



MOSTOSTAL Zabrze

Holding S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ**
rozszerzone o
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE EMITENTA**
ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU

Spis treści

1. Wybrane dane finansowe	4
2 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.....	6
2.1 Grupa Kapitałowa	6
2.1.1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
2.1.2 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
2.1.3 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
2.1.4 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
2.1.5 SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE.....	11
2.2 Emitent	12
2.2.1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	12
2.2.2 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	13
2.2.3 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	14
2.2.4 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	15
2.2.5 POZYCJE POZABILANSOWE	16
3 Informacja dodatkowa dotycząca Grupy Kapitałowej oraz Emitenta	17
3.1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	17
3.1.1 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Mostostal Zabrze	17
3.1.2 Stwierdzenie, czy sprawozdanie finansowe dotyczy pojedynczej jednostki gospodarczej, czy grupy kapitałowej.	19
3.1.3 Wskazanie czasu trwania działalności Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej.....	19
3.1.4 Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy Kapitałowej oraz Emitenta w dającej się przewidzieć w przyszłości oraz czy istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności.	19
3.1.5 Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.	19
3.2 Podstawa sporządzenia oraz opis zasad rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu	20
3.3 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie	23
3.4 Pozycje nietypowe ze względu na rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	24
3.5 Zmiany wartości szacunkowych	24
3.6 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.....	24
3.7 Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Grupy Kapitałowej	27
3.7.1 Aktywa trwałe.....	27
3.7.2 Aktywa obrotowe.....	29
3.7.3 Zobowiązania długoterminowe	32
3.7.4 Zobowiązania krótkoterminowe	33
3.7.5 Przychody i koszty	35
3.8 Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Emitenta	37
3.8.1 Aktywa trwałe.....	37
3.8.2 Aktywa obrotowe.....	39
3.8.3 Zobowiązania długoterminowe	41
3.8.4 Zobowiązania krótkoterminowe	42
3.8.5 Przychody i koszty	44
3.9 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	46

3.10	Opis czynników i zdarzeń, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	48
3.11	Informacje dotyczące emisji, wykupu, spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	49
3.12	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	49
3.13	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym nieuwjętych w tym sprawozdaniu a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta	50
3.14	Informacja o zmianach w aktywach i zobowiązaniach warunkowych	50
3.15	Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	51
3.16	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	52
3.17	Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	52
3.18	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.....	53
3.19	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta oraz znaczące zmiany w akcjonariacie emitenta	57
3.20	Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie ich posiadania.....	57
3.21	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem	58
3.22	Transakcje zawarte przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi.....	59
3.23	Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz gwarancje przez emitenta lub jednostkę od niego zależną.....	60
3.24	Inne informacje, które w opinii emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta. 60	
3.25	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie, co najmniej jednego kwartału	61

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2012 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2012 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011 roku
Przychody ze sprzedaży	157 219	187 491	37 657	47 177
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	149 087	169 692	35 709	42 698
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 319	19 157	1 993	4 820
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto	5 622	19 263	1 347	4 847
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	3 747	16 380	897	4 122
Zysk (strata) na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	3 747	16 380	897	4 122
Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	(43)	412	(10)	104
Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom spółki	3 790	15 968	908	4 018
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(30 908)	(77 181)	(7 403)	(19 421)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 510)	(1 712)	(1 559)	(431)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	28 626	1 076	6 857	271
Przepływy pieniężne netto, razem	(8 792)	(77 817)	(2 106)	(19 581)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	33 780	51 232	8 117	12 770
Aktywa	631 456	627 326	151 734	156 366
Zobowiązania długoterminowe	72 669	67 523	17 462	16 831
Zobowiązania krótkoterminowe	292 959	305 285	70 396	76 095
Kapitał własny, w tym:	265 828	254 518	63 876	63 441
- Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki	244 166	233 368	58 671	58 169
- Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	21 662	21 150	5 205	5 272
Kapitał akcyjny	149 131	149 131	35 835	37 172
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	149 130 538	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Liczba akcji (w szt.)	149 130 538	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	1,64	1,56	0,39	0,39
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	1,64	1,56	0,39	0,39
Zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)	0,11	0,19	0,03	0,05
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)	0,11	0,19	0,03	0,05

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
za I kwartał 2012 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2012 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2012 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011 roku
Przychody ze sprzedaży	43 234	91 154	10 355	22 936
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	39 129	84 766	9 372	21 329
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	47	2 869	11	722
Zysk (strata) brutto	3 329	3 933	797	990
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	2 255	4 486	540	1 129
Zysk (strata) na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	2 255	4 486	540	1 129
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(10 356)	(33 863)	(2 480)	(8 521)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 861)	(645)	(925)	(162)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 193	(8 622)	2 920	(2 169)
Przepływy pieniężne netto, razem	(2 024)	(43 130)	(485)	(10 852)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	7 653	20 967	1 839	5 226
Aktywa	289 591	318 627	69 586	79 420
Zobowiązania długoterminowe	12 081	9 606	2 903	2 394
Zobowiązania krótkoterminowe	108 797	142 246	26 143	35 456
Kapitał własny	168 713	166 775	40 540	41 570
Kapitał akcyjny	149 131	149 131	35 835	37 172
Liczba akcji (w szt.)	149 130 538	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	1,13	1,12	0,27	0,28
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	1,13	1,12	0,27	0,28
Zysk (strata) zanulizowany na jedną akcję (w zł/EURO)	0,04	0,11	0,01	0,03
Rozwodniony zanulizowany zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)	0,04	0,11	0,01	0,03

Wybrane dane finansowe podane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz jednostkowym sprawozdaniu finansowym, dotyczące okresu od 01.01. do 31.03.2012 roku oraz okresu od 01.01. do 31.03.2011 roku przelicza się następująco:

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

	31.03.2012 r.	31.03.2011 r.
kurs średni za 3 miesiące	4,1750	3,9742
kurs na dzień bilansowy	4,1616	4,0119

2 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

2.1 Grupa Kapitałowa

2.1.1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
AKTYWA			
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	272 367	270 091	269 212
1. Rzeczowe aktywa trwałe	155 261	151 616	176 826
2. Nieruchomości inwestycyjne	96 422	96 884	70 362
3. Wartość firmy	-	-	-
4. Wartości niematerialne	2 310	2 400	2 551
5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	-	-	-
6. Długoterminowe aktywa finansowe	3 581	3 566	5 552
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 206	15 056	13 179
8. Długoterminowe należności	138	138	594
9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	449	431	148
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	359 089	390 864	358 114
1. Zapasy	58 503	56 528	45 827
2. Krótkoterminowe należności, w tym:	198 247	226 811	215 344
- z tytułu dostaw i usług	178 493	213 189	194 534
- pozostałe należności	19 754	13 622	20 810
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	61 751	58 103	37 886
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	1 027	1 214	5 044
5. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 191	4 774	2 603
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 370	43 434	51 410
C. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa razem	631 456	660 955	627 326
PASYWA			
A. Kapitał własny	265 828	263 316	254 518
A1. Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	244 166	241 538	233 368
1. Kapitał podstawowy	149 131	149 131	149 131
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	(21 496)	(21 496)	(21 496)
4. Kapitał zapasowy	79 269	76 567	69 504
5. Kapitał rezerwowý przeznaczony na wykup akcji własnych	14 190	14 190	14 190
6. Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny aktywów	-	-	-
7. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	23 072	23 146	22 039
- zysk/strata z lat ubiegłych	19 282	(4 709)	6 071
- zysk/strata okresu bieżącego	3 790	27 855	15 968
A2. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	21 662	21 778	21 150
B. Zobowiązania długoterminowe	72 669	61 445	67 523
1. Długoterminowe rezerwy	12 224	12 228	12 107
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 047	21 762	18 596
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	28 441	16 116	4 395
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	2 153	2 119	4 019
5. Długoterminowe zobowiązania	4 268	5 088	16 087
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 536	4 132	12 319
C. Zobowiązania krótkoterminowe	292 959	336 194	305 285
1. Krótkoterminowe rezerwy	19 721	17 485	12 062
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	72 439	54 659	23 278
- Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	1 730	1 920	200
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 561	3 426	4 462
4. Krótkoterminowe zobowiązania, w tym:	181 234	229 267	203 714
- z tytułu dostaw i usług	130 473	171 648	127 681
- pozostałe zobowiązania	50 761	57 619	76 033
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15 493	29 607	61 669
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	511	1 750	100
Pasywa razem	631 456	660 955	627 326

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
Wartość księgowa	244 166	241 538	233 368
Liczba akcji (szt)	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,64	1,62	1,56
Rozwodniona liczba akcji (szt)	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,64	1,62	1,56

2.1.2 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)		Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2012 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011 roku
I.	Przychody ze sprzedaży	157 219	187 491
II.	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	149 087	169 692
	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 132	17 799
III.	Koszty sprzedaży	201	155
IV.	Koszty ogólnego zarządu	12 827	11 901
	Zysk (strata) netto ze sprzedaży	(4 896)	5 743
V.	Pozostałe przychody	19 985	14 624
VI.	Pozostałe koszty	6 770	1 210
	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 319	19 157
VII.	Przychody finansowe	615	1 225
VIII.	Koszty finansowe	3 312	1 119
IX.	Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
	Zysk (strata) brutto	5 622	19 263
X.	Podatek dochodowy	1 875	2 883
	- Bieżący	896	1 033
	- Odroczony	979	982
	- Rezerwa na podatek za granicą	-	868
	Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	3 747	16 380
XI.	Zysk (strata) na działalności zaniechanej	-	-
XII.	Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym	3 747	16 380
	- Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	(43)	412
	- Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom spółki	3 790	15 968

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2012 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011 roku
I.	Zysk netto	3 747	16 380
II.	Inne całkowite dochody netto	-	-
III.	Całkowite dochody netto ogółem, w tym	3 747	16 380
	Przypisane udziałom niekontrolującym	(43)	412
	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	3 790	15 968
	<i>Zysk (strata) netto (zanualizowany) przynależny akcjonariuszom spółki</i>	15 677	28 753
	<i>Średnia ważona liczba akcji (szt)</i>	149 130 538	149 130 538
	<i>Zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</i>	0,11	0,19
	<i>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt)</i>	149 130 538	149 130 538
	<i>Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</i>	0,11	0,19

