



**MOSTOSTAL Zabrze**

**Holding S.A.**

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

---

## Spis treści

|  |           |
|--|-----------|
| <b>1. Wybrane dane finansowe .....</b>   | <b>4</b>  |
| <b>2      Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.....</b>  | <b>6</b>  |
| 2.1    Grupa Kapitałowa .....  | 6         |
| 2.1.1    ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....   | 6         |
| 2.1.2    ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....  | 7         |
| 2.1.3    ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....  | 8         |
| 2.1.4    ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....   | 9         |
| 2.1.5    SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE.....   | 10        |
| 2.2    Emitent .....   | 11        |
| 2.2.1    ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....  | 11        |
| 2.2.2    ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....   | 12        |
| 2.2.3    ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....  | 13        |
| 2.2.4    ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....   | 14        |
| 2.2.5    POZYCJE POZABILANSOWE .....   | 15        |
| <b>3      Informacja dodatkowa dotycząca Grupy Kapitałowej oraz Emitenta .....</b>   | <b>16</b> |
| 3.1    Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....   | 16        |
| 3.1.1    Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Mostostal Zabrze .....   | 16        |
| 3.1.2    Stwierdzenie, czy sprawozdanie finansowe dotyczy pojedynczej jednostki gospodarczej, czy grupy kapitałowej. ....  | 18        |
| 3.1.3    Wskazanie czasu trwania działalności Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej.....   | 18        |
| 3.1.4    Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy Kapitałowej oraz Emitenta w dającej się przewidzieć w przyszłości oraz czy istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności. .... | 18        |
| 3.1.5    Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe. ....  | 19        |
| 3.2    Podstawa sporządzenia oraz opis zasad rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu .....  | 19        |
| 3.3    Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie .....  | 24        |
| 3.4    Pozycje nietypowe ze względu na rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ .....  | 24        |
| 3.5    Zmiany wartości szacunkowych .....  | 25        |
| 3.6    Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.....   | 25        |
| 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 .....   | 31        |
| 3.7.4    Zobowiązania krótkoterminowe .....  | 33        |
| 3.7.5    Przychody i koszty .....  | 35        |
| 3.7.6    Działalność zaniechana .....  | 37        |
| 3.8    Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Emitenta .....   | 38        |
| 3.8.1    Aktywa trwałe.....  | 38        |
| 3.8.2    Aktywa obrotowe.....  | 40        |
| 3.8.3    Zobowiązania długoterminowe .....   | 42        |
| 3.8.4    Zobowiązania krótkoterminowe .....  | 43        |
| 3.8.5    Przychody i koszty .....  | 45        |

|      |  |    |
|------|--|----|
| 3.9  | Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących .....   | 47 |
| 3.10 | Opis czynników i zdarzeń, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....   | 50 |
| 3.11 | Informacje dotyczące emisji, wykupu, spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....  | 52 |
| 3.12 | Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane .....  | 52 |
| 3.13 | Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym nieuwjętych w tym sprawozdaniu a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta .....  | 52 |
| 3.14 | Informacja o zmianach w aktywach i zobowiązaniach warunkowych .....  | 53 |
| 3.15 | Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....  | 53 |
| 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.....   | 55 |
| 3.17 | Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....   | 56 |
| 3.18 | Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.....  | 56 |
| 3.19 | Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta oraz znaczące zmiany w akcjonariacie emitenta .....   | 60 |
| 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.....  | 60 |
| 3.21 | Wskazanie postępowań toczących się przed sądem .....   | 61 |
| 3.22 | Transakcje zawarte przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi.....   | 62 |
| 3.23 | Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz gwarancje przez emitenta lub jednostkę od niego zależną.....   | 62 |
| 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. 63  |    |
| 3.25 | Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie, co najmniej jednego kwartału oraz informacje na temat sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mogą mieć istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych..... | 63 |

