbiorcy i dostawcy

Udział żadnego z odbiorców oraz dostawców materiałów, towarów i usług nie przekroczył 10% w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży, tym samym Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze nie jest uzależniona od konkretnych dostawców i odbiorców.

8. Wyniki ekonomiczno-finansowe spółki oraz czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności za 2011 r. lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

Skonsolidowane wyniki finansowe uzyskane przez Grupę Kapitałową Mostostal Zabrze w 2011 r. w porównaniu z wynikami za 2010 r. przedstawia poniższa tabela.

	w tys. zł		
	2011	2010	2011/2010
Przychody ze sprzedaży	929 916	891 269	104%
Wynik brutto ze sprzedaży	65 000	54 290	120%
Koszty ogólnego zarządu	50 970	45 841	111%
Wynik na sprzedaży	13 389	7 936	169%
Wynik z działalności operacyjnej	37 510	14 545	258%
Wynik brutto	38 759	12 112	320%
Podatek dochodowy	9 101	3 850	236%
Wynik netto	29 658	8 262	359%
Wynik netto przynależny akcjonariuszom spółki	27 855	6 680	417%
Całkowite dochody netto przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	27 855	4 965	561%

Tabela 2 Podstawowe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze za lata 2010 i 2011 r.

W 2011 r. Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze odnotowała przychody ze sprzedaży na poziomie 929.916 tys. zł, co w porównaniu z przychodami ze sprzedaży uzyskanymi w 2010 roku oznacza wzrost o 38.647 zł, tj. o 4%.

Zysk brutto ze sprzedaży uzyskany przez Grupę Kapitałową w 2011 r. wyniósł 65.000 tys. zł, tym samym marża brutto na sprzedaży wyniosła 7%.

Po pokryciu kosztów ogólnego zarządu, które wyniosły 50.970 tys. zł oraz kosztów sprzedaży w wysokości 641 tys. zł, Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze zanotowała w 2011 r. zysk na sprzedaży na poziomie 13.389 tys. zł, odnotowując wzrost wyniku na tym poziomie o 69% w porównaniu z rokiem poprzednim.

Istotny wpływ na poziom wyników uzyskanych przez Grupę Kapitałową na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej w 2011 r. miały:

- przychody z tytułu umorzenia zobowiązań układowych w kwocie 30.117 tys. zł,
- przychody z tytułu zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych oraz odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności i zapasów w łącznej wysokości 6.128 tys. zł,
- koszty z tytułu utworzenia odpisów aktualizujących wartość należności i zapasów, a także rezerw na zobowiązania i świadczenia pracownicze oraz odpisy z tytułu wyceny wartości nieruchomości inwestycyjnych w łącznej wysokości 19.971 tys. zł.

Zysk z działalności operacyjnej w prezentowanym okresie ukształtował się na poziomie 37.510 tys. zł i był wyższy o 22.965 mln zł niż w 2010 r. Jednocześnie wynik brutto wyniósł 38.759 tys. zł.

W 2011 r. skonsolidowany zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki Dominującej oraz całkowite dochody netto przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej wyniosły 27.855 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa Kapitałowa wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 15 056 tys. zł i w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2010 r. aktywa te zmniejszyły się o 48 tys. zł.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosła natomiast 21.762 tys. zł i w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2010 r. zwiększyła się o 2.223 tys. zł.

9. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Główne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Mostostal Zabrze na dzień 31 grudnia 2011 roku w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2010 roku przedstawia poniższa tabela.

	w tys. zł			
	stan na dzień 31.12.2011	stan na dzień 31.12.2010	struktura na 31.12.2011	struktura na 31.12.2010
AKTYWA				
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	270 091	273 620	41%	38%
1. Rzeczowe aktywa trwałe	151 616	178 322	23%	25%
2. Nieruchomości inwestycyjne	96 884	71 578	15%	10%
4. Wartości niematerialne	2 400	2 671	0%	0%
7. Długoterminowe aktywa finansowe	3 566	5 212	1%	1%
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 056	15 104	2%	2%
9. Długoterminowe należności	138	563	0%	0%
10. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	431	170	0%	0%
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	390 864	451 240	59%	62%
1. Zapasy	56 528	40 196	9%	5%
2. Krótkoterminowe należności	226 811	230 305	33%	32%
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	58 103	45 322	9%	6%
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	1 214	5 005	0%	1%
5. Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 774	2 651	1%	0%
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43 434	127 761	7%	18%
Aktywa razem	660 955	724 860	100%	100%

PASYWA	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
A. Kapitał własny razem	263 316	246 262	40%	34%
A1. Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	241 538	225 524	37%	31%
1. Kapitał podstawowy	149 131	149 131	22%	20%
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-21 496	-12 933	-3%	-2%
4. Kapitał zapasowy	76 567	69 038	11%	9%
5. Kapitał rezerwowý przeznaczony na wykup akcji własnych	14 190	14 190	2%	2%
7. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	23 146	6 098	3%	1%
- zysk/strata z lat ubiegłych	-4 709	-582	-1%	0%
- zysk/strata okresu bieżącego	27 855	6 680	3%	1%
A2. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	21 778	20 738	3%	3%
B. Zobowiązania długoterminowe	61 445	75 944	9%	10%
1. Długoterminowe rezerwy	12 228	12 184	2%	1%
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 762	19 539	3%	3%
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	16 116	4 615	2%	1%
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	2 119	4 159	0%	0%
5. Długoterminowe zobowiązania	5 088	28 572	1%	4%
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 132	6875	1%	1%
C. Zobowiązania krótkoterminowe	336 194	402 654	51%	56%
1. Krótkoterminowe rezerwy	17 485	12 126	3%	2%
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	54 659	13 139	8%	2%
- Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	1 920	200	0%	0%
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 426	4 516	1%	1%
4. Krótkoterminowe zobowiązania, w tym:	229 267	276 582	35%	38%
- z tytułu dostaw i usług	171 648	187598	26%	26%
- pozostałe zobowiązania	57 619	88 984	9%	12%
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29 607	95 059	4%	13%
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 750	1 232	0%	0%
Pasywa razem	660 955	724 860	100%	100%

Tabela 3. Porównanie struktury sprawozdania z sytuacji finansowej w latach 2010 i 2011.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. skonsolidowana suma bilansowa wyniosła 660.955 tys. zł, co oznacza zmniejszenie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. o 63.905 tys. zł, tj. o 9%.

W analizowanym okresie skonsolidowana wartość aktywów uległa zmniejszeniu głównie w wyniku zmniejszenia wartości aktywów obrotowych. W stosunku do dnia 31 grudnia 2010 r. wartość aktywów obrotowych spadła o 60.376 tys. zł, tj. o 13%. Główną zmianę w aktywach obrotowych odnotowały środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Aktywa trwałe uległy natomiast zmniejszeniu o 3.529 tys. zł.

Po stronie pasywów tendencję spadkową odnotowały zobowiązania długoterminowe oraz zobowiązania krótkoterminowe. Na dzień 31 grudnia 2011 r. zobowiązania długoterminowe zmniejszyły się w stosunku do dnia 31 grudnia 2010 r. o 14.499, tj. o 19%, natomiast zobowiązania krótkoterminowe uległy zmniejszeniu o 66.460 tys. zł, tj. o 17%. Główną zmianę w zobowiązaniach krótkoterminowych odnotowały rozliczenia międzyokresowe. W prezentowanym okresie zwiększeniu o 17.054 tys. zł (7%) uległ natomiast kapitał własny, osiągając na dzień 31 grudnia 2011 r. poziom 263 316 tys. zł.

10. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2011 rok dla Grupy Kapitałowej.

11. Czynniki ryzyka i zagrożeń wraz z określeniem stopnia narażenia na nie Grupy Kapitałowej Emitenta

Wpływ na przyszłą sytuację finansową Emitenta będą miały wyniki spraw sądowych, opisane w pkt. 12 niniejszego Sprawozdania oraz ewentualne dodatkowe koszty wynikające z przedłużenia realizacji kontraktu pn.: „Zadaszenie widowni oraz niezbędna infrastruktura techniczna Stadionu Śląskiego w Chorzowie”. Ze względu na zaistniałą w dniu 15 lipca 2011 r. awarię i trwającymi obecnie wyjaśnieniami jej przyczyn oraz podpisanymi aneksami przedłużającymi termin realizacji, na obecnym etapie trudno jest oszacować wynik, jaki Emitent odnotuje na tym kontrakcie. Należy zaznaczyć, że rozpoczął się proces negocjacji warunków dokończenia budowy Stadionu Śląskiego w Chorzowie w oparciu o nowe, zaprojektowane na zlecenie Zamawiającego, łączniki konstrukcji linowej dachu.

Istnieje również dodatkowe ryzyko związane z inwestycjami realizowanymi w ramach konsorcjów budowlanych i wynikającej z tego faktu odpowiedzialności solidarnej wszystkich członków konsorcjów względem Zamawiającego.

W Grupie Kapitałowej, uwzględniając pogarszające się wyniki w segmencie drogownictwa należy zaznaczyć, że w bieżącym roku oraz latach kolejnych może być konieczne zwiększenie kapitału obrotowego spółek zależnych działających w tym segmencie. W obecnych warunkach rynkowych pozyskanie np. finansowania zewnętrznego dla tej branży może być utrudnione co może stwarzać konieczność większego wsparcia ze strony Emitenta.

12. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem

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

Powód Wniosko-dawca	Pozwany Uczestnik	Przedmiot sprawy	Wartość sporu (tys. zł)	Stadium sprawy
MZH S.A.	Business Center 2000 sp. z o.o. w Gliwicach („BC-2000”)	Pozew o zapłatę kwoty należnej MZH S.A. w wyniku rozliczenia transakcji zbycia budynku biurowo - hotelowo-usługowego „Altus” w Katowicach, dokonanej w dniu 10 lipca 2003 r.	28.458	28 grudnia 2010 r. zapadł wyrok zaoczny uwzględniający w całości powództwo MZH S.A. Interwencję uboczną zgłosił w dniu 29 grudnia 2010 r. Reliz. W odpowiedzi na powyższe MZH S.A. złożył w dniu 14 stycznia 2011 r. formalną opozycję, która została 29 kwietnia 2011 r. oddalona. W dniu 30 maja 2011 r. BC-2000 wniósł o przywrócenie terminu na wniesienie sprzeciwu. Postanowieniem z dnia 27 września 2011 r. Sąd Okręgowy w Gliwicach oddalił powyższy wniosek BC-2000 oraz odrzucił sprzeciw BC-2000. Postępowanie w toku.

MZH S.A.	Reliz sp. z o.o. w Katowicach („Reliz”)	Zaskarżenie przez Reliz korzystnego dla MZH S.A. prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego w Katowicach, V Wydział Cywilny z dnia 13 kwietnia 2011 r. (skarga pauliańska)	44.898	W dniu 04 lipca 2011 r. Reliz sp. z o.o. złożył w Sądzie Apelacyjnym w Katowicach skargę kasacyjną od prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego w Katowicach, V Wydział Cywilny z dnia 13 kwietnia 2011 r., MZH S.A. przedstawił odpowiedź na skargę kasacyjną wnosząc o jej odrzucenie w całości. W kwietniu 2012 r. Sąd Najwyższy skargę kasacyjną Reliz ostatecznie odrzucił. Postępowanie jest zakończone.
MZH S.A.	Reliz sp. z o.o. w Katowicach	Wyegzekwowanie należności stwierdzonych prawomocnymi wyrokami Sądu	24.484	W dniu 05 maja 2011 r. MZH S.A. złożył wniosek o wszczęcie egzekucji z budynku „Altus” w Katowicach na podstawie trzech tytułów wykonawczych związanych z prawomocnym rozstrzygnięciem skargi pauliańskiej. Reliz oraz Kredyt Bank S.A. starają się doprowadzić do umorzenia egzekucji, MZH S.A. wskazuje na bezpodstawność tego typu zarzutów. W postępowaniu obocznym Sąd Apelacyjny w Katowicach postanowieniem z dnia 16 września 2011 r. usunął część ograniczeń dotyczących egzekucji, o które wnosił Reliz. Kolejnym krokiem w tym kierunku był nieprawomocny wyrok Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 31 stycznia 2012 r. Sprawa w toku.
MZH S.A.	Wibo Silesia sp. z o.o. Gliwice („Wibo”)	Pozew o zapłatę niesłusznie wyegzekwowanej różnicy pomiędzy kwotą wierzytelności ustalonej w postępowaniu układowym oraz kwoty przekazanej przez MZH S.A. w marcu 2006 r.	979	Pozew złożono 07 lipca 2011 r. Sprawa w toku. Zdaniem powoda, Wibo nieprawnie uzyskał tytuł wykonawczy przemilczając szereg istotnych okoliczności sprawy. W dniu 16 sierpnia 2011 r. przeciwko Wibo został wydany nieprawomocny nakaz zapłaty zgodny z żądaniem pozwu. Wibo złożył 15 września 2011 r. sprzeciw. W dniu 20 grudnia 2011 r. Sąd Okręgowy w Gliwicach oddalił powództwa Mostostal. MZH S.A. złożył apelację w marcu 2012 r. Sprawa w toku.
MZH S.A.	Huta Zabrze S.A.	Odstąpienie od umowy	7.291	Postępowanie sądowe w toku
Postępowania po dniu bilansowym				
MZH S.A.	1) Elektrownia Połaniec 2) Elporem i Elpoautomatyka sp. z o.o.	Zwrot poniesionych kosztów robót dodatkowych i zamiennych w związku z realizacją innowacyjnej instalacji w Połaniecu.	34.453	Pozew został złożony 28 marca 2012 r. w Sądzie Okręgowym w Kielcach.