2.1.3 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2012 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011 roku
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	3 790	15 968
II.	Korekty razem	(34 698)	(93 149)
1.	Zysk (strata) przypadający na udziały niekontrolujące	(43)	412
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	-	-
3.	Amortyzacja	4 195	4 659
4.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	591	(103)
5.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	972	(98)
6.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(44)	79
7.	Zmiana stanu rezerw	2 232	(142)
8.	Zmiana stanu zapasów	(1 975)	(5 683)
9.	Zmiana stanu należności	28 619	15 143
10.	Zmiana stanu zobowiązań	(49 943)	(82 563)
11.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(18 376)	(24 331)
12.	Zmiana stanu aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego	1 135	982
13.	Podatek bieżący	896	1 033
14.	Przepływy pieniężne z tytułu podatku dochodowego	(2 403)	(1 519)
15.	Inne korekty z działalności operacyjnej	(554)	(1 018)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	(30 908)	(77 181)
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	44	582
1.	Odsetki otrzymane	26	275
2.	Dywidendy otrzymane	-	-
3.	Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	4
4.	Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	18	298
5.	Splata udzielonych pożyczek	-	-
6.	Pozostałe	-	5
II.	Wydatki	6 554	2 294
1.	Nabycie aktywów finansowych	4	-
2.	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	5 789	1 921
3.	Udzielone pożyczki	-	-
4.	Lokaty	502	336
5.	Inne wydatki	259	37
III.	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(6 510)	(1 712)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	30 827	12 387
1.	Wpływy z emisji akcji zwykłych	-	-
2.	Wpływ z emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
3.	Otrzymane kredyty i pożyczki	30 805	12 339
4.	Inne wpływy finansowe	22	48
II.	Wydatki	2 201	11 311
1.	Dywidendy wypłacone	-	-
2.	Nabycie akcji własnych	-	8 563
3.	Splata kredytów i pożyczek	709	2 440
4.	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	161	86
5.	Odsetki od kredytów, pożyczek, zobowiązań finansowych, dłużnych papierów	1 331	222
6.	Wykup instrumentów pochodnych	-	-
7.	Inne wydatki finansowe	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	28 626	1 076
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(8 792)	(77 817)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(9 064)	(77 639)
-	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(272)	178
F.	Środki pieniężne na początek roku obrotowego	42 572	129 049
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	33 780	51 232
-	- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 283	4 083

2.1.4 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy przeznaczony na wykup akcji własnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych	Zysk/ strata z roku bieżącego		
Saldo na dzień 01 stycznia 2011 roku	149 131	-	(12 933)	69 038	14 190	-	6 098	225 524	20 738	246 262
Zysk za okres	-	-	-	-	-	-	-	15 968	412	16 380
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	15 968	412	16 380
Wykup akcji własnych	-	-	(8 563)	-	-	-	-	(8 563)	-	(8 563)
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	557	-	-	(557)	-	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta przynależnych udziałom niekontrolującym części kapitałów	-	-	-	(91)	-	-	530	439	-	439
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.03.2011 roku	149 131	-	(21 496)	69 504	14 190	-	6 071	15 968	21 150	254 518

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy przeznaczony na wykup akcji własnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych	Zysk/ strata z roku bieżącego		
Saldo na dzień 01 stycznia 2011 roku	149 131	-	(12 933)	69 038	14 190	-	6 098	-	20 738	246 262
Zysk za okres	-	-	-	-	-	-	-	27 855	1 803	29 658
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	27 855	1 803	29 658
Wykup akcji własnych	-	-	(8 563)	-	-	-	-	(8 563)	-	(8 563)
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	10 027	-	-	(10 027)	-	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	(1 660)	-	-	1 660	-	-	-
Korekta przynależnych udziałom niekontrolującym części kapitałów	-	-	-	(991)	-	-	2 959	1 968	(763)	1 205
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(4 748)	(4 748)	-	(4 748)
Pozostałe zmiany	-	-	-	153	-	-	(651)	(498)	-	(498)
Stan na dzień 31.12.2011 roku	149 131	-	(21 496)	76 567	14 190	-	(4 709)	27 855	21 778	263 316

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy przeznaczony na wykup akcji własnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych	Zysk/ strata z roku bieżącego		
Saldo na dzień 01 stycznia 2012 roku	149 131	-	(21 496)	76 567	14 190	-	23 146	241 538	21 778	263 316
Zysk za okres	-	-	-	-	-	-	-	3 790	(43)	3 747
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	3 790	(43)	3 747
Wykup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	2 910	-	-	(2 910)	-	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta przynależnych udziałom niekontrolującym części kapitałów	-	-	-	49	-	-	(1 137)	(1 088)	(73)	(1 161)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(74)	(74)	-	(74)
Pozostałe zmiany	-	-	-	(257)	-	-	257	-	-	-
Stan na dzień 31.03.2012 roku	149 131	-	(21 496)	79 269	14 190	-	19 282	244 166	21 662	265 828

2.1.5 SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE

Skonsolidowane pozycje pozabilansowe

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
1. Należności warunkowe (z tytułu)	17 016	14 924	21 075
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	13 506	11 805	16 656
- wekslowe	727	336	595
- należności warunkowe	2 783	2 783	3 824
2. Zobowiązania warunkowe (z tytułu)	221 305	193 480	173 283
- udzielonych poręczeń i gwarancji wystawionych na zlecenie Emitenta	191 676	163 433	135 026
- wekslowe	4 130	3 324	1 822
- roszczenia sporne	1 000	1 000	1 000
- limit na gwarancje należytego zabezpieczenia i na wadium	16 999	17 143	28 355
- inne zobowiązania pozabilansowe	7 500	8 580	7 080
Skonsolidowane pozycje pozabilansowe razem	(204 289)	(178 556)	(152 208)

2.2 Emitent

2.2.1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
AKTYWA			
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	147 763	136 568	112 904
1. Rzeczowe aktywa trwałe	33 659	29 598	27 105
2. Nieruchomości inwestycyjne	39 003	39 454	38 409
3. Wartość firmy	-	-	-
4. Wartości niematerialne	1 530	1 570	1 692
5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	-	-	-
6. Długoterminowe aktywa finansowe	70 309	62 306	40 825
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 124	3 502	4 275
8. Długoterminowe należności	138	138	594
9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	4
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	141 828	161 914	205 723
1. Zapasy	700	657	2 617
2. Krótkoterminowe należności, w tym:	96 565	120 220	150 760
- z tytułu dostaw i usług	81 648	108 095	128 114
- pozostałe należności	14 917	12 125	22 646
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31 036	25 665	27 289
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	190	190	-
5. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 580	5 363	3 907
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 757	9 819	21 150
C. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa razem	289 591	298 482	318 627
PASYWA			
A. Kapitał własny	168 713	166 458	166 775
1. Kapitał podstawowy	149 131	149 131	149 131
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	(14 190)	(14 190)	(14 190)
4. Kapitał zapasowy	9 164	9 164	1 363
5. Kapitał rezerwowý przeznaczony na skup akcji własnych	14 190	14 190	14 190
6. Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny aktywów	-	-	-
7. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	10 418	8 163	16 281
- zysk/strata z lat ubiegłych	8 163	-	11 795
- zysk/strata okresu bieżącego	2 255	8 163	4 486
B. Zobowiązania długoterminowe	12 081	9 624	9 606
1. Długoterminowe rezerwy	1 991	1 991	1 815
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 965	7 459	7 534
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	1 838	-	-
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	287	174	257
5. Długoterminowe zobowiązania	-	-	-
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
C. Zobowiązania krótkoterminowe	108 797	122 400	142 246
1. Krótkoterminowe rezerwy	10 365	8 325	1 489
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	17 969	7 384	1 717
- Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	912	-	-
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	186	111	106
4. Krótkoterminowe zobowiązania, w tym:	77 744	102 188	121 314
- z tytułu dostaw i usług	62 176	87 975	93 471
- pozostałe zobowiązania	15 568	14 213	27 843
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 533	4 392	17 616
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	4
Pasywa razem	289 591	298 482	318 627

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
Wartość księgowa	168 713	166 458	166 775
Liczba akcji (szt)	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,13	1,12	1,12
Rozwodniona liczba akcji (szt)	149 130 538	149 130 538	149 130 538
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,13	1,12	1,12

2.2.2 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)		Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2012 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011 roku
I.	Przychody ze sprzedaży	43 234	91 154
II.	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	39 129	84 766
	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 105	6 388
III.	Koszty sprzedaży	-	-
IV.	Koszty ogólnego zarządu	3 876	3 428
	Zysk (strata) netto ze sprzedaży	229	2 960
V.	Pozostałe przychody	9 701	79
VI.	Pozostałe koszty	9 883	170
	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	47	2 869
VII.	Przychody finansowe	5 112	1 632
VIII.	Koszty finansowe	1 830	568
IX.	Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
	Zysk (strata) brutto	3 329	3 933
X.	Podatek dochodowy	1 074	(553)
	- Bieżący	190	26
	- Odroczone	884	(579)
	- Rezerwa na podatek za granicą	-	-
	Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	2 255	4 486
XI.	Zysk (Strata) na działalności zaniechanej	-	-
XII.	Zysk (strata) netto za rok obrotowy	2 255	4 486
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2012 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011 roku
I.	Zysk netto	2 255	4 486
II.	Inne całkowite dochody netto	-	-
III.	Całkowite dochody netto ogółem	2 255	4 486
	Zysk (strata) netto (zanualizowany)	5 932	16 089
	Średnia ważona liczba akcji (szt)	149 130 538	149 130 538
	Zysk (strata) zanualizowany na jedną akcję (w zł)	0,04	0,11
	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt)	149 130 538	149 130 538
	Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	0,04	0,11

2.2.3 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2012 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011 roku
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	2 255	4 486
II.	Korekty razem	(12 611)	(38 349)
1.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	-	-
2.	Amortyzacja	1 718	1 753
3.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	161	(200)
4.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(4 872)	(1 147)
5.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	767	60
6.	Zmiana stanu rezerw	2 039	(164)
7.	Zmiana stanu zapasów	(43)	506
8.	Zmiana stanu należności	28 387	(880)
9.	Zmiana stanu zobowiązań	(25 498)	(39 325)
10.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(7 229)	2 308
11.	Zmiana stanu aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego	884	(579)
12.	Podatek bieżący	190	26
13.	Przepływy pieniężne z tytułu podatku dochodowego	(190)	(437)
14.	Inne korekty z działalności operacyjnej	(8 925)	(270)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	(10 356)	(33 863)
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	218	756
1.	Odsetki otrzymane	9	153
2.	Dywidendy otrzymane	-	-
3.	Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
4.	Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	9	3
5.	Splata udzielonych pożyczek	200	600
6.	Pozostałe	-	-
II.	Wydatki	4 079	1 401
1.	Nabycie aktywów finansowych	4	2
2.	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	3 628	899
3.	Udzielone pożyczki	-	500
4.	Lokaty	447	-
5.	Wykup instrumentów pochodnych	-	-
6.	Inne wydatki	-	-
III.	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(3 861)	(645)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	12 423	-
1.	Wpływy z emisji akcji zwykłych	-	-
2.	Wpływ z emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
3.	Otrzymane kredyty i pożyczki	12 423	-
4.	Inne wpływy finansowe	-	-
II.	Wydatki	230	8 622
1.	Dywidendy wypłacone	-	-
2.	Nabycie akcji własnych	-	8 563
3.	Splata kredytów i pożyczek	-	3
4.	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	40	25
5.	Odsetki od kredytów, pożyczek, zobowiązań finansowych, dłużnych papierów wartościowych	190	31
6.	Wykup instrumentów pochodnych	-	-
7.	Inne wydatki finansowe	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	12 193	(8 622)
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(2 024)	(43 130)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(2 062)	(42 947)
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(38)	183
F.	Środki pieniężne na początek okresu	9 677	64 097
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	7 653	20 967
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 021	3 418