## 1. Wybrane dane finansowe

### WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE

|   | w tys. zł   |   | w tys. EUR  |   |
|---|---|---|---|---|
|   | Za okres 9 m-cy<br>zakończony<br>30 września 2012<br>roku | Za okres 9 m-cy<br>zakończony<br>30 września 2011<br>roku | Za okres 9 m-cy<br>zakończony<br>30 września 2012<br>roku | Za okres 9 m-cy<br>zakończony<br>30 września 2011<br>roku |
| Przychody ze sprzedaży                                      | 509 238   | 546 274   | 121 397   | 135 173   |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów           | 467 017   | 490 923   | 111 332   | 121 477   |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej                   | 21 461  | 52 414  | 5 116   | 12 970  |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych       | -   | -   | -   | -   |
| Zysk (strata) brutto  | 13 384  | 56 128  | 3 191   | 13 889  |
| Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej             | 9 071   | 50 667  | 2 162   | 12 537  |
| Zysk (strata) na działalności zaniechanej                   | (2 379)   | (3 725)   | (567)   | (922)   |
| Zysk (strata) netto   | 6 692   | 46 942  | 1 595   | 11 616  |
| Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące | 966   | 1 623   | 230   | 402   |
| Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom spółki       | 5 726   | 45 319  | 1 365   | 11 214  |
| Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)                    | 0,04  | 0,30  | 0,01  | 0,08  |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)        | 0,04  | 0,30  | 0,01  | 0,08  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej        | (1 859)   | (128 256)   | (443)   | (31 736)  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej      | (6 428)   | (5 260)   | (1 532)   | (1 302)   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej         | 448   | 33 001  | 107   | 8 166   |
| Przepływy pieniężne netto, razem                            | (7 839)   | (100 515)   | (1 869)   | (24 872)  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu         | 34 733  | 27 159  | 8 443   | 6 157   |
|   | <b>Na dzień<br/>30.09.2012 r.</b>                         | <b>Na dzień<br/>31.12.2011 r.</b>                         | <b>Na dzień<br/>30.09.2012 r.</b>                         | <b>Na dzień<br/>31.12.2011 r.</b>                         |
| Aktywa  | 540 908   | 660 955   | 131 486   | 149 646   |
| Zobowiązania długoterminowe                                 | 40 487  | 61 445  | 9 842   | 13 912  |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                | 232 752   | 336 194   | 56 578  | 76 117  |
| Kapitał własny, w tym:                                      | 267 669   | 263 316   | 65 066  | 59 617  |
| - Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki          | 246 245   | 241 538   | 59 858  | 54 686  |
| - Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące    | 21 424  | 21 778  | 5 208   | 4 931   |
| Kapitał akcyjny   | 149 131   | 149 131   | 36 251  | 33 764  |
| 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)                 | 1,65  | 1,62  | 0,40  | 0,37  |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)     | 1,65  | 1,62  | 0,40  | 0,37  |

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

**WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE**

|   | w tys. zł   |   | w tys. EUR  |   |
|---|---|---|---|---|
|   | Za okres 9 m-cy<br>zakończony<br>30 września 2012<br>roku | Za okres 9 m-cy<br>zakończony<br>30 września 2011<br>roku | Za okres 9 m-cy<br>zakończony<br>30 września 2012<br>roku | Za okres 9 m-cy<br>zakończony<br>30 września 2011<br>roku |
| Przychody ze sprzedaży                                  | 168 006   | 265 288   | 40 051  | 65 644  |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów       | 162 965   | 251 200   | 38 849  | 62 158  |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej               | (3 469)   | 2 977   | (827)   | 737   |
| Zysk (strata) brutto                                    | 6 741   | 12 945  | 1 607   | 3 203   |
| Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej         | 6 072   | 12 074  | 1 448   | 2 988   |
| Zysk (strata) na działalności zaniechanej               | -   | -   | -   | -   |
| Zysk (strata) netto                                     | 6 072   | 12 074  | 1 448   | 2 988   |
| Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)                | 0,04  | 0,08  | 0,01  | 0,02  |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)    | 0,04  | 0,08  | 0,01  | 0,02  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej    | (420)   | (45 099)  | (100)   | (11 160)  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej  | 6 603   | (2 516)   | 1 574   | (623)   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej     | (1 268)   | (9 480)   | (302)   | (2 346)   |
| Przepływy pieniężne netto, razem                        | 4 915   | (57 095)  | 1 172   | (14 128)  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu     | 14 592  | 7 074   | 3 547   | 1 604   |
|   | <b>Na dzień<br/>30.09.2012 r.</b>                         | <b>Na dzień<br/>31.12.2011 r.</b>                         | <b>Na dzień<br/>30.09.2012 r.</b>                         | <b>Na dzień<br/>31.12.2011 r.</b>                         |
| Aktywa  | 286 943   | 298 482   | 69 751  | 67 579  |
| Zobowiązania długoterminowe                             | 13 622  | 9 624   | 3 311   | 2 179   |
| Zobowiązania krótkoterminowe                            | 100 791   | 122 400   | 24 501  | 27 712  |
| Kapitał własny  | 172 530   | 166 458   | 41 939  | 37 687  |
| Kapitał akcyjny   | 149 131   | 149 131   | 36 251  | 33 764  |
| Liczba akcji (w szt.)                                   | 149 130 538   | 149 130 538   | 149 130 538   | 149 130 538   |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)             | 1,16  | 1,12  | 0,28  | 0,25  |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO) | 1,16  | 1,12  | 0,28  | 0,25  |