Tabela 4 Istotne postępowania sądowe.

13. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze, w tym umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami, umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

13.1 Znaczące kontrakty

/wartości umów podano według wartości netto/

- PRInż – umowa z ERBUD S.A. na wykonanie robót budowlanych dla zadania inwestycyjnego pn.: "Przebudowa i rozbudowa Centrum Handlowego Silesia City Center wraz z zagospodarowaniem terenu oraz sieciami uzbrojenia podziemnego przy ul. Chorzowskiej 107 w Katowicach". Wartość umowy wynosi 5 936 tys. zł.
- PRDiM - umowa z Powiatem Prudnickim na zadanie inwestycyjne pn.: "Remont drogi powiatowej Nr 1208 0 na odcinku Mionów - Mochów - etap I". Wartość umowy wynosi 2.950 tys. zł.
- PRDiM (lider) w konsorcjum z DROG-BUD Sp. z o.o. - umowa z Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad Oddział Opole na zadanie inwestycyjne pn.: "Rozbudowa drogi krajowej nr 41odc. Prudnik – gr. państwa od km 29+512 do km 32+872,48". Wartość umowy wynosi 10.641 tys. zł z czego udział PRDiM stanowi 99% wartości umowy.
- GPBP - umowa z Górażdże Cement S.A. na realizację zadania inwestycyjnego pn.: "Budowa młyna cementu nr 4 w Górażdże Cement S.A. w Choruli". Wartość umowy wynosi 5.613 tys. zł.
- PRDiM (lider) w konsorcjum z DROG-BUD Sp. z o.o. - umowa z Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad Oddział Opole na zadanie inwestycyjne pn.: "Rozbudowa drogi krajowej nr 94 na odcinku w m. Strzelce Opolskie od km 217+750 - do km 219+390 wraz ze skrzyżowaniem z drogą krajową nr 88 na odcinku od km 0+000 - do km 0+520". Wartość umowy wynosi 7.478 tys. zł z czego udział PRDiM stanowi 99% wartości umowy.
- ZMP Częstochowa- umowa z firmą Sandvik Mining and Construction Sp. z o.o. na wykonanie i dostawę konstrukcji stalowej przenośników dla zakładu przerobczego Tłumaczów - Gardzień. Wartość prac wynosi ok. 2.750 tys. zł.
- PRDiM – umowa z Gminą Wrocław w imieniu i na rzecz której działają Wrocławskie Inwestycje Sp. z o. o. z siedzibą we Wrocławiu pn.: "03500 Przebudowa ul. Awicenny na odcinku od ul. Wiejskiej do torów kolejowych we Wrocławiu". Wartość umowy wynosi 3.610 tys. zł.
- GPBP – umowa z Gminą Gliwice – Miejskim Zarządem Usług Komunalnych na realizację zadania inwestycyjnego pn.: "Zabudowa pawilonów nr V, VI, VII Palmiarni Miejskiej w Gliwicach". Wartość umowy wynosi 2.990 tys. zł.
- PRInż - zlecenie od firmy ERBUD S.A. z siedzibą w Warszawie na wykonanie kompleksowych robót drogowych (budowa parkingów) w ramach zadania inwestycyjnego pn.: "Przebudowa i rozbudowa Centrum Handlowo-Rozrywkowego Silesia City Center przy ul. Chorzowskiej 107 w Katowicach". Wynagrodzenie ryczałtowe wynosi 7.000 tys. zł.

- ZMP Częstochowa - umowa z BIPROMET S.A. na wykonawstwo prac demontażowych i montażowych dla dwóch elektrofiltrów taśmy spiekalniczej DL2 w ArcelorMittal Poland w Dąbrowie Górniczej. Wartość prac wynosi 5.995 tys. zł.
- PRInż – umowa z firmą Dragados S.A. na wykonanie robót ziemnych i drogowych dla zadania inwestycyjnego pn.: Budowa MOP III "Wieszowa Północ" i MOP II "Wieszowa Południe" w ciągu Autostrady A1 (Piekary Śląskie - Maciejów). Wynagrodzenie kosztorysowe wynosi 6.094 tys. zł.
- PRDiM – umowa z Zarządem Dróg Powiatowych w Kłodzku na "Modernizację dróg dojazdowych do przejścia granicznego Oleśnice w Górach Orlickich – Lewin Kłodzki". "Przebudowa drogi powiatowej nr 3296D Kocioł–Taszków" I etap na odcinku Lewin Kłodzki – granica państwa w Kotle. Wartość umowy wynosi 2.543 tys. zł.
- PRInż – umowa z firmą STRABAG Sp. z o.o. na wykonanie zadania inwestycyjnego pn.: "Zaprojektowanie i wykonanie dostosowania autostrady A4 Wrocław - Katowice (km 153+227 - km 340+200), na odcinku Wrocław - Sośnica do standardów autostrady płatnej i do poboru opłat". Szacunkowa wartość umowy wynosi 9.573 tys. zł.
- GPBP - umowa z P.A.NOVA S.A. na realizację kompleksowych robót żelbetowych dla potrzeb zadania inwestycyjnego pn.: "Budowa galerii handlowej Odrzańskie Ogrody w Kędzierzynie-Koźlu przy ul. Armii Krajowej". Wartość umowy wynosi 30.000 tys. zł.
- ZMP Pokój – zlecenie od firmy Polimex-Mostostal S.A./Zakład Wytwarzania Stalowych Oddział Rudnik na wykonanie montażu konstrukcji stalowej wiaduktu WA-4 autostrady A-4 w 581+250 do km 622+450. Wartość zlecenia wynosi 3.891 tys. zł.
- ZMP Częstochowa - zlecenie z firmy Bipromet S.A. na wykonawstwo ok. 800 ton konstrukcji stalowych dla dwóch elektrofiltrów taśmy spiekalniczej DL2 w Arcelor Mittal Dąbrowa Górnicza. Wartość robót wynosi 5.500 tys. zł.
- GPBP - umowa z firmą Gazoplast Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach na realizację zadania inwestycyjnego pn.: "Budowa budynku mieszkalnego wielolokalowego "B2" w ramach inwestycji mieszkaniowej realizowanej pod projektem APARTAMENTY LASOWICE". Wartość umowy wynosi 5.659 tys. zł.
- PRInż - umowa z Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. na wykonanie zadania inwestycyjnego pn.: "Budowa kanalizacji sanitarnej w Wodzisławiu Śląskim, dzielnica Jedłownik i Karkoszka" w ramach Projektu "Ochrona wód dorzecza Górnej Odry w zlewni oczyszczalni ścieków Karkoszka II w Wodzisławiu Śląskim"- ETAP II, CZĘŚĆ II. Zatwierdzona cena kontraktowa wynosi 3.397 tys. zł.
- PRInż - umowa z Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. na wykonanie zadania inwestycyjnego pn.: "Budowa kanalizacji sanitarnej w Gminie Marklowice, część zachodnia, cz.2." w ramach Projektu "Ochrona wód dorzecza Górnej Odry w zlewni oczyszczalni ścieków Karkoszka II w Wodzisławiu Śląskim"- ETAP II, CZĘŚĆ VI". Zatwierdzona cena kontraktowa wynosi 5.720 tys. zł.

- PRInż - umowa z Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. na wykonanie robót budowlanych w ramach Projektu "Ochrona wód dorzecza Górnej Odry w zlewni oczyszczalni ścieków Karkoszka II w Wodzisławiu Śląskim"- ETAP II, CZĘŚĆ V". Przedmiotem umowy jest budowa kanalizacji sanitarnej w Radlinie, dzielnica Reden i Wypandów. Wartość umowy wynosi 13.730 tys. zł.
- Mostostal Kędzierzyn - umowa z Mostostal Kraków S.A. na realizację prac pt.: "Wykonanie z zabezpieczeniem antykorozyjnym i dostawa konstrukcji stalowych dla inwestycji Budowa Młyna Cementu Nr 4 w Górażdże Cement S.A.". Wartość umowy wynosi 3.901 tys. zł.
- Mostostal Kędzierzyn - umowa z Air Products SA/NV z siedzibą w Chausse de Wavre (Belgia) na realizację prac pt.: "Mechanical Construction Works for the Gent ASU IV Project, Belgium". Wartość umowy wynosi 7.962 tys. EUR, co stanowiło równowartość 31.859 tys. zł.
- ZMP Pokój – zlecenie od firmy PPUH "Konstalex" Sp. z o.o. na montaż konstrukcji stalowej obiektu: WA-3 w ramach zadania "Budowa Autostrady A-4, odcinek Rzeszów (węzeł Rzeszów Wschód) – Jarosław (węzeł Wierzbina). Wartość zlecenia wynosi 6.782 tys. zł.
- ZMP Częstochowa – umowa z firmą Zakłady Wapiennicze Lhoist S.A. z siedzibą w Tarnowie Opolskim na dostawę i montaż konstrukcji stalowej wraz z obudową instalacji hydratyzacji wapna w Zakładzie Produkcyjnym Górażdże na obiekty nr 12 i 40. Wartość robót wynosi 7.069 tys. zł.
- GPBP - umowa z Miastem Zabrze oraz Zabytkową Kopalnią Węgla Kamiennego "Guido" z siedzibą w Zabrzu na realizację zadania inwestycyjnego pn. "Roboty budowlane i rewitalizacyjne wraz z dostosowaniem przebiegu sieci i reorganizacją ruchu w rejonie ulic K. Miarki, Jagiellońskiej i Słodczyka realizowane w ramach projektu pn.: "Europejski Ośrodek Kultury Technicznej i Turystyki Przemysłowej w Zabrzu". Wartość umowy wynosi 6.084 tys. zł.
- PRDiM w konsorcjum z Polimex – Mostostal S.A. – umowa z Dolnośląską Służbą Dróg i Kolei we Wrocławiu na "Budowę małej obwodnicy Świdnicy. Projekt współfinansowany ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego WD na lata 2007 - 2013. CPV 45.20.00.00-9". Wartość umowy wynosi 18.920 tys. zł. z czego udział PRDiM w wartości umowy wynosi 100%.
- ZMP Pokój - umowa z Kromiss -Bis Sp. z o.o. na rozbudowę hali E. Wartość umowy wynosi 5.413 tys. zł.
- Emitent - zlecenie od konsorcjum firm: Hydrobudowa Polska S.A. z siedzibą w Wysogotowie (Wysogotowo k/Poznań) oraz Alpine Construction Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie na montaż konstrukcji wsporczej schodów kaskadowych w ramach wykonania inwestycji pn.: "Budowa wielofunkcyjnego Stadionu Narodowego w Warszawie wraz z infrastrukturą towarzyszącą". Wartość zlecenia wynosi 9.050 tys. zł.
- Emitent - aneks do umowy z Air Products B.V. z siedzibą w Utrecht (Holandia) na budowę zakładu do produkcji wodoru dla Air Products Nederlanden B.V. w Rotterdamie (Holandia) – montaż mechaniczny M1. Aneks obejmował rozszerzenie zakresu prac o roboty montażowe i izolacyjne związane z montażem mechanicznym M2. Całkowita wartość umowy wynosi

13.358 tys. EUR, co stanowiło 53.518 tys. zł i w porównaniu do pierwotnej wartości umowy oznacza wzrost o 3.736 tys. EUR, co stanowiło równowartość 14.967 tys. zł.