2.2.4 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku

	Zmiana stanu kapitału własnego							
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy przezn. na skup akcji własnych	Kapitał rezerwowowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych	Zysk/ strata z roku bieżącego
Saldo na dzień 01 stycznia 2011 roku	149 131	-	(5 627)	1 363	14 190	-	11 795	-
Zysk za okres								4 486
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	4 486
Wykup akcji własnych			(8 563)					
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy								-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy								-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych								-
Stan na dzień 31.03.2011 roku	149 131	-	(14 190)	1 363	14 190	-	11 795	4 486

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku

	Zmiana stanu kapitału własnego							
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy przezn. na skup akcji własnych	Kapitał rezerwowowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych	Zysk/ strata z roku bieżącego
Saldo na dzień 01 stycznia 2011 roku	149 131	-	(5 627)	1 363	14 190	-	11 795	-
Zmiana w kapitale własnym w roku 2011	-	-	(8 563)	7 801	-	-	(11 795)	8 163
Zysk za okres								8 163
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	8 163
Wykup akcji własnych			(8 563)					
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy				7 660			(7 660)	-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy								-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych								-
Wypłata dywidendy							(4 135)	
Pozostałe zmiany				141				
Stan na dzień 31.12.2011 roku	149 131	-	(14 190)	9 164	14 190	-	-	8 163

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku

	Zmiana stanu kapitału własnego							
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy przezn. na skup akcji własnych	Kapitał rezerwowowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych	Zysk/ strata z roku bieżącego
Saldo na dzień 01 stycznia 2012 roku	149 131	-	(14 190)	9 164	14 190	-	8 163	-
Zmiana w kapitale własnym w roku 2012	-	-	-	-	-	-	-	2 255
Zysk za okres								2 255
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	2 255
Wykup akcji własnych								-
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy								-
Wypłata dywidendy								-
Pozostałe zmiany								-
Stan na dzień 31.03.2012 roku	149 131	-	(14 190)	9 164	14 190	-	8 163	2 255

2.2.5 POZYCJE POZABILANSOWE

Jednostkowe pozycje pozabilansowe

1. Należności warunkowe

1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)

- otrzymanych gwarancji i poręczeń

- pozostałe

1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)

- otrzymanych gwarancji i poręczeń

- wekslowe

- inne należności warunkowe

2. Zobowiązania warunkowe (z tytułu)

2.1. gwarancji wystawionych na zlecenie Emitenta

w tym za zobowiązania Spółek Zależnych

2.2. udzielonych poręczeń

w tym za zobowiązania Spółek Zależnych

2.3. wekslowe

2.4. roszczenia sporne

Pozycje pozabilansowe razem

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
1. Należności warunkowe	15 847	14 214	20 681
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	652	720	841
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	79	79
- pozostałe	652	641	762
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	15 195	13 494	19 840
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	12 437	11 075	16 190
- wekslowe	571	232	491
- inne należności warunkowe	2 187	2 187	3 159
2. Zobowiązania warunkowe (z tytułu)	122 431	101 299	91 464
2.1. gwarancji wystawionych na zlecenie Emitenta	80 915	74 474	83 603
w tym za zobowiązania Spółek Zależnych	5 065	6 219	1 775
2.2. udzielonych poręczeń	40 486	25 795	6 831
w tym za zobowiązania Spółek Zależnych	36 308	21 617	6 831
2.3. wekslowe	30	30	30
2.4. roszczenia sporne	1 000	1 000	1 000
Pozycje pozabilansowe razem	(106 584)	(87 085)	(70 783)

3 Informacja dodatkowa dotycząca Grupy Kapitałowej oraz Emitenta

3.1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

3.1.1 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Mostostal Zabrze

Emitent:	Mostostal Zabrze Holding Spółka Akcyjna
Siedziba:	41-800 Zabrze, ul. Wolności 191
Numer telefonu:	(+48 32) 373 44 44
Numer telefaksu:	(+48 32) 271 50 47
e-mail:	post@eto.mostostal.zabrze.pl
Adres internetowy:	www.mostostal.zabrze.pl

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

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

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

Grupa 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, sieci wodno – kanalizacyjne, zakłady utylizacji odpadów,
- e) *specjalistyczne* – budowa masztów i wież, kolei linowych oraz wyciągów narciarskich,
- f) *drogownictwo*.

- Produkcja

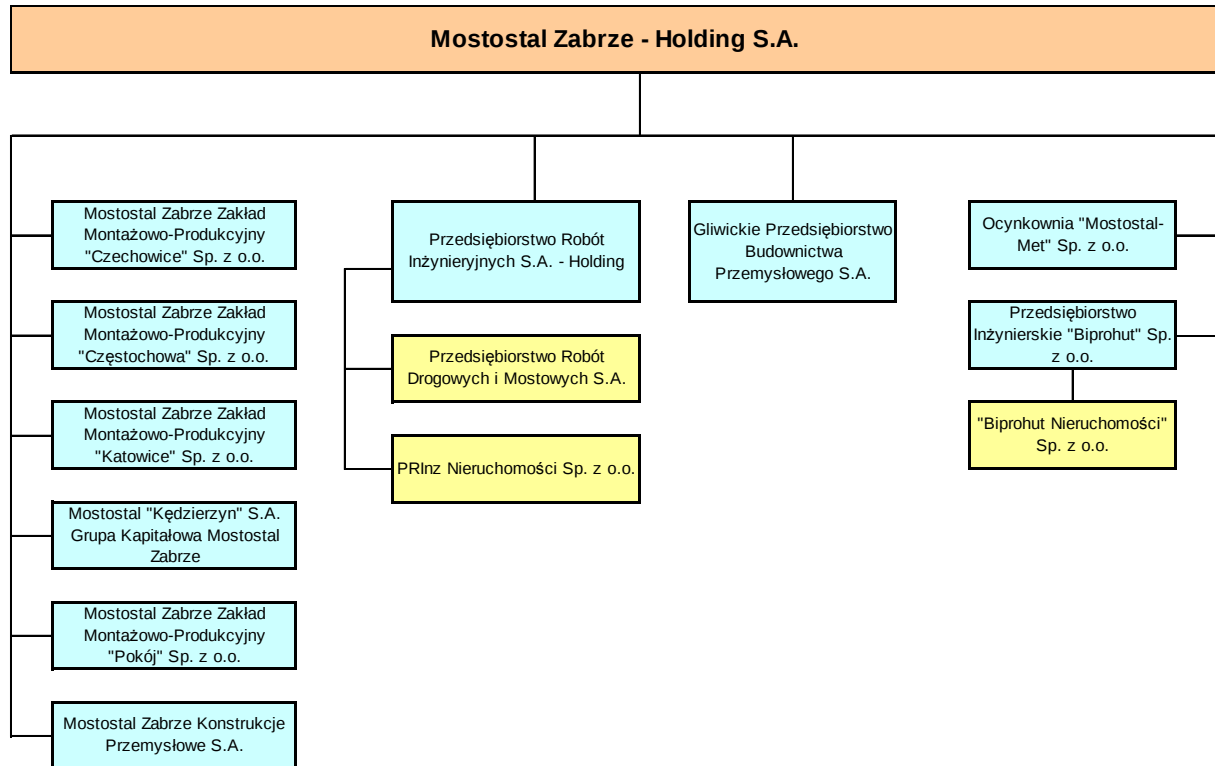
- konstrukcji stalowych, budowlanych i maszynowych,
- konstrukcji podporowych kolei linowych oraz wyciągów narciarskich,
- elementów aluminiowych tj. ścian osłonowych, ślusarki otworowej i wewnętrznej, drogowych barier ochronnych.

- Pozostałe

- usługi projektowe,
- cynkowanie konstrukcji stalowych,

- usługi transportowo-dźwigowe,
- szkolenie, weryfikacja i rozszerzanie uprawnień spawaczy.

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



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

Na dzień 01 stycznia 2012 r. w skład Zarządu Emitenta wchodził:

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

W dniu 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.

Na dzień 01 stycznia 2012 r. skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

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

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

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

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

3.1.3 Wskazanie czasu trwania działalności Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej.

Czas trwania Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej według stanów na dzień 31.03.2012 r., dane za kwartał bezpośrednio poprzedzający tj. na dzień 31.12.2011 r., dane na dzień 31.03.2011 r.,
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym na dzień 31.03.2012 r., dane za kwartał bezpośrednio poprzedzający tj. na dzień 31.12.2011 r., dane na dzień 31.03.2011 r.,
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmujące dane za I kwartał 2012 r. oraz dane porównywalne za I kwartał 2011 r.,
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych obejmujące dane za I kwartał 2012 r. oraz dane porównywalne za I kwartał 2011 r.

3.2 Podstawa sporządzenia oraz opis zasad rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu

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

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

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

Przyjęte zasady są spójne z zasadami, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31.12.2011 r., z wyjątkiem poniżej opisanych zmian do standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 01.01.2012 lub później.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2012

zmiany opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, zatwierdzone przez UE, które wchodziły w życie w 2012 roku:

- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie.

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

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

- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach”** nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,

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

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

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

I. Sprawozdanie skonsolidowane

Wskutek stwierdzenia w roku 2011 istotnego błędu dotyczącego wyniku lat ubiegłych w spółce zależnej Grupy Kapitałowej PRInż oraz w związku z dostosowaniem sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PRInż na zgodne z MSR/MSSF od 1 stycznia 2011 r. (zmiany opisane w skonsolidowanym raporcie rocznym za rok 2011) dokonano przekształcenia danych porównywalnych, które przedstawiono w poniższej notce. Całkowite dochody netto za I kwartał 2011 r. nie uległy zmianie.