Wybrane dane finansowe podane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz jednostkowym sprawozdaniu finansowym, dotyczące okresu od 01.01. do 30.09.2012 roku, okresu od 01.01. do 31.12.2011 roku oraz okresu od 01.01. do 30.09.2011 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.

|                         | 30.09.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|
| kurs średni             | 4,1948        | 4,1401        | 4,0413        |
| kurs na dzień bilansowy | 4,1138        | 4,4168        | 4,4112        |

## 2 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

### 2.1 Grupa Kapitałowa

#### 2.1.1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

|   | 30.09.2012 r.  | 30.06.2012 r.  | 31.12.2011 r.  | 30.09.2011 r.  |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>AKTYWA</b>   |                |                |                |                |
| <b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>                                    | <b>232 326</b> | <b>231 794</b> | <b>270 091</b> | <b>267 131</b> |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe   | 121 551        | 120 902        | 151 616        | 160 966        |
| 2. Nieruchomości inwestycyjne   | 95 924         | 95 924         | 96 884         | 83 628         |
| 3. Wartość firmy  | -              | -              | -              | -              |
| 4. Wartości niematerialne   | 2 123          | 2 199          | 2 400          | 2 440          |
| 5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności | -              | -              | -              | -              |
| 6. Długoterminowe aktywa finansowe  | 2 232          | 1 944          | 3 566          | 4 106          |
| 7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                          | 10 244         | 10 641         | 15 056         | 15 247         |
| 8. Długoterminowe należności  | 38             | 38             | 138            | 563            |
| 9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                | 214            | 146            | 431            | 181            |
| <b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>                                 | <b>308 582</b> | <b>337 489</b> | <b>390 864</b> | <b>394 099</b> |
| 1. Zapasy   | 39 843         | 42 965         | 56 528         | 60 860         |
| 2. Krótkoterminowe należności, w tym:                                       | 193 275        | 216 158        | 226 811        | 235 761        |
| - z tytułu dostaw i usług   | 181 124        | 200 172        | 213 189        | 213 972        |
| - pozostałe należności  | 12 151         | 15 986         | 13 622         | 21 789         |
| 3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                               | 35 519         | 44 944         | 58 103         | 64 211         |
| 4. Należności z tytułu podatku dochodowego                                  | 490            | 226            | 1 214          | 182            |
| 5. Krótkoterminowe aktywa finansowe   | 4 601          | 5 147          | 4 774          | 5 204          |
| 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                       | 34 854         | 28 049         | 43 434         | 27 881         |
| <b>C. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>              | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>Aktywa razem</b>   | <b>540 908</b> | <b>569 283</b> | <b>660 955</b> | <b>661 230</b> |
| <b>PASYWA</b>   |                |                |                |                |
| <b>A. Kapitał własny</b>  | <b>267 669</b> | <b>267 008</b> | <b>263 316</b> | <b>279 706</b> |
| <b>A1. Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>                 | <b>246 245</b> | <b>245 966</b> | <b>241 538</b> | <b>257 830</b> |
| 1. Kapitał podstawowy   | 149 131        | 149 131        | 149 131        | 149 131        |
| 2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)                    | -              | -              | -              | -              |
| 3. Akcje własne (wielkość ujemna)   | (21 496)       | (21 496)       | (21 496)       | (21 496)       |
| 4. Kapitał zapasowy   | 89 331         | 89 331         | 76 567         | 77 765         |
| 5. Kapitał rezerwowý przeznaczony na wykup akcji własnych                   | 14 190         | 14 190         | 14 190         | 14 190         |
| 6. Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny aktywów                          | -              | -              | -              | -              |
| 7. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:                     | <b>15 089</b>  | <b>14 810</b>  | <b>23 146</b>  | <b>38 240</b>  |
| - zysk/strata z lat ubiegłych   | 9 363          | 9 363          | (4 709)        | (7 079)        |
| - zysk/strata okresu bieżącego  | 5 726          | 5 447          | 27 855         | 45 319         |
| <b>A2. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące</b>           | <b>21 424</b>  | <b>21 042</b>  | <b>21 778</b>  | <b>21 876</b>  |
| <b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>                                       | <b>40 487</b>  | <b>67 062</b>  | <b>61 445</b>  | <b>64 459</b>  |
| 1. Długoterminowe rezerwy   | 11 508         | 11 508         | 12 228         | 12 035         |
| 2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                         | 18 427         | 19 726         | 21 762         | 22 217         |
| 3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                                | 4 889          | 26 952         | 16 116         | 17 975         |
| 4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe                          | 5 494          | 1 731          | 2 119          | 2 381          |
| 5. Długoterminowe zobowiązania  | 132            | 4 352          | 5 088          | 5 208          |
| 6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                | 37             | 2 793          | 4 132          | 4 643          |
| <b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                      | <b>232 752</b> | <b>235 213</b> | <b>336 194</b> | <b>317 065</b> |
| 1. Krótkoterminowe rezerwy  | 12 955         | 16 351         | 17 485         | 11 120         |
| 2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, w tym:                       | 35 552         | 30 291         | 54 659         | 50 762         |
| - Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek      | 912            | 1 112          | 1 920          | 818            |
| 3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe                         | 6 632          | 3 356          | 3 426          | 4 907          |
| 4. Krótkoterminowe zobowiązania, w tym:                                     | 152 137        | 171 242        | 229 267        | 202 554        |
| - z tytułu dostaw i usług   | 108 445        | 130 374        | 171 648        | 153 087        |
| - pozostałe zobowiązania  | 43 692         | 40 868         | 57 619         | 49 467         |
| 5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                               | 24 258         | 12 636         | 29 607         | 47 037         |
| 6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                | 1 218          | 1 337          | 1 750          | 685            |
| <b>Pasywa razem</b>   | <b>540 908</b> | <b>569 283</b> | <b>660 955</b> | <b>661 230</b> |