- GPBP – umowa z Miastem Zabrze oraz Zabytkową Kopalnią Węgla Kamiennego "Guido" z siedzibą w Zabrzu na realizację zadania inwestycyjnego pn.: "Termomodernizacja i adaptacja na potrzeby ZKWK "Guido" budynku przy ul. Jodłowej 59 w Zabrzu". Wartość umowy wynosi 2.711 tys. zł.
- Emitent - aneks do Porozumienia Wykonawczego do umowy Konsorcjum obowiązującej pomiędzy Partnerami Konsorcjum tj.: Mostostal Zabrze-Holding S.A., Hochtief Polska S.A. (dawniej: Hochtief Polska Sp. z o.o.), Hochtief Solutions AG (dawniej: Hochtief Construction AG) oraz Thermoserr Sp. z o.o. w ramach umowy zawartej pomiędzy Konsorcjum a Województwem Śląskim reprezentowanym przez Marszałka Województwa Śląskiego na wykonanie zadania pn.: "Zadaszenie widowni oraz niezbędna infrastruktura techniczna Stadionu Śląskiego w Chorzowie" z dnia 27 lipca 2009 r. Aneks zwiększa zakres prac Emitenta i obejmuje w szczególności wykonanie fasad aluminiowych na trybunach stadionu oraz przeszklenia stałe sanitariatów. Aktualna wartość udziału Emitenta w umowie wynosi 130.733 tys. zł.
- ZMP Częstochowa w konsorcjum z firmą ABM Solid S.A. - kontrakt z Cemex Polska Sp. z o.o. na dostawę i montaż konstrukcji stalowych i montaż urządzeń technologicznych dla zadania pn.: "Budowa Silosów Klinkieru 2 x 125 000 T w Cementowni Chełm". Łączna wartość kontraktu wynosi 10.850 tys. zł, z czego udział ZMP Częstochowa stanowi 50%.
- PRDiM – umowa z Gminą Długołęka na zadanie inwestycyjne pn.: "Budowa drogi relacji Kamień-Byków wraz z odwodnieniem obustronnymi rowami przydrożnymi, gmina Długołęka". Wartość umowy wynosi 3.970 tys. zł.
- GPBP - umowa z Gminą Kaczory na wykonanie zadania inwestycyjnego pn.: " Zaprojektowanie, wykonanie i wyposażenie "pod klucz" Krytej Pływalni wraz z zagospodarowaniem terenu na działkach nr 109/9; 8282/2 w m. Kaczory". Wartość umowy wynosi 6.697 tys. zł.
- Emitent w konsorcjum z Hochtief Polska S.A. (dawniej: Hochtief Polska Sp. z o.o.), Hochtief Solutions AG (dawniej: Hochtief Construction AG) oraz Thermoserr Sp. z o.o. – umowa z Województwem Śląskim reprezentowanym przez Marszałka Województwa Śląskiego na dodatkowe roboty budowlane w ramach realizacji zadania inwestycyjnego pn.: "Zadaszenie widowni oraz niezbędna infrastruktura techniczna Stadionu Śląskiego w Chorzowie". Wartość robót dodatkowych wynosi 7.891 tys. zł, z czego wartość prac dodatkowych przypadająca dla Emitenta wynosi 1.984 tys. zł.
- PRDiM – umowa z Zarządem Dróg Powiatowych w Kłodzku na zadanie inwestycyjne pn.: "Odbudowa drogi powiatowej nr 3301D Szczytna – Duszniki Zdrój – Zieleniec – km 3+200 do 13+160 - I etap – POWÓDŹ 2009 roku". Wartość umowy wynosi 6.502 tys. zł.
- ZMP Częstochowa – umowa z RUUKKI POLSKA Sp. z o.o. na montaż 2.900 ton konstrukcji stalowej hali pod maszynę papierniczą D02 oraz hali kotła zapasowego D03 w Ostrołęce na terenie Stora Enso Poland. Wartość umowy wynosi 3.557 tys. zł.

- PRDiM - umowa na "Przebudowę ulicy Raciborskiej (w km 0+700 do 2+680) oraz budowę miejskiej sieci szerokopasmowej w ciągu ulicy Raciborskiej w Rybniku (w km 0+600 do 2+680). Wartość umowy wynosi 7.057 tys. zł.
- PRDiM – umowa z Miastem Rybnik na zadanie inwestycyjne pn.: "Budowa łącznika ulic Tkoczów – Małachowskiego na odcinku od km 0+233 do km 2+312". Wartość umowy wynosi 4.770 tys. zł.
- Mostostal Kędzierzyn – dwie umowy z Aker Solutions DT, Inc. z siedzibą w Houston (USA) na dostawę konstrukcji stalowych dwóch wież wiertniczych (każdy kontrakt na jedną wieżę wiertniczą). Łączna wartość dwóch umów wynosi 7.168 tys. USD, co stanowi równowartość 22.841 tys. zł.
- ZMP Katowice Sp. z o.o. - zlecenie od ArcelorMittal Poland S.A. na dostawę i montaż konstrukcji stalowej dla zadania inwestycyjnego pn.: "Modernizacja taśmy spiekalniczej - instalacji warstwy ochronnej spieku". Wartość zlecenia wynosi 4.030 tys. zł.
- PRInż - umowa z BP Europa SE Oddział w Polsce na wykonanie prac budowlanych dotyczących budowy stacji paliw "Tarnowskie Góry". Wartość umowy wynosi 2.650 tys. zł.
- Emitent w konsorcjum z WORLD ACOUSTIC GROUP S.A. - umowa STRABAG Sp. o. o. na wykonanie zadania pn.: "Projekt i budowa ekranów akustycznych w ramach budowy autostrady A2 Stryków - Konotopa na odcinku D od km 431+500 do km 449+100." Wartość umowy wynosi 19.486 tys. zł.
- GPBP - umowa z Akademią Wychowania Fizycznego w Katowicach na realizację zadania inwestycyjnego pn.: "Termomodernizacja budynku Rektoratu Akademii Wychowania Fizycznego im. Jerzego Kukuczki w Katowicach". Wartość umowy wynosi 3.991 tys. zł.
- PRInż - umowa z Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Katowicach, na realizację zadania inwestycyjnego pn.: "Przebudowa drogi krajowej nr 1 w Goczałkowicach Zdroju, odcinek od km 589+000 do km 589+400 z przebudową skrzyżowania z ulicą Borowinową". Wartość umowy wynosi 3.803 tys. zł.
- Emitent - umowa z firmą PM Group Polska Sp. z o.o. na montaż: maszyn, urządzeń procesowych wraz z orurowaniem i konstrukcji stalowych oraz dostawy m.in. konstrukcji stalowych, rur, pomp itp. w ramach zadania inwestycyjnego pn.: "Budowa Zakładu Produkcyjnego Weyerhaeuser – White Eagle Project". Wartość umowy wynosi 23.000 tys. zł.
- PRDiM w konsorcjum z DROG-BUD Sp. z o. o. - umowa z Zarządem Dróg Wojewódzkich w Opolu na zadanie pn.: "Rozbudowa drogi wojewódzkiej nr 401 na odcinku Grodków - Pakosławice Etap I". Wartość umowy wynosi 24.801 tys. zł netto. Udział PRDiM w wartości umowy wynosi 99% tj.: 24.553 tys. zł.
- GPBP – umowa z Zakładem Elektroniki Górniczej "ZEG" Spółka Akcyjna na realizację zadania inwestycyjnego pn.: "Budowa Stacji Wentylatorów głównego przewietrzania wraz z obiektami infrastruktury technicznej przy szybie Janina I Południowego Koncernu Węglowego S.A. Zakładu Górniczego Janina w Libiążu". Wartość umowy wynosi 2.000 tys. zł.

- Emitent w konsorcjum z Katowickim Przedsiębiorstwem Budownictwa Przemysłowego "BUDUS" S.A. (Lider) – umowa z Izłą Skarbową we Wrocławiu na wykonanie budynku administracyjno – biurowego, siedziby Izby Skarbowej we Wrocławiu wraz z parkingiem podziemnym, budynkiem konferencyjnym, elementami infrastruktury technicznej i obsługi komunikacyjnej. Wartość umowy wynosi 33.967 tys. zł, z czego 30% tj. 10.190 tys. zł stanowi udział Emitenta.
- Mostostal Zabrze Zakład Montażowo – Produkcyjny Czechowice Sp. z o.o. (ZMP Czechowice) - umowa z Balcke Dürr Polska Sp. z o.o. na wykonanie konstrukcji stalowej, montaż mechaniczny, dostawę i montaż izolacji elektrofiltru (EF) dla nowego bloku ciepłowniczego z kotłem fluidalnym w Elektrociepłowni Bielsko-Biała EC-1. Wartość umowy wynosi 2.636 tys. zł, przy czym ostateczne rozliczenie kontraktu odbędzie się na podstawie faktycznie wykonanych ton.
- Emitent (Lider) w konsorcjum z BMH Technology Oy – umowa z Elektrociepłownią Białystok S.A. na wykonanie zadania inwestycyjnego pn.: "Budowa gospodarki odbioru, magazynowania i podawania biomasy agro do kotłów w Elektrociepłowni Białystok S.A." Wartość umowy wynosi 35.704 tys. zł z czego 15.440 tys. zł przypada dla Emitenta.
- ZMP Czechowice - umowa z Firmą Produkcyjno-Usługowo-Handlową "RYSTAL" Maria Maćkowska z siedzibą w Bochni na budowę hali produkcyjno-magazynowej w Bochni. Wartość umowy wynosi 3.925 tys. zł.
- PRDiM S.A. (Lider) w konsorcjum z Polimex-Mostostal S.A. - dwie umowy z Dolnośląską Służbą Dróg i Kolei we Wrocławiu na przebudowę drogi wojewódzkiej nr 384 na odcinku Dzierżoniów-Łagiewniki w podziale na dwa zadania: Zadanie 1: odcinek II przebudowywanej drogi wojewódzkiej nr 384 od istniejącego km 22+458,37 do km 28+333,15, Zadanie 2: odcinek III przebudowywanej drogi wojewódzkiej nr 384 od km 28+250 do km 35+807 istniejącej kilometracji. Łączna wartość powyższych zadań wynosi 53.429 tys. zł.

13.2 *Inne umowy*

- PRDiM - aneks do Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego podpisanej z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Na podstawie aneksu limit kredytowy został zwiększony do kwoty 45.000 tys. zł. Limit udzielony jest na okres od dnia 21 maja 2010 r. do dnia 31 grudnia 2013 r. Okres wykorzystania limitu upływa z dniem 31 grudnia 2013 r.
- Emitent – w dniu 30 maja 2011 r. umowa z Inwestycje II Sp. z o.o. (podmiot zależny od Przewodniczącego Rady Nadzorczej i głównego akcjonariusza Emitenta Pana Zbigniewa Opacha), której przedmiotem jest zakup wierzytelności o łącznej wartości 5.730 tys. zł objętej prawomocnie zawartym układem z wierzycielami Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych S.A. – Holding. Emitent nabył przedmiotową wierzytelność za 90% jej wartości zredukowanej tj. za 5.175 tys. zł.
- Emitent - aneks do umowy wieloproduktowej zawartej z ING Bankiem Śląskim S.A. wydłużający okres dostępności limitu kredytowego do dnia 31 marca 2012 r. (kolejny aneks wydłużający opisany w pkt 13.6. Inne umowy po dniu bilansowym). Ponadto zmienione zostały terminy

spłaty lub dostępności następujących produktów bankowych tj.: kredyty obrotowe do dnia 31 marca 2013 r., gwarancje bankowe i akredytywy do dnia 31 marca 2015 r. za wyjątkiem gwarancji dobrego wykonania i rękojmi z ważnością do 66 miesięcy, dla których przewidziano termin spłaty do dnia 30 września 2017 r.

- Emitent - aneks do umowy gwarancji należytego wykonania kontaktu zawartej z HDI Asekuracja TU S.A. (wcześniej HDI - Gerling Polska TU S.A.) w dniu 27 lipca 2009 r. w związku z zawarciem umowy pn.: "Zadaszenie widowni oraz niezbędna infrastruktura techniczna Stadionu Śląskiego w Chorzowie". Na podstawie Aneksu podwyższeniu uległa kwota gwarancji do wysokości 17.026 tys. zł. Zgodnie z zapisami aneksu powyższa kwota będzie stopniowo redukowana aż do kwoty 1.703 tys. zł do dnia 13 lutego 2015 r.
- Emitent - Umowa Ramowa zawarta z BRE Bank S.A., której przedmiotem jest limit do maksymalnej wysokości 15.000 tys. zł, w ramach którego udzielane będą gwarancje bankowe z terminem ważności do dnia 12 października 2016 r. Emitent uprawniony jest do składania zleceń udzielenia gwarancji do dnia 06 lipca 2012 r.
- PRInż - Umowa Kredytowa zawarta z BRE Bankiem S.A., której przedmiotem jest kredyt inwestycyjny w wysokości 21.450,8 tys. zł. Ostateczny termin spłaty kredytu wyznaczony został na dzień 09 sierpnia 2013 r.
- Emitent – w dniu 16 sierpnia 2011 r. umowa z Inwestycje II Sp. z o.o. (podmiot zależny od Przewodniczącego Rady Nadzorczej i głównego akcjonariusza Emitenta Pana Zbigniewa Opacha), której przedmiotem jest zakup wierzytelności o łącznej wartości 2.087 tys. zł objętej prawomocnie zawartym układem z wierzycielami Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych S.A. – Holding. Emitent nabył przedmiotową wierzytelność za 85% jej wartości zredukowanej, tj. za 1.774 tys. zł.
- Emitent – umowy pożyczki udzielone spółce zależnej PRInż o których mowa w 16 niniejszego sprawozdania.
- Emitent - ustanowienie na rzecz BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie hipoteki umownej łącznej na kwotę 19.500 tys. zł. Hipoteka została ustanowiona na:
 1. nieruchomości gruntowej położonej w Kędzierzynie - Koźlu
 2. nieruchomości gruntowej położonej w Czechowicach-Dziedzicach
 3. nieruchomości gruntowej położonej w Zabrze,Hipoteka umowna, o której mowa powyżej, została ustanowiona dla zabezpieczenia spłaty limitu na gwarancje bankowe do wysokości 15.000 tys. zł (Umowa Ramowa zawarta z BRE Bankiem S.A.
- Emitent - aneks do umowy gwarancji należytego wykonania kontaktu zawartej z HDI Asekuracja TU S.A. (dawniej HDI-Gerling Polska TU S.A.) w dniu 27 lipca 2009 r. w związku z realizacją kontraktu pn.: "Zadaszenie widowni oraz niezbędna infrastruktura techniczna Stadionu Śląskiego w Chorzowie". Na podstawie Aneksu termin obowiązywania gwarancji ubezpieczeniowej został wydłużony do dnia 30 grudnia 2015 r.
- Emitent - aneks do umowy o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego, zawartej z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. zwiększający przyznany Emitentowi limit o kwotę 5.000 tys. zł oraz wydłużający okres obowiązywania umowy do dnia 22 grudnia 2012 r. W wyniku zawarcia powyższego aneksu Emitent jest uprawniony do zlecania wystawiania gwarancji ubezpieczeniowych do łącznej kwoty 25.000 tys. zł.