AKTYWA	31.03.2011 opublikowany	Korekty	31.03.2011 porównywalny
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	268 796	416	269 212
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 763	416	13 179
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	368 821	(10 707)	358 114
2. Krótkoterminowe należności, w tym:	215 465	(121)	215 344
- pozostałe należności	20 931	(121)	20 810
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	48 169	(10 283)	37 886
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51 713	(303)	51 410
Aktywa razem	637 617	(10 291)	627 326

PASYWA	31.03.2011 opublikowany	Korekty	31.03.2011 porównywalny
A. Kapitał własny razem	274 292	(19 774)	254 518
A1. Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	253 074	(19 706)	233 368
7. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	41 745	(19 706)	22 039
- zysk/strata z lat ubiegłych	25 777	(19 706)	6 071
- zysk/strata okresu bieżącego	15 968	-	15 968
A2. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	21 218	(68)	21 150
B. Zobowiązania długoterminowe	63 646	3 877	67 523
1. Długoterminowe rezerwy	12 618	(511)	12 107
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 719	3 877	18 596
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 808	511	12 319
C. Zobowiązania krótkoterminowe	299 679	5 606	305 285
1. Krótkoterminowe rezerwy	10 039	2 023	12 062
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	4 458	4	4 462
4. Krótkoterminowe zobowiązania, w tym:	192 541	11 173	203 714
- pozostałe zobowiązania	64 860	11 173	76 033
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	69 263	(7 594)	61 669
Pasywa razem	637 617	(10 291)	627 326

**SPRAWOZDANIE
Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Za okres od 01.01 do 31.03.2011 opublikowany	Korekty	Za okres od 01.01 do 31.03.2011 porównywalny
I. Zysk (strata) netto	16 380	-	16 380
II. Inne całkowite dochody netto	-	-	-
III. Całkowite dochody netto ogółem	16 380	-	16 380
Przypisane udziałom niekontrolującym	412	-	412
Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	15 968	-	15 968

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		31.03.2011 opublikowany	Korekty	31.03.2011 porównywalny
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk (strata) netto	15 968		15 968
II.	Korekty razem	(92 846)	(303)	(93 149)
	7. Zmiana stanu rezerw	(319)	177	(142)
	9. Zmiana stanu należności	15 022	121	15 143
	10. Zmiana stanu zobowiązań	(84 061)	1 498	(82 563)
	11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(22 232)	(2 099)	(24 331)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	(76 878)	(303)	(77 181)
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(77 514)	(303)	(77 817)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(77 336)	(303)	(77 639)
G.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu (F+/-D)	51 535	(303)	51 232

II. Sprawozdanie jednostkowe

- sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz noty objaśniające
- 31.03.2011:
 - z pozycji „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe” przeniesiono wykazane zaliczki do pozycji „Zobowiązania krótkoterminowe” w kwocie 10.821 tys. zł,
powyższe zmiany nie miały wpływu na sytuację finansową jak również na wynik finansowy
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych:
- 31.03.2011:
 - z pozycji „Zmiana stanu zobowiązań” przeniesiono do pozycji „Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych” kwotę 1.669 tys. zł wskutek zmiany prezentacji zaliczek,
powyższe zmiany nie wpłynęły na zmianę przepływów pieniężnych z poszczególnych rodzajów działalności jak również na przepływy pieniężne netto razem

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

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

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

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

U Emitenta w znacznym stopniu na wielkość przychodów finansowych sezonowo, tj. w pierwszym półroczu roku sprawozdawczego wpływa wielkość naliczonej dywidendy, głównie od spółek zależnych Grupy Kapitałowej. W okresie sprawozdawczym kwota dywidendy wyniosła 4.729 tys. zł. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym naliczone dywidendy od spółek zależnych zostały wyłączone.

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

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

- w spółce zależnej PRInż realizacja układu z wierzycielami wpłynęła w istotny sposób na zmianę stanu zobowiązań oraz na pozostałe przychody operacyjne.

3.5 Zmiany wartości szacunkowych

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

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

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

3.6 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

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

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

Grupa prowadzi działalność w ramach następujących segmentów branżowych:

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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
za I kwartał 2012 roku

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2012 r. do 31.03.2012 r.

Wyszczególnienie	Montażowo - produkcyjna	Drogownictwo	Budownictwo ogólne	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem :	118 211	22 812	16 096	8 612	(8 512)	157 219
Sprzedaż na zewnątrz	111 661	22 512	15 685	7 361		157 219
Sprzedaż między segmentami	6 550	300	411	1 251	(8 512)	
Zysk/strata z działalności operacyjnej	2 741	5 998	(1 482)	763	299	8 319
Zysk/strata brutto	5 509	4 969	(1 907)	684	(3 633)	5 622
Aktywa segmentu	430 290	177 875	72 460	71 124	(120 294)	631 455

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2012 r. do 31.03.2012 r.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kraju	46 538	22 812	16 096	7 842	(8 498)	84 790
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za granicą	71 673	-	-	770	(14)	72 429
Ogółem	118 211	22 812	16 096	8 612	(8 512)	157 219

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2011 r. do 31.03.2011 r.

Wyszczególnienie	Montażowo - produkcyjna	Drogownictwo	Budownictwo ogólne	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem :	162 621	24 704	23 490	7 214	(30 538)	187 491
Sprzedaż na zewnątrz	137 468	24 279	19 671	6 073		187 491
Sprzedaż między segmentami	25 153	425	3 819	1 141	(30 538)	
Zysk/strata z działalności operacyjnej	8 040	9 998	611	686	(178)	19 157
Zysk/strata brutto	9 271	9 945	550	675	(1 178)	19 263
Aktywa segmentu	447 189	122 255	70 330	67 834	(80 282)	627 326

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2011 r. do 31.03.2011 r.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kraju	82 975	24 704	23 490	6 292	(24 361)	113 100
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za granicą	79 646	-	-	922	(6 177)	74 391
Ogółem	162 621	24 704	23 490	7 214	(30 538)	187 491

3.7 Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Grupy Kapitałowej

3.7.1 Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	19 719	19 733	38 386
b) budynki i budowle	75 139	75 809	80 229
c) maszyny i urządzenia	47 166	43 743	44 299
d) środki transportu	9 892	8 962	10 637
e) pozostałe	3 345	3 369	3 275
RAZEM	155 261	151 616	176 826

Nieruchomości inwestycyjne

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	65 319	65 313	44 847
b) budynki i budowle	31 103	31 571	25 515
RAZEM	96 422	96 884	70 362

Wartości niematerialne

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	-	-	-
koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
b) Wartości niematerialne nabyte	2 310	2 400	2 551
koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	2 258	2 339	2 465
pozostałe	52	61	86
RAZEM	2 310	2 400	2 551

Długoterminowe aktywa finansowe

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) w jednostkach powiązanych	64	61	1 826
- udziały i akcje	3	-	1 765
- inne długoterminowe aktywa finansowe	61	61	61
b) w jednostkach pozostałych	3 517	3 505	3 726
- udziały i akcje	907	895	1 137
- inne papiery wartościowe (obligacje)	1 382	1 382	548
- inne długoterminowe aktywa finansowe (lokaty)	1 228	1 228	2 041
RAZEM	3 581	3 566	5 552

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań	8	173	42
b) z tytułu odpisów na należności, których nieściągalność nie jest uprawdopodobniona	382	375	332
c) z tytułu nie wypłaconych wynagrodzeń i ZUS	699	742	634
d) z tytułu przewidywanych kosztów	1 387	1 542	249
e) z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	3 353	3 072	8 445
f) z tytułu rezerwy na świadczenia pracownicze	2 267	2 474	2 134
g) z tytułu straty podatkowej	5 374	5 350	904
h) z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów	109	109	-
i) inne	627	1 219	439
RAZEM	14 206	15 056	13 179

Należności długoterminowe

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) od jednostek powiązanych	-	-	-
b) od pozostałych jednostek	138	138	594
- należności w postępowaniu układowym i upadłościowym	-	-	31
- inne (kaucje pieniężne)	138	138	563
Długoterminowe należności netto	138	138	594
c) odpis aktualizujący wartość należności	620	623	579
Długoterminowe należności brutto	758	761	1 173

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

RAZEM

31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
449	431	147
-	-	1
449	431	148

3.7.2 Aktywa obrotowe

Zapasy

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

RAZEM

31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
19 114	21 920	20 872
28 168	23 023	23 512
11 221	11 585	1 443
58 503	56 528	45 827

Krótkoterminowe należności

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

Krótkoterminowe należności netto

- c) odpis aktualizujący wartość należności

Krótkoterminowe należności brutto

31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
-	-	400
-	-	-
-	-	400
198 247	226 811	214 944
178 493	213 189	194 534
168 156	201 737	176 031
10 337	11 452	18 503
9 673	5 882	8 215
885	867	114
6 113	4 002	8 639
3 083	2 871	3 442
198 247	226 811	215 344
73 448	75 046	70 650
271 695	301 857	285 994

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	6 288	1 607	6 572
- ubezpieczenia	1 273	1 115	1 219
- prenumeraty	42	46	61
- podatki i opłaty na rzecz skarbu państwa	2 938	38	2 484
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	1 254	-	1 695
- pozostałe usługi	251	36	515
- gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe	-	28	113
- inne	530	344	485
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	55 463	56 496	31 314
- wycena kontraktów długoterminowych	55 300	56 291	31 235
- inne	163	205	79
RAZEM	61 751	58 103	37 886

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

Metoda stopnia zaawansowania

	zafakturowane	z wyceny
Przychody ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	529 578	567 602
Koszty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	520 474	520 474
Aktywa – pozostałe krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		47 340
Pasywa – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		9 316

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

Metoda obmiaru

	zafakturowane	z wyceny
Przychody ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	20 989	15 472
Koszty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	16 914	15 362
Aktywa – pozostałe krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		7 960
Pasywa – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		3 737

Największy wpływ na wielkość przychodów z wyceny ma:

Kontrakt: Budowa instalacji podawania biomasy w Elektrowni „Połaniec”

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

Na dzień 31 marca 2012 r. w rozliczeniach międzyokresowych została aktywowana kwota 14.754.610,76 zł.

Zadaszenie widowni oraz niezbędna infrastruktura techniczna Stadionu Śląskiego w Chorzowie

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

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

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

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

Ze względu na fakt, iż na obecnym etapie sprawy trudno jest oszacować wynik, jaki wypracuje na tym kontrakcie MZH Zarząd podjął decyzję o przyjęciu metody zysku zerowego przy ustalaniu ekonomicznego wyniku tego kontraktu budowlanego, co spowodowało aktywowanie na dzień 31 marca 2012 r. kwoty 7.182.692,93 zł z tytułu wyceny tego kontraktu.