|  | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Wartość księgowa                                   | 246 245       | 245 966       | 241 538       | 257 830       |
| Liczba akcji (szt.)                                | 149 130 538   | 149 130 538   | 149 130 538   | 149 130 538   |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)             | 1,65          | 1,65          | 1,62          | 1,73          |
| Rozwodniona liczba akcji (szt.)                    | 149 130 538   | 149 130 538   | 149 130 538   | 149 130 538   |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 1,65          | 1,65          | 1,62          | 1,73          |

## 2.1.2 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

|       |  |
|-------|--|
| I.    | Przychody ze sprzedaży   |
| II.   | Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów                    |
|       | <i>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</i>                             |
| III.  | Koszty sprzedaży   |
| IV.   | Koszty ogólnego zarządu  |
|       | <i>Zysk (strata) netto ze sprzedaży</i>                              |
| V.    | Pozostałe przychody  |
| VI.   | Pozostałe koszty   |
|       | <i>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</i>                      |
| VII.  | Przychody finansowe  |
| VIII. | Koszty finansowe   |
| IX.   | Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych                |
|       | <i>Zysk (strata) brutto</i>  |
| X.    | Podatek dochodowy  |
|       | - Bieżący  |
|       | - Odroczony  |
|       | - Rezerwa na podatek za granicą                                      |
|       | <i>Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej</i>               |
| XI.   | Zysk (strata) na działalności zaniechanej                            |
| XII.  | <i>Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym</i>                    |
|       | - <i>Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące</i> |
|       | - <i>Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom spółki</i>       |