13.3 Umowy ubezpieczenia

- umowa TUiR Warta dotycząca ubezpieczenia maszyn i urządzeń od wszystkich ryzyk. Suma ubezpieczenia: 13.330 tys. zł., okres obowiązywania ubezpieczenia od 13 sierpnia 2011 r. do 12 sierpnia 2012 r.
- umowa ubezpieczenia zawarta z InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group dotycząca odpowiedzialności cywilnej. Suma ubezpieczenia: 6.000 tys. EUR, okres obowiązywania ubezpieczenia od 01 marca 2011 r. do 29 lutego 2012 r.
- umowa zawarta z InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk. Suma ubezpieczenia: 121.242 tys. zł, okres obowiązywania ubezpieczenia od 01 marca 2011 r. do 29 lutego 2012 r.
- umowa ubezpieczenia zawarta z TUiR Allianz dotycząca odpowiedzialności cywilnej Członków Zarządu Emitenta oraz spółek zależnych. Suma ubezpieczenia: 10.000 tys. zł, okres obowiązywania umowy od 28 lutego 2011 r. do 27 lutego 2012 r.

13.4 Umowy współpracy i kooperacji:

W prezentowanym okresie nie zostały zawarte inne znaczące umowy w tym umowy współpracy i kooperacji.

Emitent nie posiada informacji o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami.

13.5 Umowy zawarte po dniu bilansowym

- Emitent - dwa aneksy do Kontraktu pn: "Zadaszenie widowni oraz niezbędna infrastruktura techniczna Stadionu Śląskiego w Chorzowie", które wydłużyły termin realizacji zadania łącznie o cztery miesiące.
- Emitent - aneks do umowy o generalne wykonawstwo inwestycji pn.: "Budowa obiektu handlowo-usługowo-biurowego - Galeria Zabrze", na podstawie którego termin realizacji przedmiotu umowy został wydłużony do dnia 17 lutego 2012 r.
- Emitent w konsorcjum z Katowickim Przedsiębiorstwem Budownictwa Przemysłowego BUDUS S.A. (Lider) - umowa z Miastem Łódź na realizację zadania inwestycyjnego pn.: "Zaprojektowanie i wybudowanie Stadionu Miejskiego oraz Hali Sportowej w Łodzi". Wartość umowy wynosi 177.500 tys. zł z czego udział Emitenta stanowi 50% tj. 88.750 tys. zł.
- Emitent - zlecenie z Fisia Babcock Environment GmbH z siedzibą w Gummersbach (Niemcy) na: "Montaż elektrofiltru wraz z kanałami w walcowni w Salzgitter (Niemcy). Wartość umowy wynosi 959 tys. EUR, co stanowi równowartość 4.022 tys. zł.

- Emitent - umowa z firmą Metso Power Oy, z siedzibą Tampere (Finlandia) dotycząca prac wyburzeniowych, demontażu i montażu części ciśnieniowej kotła, adaptacji i montażu urządzeń, związanych ze zmianą rodzaju paliwa, pracami izolacyjnymi oraz budowlanymi w ramach zadania inwestycyjnego pn.: "Przebudowa kotła fluidalnego ze złożem cyrkulacyjnym opalanego węglem kamiennym w EC Tychy S. A. na kocioł fluidalny ze złożem bąbelkowym opalany biomasą". Wartość umowy wynosi ok. 10 mln zł.
- GPBP – umowa z MILLENIUM Inwestycje Sp. z o.o. na realizację zadania inwestycyjnego pn.: "Wykonanie stanów surowych budynków mieszkalnych jedno i wielorodzinnych na terenie osiedla Bażantów w Katowicach". Wartość umowy wynosi 3.380 tys. zł.
- ZMP Częstochowa - umowa z firmą Lahti Precision Oy (Finlandia) na wykonanie konstrukcji stalowych galerii przenośników słuczki i wsadów do pieca dla potrzeb Projektu Huty Szkła Companhia Brasileira de Vidros Planos w miejscowości Goiana w Brazylii. Wartość umowy wynosi ok. 1,4 mln EUR, co stanowiło równowartość ok. 5,8 mln zł.
- Emitent w konsorcjum z WORLD ACOUSTIC GROUP S.A. oraz z MOST Sp. z o.o. („konsorcjum podwykonawcze”) – umowa z konsorcjum firm: BÖGL a KRÝSL k.s., Bögl a Krýsl Polska Sp. z o.o. oraz Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. („konsorcjum Generalnego Wykonawcy”) na kompleksowe wykonanie ekranów akustycznych drogowych na odcinku od km 411+465,8 do km 431+500 Autostrady A2 od Strykowa do Konotopy. Wartość umowy: 53,4 mln zł, z czego udział Emitenta: 29,6 mln zł. Konsorcjum Generalnego Wykonawcy jest reprezentowane przez firm BÖGL a KRÝSL k.s., która jest również płatnikiem względem konsorcjum podwykonawczego. Należy również zaznaczyć, że konsorcjum podwykonawcze jest zatwierdzone przez Inwestora, tj. GDDKiA.
- GPBP w konsorcjum z Przedsiębiorstwem Usługowo–Produkcyjno -Handlowe "Budowlani" Sp.z o.o., PERFEKT Przedsiębiorstwo Budowlano-Montażowe oraz Diwal S.J. umowa z Urzędem Miasta Bytom na zadanie pn.: "Rewitalizacja terenów po byłej KWK Rozbark-Etap I budynek cechowni i administracyjny". Wartość umowy wynosi 11.761 tys. zł.
- GPBP w konsorcjum z AWBUD S.A. - umowa z Narodowym Funduszem Zdrowia-Śląskim Oddziałem Wojewódzkim na realizację zadania inwestycyjnego pn.: "Rozbudowa budynku głównego biurowego siedziby Śląskiego Oddziału Wojewódzkiego NFZ w Katowicach przy ul. Kossutha 13, tj. wykonanie wielobranżowych robót budowlanych dla rozbudowy budynku głównego biurowego siedziby Śląskiego OW NFZ w Katowicach przy ul. Kossutha 13 (etap II)". Wartość umowy wynosi 13.118 tys. zł.
- Emitent - umowa z firmą STRABAG Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszkowie na wykonanie, dostawę i montaż konstrukcji stalowych w obiektach Galerii Katowickiej tj.: Multikina, galerii handlowej oraz dworca PKP w Katowicach. Wartość umowy: 7.390 tys. zł.

13.6 Inne umowy zawarte po dniu bilansowym

- PRInż - zawiadomienie o ustanowieniu na rzecz BRE Banku S.A. hipoteki umownej do kwoty 27.900 tys. zł. na nieruchomościach gruntowych będących w użytkowaniu wieczystym PRInż Nieruchomości sp. z o.o. (spółka zależna od PRInż). Hipoteka umowna ustanowiona została dla

zabezpieczenia spłaty kredytu inwestycyjnego w wysokości 21.451 tys. zł zaciągniętego przez PRInż.

- Emitent - aneks do oświadczenia poręczyciela, na mocy którego wzrosła wartość udzielonego przez Emitenta poręczenia na rzecz BRE Banku S.A. stanowiącego zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez PRInż. Poręczenie obejmuje kwotę kapitału kredytu w wysokości 21.451 tys. zł oraz naliczone od tego kapitału odsetki i inne koszty. Poręczenie jest ważne do dnia 09 listopada 2013 roku.
- umowa udzielenia pożyczki PRInż w wysokości 8.522 tys. zł z terminem spłaty na dzień 30 czerwca 2013 r. Zabezpieczeniem umowy pożyczki jest hipoteka łączna do kwoty 9.400 tys. zł na nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym PRInż Nieruchomości Sp. o.o. (spółka zależna PRInż) ustanowiona z dniem 13 kwietnia 2012 r.
- PRInż – zawiadomienie o ustanowieniu na rzecz Emitenta hipoteki umownej do kwoty 14.900 tys. zł na nieruchomościach gruntowych będących w użytkowaniu wieczystym PRInż Nieruchomości Sp. z o.o. Hipoteka umowna, o której mowa powyżej, została ustanowiona dla zabezpieczenia spłaty dwóch pożyczek na łączną kwotę 13.136 tys. zł.
- Emitent - aneks do umowy wieloproduktowej zawartej z ING Bankiem Śląskim S.A., o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 23/2010. Na mocy zawartego aneksu wydłużony został do dnia 30 czerwca 2012 r. okres dostępności limitu kredytowego.

13.7 Umowy ubezpieczenia po dniu bilansowym

- umowa ubezpieczenia zawarta z TUiR Allianz dotycząca odpowiedzialności cywilnej Członków Zarządu Emitenta oraz spółek zależnych. Suma ubezpieczenia: 10.000 tys. zł, okres odpowiedzialności od 28 lutego 2012 r. do 27 lutego 2013 r.
- umowa zawarta z InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance dotycząca ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk. Suma ubezpieczenia: 123.134 tys. zł. okres obowiązywania od 01 marca 2012 do 28 lutego 2013 r.

14. Informacja dotycząca istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym Emitent oraz jednostki od niego zależne nie zawarły żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Wzajemne transakcje Emitenta oraz spółek zależnych dotyczyły głównie realizacji bieżących kontraktów budowlanych.

W 2011 r. Emitent udzielił pożyczek spółce zależnej PRInż w łącznej wysokości 14.775,7 tys. zł. Zabezpieczenie spłaty pożyczek stanowią hipoteki na majątku PRInż Nieruchomości Sp. z o.o. (spółka zależna od PRInż) i weksle in blanco. Powyższe pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych. Szczegóły dotyczące udzielonych pożyczek opisano w pkt 16 niniejszego Sprawozdania.

Informacje o wzajemnych należnościach i zobowiązaniach, kosztach i przychodach ze wzajemnych transakcji omówiono w pkt 3.8 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

15. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Na dzień 31 grudnia 2011 r. stan zobowiązań Emitenta z tytułu zaciągniętych kredytów wynosił 7.384 tys. zł. Jednocześnie w okresie bilansowym Emitent nie zaciągał żadnej pożyczki.

Łącznie zadłużenie z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek dla całej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiło 70.775 tys. zł, co oznacza zwiększenie o 53.021 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego.

Wszelkie informacje o podpisanych umowach kredytowych zawarte są w pkt 13 niniejszego Sprawozdania oraz w notach 19 i 24 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16. Informacje o udzielonych pożyczkach w tym pożyczkach udzielonych podmiotom powiązanym

Emitent

Należności Emitenta z tytułu pożyczek na dzień 31 grudnia 2011 r. dotyczyły wyłącznie pożyczek udzielonych spółkom zależnym.

W 2011 r. Emitent udzielił dwóm podmiotom zależnym tj. spółce ZMP Katowice oraz PRInż pożyczek o łącznej wartości 15.276 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2011 r. zadłużenie podmiotów zależnych wobec Emitenta z tego tytułu wynosiło 16.576 tys. zł.

L.P.	Podmiot	Kwota /w tys./	Rodzaj i wysokość stopy procentowej	Waluta	Termin wymagalności
1.	ZMP Katowice	500	WIBOR 3M + marża Emitenta	PLN	31.03.2012 r.
2.	PRInż	4 614	WIBOR 3M + marża Emitenta	PLN	30.06.2013 r.
3.	PRInż	8 522	WIBOR 3M + marża Emitenta	PLN	30.06.2013 r.
4.	PRInż	1 200	WIBOR 3M + marża Emitenta	PLN	31.03.2012 r.
5.	PRInż	440	WIBOR 3M + marża Emitenta	PLN	30.06.2012 r.
Razem		15 276			

Tabela 5 Zestawienie pożyczek udzielonych przez Emitenta podmiotom zależnym w 2011 r.

Po dniu bilansowym Emitent udzielił PRInż kolejnej pożyczki w wysokości 8.522,1 tys. zł z terminem spłaty na dzień 30 czerwca 2013 r. Zabezpieczeniem umowy pożyczki jest hipoteka łączna do kwoty 9.400 tys. zł na nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym PRInż Nieruchomości Sp. o.o. (spółka zależna PRInż). Szczegółowe warunki transakcji zostały podane w raporcie bieżącym nr 13/2012 z dnia 16 lutego 2012 r.