Należności z tytułu podatku dochodowego

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) w kraju	1 027	1 214	5 044
b) za granicą	-	-	-
RAZEM	1 027	1 214	5 044

Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) w jednostkach powiązanych	2 518	2 518	753
- udziały i akcje	2 518	2 518	753
b) w pozostałych jednostkach	2 673	2 256	1 850
- udziały i akcje	299	252	630
- lokaty	2 374	2 004	1 220
RAZEM	5 191	4 774	2 603

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) w kasie i na rachunkach bankowych bieżących	20 936	23 069	16 216
b) lokaty krótkoterminowe złotowe	7 915	14 553	21 147
c) lokaty krótkoterminowe dewizowe	5 519	5 812	14 047
RAZEM	34 370	43 434	51 410

3.7.3 Zobowiązania długoterminowe

Rezerwy długoterminowe

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	11 919	11 919	11 699
- emerytalne	2 949	2 949	2 895
- rentowe	134	134	138
- jubileuszowe	8 836	8 836	8 666
b) pozostałe rezerwy długoterminowe	305	309	408
- rezerwy na naprawy gwarancyjne	305	309	408
RAZEM	12 224	12 228	12 107

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań	162	303	139
b) z tytułu ulgi inwestycyjnej	1 019	1 026	1 046
c) z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	8 475	7 879	5 205
d) z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnych	8 355	8 417	6 485
e) z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	3 592	3 592	5 698
f) inne	444	545	23
RAZEM	22 047	21 762	18 596

Długoterminowe kredyty bankowe

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) kredyty	27 969	15 644	2 980
b) pożyczki	472	472	1 415
RAZEM	28 441	16 116	4 395

Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) leasing finansowy	2 153	2 119	4 002
b) inne zobowiązania finansowe	-	-	17
RAZEM	2 153	2 119	4 019

Zobowiązania długoterminowe

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) wobec jednostek powiązanych	-	-	-
b) wobec pozostałych jednostek	4 268	5 088	16 087
- zobowiązania układowe	4 133	4 941	16 036
w tym PRInż	4 133	4 833	15 604
- zobowiązania pozostałe	135	147	51
RAZEM	4 268	5 088	16 087

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) bieme rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-	-
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 536	4 132	12 319
- umorzenie 40 % zobowiązań	2 755	3 350	12 276
w tym PRInż	2 755	3 222	11 765
- inne	781	782	43
RAZEM	3 536	4 132	12 319

3.7.4 Zobowiązania krótkoterminowe

Krótkoterminowe rezerwy

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	5 096	6 354	5 173
- emerytalne	467	467	322
- rentowe	28	28	28
- jubileuszowe i niewykorzystane urlopy	4 063	4 760	3 187
- rezerwa na premie, pozostałe	538	1 099	1 636
b) pozostałe rezerwy krótkoterminowe	14 625	11 131	6 889
- rezerwa na koszty	8 919	6 870	523
- rezerwa na straty na kontraktach	350	350	300
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	2 894	1 382	3 099
- rezerwa na nie zapłacony podatek za granicą	1 719	1 719	1 363
- inne	743	810	1 604
RAZEM	19 721	17 485	12 062

Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) kredyty	71 724	53 716	22 571
b) pożyczki	715	943	707
RAZEM	72 439	54 659	23 278

Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) leasing finansowy	3 444	3 390	4 381
b) opcje	-	-	-
c) dywidendy	78	4	4
d) inne zobowiązania finansowe	39	32	77
RAZEM	3 561	3 426	4 462

Zobowiązania krótkoterminowe

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	130 473	171 648	127 681
a) wobec jednostek powiązanych o okresie wymagalności:	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) wobec pozostałych jednostek o okresie wymagalności:	130 473	171 648	127 681
- do 12 miesięcy	123 177	163 037	115 886
- powyżej 12 miesięcy	7 296	8 611	11 795
2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	50 761	57 619	76 033
a) wobec jednostek powiązanych	-	-	-
b) wobec pozostałych jednostek	48 839	57 466	73 619
- otrzymane zaliczki	16 973	18 381	18 807
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	19 881	16 809	21 676
- z tytułu wynagrodzeń	10 558	8 636	11 256
- zobowiązania układowe	1 312	11 456	20 071
w tym PRInż	826	11 285	19 827
- pozostałe	115	2 184	1 809
c) fundusze specjalne	1 922	153	2 414
RAZEM	181 234	229 267	203 714

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) bierno rozliczenia międzyokresowe	502	21	-
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	14 991	29 586	61 669
- wycena kontraktów długoterminowych (budowlanych)	13 053	13 314	32 616
- umorzenie 40 % zobowiązań	1 053	10 628	15 135
w tym PRInż	540	10 116	14 513
- nabyte wierzytelności	-	4 820	13 480
- inne	885	824	438
RAZEM	15 493	29 607	61 669

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) w kraju	511	1 750	100
b) za granicą	-	-	-
RAZEM	511	1 750	100

3.7.5 Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży

	31.03.2012 r.	31.03.2011 r.
A) Przychody ze sprzedaży w kraju	84 790	113 100
B) Przychody ze sprzedaży za granicą, w tym:	72 429	74 391
- kraje Unii Europejskiej	71 438	70 199
- pozostałe kraje	991	4 192
RAZEM	157 219	187 491

Pozostałe przychody

	31.03.2012 r.	31.03.2011 r.
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	23	-
2. Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy	2 916	1 404
a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze	697	-
b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania	1 430	551
c. odpisy aktualizujące	789	853
- na należności z tytułu dostaw i usług	700	248
- na pozostałe należności	89	595
- na zapasy	-	10
3. Inne przychody	17 046	13 220
- otrzymane odszkodowania i kary umowne	260	218
- umorzenie zobowiązań układowych	13 039	12 483
- przychody z inwestycji w nieruchomościach	464	422
- przychody z tytułu zapłaty wykupionych wierzytelności obcych	3 028	-
- pozostałe	255	97
RAZEM	19 985	14 624

Pozostałe koszty

	31.03.2012 r.	31.03.2011 r.
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	14
2. Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy	5 593	115
a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-
b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania	4 642	22
c. odpisy aktualizujące	951	93
- na należności z tytułu dostaw i usług	225	70
- na pozostałe należności	708	2
- na zapasy	18	21
3. Inne koszty	1 177	1 081
- opłaty i koszty sądowe, grzywny	418	28
- odszkodowania i kary umowne, koszty związane z usuwaniem szkód	77	75
- koszty inwestycji w nieruchomości	378	435
- odpisanie należności umorzonych	-	379
- inne	304	164
RAZEM	6 770	1 210

Przychody finansowe

	31.03.2012 r.	31.03.2011 r.
1. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
2. Odsetki	232	484
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
4. Zyski z tytułu różnic kursowych	-	702
- zrealizowanych	-	-
- wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań	-	702
5. Rozwiązane odpisy aktualizujące	9	24
6. Zyski z tytułu zmian wartości godziwej (wycena)	59	-
7. Inne przychody finansowe	315	15
RAZEM	615	1 225

Koszty finansowe

	31.03.2012 r.	31.03.2011 r.
1. Odsetki	1 407	280
- od kredytów	1 260	162
- inne	147	118
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
3. Straty z tytułu różnic kursowych, w tym:	1 561	541
- zrealizowanych	1 420	541
- wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań	141	-
4. Utworzone odpisy aktualizujące	6	-
5. Straty z tytułu zmian wartości godziwej	-	63
6. Inne koszty finansowe	338	235
RAZEM	3 312	1 119

3.8 Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Emitenta

3.8.1 Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	3 069	3 069	3 069
b) budynki i budowle	10 487	10 580	10 984
c) maszyny i urządzenia	17 911	13 936	10 904
d) środki transportu	1 387	1 156	1 220
e) pozostałe	805	857	928
RAZEM	33 659	29 598	27 105

Nieruchomości inwestycyjne

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	10 111	10 111	10 115
b) budynki i budowle	28 892	29 343	28 294
RAZEM	39 003	39 454	38 409

Wartości niematerialne

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	-	-	-
b) Wartości niematerialne nabyte	1 530	1 570	1 692
RAZEM	1 530	1 570	1 692

Długoterminowe aktywa finansowe

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) w jednostkach powiązanych	70 255	62 252	40 771
- udziały i akcje	47 942	48 740	40 771
- udzielone pożyczki	22 313	13 512	-
b) w jednostkach pozostałych	54	54	54
- udziały i akcje	54	54	54
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
RAZEM	70 309	62 306	40 825

W okresie sprawozdawczym utworzono odpis aktualizujący wartość udziałów w spółce zależnej ZMP Katowice na kwotę 802 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych)	-	-	-
b) z tytułu rezerwy na przewidywane koszty	1 318	1 216	23
c) z tytułu niezapłaconych składek ZUS	110	143	100
d) z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	375	821	3 316
e) z tytułu rezerwy na świadczenia pracownicze	485	486	407
f) z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów	109	109	-
g) z tytułu straty podatkowej	727	727	429
RAZEM	3 124	3 502	4 275

Długoterminowe należności

Długoterminowe należności

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) od jednostek powiązanych	-	-	-
- należności w postępowaniu układowym i upadłościowym	-	-	-
- inne (kaucje pieniężne)	-	-	-
b) od pozostałych jednostek	138	138	594
- należności w postępowaniu układowym i upadłościowym	-	-	31
- inne (kaucje pieniężne)	138	138	563
Długoterminowe należności netto	138	138	594
c) odpis aktualizujący wartość należności	21	21	-
Długoterminowe należności brutto	159	159	594

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-	-
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	-	4
RAZEM	-	-	4

3.8.2 Aktywa obrotowe

Zapasy

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) materiały	700	657	2 617
b) półprodukty i produkty w toku	-	-	-
c) produkty gotowe	-	-	-
d) towary	-	-	-
RAZEM	700	657	2 617

Krótkoterminowe należności

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) od jednostek powiązanych	7 234	9 454	19 330
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	2 505	2 676	5 192
- do 12 miesięcy	2 323	2 494	5 010
- powyżej 12 miesięcy	182	182	182
- z tytułu dywidend	4 729	-	4 000
- zaliczki	-	-	313
- z tytułu wykupu wierzytelności	-	6 778	9 825
b) należności od pozostałych jednostek	89 331	110 766	131 430
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	79 143	105 419	122 922
- do 12 miesięcy	76 507	102 650	111 910
- powyżej 12 miesięcy	2 636	2 769	11 012
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 187	-	-
- rozrachunki z pracownikami	111	83	-
- kaucje pieniężne	873	832	114
- zaliczki	4 731	2 963	7 257
- pozostałe	2 286	1 469	1 137
Krótkoterminowe należności netto	96 565	120 220	150 760
c) odpis aktualizujący wartość należności	47 748	49 554	44 097
Krótkoterminowe należności brutto	144 313	169 774	194 857

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 606	442	2 849
- ubezpieczenia	574	158	659
- podatki i opłaty na rzecz skarbu państwa	1 806	1	1 699
- inne	226	283	491
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	28 430	25 223	24 440
- wycena kontraktów długoterminowych (budowlanych)	28 430	25 223	24 440
RAZEM	31 036	25 665	27 289

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

Metoda stopnia zaawansowania

	zafakturowane	z wyceny
Przychody ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	437 351	463 812
Koszty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	462 417	462 417
Aktywa – pozostałe krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		28 430
Pasywa – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		1 969

Największy wpływ na wielkość przychodów z wyceny ma:

Kontrakt: Budowa instalacji podawania biomasy w Elektrowni „Połaniec”

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

Na dzień 31 marca 2012 r. w rozliczeniach międzyokresowych została aktywowana kwota 14.754.610,76 zł.

Zadaszenie widowni oraz niezbędna infrastruktura techniczna Stadionu Śląskiego w Chorzowie

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

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

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

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

Ze względu na fakt, iż na obecnym etapie sprawy trudno jest oszacować wynik, jaki wypracuje na tym kontrakcie MZH Zarząd podjął decyzję o przyjęciu metody zysku zerowego przy ustalaniu ekonomicznego wyniku tego kontraktu budowlanego, co spowodowało aktywowanie na dzień 31 marca 2012 r. kwoty 7.182.692,93 zł z tytułu wyceny tego kontraktu.