| III kwartał 2012 r.<br>od 01.07.2012 r.<br>do 30.09.2012 r. | Za okres 9 m-cy<br>zakończony<br>30 września 2012<br>roku | III kwartał 2011 r.<br>od 01.07.2011 r.<br>do 30.09.2011 r. | Za okres 9 m-cy<br>zakończony<br>30 września 2011<br>roku |
|---|---|---|---|
| 176 275   | 509 238   | 187 222   | 546 274   |
| 161 811   | 467 017   | 170 557   | 490 923   |
| <b>14 464</b>   | <b>42 221</b>   | <b>16 665</b>   | <b>55 351</b>   |
| 191   | 600   | 127   | 399   |
| 10 887  | 35 340  | 11 871  | 34 272  |
| <b>3 386</b>  | <b>6 281</b>  | <b>4 667</b>  | <b>20 680</b>   |
| 8 815   | 28 439  | 19 232  | 40 010  |
| 6 187   | 13 259  | 2 403   | 8 276   |
| <b>6 014</b>  | <b>21 461</b>   | <b>21 496</b>   | <b>52 414</b>   |
| 424   | 1 614   | 4 099   | 5 791   |
| 3 316   | 9 691   | 890   | 2 077   |
| -   | -   | -   | -   |
| <b>3 122</b>  | <b>13 384</b>   | <b>24 705</b>   | <b>56 128</b>   |
| 2 461   | 4 313   | 2 823   | 5 461   |
| 1 310   | 4 475   | 1 681   | 3 369   |
| (902)   | (2 175)   | 1 172   | 872   |
| 2 053   | 2 013   | (30)  | 1 220   |
| <b>661</b>  | <b>9 071</b>  | <b>21 882</b>   | <b>50 667</b>   |
| -   | (2 379)   | 3 419   | (3 725)   |
| <b>661</b>  | <b>6 692</b>  | <b>25 301</b>   | <b>46 942</b>   |
| 382   | 966   | 771   | 1 623   |
| <b>279</b>  | <b>5 726</b>  | <b>24 530</b>   | <b>45 319</b>   |

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

|      |   |
|------|---|
| I.   | Zysk netto                                      |
| II.  | Inne całkowite dochody netto                    |
| III. | <b>Całkowite dochody netto ogółem, w tym</b>    |
|      | Przypisane udziałom niekontrolującym            |
|      | Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej |

| III kwartał 2012 r.<br>od 01.07.2012 r.<br>do 30.09.2012 r. | Za okres 9 m-cy<br>zakończony<br>30 września 2012<br>roku | III kwartał 2011 r.<br>od 01.07.2011 r.<br>do 30.09.2011 r. | Za okres 9 m-cy<br>zakończony<br>30 września 2011<br>roku |
|---|---|---|---|
| 661   | 6 692   | 25 301  | 46 942  |
| -   | -   | -   | -   |
| <b>661</b>  | <b>6 692</b>  | <b>25 301</b>   | <b>46 942</b>   |
| 382   | 966   | 771   | 1 623   |
| <b>279</b>  | <b>5 726</b>  | <b>24 530</b>   | <b>45 319</b>   |

|  |             |             |
|--|-------------|-------------|
| <i>Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom spółki</i> | 5 726       | 45 319      |
| <i>Średnia ważona liczba akcji (szt.)</i>                    | 149 130 538 | 149 130 538 |
| <i>Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</i>                   | 0,04        | 0,30        |
| <i>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt.)</i>        | 149 130 538 | 149 130 538 |
| <i>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</i>       | 0,04        | 0,30        |