Ponadto po dniu bilansowym terminy wymagalności pożyczek o których mowa w pkt 1 i 4 tabeli zostały wydłużone odpowiednio do dnia 31 grudnia 2012 r. oraz 31 sierpnia 2013 r.

Spółki zależne

W 2011 r. spółka Mostostal Kędzierzyn oraz PRInż udzieliły pożyczek podmiotom wewnątrz Grupy Kapitałowej na łączną wartość 5.500 tys. zł. Szczegółowe informacje dotyczące udzielonych pożyczek przedstawia poniższa tabela.

L.P.	Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Kwota /w tys./	Rodzaj i wysokość stopy procentowej	Waluta	Termin wymagalności
1.	Mostostal Kędzierzyn	Ocykownia	500	marża spółki WIBOR 3M +	PLN	10.10.2012 r.
2.	PRInż	PRDiM	5 000	marża spółki	PLN	31.12.2012 r.
Razem			5 500			

Tabela 6 Zestawienie pożyczek udzielonych przez spółki zależne w 2011 r.

17. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach w tym poręczeniach i gwarancjach udzielonych jednostkom powiązanym

Emitent

Łączna wartość udzielonych przez Emitenta poręczeń wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosła 25.795 tys. zł, w tym za zobowiązania spółek zależnych 21.617 tys. zł.

W 2011 r. Emitent udzielił trzem podmiotom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze Holding S.A. oraz jednemu podmiotowi zewnętrznemu poręczeń na łączną kwotę 22.174 tys. zł, z tego spółkom zależnym na kwotę 17.996 tys. zł.

L.P.	Nazwa dłużnika	Rodzaj zobowiązania	Kwota (w tys. zł)	Data udzielenia	Termin ważności
1.	ZMP Pokój	poręczenie	271	25.07.2011	30.05.2015
2.	Mostostal Zabrze Konstrukcje Przemysłowe S.A.	poręczenie	5.000	26.04.2011	15.04.2012
3.	PRInż	poręczenie	2.000	29.07.2011	27.07.1012
4.	PRInż	poręczenie	10.725	08.08.2011	09.11.2013
Razem			17.996		

Tabela 7 Poręczenia udzielone przez Emitenta spółkom zależnym w 2011 r.

Po dniu bilansowym Emitent udzielił kolejnych poręczeń spółce zależnej PRInż w łącznej wysokości 14.725 tys. zł, stanowiących zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez tę spółkę oraz limitu na gwarancje bankowe.

Emitent nie udzielił w 2011 r. żadnych gwarancji, natomiast łączna wartość gwarancji wystawionych na zlecenie Emitenta w związku z realizacją kontraktów budowlanych na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosła 74.474 tys. zł, w tym za zobowiązania spółek zależnych PRInż i PRDiM 6.219 tys. zł.

Stan należności warunkowych z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 11.154 tys. zł, z tego od jednostek powiązanych 79 tys. zł.

Spółki zależne

W 2011 r. spółka zależna Biprohut udzieliła podmiotowi zależnemu – spółce Biprohut Nieruchomości Sp. z o.o. poręczenia kredytu hipotecznego w wysokości 482 tys. EUR. Pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta nie udzieliły wzajemnie poręczeń i gwarancji.

18. Opis pozostałych istotnych pozycji pozabilansowych

Należności warunkowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosły 14.924 tys. zł i są mniejsze od należności warunkowych na koniec 2010 r. o 14.048 tys. zł. Zobowiązania warunkowe na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosły 193.480 tys. zł i były wyższe od zobowiązań warunkowych na koniec 2010 r. o 45.130 tys. zł.

Łączna wartość gwarancji wystawionych na zlecenie Grupy Kapitałowej w związku z realizowanymi kontraktami budowlanymi wyniosła 163.433 tys. zł, co oznacza zwiększenie w stosunku do końca 2010 r. o 31.455 tys. zł. Znaczącą wartość stanowią tu gwarancje dobrego wykonania udzielone przez Emitenta, Grupę Kapitałową PRInż, GPBP, ZMP Częstochowa oraz Mostostal Kędzierzyn.

19. Emisja papierów wartościowych

W okresie objętym niniejszym raportem Emitent nie podjął decyzji oraz nie przeprowadził emisji papierów wartościowych.

Informacja o realizacji Programu Skupu Akcji Własnych:

W dniu 22 marca 2011 r. Emitent w ramach Programu Skupu Akcji Własnych (Program) dokonał ostatniej transakcji zakupu akcji własnych, wykorzystując całą kwotę przeznaczoną przez Walne Zgromadzenie na realizację tego celu tj. 14.190.000 zł. W wyniku przeprowadzenia Programu Spółka posiada 4.714.500 sztuk akcji własnych o wartości nominalnej 1 zł każda, które stanowią 3,16% w kapitale zakładowym Emitenta oraz 3,16% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Łączna kwota, która została wydatkowana od początku realizacji Programu wynosi 14.189.993,45 zł.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania stan ten nie uległ zmianie.

Akcje zakupione w ramach programu mają być przeznaczone:

- a) na sfinansowanie przejęć i fuzji spółek w ramach realizacji strategii rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej,
- b) do zaoferowania pracownikom Mostostal Zabrze-Holding S.A. oraz pracownikom spółek Grupy Kapitałowej,
- c) w celu umorzenia,
- d) w celu korzystnej odsprzedaży.

Program Skupu Akcji Własnych decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta w dniu 30 czerwca 2011 r. nie jest kontynuowany.

20. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2011 rok dla Grupy Kapitałowej.

21. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

Sytuację finansową Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze w okresie 2011 roku charakteryzują wybrane parametry ekonomiczno-finansowe wyszczególnione w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. Ocena sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Mostostalu Zabrze została przeprowadzona w oparciu o zweryfikowane przez biegłych rewidentów sprawozdania finansowe za lata 2010 i 2011.

1. Ocena rentowności

Kształtowanie się poszczególnych wskaźników rentowności Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze przedstawia poniższa tabela:

	2011	2010
Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)	929.916	891.269
Rentowność brutto na sprzedaży (wynik brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży)	7,0%	6,1%
Rentowność brutto (wynik finansowy brutto/przychody ze sprzedaży)	4,2%	1,4%
Rentowność netto (wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży)	3,2%	0,9%
Rentowność kapitału własnego (wynik finansowy netto/kapitał własny)	11,3%	3,4%
Rentowność majątku (aktywów) (wynik finansowy netto/suma bilansowa)	4,5%	1,1%

Tabela 8 Przychody ze sprzedaży oraz wskaźniki rentowności.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w 2011 r. odnotowały w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego 4%-owy wzrost. Wpływ na wynik, a tym samym rentowność operacyjną Grupy Kapitałowej miały odpisane umorzone zobowiązania układowe Spółki zależnej PRInż. Ostatecznie rentowność netto Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze za 2011 r. wyniosła 3,2%. Dla porównania w analogicznym okresie roku ubiegłego rentowność netto wyniosła 0,9%.

2. Ocena płynności

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

Poziom kapitału obrotowego		2011 (tys. zł)	2010 (tys. zł)
1.	Majątek obrotowy	390.864	451.240
2.	Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)	336.194	402.654
3.	Kapitał obrotowy (1-2)	54.670	48.586
4.	Udział kapitału obrotowego w finansowaniu majątku obrotowego (3/1)	14%	11%

Tabela 9 Kapitał obrotowy

Na dzień 31 grudnia 2011 r. kapitał obrotowy, tj. różnica pomiędzy wielkością aktywów bieżących a wielkością zobowiązań krótkoterminowych wyniosła 54.670 tys. zł. Wskaźnik ten określa wartość zasobów obrotowych, która jest finansowana z własnego majątku. Tym samym, udział kapitału stałego w finansowaniu aktywów bieżących wyniósł wg stanu na koniec 2011 r. 14%. Dla porównania na koniec 2010 roku udział ten wynosił 11%.

Cykle Rotacji:	2011 (dni)	2010 (dni)
Wskaźnik obrotu należności (średnie należności krótkoterminowe netto z tytułu dostaw x liczba dni okresu/przychody ze sprzedaży)	81	70
Wskaźnik obrotu zobowiązań (średnie zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu/koszty)	72	62

Tabela 10 Wskaźniki rotacji.

Analiza wskaźników rotacji zobowiązań i należności wykazała, że zarówno wskaźnik obrotu należności od odbiorców dostaw i usług, jak i cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług uległy wydłużeniu w porównaniu z ubiegłym rokiem. Wpływ na powyższe miały m.in.:

W odniesieniu do cyklu rotacji należności

- realizacja przez Mostostal Zabrze Holding S.A. oraz spółkę zależną PRDiM S.A. kontraktów w ramach Konsorcjum z innymi firmami, w których spółki te pełnią funkcję lidera i jako podmiot reprezentujący konsorcjum przed Zamawiającym we wszystkich sprawach związanych z wykonaniem oraz rozliczeniem kontraktu zgodnie z umową jest zobowiązany do wystawiania na rzecz Zamawiającego faktur VAT, dokumentujących całość robót wykonanych przez konsorcjum co w efekcie końcowym wpływa na zwiększony poziom należności jak i zobowiązań, przy jednoczesnym ujęciu w przychodach ze sprzedaży zgodnie z MSR/MSSF tylko tej części sprzedaży, która przypada na Lidera Konsorcjum,
- trwające rozliczenia w ramach konsorcjum dotyczące realizowanych kontraktów.

W odniesieniu do cyklu rotacji zobowiązań

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

Ocena płynności

	2011	2010
Płynność I stopnia (bieżąca) (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	1,16	1,12
Płynność II stopnia (szybka) (aktywa obrotowe – zapasy/zobowiązania krótkoterminowe)	0,99	1,02

Tabela 11 Wskaźniki płynności.

Oba zaprezentowane wskaźniki płynności według stanów na dzień 31 grudnia 2011 r. utrzymują się na zbliżonym poziomie w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2010 r. a ich poziom świadczy o zdolności do regulowania zobowiązań bieżących w oparciu o aktywa obrotowe.

22. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

Zasadnicze znaczenie dla funkcjonowania Emitenta oraz jego rozwoju mają następujące czynniki zewnętrzne i wewnętrzne:

Czynniki zewnętrzne

- tempo wzrostu produktu krajowego brutto w 2012 r. wg prognozy Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową (IBnGR) opublikowanej 1 lutego 2012 r. wyniesie 2,9 proc., co oznacza znaczne spowolnienie w stosunku do 2011 r.,
- wartość dodana w budownictwie wg w/w prognozy w 2012 r. wzrośnie o 9,3 proc. Sektor budowlany będzie najszybciej rozwijającym się sektorem gospodarki, wyraźnie szybciej w pierwszej połowie roku. Wynika to z prowadzenia ostatnich prac związanych z realizacją inwestycji na EURO 2012. Dotyczy to nie tylko dużych inwestycji publicznych, ale także mniejszych projektów realizowanych przez inwestorów prywatnych, na przykład w turystyce,
- ujemny wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie wg Głównego Urzędu Statystycznego (GUS) osiągnął w marcu 2012 r. poziom minus 12 pkt (w lutym minus 20). Wpływ na to mają mniej negatywne niż w lutym oceny bieżące portfela zamówień i produkcji budowlano-montażowej, a także oceny bieżące i prognozy sytuacji finansowej. Przewidywania dotyczące portfela zamówień i produkcji budowlano-montażowej są korzystne, lepsze od pesymistycznych prognoz sprzed miesiąca. Przedsiębiorcy przewidują spadek cen robót budowlano-montażowych nieznacznie wolniejszy od zapowiadanego w lutym,
- tempo oraz formuła realizacji programu budowy zakładów termicznego przekształcania odpadów komunalnych (spalarni) w Polsce, szacowanego ogółem na ponad 6 miliardów złotych, z uwzględnieniem projektów planowanych w formule partnerstwa publiczno – prywatnego,

- tempo przygotowania, realizacji oraz zapewnienie finansowania inwestycji w sektorze elektroenergetycznym związanych z budową nowych mocy wytwórczych, a także modernizacją starych bloków w elektrowniach i elektrociepłowniach szacowane na najbliższe lata na 130 miliardów złotych,
- Zmiany w ustawie o OZE wpływające na kierunki i skalę inwestycji spalania i współspalania biomasy w sektorze energetycznym. Dla Emitenta ze względu na pozyskane doświadczenia wykonawcze, istotna jest realizacja programu związanego z budową instalacji podawania i współspalania biomasy w istniejących kotłach węglowych,
- spadek w drugiej połowie 2012 r. nakładów na inwestycje infrastrukturalne, finansowane z budżetu państwa i środków pomocowych, przy równoczesnym wzroście zapotrzebowania na realizację inwestycji w formule partnerstwa publiczno – prywatnego,
- wzrost inwestycji w zakresie modernizacji i rozbudowy infrastruktury kolejowej, planowanej przez PKP PLK w latach 2012 – 2020 na poziomie 30 miliardów złotych,
- szacowany wzrost inwestycji w przemyśle, w tym również większy napływ inwestycji zagranicznych, dzięki nowelizacji ustawy dotyczącej specjalnych stref ekonomicznych, zmierzającej do wydłużenia okresu ich działania,
- ewentualne skutki kryzysu na rynkach finansowych,
- silna konkurencja na rynku usług budowlanych zwłaszcza wśród średnich i dużych podmiotów krajowych i zagranicznych powodująca spadek cen usług budowlano–montażowych i wpływająca negatywnie na wysokość osiągniętych marż,
- wahania kursów walutowych, wpływających na wysokość przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności operacyjnej,
- długotrwałe i zawile procedury przetargowe w dziedzinie zamówień sektorowych (m.in. energetyka).