Należności z tytułu podatku dochodowego

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) w kraju	190	190	-
b) za granicą	-	-	-
RAZEM	190	190	-

Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) w jednostkach powiązanych	3 375	3 529	2 056
- udzielone pożyczki	3 375	3 529	2 056
b) w pozostałych jednostkach	2 205	1 834	1 851
- udziały i akcje	299	252	630
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 906	1 582	1 221
- lokaty	1 906	1 582	1 221
RAZEM	5 580	5 363	3 907

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) w kasie	144	160	190
b) na rachunkach bankowych bieżących	4 186	5 962	3 887
c) lokaty krótkoterminowe złotowe	-	-	4 670
d) lokaty krótkoterminowe dewizowe	3 427	3 697	12 403
RAZEM	7 757	9 819	21 150

3.8.3 Zobowiązania długoterminowe

Długoterminowe rezerwy

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	1 786	1 786	1 525
- emerytalne	675	675	611
- rentowe	23	23	21
- jubileuszowe	1 088	1 088	893
b) pozostałe rezerwy długoterminowe	205	205	290
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	205	205	290
RAZEM	1 991	1 991	1 815

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych)	51	86	63
b) z tytułu ulgi inwestycyjnej	1 019	1 026	1 046
c) z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	5 402	4 793	4 644
d) z tytułu wyceny środków trwałych / nieruchomości inwestycyjnych	1 493	1 554	1 781
RAZEM	7 965	7 459	7 534

Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) kredyty	1 838	-	-
b) pożyczki	-	-	-
RAZEM	1 838	-	-

Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) leasing finansowy	287	174	257
b) inne zobowiązania finansowe	-	-	-
RAZEM	287	174	257

3.8.4 Zobowiązania krótkoterminowe

Krótkoterminowe rezerwy

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	770	770	618
- emerytalne	81	81	167
- rentowe	5	5	5
- jubileuszowe i niewykorzystane urlopy	684	684	446
b) pozostałe rezerwy krótkoterminowe	9 595	7 555	871
- na przewidywane koszty	8 202	6 162	251
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	30	30	170
- rezerwa na nie zapłacony podatek za granicą	1 363	1 363	450
- inne	-	-	-
RAZEM	10 365	8 325	1 489

Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) kredyty	17 969	7 384	1 717
b) pożyczki	-	-	-
RAZEM	17 969	7 384	1 717

Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) leasing finansowy	186	111	106
b) instrumenty pochodne	-	-	-
c) dywidendy	-	-	-
d) inne	-	-	-
RAZEM	186	111	106

Zobowiązania krótkoterminowe

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	62 176	87 975	93 471
a) wobec jednostek powiązanych o okresie wymagalności:	12 207	15 173	32 040
- do 12 miesięcy	10 879	12 573	29 387
- powyżej 12 miesięcy	1 328	2 600	2 653
b) wobec pozostałych jednostek o okresie wymagalności:	49 969	72 802	61 431
- do 12 miesięcy	46 170	67 890	55 318
- powyżej 12 miesięcy	3 799	4 912	6 113
2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	15 568	14 213	27 843
a) wobec jednostek powiązanych	-	-	-
b) wobec pozostałych jednostek	15 568	14 213	27 702
- zaliczki otrzymane na dostawy	4 315	5 524	11 755
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	6 566	4 928	9 986
- z tytułu wynagrodzeń	4 444	3 536	5 572
- inne	243	225	389
c) fundusze specjalne	-	-	141
RAZEM	77 744	102 188	121 314

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-	-
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 533	4 392	17 616
- wycena kontraktów długoterminowych (budowlanych)	1 969	4 321	17 457
- pozostałe	564	71	159
RAZEM	2 533	4 392	17 616

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
a) w kraju	-	-	4
b) za granicą	-	-	-
RAZEM	-	-	4

3.8.5 Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży

Struktura geograficzna

	31.03.2012 r.	31.03.2011 r.
A) Przychody ze sprzedaży w kraju	21 491	53 880
B) Przychody ze sprzedaży za granicą	21 743	37 274
- kraje Unii Europejskiej	21 711	37 274
- pozostałe kraje	32	-
RAZEM	43 234	91 154

Pozostałe przychody

	31.03.2012 r.	31.03.2011 r.
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9	3
2. Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy	952	65
a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-
b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania	594	-
c. odpisy aktualizujące	358	65
3. Inne przychody	8 740	11
- otrzymane odszkodowania i kary umowne	210	-
- przychody z tytułu zapłaty wierzytelności obcych zakupionych	8 522	-
- inne	8	11
RAZEM	9 701	79

Pozostałe koszty

	31.03.2012 r.	31.03.2011 r.
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy	2 858	30
a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-
b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania	2 633	22
c. odpisy aktualizujące	225	8
- na należności z tytułu dostaw i usług	225	-
- na zapasy	-	-
3. Inne koszty	7 025	140
- opłaty i koszty sądowe, grzywny	151	-
- koszty wierzytelności obcych zakupionych	6 744	-
- inne	130	140
RAZEM	9 883	170

Przychody finansowe

	31.03.2012 r.	31.03.2011 r.
1. Dywidendy i udziały w zyskach	4 729	1 000
2. Odsetki	336	178
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
4. Zyski z tytułu różnic kursowych	-	454
- zrealizowanych	-	-
- wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań	-	454
5. Rozwiązane odpisy aktualizujące	47	-
- wartość udziałów, akcji i papierów wartościowych	47	-
6. Zyski z tytułu zmian wartości godziwej (wycena)	-	-
7. Inne przychody finansowe	-	-
RAZEM	5 112	1 632

Koszty finansowe

	31.03.2012 r.	31.03.2011 r.
1. Odsetki	190	32
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
3. Straty z tytułu różnic kursowych	802	471
- zrealizowanych	619	471
- wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań	183	-
4. Utworzone odpisy aktualizujące	802	-
- wartość udziałów, akcji i papierów wartościowych	802	-
5. Straty z tytułu zmian wartości godziwej	-	63
- aktywów finansowych (akcje notowane na giełdzie)	-	63
- instrumentów pochodnych	-	-
6. Inne koszty finansowe	36	2
RAZEM	1 830	568

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

Kontrakty budowlane zawarte w okresie sprawozdawczym 01 stycznia 2012 r. – 31 marca 2012 r. przez Emitenta oraz spółki Grupy Kapitałowej.

/wartości umów podano według wartości netto/:

- 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 stłuczki 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 (etap II)". Wartość umowy wynosi 13.118 tys. zł.

Inne umowy zawarte w okresie sprawozdawczym od 01 stycznia 2012 r. – 31 marca 2012 r. przez Emitenta oraz spółki Grupy Kapitałowej.

- 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.
- Emitent - 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.
- Emitent - 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.
- Emitent - 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.

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

Wyniki finansowe Emitenta

Przychody ze sprzedaży Emitenta za I kwartał 2012 r. osiągnęły poziom 43.234 tys. zł, co stanowi ponad 50% spadek w porównaniu do przychodów ze sprzedaży uzyskanych w okresie I kwartału roku poprzedniego.

Tendencję wzrostową odnotowała natomiast marża brutto na sprzedaży, która w analizowanym okresie wyniosła 9,5%. Dla porównania w analogicznym okresie ubiegłego roku marża ta wyniosła 7,0%. Tym samym, wynik brutto na sprzedaży Emitenta w okresie I kwartału 2012 r. wyniósł 4.105 tys. zł.

Po pokryciu kosztów ogólnego zarządu, które wyniosły 3.876 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku wzrosły o 13%, Emitent zanotował za I kwartał 2012 r. wynik na sprzedaży w wysokości 229 tys. zł.

Istotny wpływ na poziom wyników uzyskanych przez Emitenta na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej w I kwartale 2012 r. miały:

- przychody z tytułu dywidend od spółek zależnych w kwocie 4.729 tys. zł,
- zysk z tytułu zapłaty wykupionych wierzytelności obcych w wysokości 1.778 tys. zł (przychody z tego tytułu wyniosły 8.522 tys. zł, natomiast koszty 6.744 tys. zł),
- koszty z tytułu utworzenia rezerw na zobowiązania w łącznej wysokości 2.633 tys. zł,
- koszty z tytułu utworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów w wysokości 802 tys. zł.

I kwartał 2012 r. Emitent zamknął wynikiem brutto na poziomie 3.329 tys. zł, z rentownością 7,7%.

Zysk netto oraz całkowite dochody netto ukształtowały się na poziomie 2.255 tys. zł, z rentownością 5,2%.

Wyniki finansowe na poszczególnych poziomach uzyskane przez Mostostal Zabrze za I kwartał 2012 r. w porównaniu z wynikami za analogiczny okres roku ubiegłego przedstawia poniższa tabela.

w tys. zł

	I Q 2011	I Q 2012	I Q 2012/I Q 2011
Przychody ze sprzedaży	91 154	43 234	47%
Wynik brutto ze sprzedaży	6 388	4 105	64%
Koszty ogólnego zarządu	3 428	3 876	113%
Wynik na sprzedaży	2 960	229	8%
Wynik z działalności operacyjnej	2 869	47	2%
Wynik brutto	3 933	3 329	85%
Podatek dochodowy	(-)553	1 074	x
Wynik netto	4 486	2 255	50%
Całkowite dochody netto	4 486	2 255	50%

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za I kwartał 2012 r. wyniosły 157.219 tys. zł i odnotowały zmniejszenie w porównaniu do I kwartału ubiegłego roku o 16%, tj. o 30.272 tys. zł.

Wynik brutto ze sprzedaży uzyskany przez Grupę Kapitałową za okres I kwartału 2012 r. wyniósł 8.132 tys. zł. Tym samym, marża brutto na sprzedaży osiągnęła poziom 5,2%.

Po pokryciu kosztów ogólnego zarządu, które wyniosły 12.827 tys. zł, Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze zanotowała za I kwartał 2012 r. stratę na sprzedaży na poziomie 4.896 tys. zł.

Istotny wpływ na poziom wyników uzyskanych przez Grupę Kapitałową na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej w I kwartale 2012 r. miały:

- przychody z tytułu umorzenia zobowiązań układowych w kwocie 13.039 tys. zł,
- przychody z tytułu zapłaty wykupionych wierzytelności obcych 3.028 tys. zł,
- koszty z tytułu utworzenia rezerw na zobowiązania, a także odpisów aktualizujących wartość należności i zapasów w łącznej wysokości 5.593 tys. zł.

I kwartał 2012 roku Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze zamknęła wynikiem brutto w wysokości 5.622 tys. zł. Po odliczeniu podatku dochodowego w wysokości 1.875 tys. zł zysk netto ukształtował się na poziomie 3.747 tys. zł z rentownością 2,4%. Natomiast w okresie I kwartału 2012 r. zysk netto przynależny akcjonariuszom spółki oraz całkowite dochody netto przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej wyniosły 3.790 tys. zł.