## 2.1.3 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE<br>Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH<br>(metoda pośrednia) |  | III kwartał 2012 r.<br>od 01.07.2012 r.<br>do 30.09.2012 r. | Za okres 9 m-cy<br>zakończony<br>30 września 2012<br>roku | III kwartał 2011 r.<br>od 01.07.2011 r.<br>do 30.09.2011 r. | Za okres 9 m-cy<br>zakończony<br>30 września 2011<br>roku |
|---|--|---|---|---|---|
|   |  |   |   |   |   |
| <b>A.</b>   | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>  |   |   |   |   |
| I.  | <b>Zysk (strata) netto</b>   | 279   | 5 726   | 24 530  | 45 319  |
| II.   | <b>Korekty razem</b>   | 13 130  | (7 585)   | (62 765)  | (173 575)   |
| 1.  | Zysk (strata) przypadający na udziały niekontrolujące  | 382   | 966   | 771   | 1 623   |
| 2.  | Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych | -   | -   | -   | -   |
| 3.  | Amortyzacja  | 3 218   | 13 242  | 4 574   | 15 389  |
| 4.  | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych   | 1 155   | 768   | (421)   | (776)   |
| 5.  | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)  | 368   | 2 521   | 401   | 996   |
| 6.  | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej   | (98)  | (804)   | 204   | (1 173)   |
| 7.  | Zmiana stanu rezerw  | (3 396)   | (5 250)   | (697)   | (766)   |
| 8.  | Zmiana stanu zapasów   | 3 122   | 16 685  | (8 513)   | (20 664)  |
| 9.  | Zmiana stanu należności  | 23 375  | 34 133  | 505   | (6 370)   |
| 10.   | Zmiana stanu zobowiązań  | (23 115)  | (80 795)  | (23 855)  | (98 634)  |
| 11.   | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych  | 18 223  | 13 357  | (37 315)  | (70 689)  |
| 12.   | Zmiana stanu aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego   | (902)   | 1 477   | 1 222   | 2 535   |
| 13.   | Podatek bieżący  | 1 310   | 4 475   | 1 681   | 3 369   |
| 14.   | Przepływy pieniężne z tytułu podatku dochodowego   | (1 557)   | (3 687)   | (1 258)   | 547   |
| 15.   | Inne korekty z działalności operacyjnej  | (8 955)   | (4 673)   | (64)  | 1 038   |
| III.  | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>   | <b>13 409</b>   | <b>(1 859)</b>  | <b>(38 235)</b>   | <b>(128 256)</b>  |
| <b>B.</b>   | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>  |   |   |   |   |
| I.  | <b>Wpływy</b>  | <b>7 569</b>  | <b>10 683</b>   | <b>1 425</b>  | <b>6 805</b>  |
| 1.  | Odsetki otrzymane  | 68  | 112   | 131   | 458   |
| 2.  | Dywidendy otrzymane  | -   | 20  | 512   | 533   |
| 3.  | Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych  | -   | -   | 135   | 135   |
| 4.  | Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych                            | 5 392   | 7 059   | 99  | 3 591   |
| 5.  | Splata udzielonych pożyczek  | -   | -   | -   | -   |
| 6.  | Obligacje  | 2 100   | 3 483   | 548   | 548   |
| 7.  | Lokaty   | 9   | 9   | -   | -   |
| 8.  | Pozostałe  | -   | -   | -   | 1 540   |
| II.   | <b>Wydatki</b>   | <b>4 384</b>  | <b>17 111</b>   | <b>6 442</b>  | <b>12 065</b>   |
| 1.  | Nabycie aktywów finansowych  | -   | 4   | 46  | 51  |
| 2.  | Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych                             | 2 492   | 13 141  | 5 791   | 9 348   |
| 3.  | Udzielone pożyczki   | -   | -   | -   | -   |
| 4.  | Lokaty   | -   | 502   | 150   | 778   |
| 5.  | Obligacje  | 1 892   | 3 392   | 300   | 1 682   |
| 6.  | Inne wydatki   | -   | 72  | 155   | 206   |
| III.  | <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>  | <b>3 185</b>  | <b>(6 428)</b>  | <b>(5 017)</b>  | <b>(5 260)</b>  |
| <b>C.</b>   | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>   |   |   |   |   |
| I.  | <b>Wpływy</b>  | <b>105</b>  | <b>33 447</b>   | <b>34 406</b>   | <b>55 399</b>   |
| 1.  | Wpływy z emisji akcji zwykłych   | -   | -   | -   | -   |
| 2.  | Wpływ z emisji dłużnych papierów wartościowych   | -   | -   | -   | -   |
| 3.  | Otrzymane kredyty i pożyczki   | -   | 33 180  | 34 287  | 55 240  |
| 4.  | Inne wpływy finansowe  | 105   | 267   | 119   | 159   |
| II.   | <b>Wydatki</b>   | <b>10 074</b>   | <b>32 999</b>   | <b>5 707</b>  | <b>22 398</b>   |
| 1.  | Dywidendy wypłacone  | 147   | 1 519   | 4 085   | 4 690   |
| 2.  | Nabycie akcji własnych   | -   | -   | -   | 8 563   |
| 3.  | Splata kredytów i pożyczek   | 8 280   | 22 859  | 772   | 4 257   |
| 4.  | Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego  | 599   | 4 780   | 83  | 3 038   |
| 5.  | Odsetki od kredytów, pożyczek, zobowiązań finansowych, dłużnych papierów   | 994   | 3 787   | 665   | 1 748   |
| 6.  | Wykup instrumentów pochodnych  | -   | -   | -   | -   |
| 7.  | Inne wydatki finansowe   | 54  | 54  | 102   | 102   |
| III.  | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>  | <b>(9 969)</b>  | <b>448</b>  | <b>28 699</b>   | <b>33 001</b>   |
| <b>D.</b>   | <b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>   | <b>6 625</b>  | <b>(7 839)</b>  | <b>(14 553)</b>   | <b>(100 515)</b>  |
| <b>E.</b>   | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>  | <b>6 805</b>  | <b>(8 580)</b>  | <b>(14 186)</b>   | <b>(85 899)</b>   |
|   | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych   | 19  | (624)   | 367   | 722   |
| <b>F.</b>   | <b>Środki pieniężne na początek roku obrotowego</b>  | <b>28 108</b>   | <b>42 572</b>   | <b>41 712</b>   | <b>127 674</b>  |
| <b>G.</b>   | <b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>   | <b>34 733</b>   | <b>34 733</b>   | <b>27 159</b>   | <b>27 159</b>   |
|   | - o ograniczonej możliwości dysponowania   | 1 585   | 2 815   | (318)   | 3 730   |