Czynniki wewnętrzne:

- doświadczenie w realizacji specjalistycznych kontraktów w kraju i za granicą, rozpoznawalna marka oraz wiarygodność techniczna,
- silna pozycja Mostostalu Zabrze – Holding S.A. w sektorach o wysokiej dynamice wzrostu, takich jak: energetyka, infrastruktura komunikacyjna/drogowa, infrastruktura sportowo – rekreacyjna, ochrona środowiska oraz prace specjalistyczne w przemyśle,
- komplementarna struktura Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze zapewniająca kompleksową realizację inwestycji „pod klucz” oraz wysoką jakość oferowanych usług,
- wysoko wykwalifikowana i doświadczona kadra techniczna i ekonomiczna,
- wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego klasy ERP wspomagającego zarządzanie,
- posiadanie specjalistycznych uprawnień, szczególnie w zakresie spawalnictwa i robót montażowych, istotnych dla realizacji kontraktów,
- wdrożenie Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością obejmującego normy: jakościową - ISO 9001, środowiskową - ISO 14001, BHP 18001 oraz SCC”.

23. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Emitent nie wprowadził zmian w podstawowych zasadach zarządzania zarówno w odniesieniu do własnego przedsiębiorstwa jak i spółek z Grupy Kapitałowej.

24. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidującymi rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie

Pomiędzy Spółką a poszczególnymi Członkami Zarządu w związku z wykonywaną pracą oraz pełnioną funkcją w Zarządzie, zawarte zostały umowy o pracę („Umowy”) zawierające zapisy o przysługujących odszkodowaniach w wysokości od 3 do 6 miesięcznego wynagrodzenia w przypadku naruszenia podstawowych obowiązków pracodawcy oraz w przypadku rozwiązania Umowy. W umowach zawarto również zapisy o zakazie konkurencji z rekompensatą w wysokości trzymiesięcznego wynagrodzenia.

Umowy o pracę zawarte z prokurentami Spółek nie przewidują rekompensat w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie

25. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym

Emitent nie wprowadził programów motywacyjnych dla osób zarządzających i nadzorujących. Jednocześnie w stosunku do niektórych członków Zarządu program premiový oparty został o Pakiet Akcji Fantomowych o okresie wykupu od 01 lipca 2012 r. do 31 grudnia 2013 r.

Wynagrodzenia wypłacone, należne oraz potencjalnie należne w 2011 r. dla osób zarządzających i nadzorujących zostały przedstawione w tabeli zamieszczonej poniżej.

Imię i nazwisko	Funkcja	Tytuł wynagrodzenia	Kwota
Rada Nadzorcza:			(tys. zł)
Zbigniew Opach	Przewodniczący Rady Nadzorczej	sprawowana funkcja	354
Eliza Farmus	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	sprawowana funkcja	177
Andrzej Tabor	Członek Rady Nadzorczej	sprawowana funkcja	88
Jan Duda	Członek Rady Nadzorczej	sprawowana funkcja	88
Marek Wierzbowski	Członek Rady Nadzorczej	sprawowana funkcja	88
Mirosław Panek	Członek Rady Nadzorczej	sprawowana funkcja	126
Artur Kucharski	Członek Rady Nadzorczej	sprawowana funkcja	13
Jarosław Wieszolek	Członek Rady Nadzorczej	sprawowana funkcja	13

Zarząd:

Leszek Juchniewicz	Prezes Zarządu	umowa o pracę	442
		premia	508
		dodatkowe korzyści	10
Maria Sanocka	Wiceprezes Zarządu	umowa o pracę	335
		premia	483
Jarosław Antoniak	Wiceprezes Zarządu	umowa o pracę	432
		premia	544
Aleksander Balcer	Wiceprezes Zarządu	umowa o pracę	270
		premia	0
Maciej Litwiński	Wiceprezes Zarządu	umowa o pracę	29
		premia	0

Prokurenci:

Aleksander Balcer	Prokurent	umowa o pracę	64
		premia	9
Edwarda Nenow	Prokurent	umowa o pracę	119
		premia	10
Jan Woźniewski	Prokurent	umowa o pracę	145
		premia	18
Jarosław Słaby	Prokurent	umowa o pracę	121
		premia	12

Tabela 12 Zestawienie wypłaconych wynagrodzeń dla osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w 2011 r.

Ponadto z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych członkowie organów nadzorujących i zarządzających pobierali następujące wynagrodzenia:

Imię i nazwisko	Funkcja	Tytuł wynagrodzenia	Kwota (tys. zł)
Zbigniew Opach	Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta	Członek Rad Nadzorczych spółek zależnych	141
Eliza Farmus	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Emitenta	Członek Rad Nadzorczych spółek zależnych	30
Leszek Juchniewicz	Prezes Zarządu Emitenta	Członek Rad Nadzorczych spółek zależnych	136
Maria Sanocka	Wiceprezes Zarządu Emitenta	Członek Rad Nadzorczych spółek zależnych	24
Jarosław Antoniak	Wiceprezes Zarządu Emitenta	Członek Rad Nadzorczych spółek zależnych	22
Aleksander Balcer	Wiceprezes Zarządu Emitenta	Członek Rady Nadzorczej spółki zależnej	43
Edwarda Nenow	Prokurent Emitenta	Członek Rad Nadzorczych spółek zależnych	110

Jan Woźniewski	Prokurent Emitenta	Członek Rady Nadzorczej spółki zależnej	19
Jarosław Słaby	Prokurent Emitenta	Członek Rady Nadzorczej spółki zależnej	19

Tabela 13 Zestawienie wypłaconych wynagrodzeń dla osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w 2011 r. z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach podporządkowanych

Członkowie Rady Nadzorczej, Zarządu oraz Prokurenci są ubezpieczeni od odpowiedzialności cywilnej z tytułu pełnionych funkcji. O zawartej umowie ubezpieczenia wspomniano w pkt 13.7 niniejszego sprawozdania.

26. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Kapitał akcyjny Emitenta wynosi 149.130.538 zł i dzieli się na 149.130.538 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda w tym:

- 17.250 akcji imiennych,
- 149.113.288 akcji na okaziciela.

Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących przedstawia poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Sprawowana funkcja	Liczba akcji na 31.12.2011	Wartość nominalna
Zbigniew Opach wraz z podmiotem powiązanym	Przewodniczący Rady Nadzorczej	60 307 631	1 zł
Eliza Farmus	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	2 549 229	1 zł
Leszek Juchniewicz	Prezes Zarządu	7 200	1 zł

Tabela 14 Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 31 grudnia 2011 r.

Pozostałe osoby wchodzące w skład organów nadzorujących i zarządzających (w tym prokurenci) nie posiadają akcji Emitenta.

Akcje i udziały podmiotów powiązanych będące w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających:

Imię i nazwisko	Nazwa podmiotu	Rodzaj powiązania	Liczba akcji na 31.12.2011	Wartość nominalna
Edwarda Nenow Prokurent	Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych S.A.- Holding	Spółka zależna	96	2,45 zł

Tabela 15 Akcje podmiotów powiązanych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 31 grudnia 2011 r.

27. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym) w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Spółka nie posiada informacji dotyczących umów, które skutkowałyby w przyszłości zmianą w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

28. Informacje o systemie kontroli programów pracowniczych

W związku z faktem, iż w Mostostal Zabrze-Holding S.A. nie wdrożył programów przeznaczonych dla pracowników Spółki, system kontroli tychże programów nie istnieje.

29. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 31 maja 2011 r. uchwałą Rady Nadzorczej Emitenta Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach została wybrana do dokonania przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 r. oraz do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011. Umowy zawarto w dniu 11 lipca 2011 r..

Łączna wartość wynagrodzenia należnego, wynikająca z tych umów wynosi 57.900 zł netto.

Z tytułu przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 r. wypłacono wynagrodzenie w wysokości 23.500 zł netto. Należne wynagrodzenie z tytułu badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 r. wynosi 34.400 zł netto.

Wartość należnego i wypłaconego wynagrodzenia z tytułu przeglądu i badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za 2010 rok wyniosła 58.400 zł netto.

Ponadto podmiot uprawniony do dokonania badania sprawozdań finansowych w 2010 r. nie wykonywał na rzecz Emitenta żadnych innych usług oprócz wymienionych powyżej. Natomiast w 2011 r. biegły rewident przeprowadził badanie prawidłowości rozliczenia kosztów ogólnozakładowych w związku z funkcjonowaniem Zakładu w Niemczech, którego koszt wyniósł 5.500 zł netto.

30. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

30.1 *Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny*

Spółka w roku 2011 roku stosowała zasady „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (DP - Załącznik do Uchwały Nr 20/1287/2011 Rady Giełdy z dnia 19 października 2011 r.).

Dokument zawierający zbiór zasad jest dostępny na stronie internetowej Spółki: [www.mz.pl/Relacje Inwestorskie/Dobre Praktyki](http://www.mz.pl/Relacje%20Inwestorskie/Dobre%20Praktyki).

30.2 Wskazanie w jakim zakresie Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego

Emitent prowadzi korporacyjną stronę internetową w języku angielskim, jednakże częściowo odstąpił od zasady określonej w cz. II pkt 2 w zakresie zamieszczania przetłumaczonych na ten język informacji bieżących i okresowych. Pozostałe podstawowe dane finansowe są udostępnione na stronie internetowej w języku angielskim. W opinii Emitenta nie istnieje ryzyko dla akcjonariuszy związane z częściowym niestosowaniem powyższej zasady.

30.3 Opis głównych cech stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości (art. 4 a), Ustawą o biegłych rewidentach (...) oraz o nadzorze publicznym (art. 86-90) nadzór nad treścią oraz sporządzeniem sprawozdań finansowych sprawuje Zarząd Spółki oraz Rada Nadzorcza. W Mostostalu Zabrze-Holding S.A. przygotowywanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych dla celów sprawozdawczości giełdowej należy do zespołu wyodrębnionego ze struktury organizacyjnej Spółki, w skład którego wchodzi komórki podległe Głównemu Księgowemu oraz Biuro Zarządu. Bezpośredni nadzór nad pracami zespołu sprawuje Doradca Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych oraz Dyrektor ds. Ekonomiczno-Finansowych.

Przez większą część 2011 r. w ramach Rady Nadzorczej funkcjonował wyodrębniony Komitet Audytu, którego terminarz posiedzeń był uzależniony od terminów sporządzania sprawozdań finansowych. Jeżeli dane sprawozdanie finansowe podlegało badaniu lub przeglądowi, na posiedzenie Komitetu Audytu zapraszani byli biegli rewidentci.

Z dniem 17 listopada 2011 r. trzech z sześciu członków Rady Nadzorczej złożyło rezygnację ze sprawowania funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta. W związku z powyższym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17 listopada 2011 r. podjęło decyzję o zmianie liczebności Rady (z sześciuosobowej na pięciosobową) oraz powołania dwóch nowych członków Rady. Rada Nadzorcza, w nowo powołanym składzie, działając zgodnie z zapisami art. 86 pkt 3 Ustawy o biegłych rewidentach (...) oraz o nadzorze publicznym, zadania Komitetu Audytu powierzyła całej Radzie Nadzorczej. W zakresie realizowania dotychczasowych obowiązków i zadań Rada Nadzorcza w nowym składzie kontynuuje dotychczasową praktykę.

Wyboru biegłych rewidentów dokonuje Rada Nadzorcza na podstawie rekomendacji Zarządu Spółki spośród grona najbardziej renomowanych firm audytorskich gwarantujących wysoką jakość usług i wymaganą niezależność.

Ponadto w celu ujednolicenia przedmiotu, terminu, formy oraz sposobu przekazywania informacji przez spółki zależne Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze, funkcjonują w formie zarządzenia odrębne regulacje wewnętrzne ujednolicające system przekazywania informacji koniecznych do sporządzenia sprawozdań finansowych. W zależności od potrzeb oraz zmieniających się przepisów prawnych zarządzenie na bieżąco jest aktualizowane.

Dla lepszego i sprawniejszego zarządzania procesami finansowymi od kilku lat funkcjonuje w Spółce System IFS Applications, który docelowo ma objąć swym zasięgiem wszystkie spółki Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze. W ramach systemu ustalono różne poziomy autoryzacji w zakresie wprowadzania i modyfikowania danych, określono dla poszczególnych osób dostęp do konkretnych zbiorów informacji. System IFS pozwala na dokonywanie na bieżąco (codziennie) szczegółowej kontroli ponoszonych na budowach kosztów oraz osiąganych przychodach w zestawieniu z ich preliminarzem.