Skonsolidowane wyniki finansowe na poszczególnych poziomach uzyskane przez Grupę Kapitałową Mostostal Zabrze w okresie I kwartału 2012 r. w porównaniu z wynikami za I kwartał 2011 r. przedstawia poniższa tabela.

w tys. zł

	I Q 2011	I Q 2012	I Q 2012/I Q 2011
Przychody ze sprzedaży	187 491	157 219	84%
Wynik brutto ze sprzedaży	17 799	8 132	46%
Koszty ogólnego zarządu	11 901	12 827	108%
Wynik na sprzedaży	5 743	(-)4 896	x
Wynik z działalności operacyjnej	19 157	8 319	43%
Wynik brutto	19 263	5 622	29%
Podatek dochodowy	2 883	1 875	65%
Wynik netto	16 380	3 747	23%
Wynik netto przynależny akcjonariuszom spółki	15 968	3 790	24%
Całkowite dochody netto przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	15 968	3 790	24%

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

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

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

W prezentowanym okresie Emitent nie wypłacał dywidendy oraz nie podjął decyzji o jej wypłaceniu.

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

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze zawarła po dniu bilansowym następujące umowy:

Kontrakty budowlane zawarte po dniu bilansowym

/wartości umów podano według wartości netto/:

- 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.
- GPBP - umowa z firmą Mostostal Warszawa S. A. na realizację robót budowlanych dla zadania inwestycyjnego pn.: "Budowa instalacji do bezpośredniego podawania biomasy do kotła nr 2 w PGE Elektrownia Opolo S.A." Wartość umowy wynosi: 3.680 tys. zł.

Inne umowy zawarte po dniu bilansowym

- PRDiM - aneks do umowy wieloproduktowej zawartej z ING Bank Śląski S.A., o której Emitent poinformował raportem bieżącym nr 71/2010. Na podstawie aneksu termin obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 30 czerwca 2012 r.

Inne zdarzenia

Wpływ na przyszłą sytuację finansową Emitenta będą miały wyniki spraw sądowych, opisane w pkt. 3,21 niniejszego Sprawozdania oraz ewentualne dodatkowe koszty wynikające z przedłużenia realizacji kontraktu pn.: „Zadaszenie widowni oraz niezbędna infrastruktura techniczna Stadionu Śląskiego w Chorzowie”.

3.14 Informacja o zmianach w aktywach i zobowiązaniach warunkowych

Emitent

Według stanu na dzień 31 marca 2012 r. należności warunkowe Emitenta wynoszą 15.847 tys. zł i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2011 r. uległy zwiększeniu o 1.633 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe wg stanu na dzień 31 marca 2012 r. wynoszą 122.431 tys. zł, co stanowi wzrost o 21.132 tys. zł, tj. o 21% wobec stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. i obejmują:

– gwarancje wystawione na zlecenie Emitenta	80.915 tys. zł,
w tym za zobowiązania spółek zależnych	5.065 tys. zł,
– udzielone poręczenia	40.486 tys. zł,
w tym za zobowiązania spółek zależnych	36.308 tys. zł,
– roszczenia sporne i zobowiązania wekslowe	1.030 tys. zł.

Grupa Kapitałowa

Według stanu na 31 marca 2012 r. należności warunkowe Grupy Kapitałowej wynoszą 17.016 tys. zł i w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2011 r. wzrosły o 2.092 tys. zł. Należności warunkowe samych spółek zależnych wynoszą 1.821 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej wg stanu na 31 marca 2012 r. wynoszą 221.305 tys. zł i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2011 r. zwiększyły się o 26.825 tys. zł. Zobowiązania warunkowe spółek zależnych wynoszą 98.874 tys. zł i zwiększyły się w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2011 r. o 5.693 tys. zł. Zobowiązania spółek zależnych obejmują głównie: gwarancje i poręczenia wystawione na ich zlecenie oraz limity na gwarancje należytego zabezpieczenia i na wadium, związane przede wszystkim z realizacją kontraktów spółek zależnych, w tym głównie Grupy Kapitałowej PRInż oraz spółki - Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A.

3.15 Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Mostostal Zabrze Holding S.A. jest Spółką Dominującą Grupy Kapitałowej, w skład której według stanu na dzień 31 marca 2012 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 marca 2012 r. wraz z uwzględnieniem zmian w tych udziałach w poszczególnych okresach.

Lp.	Nazwa spółki	Skrócona nazwa użyta w raporcie	Kapitał zakładowy na 01.01.2012	Kapitał zakładowy na 31.03.2012	Udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym na 01.01.2012 (%)	Udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym na 31.03.2012 (%)	Udział Spółki Dominującej w walnym zgromadzeniu na 31.03.2012 (%)	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	99,77%	99,77%	99,77%	99,77%
3.	Mostostal Zabrze Zakład Montażowo-Produkcyjny "Katowice" Sp. z o.o.	ZMP Katowice	1 864 400	1 864 400	99,55%	99,55%	99,55%	99,55%
4.	Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych Spółka Akcyjna – Holding w Katowicach	PRInż	1 250 897	1 250 897	99,45%	99,45%	99,45%	99,45%
5.	Ocykownia "Mostostal MET" Sp. z o.o.	Ocykownia	8 600 000	8 600 000	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
za I kwartał 2012 roku

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	93,48%	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	76,30%	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%

* w skład Grupy Kapitałowej PRInż na dzień 31 marca 2012 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 nikomy 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.

Stan postępowań upadłościowych z możliwością zawarcia układu w spółkach zależnych:

W I kwartale 2012 r. PRInż spłacił ostatnią ratę zobowiązań układu zawartego w dniu 30 września 2009 r. Natomiast w dniu 26 marca 2012 r. spółka ZMP Katowice otrzymała postanowienie sądowe o wykonanie układu.

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

W I kwartale 2012 r. Emitent nie podjął decyzji w powyższym zakresie.

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

Zarząd Mostostal Zabrze-Holding S.A. nie publikował prognoz wyników na 2012 rok.

3.18 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk

Polityka zarządzania ryzykiem

Głównym zadaniem zarządzania ryzykiem w okresie sprawozdawczym było prawidłowe zdefiniowanie, przewidywanie i monitorowanie zmieniających się czynników zewnętrznych, które wywierają wpływ na działalność Grupy Kapitałowej. Spółki Grupy Kapitałowej w okresie od 01 stycznia 2012r. do 31 marca 2012r. na bieżąco analizowały potencjalne ryzyka, w celu ograniczenia ich negatywnego działania poprzez stworzenie procedur elastycznego reagowania na zmieniające się warunki zewnętrzne. Sytuacja makroekonomiczna wykazała, iż w okresie sprawozdawczym spółki Grupy Kapitałowej narażone były na następujące obszary ryzyka:

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

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

Ryzyko kursowe

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

- w okresie 01.01.2011r. – 31.03.2011r. – 39,7 %
- w okresie 01.01.2012r. – 31.03.2012r. – 46,1 %.

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

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
za I kwartał 2012 roku

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego w tysiącach

Stan na 31.03.2012r.	USD	EUR	GBP	CZK	SEK	NOK	LTL	CHF	ZAR	Razem
Stan zobowiązań w walutach	3 584	7 398	-	206	8	143	826	428	996	x
Stan należności w walutach	-	16 145	-	80	-	55	41	631	9 269	x
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach	11	8 621	851	9 050	873	-	157	5	71 926	x
Kursy walut na 31.03.2012 rok	3,1191	4,1616	4,9908	0,1678	0,4707	0,5479	1,2053	3,4540	0,4061	x
Kwota zobowiązań w walutowych przeliczona na PLN	11 179	30 788	-	35	4	78	995	1 477	403	44 958
Kwota należności w walutowych przeliczona na PLN	-	67 188	-	13	-	30	49	2 180	3 765	73 227
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach przeliczona na PLN	34	35 876	4 245	1 519	411	-	188	17	29 209	71 500
Kursy walut uwzględniające wzrost o 5%	3,2751	4,3697	5,2403	0,1762	0,4942	0,5753	1,2656	3,6267	0,4264	x
Kwota zobowiązań w walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	11 738	32 327	-	36	4	82	1 045	1 552	425	47 209
Kwota należności w walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	-	70 548	-	14	-	32	52	2 288	3 952	76 887
Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	36	37 671	4 460	1 595	431	-	199	18	30 670	75 079
Wpływ w zrostu kursu na wynik finansowy brutto	(557)	3 616	214	75	20	(2)	(2)	34	1 626	5 024
Kursy walut uwzględniające spadek o 5%	2,9631	3,9535	4,7413	0,1594	0,4472	0,5205	1,1450	3,2813	0,3858	x
Kwota zobowiązań w walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	10 620	29 248	-	33	4	74	946	1 404	384	42 713
Kwota należności w walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	-	63 830	-	13	-	29	47	2 071	3 576	69 564
Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	33	34 083	4 035	1 443	390	-	180	16	27 749	67 929
Wpływ w zrostu kursu na wynik finansowy brutto	557	(3 616)	(214)	(75)	(20)	2	2	(34)	(1 626)	(5 024)

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

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

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

Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

Analiza przeterminowanych należności handlowych (z tytułu dostaw i usług) według dat zapadalności na podstawie niezdyktowanych w wartości na 31.03.2012 r.

Wyszczególnienie	Według stanu na 31.03.2012 r. (brutto)	Odpisy aktualizujące wartość należności (w wartość ujemną)	Według stanu na 31.03.2012 r. (netto)
do 1 miesiąca	13 322	(34)	13 288
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	39 680	(1 216)	38 464
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	20 563	(162)	20 401
powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	2 480	(933)	1 547
powyżej 1 roku	56 799	(56 398)	401
Razem	132 844	(58 743)	74 101

Analiza należności handlowych (z tytułu dostaw i usług) przed terminem płatności według dat zapadalności na podstawie niezdyktowanych w wartości na 31.03.2012 r.

Wyszczególnienie	Według stanu na 31.03.2012 r. (brutto)	Odpisy aktualizujące wartość należności (w wartość ujemną)	Według stanu na 31.03.2012 r. (netto)
do 1 miesiąca	53 140	(15)	53 125
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	35 657	(18)	35 639
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 255	(13)	1 242
powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	2 487	(715)	1 772
powyżej 1 roku	12 622	(8)	12 614
Razem brutto	105 161	(769)	104 392

Ryzyko płynności

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

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

Wskaźniki płynności na dzień 31.03.2012r. wyniosły:

- 1) Płynność I stopnia (bieżąca) – 1,23
- 2) Płynność II stopnia (szybka) – 1,03

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

- 1) Płynność I stopnia (bieżąca) – 1,17
- 2) Płynność II stopnia (szybka) – 1,02

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

Analiza zobowiązań według dat zapadalności na podstawie niezdyskontowanych płatności

w tys. zł.

Według stanu na 31.03.2012 r.	Do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	powyżej 1 roku	przeterminowane	Razem
Kredyty i pożyczki	16 715	17 208	22 596	14 719	29 640	-	100 878
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22 440	33 851	6 753	4 342	9 374	53 713	130 473
Pozostałe zobowiązania	33 432	5 654	10 567	1 606	4 187	94	55 540
Razem	72 587	56 713	39 916	20 667	43 201	53 807	286 891

Analiza zobowiązań przeterminowanych według dat zapadalności

w tys. zł.

Według stanu na 31.03.2012 r.	Do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	powyżej 1 roku	Razem zobowiązania przeterminowane
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 443	30 739	2 537	5 370	1 624	53 713
Pozostałe zobowiązania	-	4	72	-	18	94
Razem	13 443	30 743	2 609	5 370	1 642	53 807

Ryzyko stopy procentowej

Korzystanie z kredytów bankowych powoduje powstanie ryzyka wzrostu przewidywanych kosztów finansowych w związku ze wzrostem referencyjnych stóp procentowych (WIBOR). Kwota zobowiązań wrażliwa na ryzyko zmiany stopy procentowej na dzień 31 marca 2012r. wyniosła 100 878 tys. zł. Spółki Grupy Kapitałowej na bieżąco monitorują poziom stóp procentowych oraz analizują prognozy ich kształtowania w przyszłości. W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa nie zawierała żadnych transakcji zabezpieczających zmiany stóp procentowych.

Analiza wrażliwości stopy procentowej

	Zwiększenie stopy procentowej o 0,5 punktu		Zwiększenie stopy procentowej o 1,0 punkt	
Przeciętny stan zadłużenia kredytowego w roku 2012	93 925	tys. zł	93 925	tys. zł
Zapłacone odsetki od kredytów	1 131	tys. zł	1 131	tys. zł
Przeciętna stopa procentowa w roku 2012	4,8	%	4,8	%
Stopa procentowa skorygowana	5,3	pkt	5,8	pkt
Wartość odsetek od kredytów uwzględniająca zwiększoną stopę procentową	1 248	tys. zł	1 366	tys. zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy brutto	117	tys. zł	235	tys. zł
Podatek dochodowy	22	tys. zł	45	tys. zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy netto	95	tys. zł	190	tys. zł

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

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

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

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

Podmiot lub imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2011 r.	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał 2012 r.	Udział w kapitale zakładowym /w %/ na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2011 r.	Udział w kapitale zakładowym /w %/ na dzień przekazania raportu za I kwartał 2012 r.	Liczba głosów na WZA wynikających ze stanu posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2011 r.	Liczba głosów na WZA wynikających ze stanu posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał 2012 r.	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA /w %/ na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2011 r.	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA /w %/ na dzień przekazania raportu za I kwartał 2012 r.
Zbigniew Opach wraz z podmiotem powiązanym	57.807.631	50.162.131	38,76	33,64	57.807.631	50.162.131	38,76	33,64
Krzysztof Jędrzejewski wraz z podmiotem powiązanym	21.015.241	34.091.658	14,09	22,86	21.015.241	34.091.658	14,09	22,86
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	8.900.000	8.900.000	5,97	5,97	8.900.000	8.900.000	5,97	5,97

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

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

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

Imię i nazwisko	Sprawowana funkcja	Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2011 r.	Data transakcji	Rodzaj transakcji	Liczba akcji	Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał 2012 r.
RADA NADZORCZA						
Zbigniew Opach /wraz z podmiotem powiązanym/	Przewodniczący Rady Nadzorczej	57.807.631	27-28.02.2012 r.	Sprzedaż	4.045.500	
			28-29.03.2012 r.	Sprzedaż	3.500.000	

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej
rozszerzone o Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta
za I kwartał 2012 roku

		24.04. 2012 r.	Sprzedaż	100.000	50.162.131
Eliza Farmus	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	2.549.229			2.549.229

ZARZĄD

Leszek Juchniewicz	Prezes Zarządu	7.200			decyzją Rady Nadzorczej w dniu 12 kwietnia 2012 r. został odwołany z funkcji Prezesa Zarządu
--------------------	----------------	-------	--	--	---

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

3.21 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem

W okresie sprawozdawczym Emitent uczestniczył w postępowaniach o łącznej wartości przedmiotu, która przekracza 10% kapitału własnego Emitenta. Łączna wartość przedmiotu sporu w postępowaniach dotyczących zobowiązań Emitenta nie przekracza kwoty 10% 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 Mostostalu. 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
MZH S.A.	1) Elektrownia Połaniec 2) Elporem i Elpoautoma-tyka sp. z o.o.	Zwrot poniesionych kosztów robót dodatkowych i zamiennych w związku z realizacją innowacyjnej instalacji w Połańcu.	34.453	Pozew został złożony 28 marca 2012 r. w Sądzie Okręgowym w Kielcach. Nastąpiła wymiana pism. Sprawa w toku.

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

W I kwartale 2012 r. Emitent oraz jednostki od niego zależne nie zawarły żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe mających istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Emitenta a wzajemne umowy wynikały z prowadzonej działalności operacyjnej.

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

Spółka Dominująca

Łączna wartość udzielonych poręczeń oraz wystawionych na zlecenie Emitenta gwarancji na dzień 31 marca 2012 r. wynosi 121.401 tys. zł i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2011 r. wzrosła ona o 21.132 tys. zł.

Wartość udzielonych przez Emitenta poręczeń spółce zależnej PRInż oraz gwarancji wystawionych na zlecenie Emitenta za zobowiązania PRInż wg stanu na 31 marca 2012 r. przekroczyła 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła 30.990 tys. zł.

Kwota poręczenia / gwarancji	waluta	Maksymalny okres ważności	Wynagrodzenie Emitenta
Poręczenia kredytów i limitu na gwarancje			
27 450 800,00	PLN	12.08.2014	0,3% wartości poręczenia w skali roku
Gwarancje wystawione na zlecenie Emitenta za zobowiązania PRInż			
3 538 712,80	PLN	31.03.2014	0,2% wartości gwarancji w skali roku

Pozostała część udzielonych poręczeń Emitenta oraz gwarancji wystawionych na jego zlecenie dotyczy głównie gwarancji i poręczeń wystawionych w związku z realizacją przez Spółkę kontraktów budowlanych oraz poręczeń udzielonych spółkom zależnym.

Spółki zależne

Spółki zależne z Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze na dzień 31 marca 2012 r. posiadały zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz innych podmiotów wystawionych na zlecenie spółek w związku z realizacją kontraktów w wysokości 70.275 tys. zł, z tytułu limitu na gwarancje należytego zabezpieczenia i wadium w kwocie 16.999 tys. zł oraz pozostałych w kwocie 11.600 tys. zł. Łączna wartość zobowiązań warunkowych spółek zależnych w stosunku do dnia 31 grudnia 2011 r. uległa zwiększeniu o 6.693 tys. zł.

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

Za wyjątkiem informacji opisanych w pkt 3.13 niniejszego sprawozdania po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły inne zdarzenia nieujęte w tym sprawozdaniu a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta oraz Grupy Kapitałowej.

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

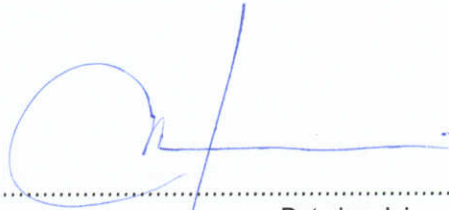
Do najważniejszych czynników makroekonomicznych, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na sytuację finansową Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału należy zaliczyć:

- według szacunków Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową (IBnGR) opublikowanych 9.05.2012 r., w pierwszym kwartale 2012 roku tempo wzrostu produktu krajowego brutto, w odniesieniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego, wyniosło 3,8 proc. Nastąpiło zatem obniżenie tempa wzrostu gospodarczego do poziomu najniższego od siedmiu kwartałów. Tempo wzrostu produktu krajowego brutto w 2012 roku wyniesie 3,0 proc., co oznacza znaczne spowolnienie w stosunku do 2011 roku. Lepszej koniunktury spodziewać się należy w pierwszej połowie roku, natomiast w drugiej połowie sytuacja gospodarcza będzie wyraźnie gorsza. Tempo wzrostu PKB w ciągu roku będzie się zmniejszać od 3,8 proc. w pierwszym kwartale do 2,4 proc. w czwartym,
- wartość dodana w budownictwie wg w/w prognozy w 2012 r. wzrośnie o 7,9 proc., a budownictwo będzie najszybciej rozwijającym się sektorem gospodarki. Wzrost wartości dodanej w przemyśle wyniesie 5,6 proc., a w sektorze usług rynkowych 2,7 proc. Należy podkreślić, że pomimo tego, że budownictwo nadal rozwijało się będzie szybciej niż przemysł, to prognozy dla sektora budowlanego zostały obniżone, a prognozowany wzrost jest wyraźnie niższy niż w 2011 roku. Jest to związane między innymi z coraz większymi problemami finansowymi firm działających w segmencie budownictwa drogowego, które stwarzają ryzyko dla realizacji inwestycji w zaplanowanym czasie i zakresie,
- ujemny wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie wg Głównego Urzędu Statystycznego (GUS) ukształtował się w kwietniu 2012 roku na poziomie minus 10, czyli poprawił się o 2 pkt. wobec poprzedniego miesiąca. Aktualny portfel zamówień, produkcja budowlano-montażowa oraz bieżąca i przewidywana sytuacja finansowa oceniane są mniej pesymistycznie niż przed miesiącem. Przedsiębiorcy przewidują spadek cen robót budowlano-montażowych zbliżony do zapowiadanego w marcu,
- ewentualne skutki kryzysu na rynkach finansowych,
- tempo oraz formuła realizacji programu budowy zakładów termicznego przekształcania odpadów komunalnych (spalarni) w Polsce, szacowanego ogółem na ponad 6,1 mld zł, 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 szacowanych na najbliższe lata na 130 mld zł,
- zmiany w ustawie o OZE wpływające na kierunki i skalę inwestycji w tym sektorze. 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,
- 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,
- wzrost inwestycji w zakresie modernizacji i rozbudowy infrastruktury kolejowej, planowanej przez PKP PLK w latach 2012 – 2020 na poziomie 30 mld zł,

- 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 osiąganych marż,
- wahania kursów walutowych, wpływających na wysokość przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności operacyjnej,
- długotrwałe i zawile procedury przetargowe w dziedzinie zamówień publicznych, w tym sektorowych (m.in. energetyka),
- wyniki spraw sądowych szerzej opisanych w pkt. 3.21 niniejszego Sprawozdania,
- ewentualne dodatkowe koszty wynikające z przedłużenia realizacji kontraktu pn.: „Zadaszenie widowni oraz niezbędna infrastruktura techniczna Stadionu Śląskiego w Chorzowie”.

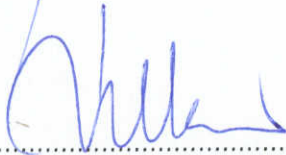
Zarząd zatwierdza śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej rozszerzone o śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Mostostal Zabrze-Holding S.A. za I kwartał 2012 roku.

Prezes Zarządu
Bogusław Bobrowski
15 maja 2012 r.....



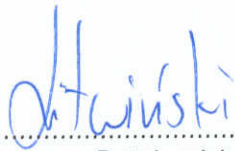
Data i podpis

Wiceprezes Zarządu
Aleksander Balcer
15 maja 2012 r.....



Data i podpis

Wiceprezes Zarządu
Maciej Litwiński
15 maja 2012 r.....



Data i podpis