30.4 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Poniżej w tabelach zestawiono akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji Emitenta wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu:

Na dzień 31 grudnia 2011 r.

Akcjonariusz	rodzaj akcji	liczba akcji	udział w kapitale akcyjnym	liczba głosów na WZA	udział w głosach
Zbigniew Opach + Inwestycje II	zwykłe na okaziciela	60 307 631	40,44%	60 307 631	40,44%
Krzysztof Jędrzejewski	zwykłe na okaziciela	21 015 241	14,09%	21 015 241	14,09%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	zwykłe na okaziciela	8 900 000	5,97%	8 900 000	5,97%
Pozostali	zwykłe na okaziciela	58 907 666	39,50%	58 907 666	39,50%

Tabela 14 Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2011 r. (zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, na podstawie zawiadomienia z dnia 05 stycznia 2012 r.).

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego za 2011 r.

Akcjonariusz	rodzaj akcji	liczba akcji	udział w kapitale akcyjnym	liczba głosów na WZA	udział w głosach
Zbigniew Opach + Inwestycje II	zwykłe na okaziciela	50 162 131	33,64%	50 162 131	33,64%
Krzysztof Jędrzejewski	zwykłe na okaziciela	30 014 558	20,13%	30 014 558	20,13%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	zwykłe na okaziciela	8 900 000	5,97%	8 900 000	5,97%
Pozostali	zwykłe na okaziciela	60 053 849	40,26%	60 053 849	40,26%

Tabela 15 Struktura akcjonariatu na dzień publikacji sprawozdania finansowego za 2011 r. (zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta).

30.5 Osoby posiadające papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

Mostostal Zabrze-Holding S.A. nie posiada akcji dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

30.6 Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu

Powyższe ograniczenia nie istnieją.

30.7 Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych

Powyższe ograniczenia nie istnieją.

30.8 Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie z § 28 statutu Mostostalu Zabrze Holding S.A. (tekst jednolity przyjęty przez ZWZA w dniu 30 czerwca 2011 r.) Zarząd składa się z od 1 do 5 osób. Wyboru i odwołania członków Zarządu dokonuje Rada Nadzorcza. Wspólna kadencja Członków Zarządu trwa trzy lata z zastrzeżeniem, że mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Zarządu. Członkowie Zarządu spółki mogą być w każdej chwili odwołani z ważnych powodów przez Radę Nadzorczą. Członek Zarządu może być z ważnych powodów odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Nie pozbawia to Członków Zarządu roszczeń ze stosunku pracy lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji Członka Zarządu. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć we władzach spółki konkurencyjnej, odpowiednio do zasad określonych w art. 380 Kodeksu Spółek Handlowych.

Zarząd jest organem wykonawczym i zarządzającym Spółki, prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Prawo Członka Zarządu do reprezentowania Spółki dotyczy wszystkich czynności sądowych i pozasądowych Spółki. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy oraz Rada Nadzorcza nie mogą wydawać Zarządowi wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw Spółki. Zarząd jest zobowiązany zarządzać majątkiem Spółki i wypełniać swoje obowiązki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym i zgodnie z przepisami prawa, statutem, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy niezastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej.

Zarząd jest obowiązany uzyskać uprzednią zgodę Rady Nadzorczej na dokonanie między innymi następujących czynności:

1. występowanie z wnioskiem o uchwalenie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy emisji obligacji,
2. zawarcie przez Spółkę umowy lub przystąpienie do spółki cywilnej, jawnej lub komandytowej oraz nabycie lub objęcie udziałów lub akcji w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością lub spółce akcyjnej za kwotę większą niż 5.000.000 zł (pięć milionów złotych) w jednej lub kilku transakcjach dokonywanych w ciągu kolejnych trzech miesięcy
3. emisji przez Spółkę bonów komercyjnych, weksli i innych dłużnych papierów wartościowych o podobnym charakterze i ryzyku inwestycyjnym powyżej kwoty równej 20.000.000 (dwadzieścia milionów) złotych w jednej lub kilku transakcjach dokonywanych w ciągu kolejnych trzech miesięcy.

Statut nie przewiduje dodatkowych uprawnień osób zarządzających dotyczących emisji akcji lub ich wykupu. W takim przypadku Zarząd obowiązują przepisy ogólne określone w Kodeksie Spółek Handlowych.

30.9 Zasady zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta

Zgodnie z art. 430 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 21 pkt 7 Statutu Spółki zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Rada Nadzorcza może dokonać zmian Statutu o charakterze redakcyjnym o ile Walne Zgromadzenie udzieli takiego upoważnienia.

Zmiany Statutu w zakresie istotnej zmiany przedmiotu działalności wymaga 2/3 głosów akcjonariuszy obecnych na WZA.

30.10 Sposób działania walnego zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Mostostal Zabrze-Holding S.A. działa w oparciu o zapisy:

- Kodeksu Spółek Handlowych,
- § 17- 22 Statutu Spółki Akcyjnej Mostostal Zabrze – Holding S.A. (tekst jednolity uchwalony przez ZWZA w dniu 16 czerwca 2010 r.),
- Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Mostostal Zabrze - Holding Spółka Akcyjna (tekst jednolity zatwierdzony przez ZWZA w dniu 29 czerwca 2009 r.).

Przedmiotowe dokumenty znajdują się na korporacyjnej stronie internetowej Spółki www.mz.pl w zakładce Relacje Inwestorskie/O Spółce/Akty Korporacyjne Spółki oraz Relacje Inwestorskie/Przydatne Linki.

Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Mostostal Zabrze - Holding S.A. do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

1. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za poprzedni rok obrotowy,
2. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za poprzedni rok obrotowy,
3. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy,
4. Udzielanie członkom Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
5. Podejmowanie uchwał o podziale zysku lub o pokryciu straty oraz ustalenie wysokości dywidendy,
6. Podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
7. Tworzenie lub znoszenie funduszy specjalnych oraz ustalanie wysokości odpisów na te fundusze,
8. Podejmowanie uchwał w sprawie zbywania lub wydzierżawiania przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanawiania na nim ograniczonego prawa rzeczowego,
9. Decydowanie w sprawach połączenia lub rozwiązania Spółki oraz wyznaczanie likwidatora,
10. Wybór oraz odwołanie Rady Nadzorczej,
11. Podejmowanie uchwał w sprawie zmian w Statucie Spółki,
12. Podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego oraz umorzenia akcji,

13. Uchwalenie regulaminu Zgromadzenia oraz zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
14. Ustalanie zasad wynagrodzenia dla Rady Nadzorczej,
15. Decydowanie o emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz emisji warrantów subskrypcyjnych,
16. Nabywanie akcji własnych w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 KSH oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 KSH,
17. Podejmowanie innych decyzji stanowiących, o których mowa w Kodeksie Spółek Handlowych z wyjątkiem kompetencji określonej w art. 393 pkt. 4 KSH.

Ponadto w odniesieniu do sposobu działania Walnego Zgromadzenia wybrane zapisy Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Mostostal Zabrze - Holding Spółka Akcyjna stanowią, że:

1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwoływane jest w trybie zwyczajnym lub nadzwyczajnym przez Zarząd z zastrzeżeniem ust. 2-3.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym w zdaniu poprzednim wówczas Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinna niezwłocznie zwołać Rada Nadzorcza lub Przewodniczący Rady Nadzorczej.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje:
 - a. Zarząd z własnej inicjatywy lub na wniosek uprawnionego podmiotu,
 - b. Rada Nadzorcza, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane,
 - c. akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce,
 - d. Przewodniczący Rady Nadzorczej, jeżeli zwołanie go uzna za niezbędne,
 - e. osoby upoważnione przez Sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 KSH.
4. Zwołanie Walnego Zgromadzenia odbywa się zgodnie z art. 402¹ – 402² KSH.
5. Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy odbywają się w Zabrzu lub w miejscowości będącej siedzibą giełdy, na której dopuszczone są do obrotu giełdowego akcje Spółki (Warszawa).
6. Zgromadzenie powinno odbywać się w miejscu i czasie ułatwiającym jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy uczestnictwo w Zgromadzeniu.
7. Walne Zgromadzenie spółki zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia.
8. Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.
9. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółka ustala na podstawie:
 - a. akcji złożonych w spółce zgodnie z art. 406³ § 1 KSH,

- b. wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.
10. Listę uprawnionych z akcji imiennych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółka ustala na podstawie prowadzonej księgi akcyjnej.
 11. Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Zgromadzeniu podpisana przez Zarząd, obejmująca imiona i nazwiska uprawnionych albo firmy (nazwy) uprawnionych, miejsce zamieszkania (siedziby), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów - powinna być wyłożona w lokalu (siedzibie) Zarządu Spółki przez 3 (trzy) dni powszednie przed odbyciem Zgromadzenia.
 12. Zgromadzenie może odbywać się w sposób ważny bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.
 13. Do udziału w Zgromadzeniu uprawnieni są akcjonariusze oraz ich pełnomocnicy według zasad określonych w Kodeksie Spółek Handlowych (art. 406 oraz 412 KSH).
 14. Uchwały Zgromadzenia w sprawach niezastrzeżonych odrębnym zapisem zapadają bezwzględną większością głosów oddanych. Uchwała zostaje powzięta bezwzględną większością głosów oddanych, jeżeli głosy oddane „za” uchwałą stanowią więcej niż połowę (minimum 50% + 1 głos) ogółu głosów oddanych podczas danego głosowania (sumy głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się”). Głosy nieważne traktuje się jakby nie zostały oddane.
 15. Uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działania Spółki zapadają większością 2/3 (dwóch trzecich) oddanych głosów w głosowaniu jawnym i imiennym.
 16. Uchwały, co do zmian w Statucie Spółki dotyczące zwiększenia świadczeń akcjonariuszy lub uszczuplenia praw przyznawanych osobiście poszczególnym akcjonariuszom, wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.
 17. Uchwały podejmowane przez Zgromadzenia są ważne bez względu na ilość akcjonariuszy uczestniczących w Zgromadzeniu.
 18. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej na adres emailowy: mz@mz.pl (Art. 400 § 1-2 KSH).
 19. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem tego zgromadzenia i powinno ono zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone pisemnie bądź w formie elektronicznej na adres emailowy: mz@mz.pl (Art. 401 § 1 KSH).
 20. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej na adres emailowy: mz@mz.pl projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (Art. 401 § 4 KSH).
 21. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (Art. 401 § 5 KSH).
 22. Powzięcie uchwał na Zgromadzeniu musi być poprzedzone głosowaniem, które otwiera i zamyka Przewodniczący umożliwiając oddanie głosu wszystkim obecnym akcjonariuszom.

23. Regulamin Walnego Zgromadzenia nie przewiduje brania udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej jak również nie przewiduje oddawania głosów na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, a tym samym zgłaszania sprzeciwów drogą korespondencyjną.

30.11 Skład osobowy i zmiany, jakie w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Emitenta oraz ich komitetów

Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej oraz zmiany jakie w nim zaszły w okresie sprawozdawczym, jak i po dniu bilansowym zostały opisane w pkt. 2 niniejszego sprawozdania.

Zasady działania Rady Nadzorczej szczegółowo określają:

- Kodeks Sądów Handlowych,
- § 23-26 Statutu Spółki Akcyjnej Mostostal Zabrze – Holding S.A. (tekst jednolity uchwalony przez ZWZA w dniu 30 czerwca 2011 r.),
- Regulamin Rady Nadzorczej Mostostalu Zabrze - Holding S.A. (tekst jednolity zatwierdzony przez ZWZA w dniu 16 czerwca 2010 r.).

Statut oraz Regulamin Rady Nadzorczej znajdują się na korporacyjnej stronie internetowej Spółki www.mz.pl w zakładce Relacje Inwestorskie/O Spółce/ Akty Korporacyjne Spółki. Zgodnie z § 23 ust. 2 Statutu Spółki Rada Nadzorcza jest powoływana na wspólną, trzyletnią kadencję. W skład Rady wchodzi od pięciu do dziewięciu członków.

Mandaty członków Rady wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej Mostostal Zabrze - Holding Spółka Akcyjna do kompetencji Rady Nadzorczej należą w szczególności:

1. ocena sprawozdań finansowych, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, ocena sprawozdań okresowych i rocznych Zarządu oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy pisemnego sprawozdania z wyników badań. Rada Nadzorcza corocznie przedkłada Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, ocena ta powinna zostać udostępniona wszystkim akcjonariuszom w takim terminie, aby mogli się z nią zapoznać przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy,
2. ocena wniosków przedkładanych przez Zarząd do rozpatrywania przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dotycząca podziału zysku albo pokrycia straty,
3. zawieranie i rozwiązywanie umów o pracę z Członkami Zarządu lub wszelkich innych stosunków prawnych dotyczących pełnienia funkcji Członka Zarządu, określających w szczególności zakres spraw powierzonych bezpośrednio danemu Członkowi Zarządu, zakres i zasady odpowiedzialności Członków Zarządu oraz wysokość i zasady ich wynagradzania, przy czym w imieniu Rady umowę tę podpisuje Przewodniczący lub inny upoważniony przez Radę członek Rady,

4. wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości i innych składników mienia o wartości przekraczającej wartość 10.000.000 (dziesięć milionów) złotych w jednej lub kilku transakcjach dokonywanych w ciągu kolejnych 3 (trzech) miesięcy,
5. wybór i odwołanie Członków Zarządu, ich zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
6. opiniowanie projektów zmian Statutu Spółki oraz wszelkich innych wniosków przedkładanych przez Zarząd do rozpatrywania przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,
7. wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego przegląd i badanie sprawozdania finansowego Spółki,
8. wyrażanie uprzedniej zgody na następujące czynności Zarządu:
 - a) zawarcie umowy z krewnym lub powinowatym pierwszego stopnia Członka Zarządu Spółki albo z członkiem Rady, jego krewnym lub powinowatym pierwszego stopnia,
 - b) zaciąganie kredytów, udzielanie poręczeń, zlecanie gwarancji bankowych oraz dokonywanie innych czynności powodujących zadłużenie Spółki, jeżeli powyższe czynności spowodują zadłużenie Spółki w wysokości minimum 20.000.000 (dwadzieścia milionów) złotych wobec jednego podmiotu oraz w przypadku, kiedy łączne zadłużenie Spółki, z tytułów o których mowa powyżej wyniesie minimum 40.000.000 (czterdzieści milionów) złotych,
 - c) zaciąganie zobowiązań pozabilansowych przekraczających kwotę 20.000.000 (dwadzieścia milionów) złotych w jednej lub kilku transakcjach dokonywanych w ciągu kolejnych trzech miesięcy,
 - d) występowanie z wnioskiem o uchwalenie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy emisji obligacji,
 - e) zawarcie kontraktu budowlanego o wartości powyżej 20% (dwadzieścia procent) przychodów Spółki za rok poprzedzający rok zawarcia kontraktu,
 - f) zawarcie przez Spółkę umowy lub przystąpienie Spółki do spółki cywilnej, jawnej lub komandytowej oraz nabycie albo objęcie udziałów lub akcji w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością lub spółce akcyjnej za kwotę większą niż 5.000.000 (pięć milionów) złotych w jednej lub kilku transakcjach dokonywanych w ciągu kolejnych trzech miesięcy,
 - g) emitowanie przez Spółkę bonów komercyjnych, weksli i innych dłużnych papierów wartościowych o podobnym charakterze i ryzyku inwestycyjnym powyżej kwoty równej 20.000.000 (dwadzieścia milionów) złotych w jednej lub kilku transakcjach dokonywanych w ciągu kolejnych trzech miesięcy.
9. składanie wniosku o wyznaczenie likwidatorów Spółki zgodnie z § 33 ust. 1 Statutu Spółki,
10. uchwalanie Regulaminu Zarządu.

W zakresie sposobu działania Rady Nadzorczej, wybrane zapisy Regulaminu Rady Nadzorczej Mostostal Zabrze - Holding Spółka Akcyjna stanowią, że:

- 1) posiedzenia Rady odbywają się w siedzibie Spółki. Posiedzenia Rady mogą odbywać się także w miejscowości będącej siedzibą giełdy, na której dopuszczone są do obrotu giełdowego akcje Spółki.

- 2) Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów członków Rady obecnych na posiedzeniu, a w przypadku równej ilości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady.
- 3) powzięcie uchwały w sprawach wyboru i odwoływania członków Zarządu, ich zawieszania oraz czasowego delegowania w ich miejsce członka Rady wymaga obecności na posiedzeniu nie mniej niż 2/3 (dwie trzecie) członków Rady danej kadencji.
- 4) dla ważności uchwał Rady wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady. Forma zaproszenia jest dowolna (ustna, pisemna lub telefoniczna) zaleca się jednak wykorzystanie w tym celu środków przekazu umożliwiających uzyskanie potwierdzenia wysłania zaproszenia. Porządek obrad Rady nie powinien być zmieniany lub uzupełniany w trakcie posiedzenia, którego dotyczy. Wymogu powyższego nie stosuje się, gdy:
 - obecni są wszyscy członkowie Rady i wyrażają oni zgodę na zmianę lub uzupełnienie porządku obrad,
 - podjęcie określonych działań przez Radę jest konieczne dla uchronienia Spółki przed szkodą, lub
 - w przypadku uchwały, której przedmiotem jest ocena, czy istnieje konflikt interesów między członkiem Rady a Spółką.
- 5) głosowanie na posiedzeniach Rady odbywa się w trybie jawnym, jednak w uzasadnionych przypadkach może być przyjęty tajny tryb głosowania. O wprowadzeniu trybu głosowania tajnego decyduje osoba przewodnicząca podczas posiedzenia Rady, jednak Rada na wniosek któregośkolwiek z obecnych może w tym względzie przyjąć stosowną uchwałę.
- 6) jeżeli Statut Spółki przewiduje taką możliwość członkowie Rady mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady.
- 7) podejmowanie uchwał przez Radę w trybie pisemnym lub przy wykorzystywaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest dopuszczalne tylko w przypadku, gdy Statut Spółki tak stanowi. Uchwała tak powzięta jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
- 8) podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 5 i 6 nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady, powołania Członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.
- 9) o zaistniałym konflikcie interesów członek Rady powinien poinformować pozostałych członków Rady i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

Informacja na temat Komitetu Audytu

Na dzień 01 stycznia 2011 r. skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

Przewodniczący - Mirosław Panek,
Sekretarz – Jan Duda,
Członek – Andrzej Tabor.

Z dniem 17 listopada 2011 r. trzech z sześciu członków Rady Nadzorczej złożyło rezygnację ze sprawowania funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta. W związku z powyższym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17 listopada 2011 r. podjęło decyzję o zmianie liczebności Rady (z sześćoosobowej na pięcioosobową) oraz powołania dwóch nowych członków Rady. Rada

Nadzorcza, w nowo powołanym składzie, działając zgodnie z zapisami art. 86 pkt 3 Ustawy o biegłych rewidentach (...) oraz o nadzorze publicznym, zadania Komitetu Audytu powierzyła całej Radzie Nadzorczej.

Zarząd Spółki:

Skład osobowy Zarządu Emitenta oraz zmiany jakie w nim zaszły w okresie sprawozdawczym, jak i po dniu bilansowym zostały opisane w pkt. 2 niniejszego sprawozdania.

Zasady działania Zarządu szczegółowo określają:

- Kodeks Słółek Handlowych
- § 27-31 Statutu Spółki Akcyjnej Mostostal Zabrze – Holding S.A. (tekst jednolity uchwalony przez ZWZA w dniu 30 czerwca 2011 r.),
- Regulamin Zarządu Mostostalu Zabrze - Holding S.A. (tekst jednolity uchwalony przez Radę Nadzorczą w dniu 16 czerwca 2010 r.).

Przedmiotowe dokumenty znajdujĄ się na stronie internetowej Spółki www.mz.pl w zakładce Relacje Inwestorskie/O Spółce/Akty Korporacyjne Spółki oraz Relacje Inwestorskie/Przydatne Linki.

Zgodnie z § 28 ust. 2 Statutu Spółki, Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej liczby członków powoływanych na trzy lata na okres wspólnej kadencji. W skład Zarządu wchodzi od jednego do pięciu członków.

Zgodnie z Regulaminem Zarządu Mostostal Zabrze - Holding Spółka Akcyjna do kompetencji i obowiązków Zarządu należą w szczególności:

- 1) zarządzanie majątkiem Spółki,
- 2) zaciąganie zobowiązań i zawieranie umów,
- 3) składanie i przyjmowanie oświadczeń woli za Spółkę,
- 4) ustanawianie i odwoływanie prokur, przy czym powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich Członków Zarządu, natomiast odwołać prokurę może każdy z Członków Zarządu,
- 5) udzielanie i odwoływanie pełnomocnictw,
- 6) zwoływanie zwyczajnych i nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy,
- 7) udział w Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy,
- 8) składanie wniosków na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w sprawie podziału zysku lub pokrycia strat,
- 9) występowanie z wnioskami we wszystkich innych sprawach Spółki do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej,
- 10) wgląd w księgę protokołów Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy jak również sporządzanie z niej stosownych odpisów,
- 11) wgląd do protokołów z posiedzeń Rady Nadzorczej Spółki jak również sporządzania stosownych odpisów z tych protokołów,
- 12) zawieranie i rozwiązywanie z pracownikami Spółki umów o pracę oraz nawiązywanie i rozwiązywanie innych stosunków prawnych, na podstawie których konkretne osoby świadczyć będą w sposób stały na rzecz Spółki usługi, w tym ustalanie ich wynagrodzeń na zasadach obowiązujących w Spółce,

- 13) opracowywanie regulaminów wewnętrznych Spółki,
- 14) zgłaszanie danych Spółki, a także oddziałów Spółki oraz wszelkich zmian do rejestru przedsiębiorców wymaganych odrębnymi przepisami,
- 15) składanie we właściwym sądzie rejestrowym dokumentów i oświadczeń zgodnie z postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych,
- 16) zwoływanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy co najmniej raz w roku obrotowym, nie później niż do końca czerwca każdego roku,
- 17) współpraca z Radą Nadzorczą w celu umożliwienia wykonywania jej statutowych obowiązków,
- 18) prowadzenie księgi akcyjnej na zasadach określonych w art. 341-342 KSH,

W zakresie sposobu działania Zarządu, wybrane zapisy Regulaminu Zarządu Mostostal Zabrze - Holding Spółka Akcyjna stanowią, że:

- 1) Posiedzenia Zarządu są zwoływane w miarę bieżących potrzeb.
- 2) Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu z własnej inicjatywy lub na wniosek innego Członka Zarządu. Forma zwołania posiedzenia przez Prezesa Zarządu jak również forma złożenia wniosku o zwołanie posiedzenia przez innego Członka Zarządu jest dowolna.
- 3) Posiedzeniu Zarządu przewodniczy Prezes Zarządu, a pod jego nieobecność wyznaczony przez niego Członek Zarządu. Przewodniczący posiedzenia, w jego toku ustala kolejność wypowiedzi obecnych na posiedzeniu Członków Zarządu i udziela prawa głosu lub je odbiera. Posiedzenie rozpoczyna się od sporządzenia listy obecności i przedstawienia porządku obrad. Następnie rozpatrywane są kolejne punkty porządku obrad.
- 4) Zarząd podejmuje uchwały we wszystkich sprawach, w których wymaga tego Kodeks Spółek Handlowych, Statut Spółki albo istotny interes Spółki.
- 5) Jeżeli zachodzi potrzeba podjęcia uchwały, projekt uchwały, która ma zostać podjęta, przedstawiany jest przez tego Członka Zarządu, który nadzoruje właściwą komórkę organizacyjną, z której działalnością wiąże się konieczność podjęcia danej uchwały.
- 6) Głosowanie na posiedzeniach Zarządu co do zasady jest jawne.
- 7) Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów Członków Zarządu obecnych na posiedzeniu.
- 8) Przy podejmowaniu decyzji w sprawach Spółki Członkowie Zarządu powinni działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, w szczególności po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie Zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes Spółki. Przy ustalaniu interesu Spółki należy brać pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników Spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze Spółką w zakresie jej działalności gospodarczej, a także interesy społeczności lokalnych.
- 9) Przy dokonywaniu transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes Spółki, Zarząd powinien działać ze szczególną starannością, aby transakcje były dokonywane na warunkach rynkowych.
- 10) Członek Zarządu powinien zachowywać pełną lojalność wobec Spółki i uchylać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji jego własnych korzyści materialnych. W przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności Spółki, członek Zarządu powinien przedstawić

Zarządowi bezzwłocznie taką informację w celu rozważenia możliwości jej wykorzystania przez Spółkę. Wykorzystanie takiej informacji przez Członka Zarządu lub przekazanie jej osobie trzeciej może nastąpić tylko za zgodą Zarządu i jedynie wówczas, gdy nie narusza to interesu Spółki.

- 11) Członek Zarządu powinien traktować posiadane akcje Spółki oraz spółek wobec niej dominujących i zależnych jako inwestycję długoterminową.
- 12) Członkowie Zarządu powinni informować Radę Nadzorczą o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.

Prokurenci

Na dzień 01 stycznia 2011 r. Prokurentami w Spółce byli:

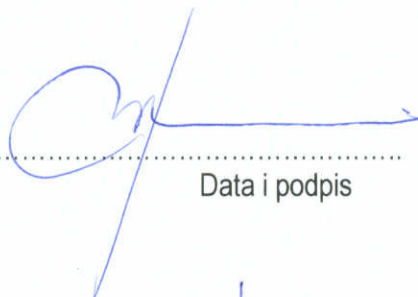
Edwarda Nenow,
Aleksander Balcer,
Jan Woźniewski,
Jarosław Słaby.

Ze względu na powołanie Pana Aleksandra Balcera w skład Zarządu, Prokurentami w Spółce pozostali:

Edwarda Nenow,
Jan Woźniewski,
Jarosław Słaby.

Zarząd zatwierdza Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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