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

## 2.1.4 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku

|  | Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej |  |                 |                     |   |   |                                    |  | Udziały<br>niekontrolujące | Kapitał<br>własny<br>ogółem |
|--|---|--|-----------------|---------------------|---|---|------------------------------------|--|----------------------------|-----------------------------|
|  | Kapitał<br>podstawowy                               | Należne<br>wpłaty na<br>kapitał<br>zakładowy<br>(wielkość<br>ujemna) | Akcje<br>własne | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał<br>rezerwowy<br>przeznaczony<br>na wykup<br>akcji<br>własnych | Kapitał<br>rezerwowy z<br>aktualizacji<br>wyceny<br>aktywów | Zysk/<br>strata z lat<br>ubiegłych | Zysk/<br>strata z<br>roku<br>bieżącego | Razem                      |                             |
| Saldo na dzień 01 stycznia 2011 roku                             | 149 131   | -  | (12 933)        | 69 038              | 14 190  | -   | 6 098                              |  | 225 524                    | 246 262                     |
| Zysk za okres  |   |  |                 |                     |   |   |                                    | 45 319                                 | 45 319                     | 46 942                      |
| Inne całkowite dochody netto                                     | -   | -  | -               | -                   | -   | -   | -                                  | -                                      | -                          | -                           |
| <b>Całkowite dochody netto</b>                                   | -   | -  | -               | -                   | -   | -   | -                                  | 45 319                                 | 45 319                     | 46 942                      |
| Wykup akcji własnych   |   |  | (8 563)         |                     |   |   |                                    |  | (8 563)                    | (8 563)                     |
| Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy                         |   |  |                 | 12 734              |   |   | (12 734)                           |  | -                          | -                           |
| Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych              |   |  |                 | (4 367)             |   |   | 4 367                              |  | -                          | -                           |
| Korekta przynależnych udziałom niekontrolującym części kapitałów |   |  |                 | (446)               |   |   | (49)                               |  | (495)                      | (980)                       |
| Wypłata dywidendy  |   |  |                 | -                   |   |   | (4 748)                            |  | (4 748)                    | (4 748)                     |
| Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej - Prinż                     |   |  |                 | (358)               |   |   |                                    |  | (358)                      | (358)                       |
| Pozostałe zmiany   |   |  |                 | 1 164               |   |   | (13)                               |  | 1 151                      | 1 151                       |
| <b>Stan na dzień 30.09.2011 roku</b>                             | <b>149 131</b>                                      | <b>-</b>   | <b>(21 496)</b> | <b>77 765</b>       | <b>14 190</b>   | <b>-</b>  | <b>(7 079)</b>                     | <b>45 319</b>                          | <b>257 830</b>             | <b>279 706</b>              |

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku

|  | Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej |  |                 |                     |   |   |                                    |  | Udziały<br>niekontrolujące | Kapitał<br>własny<br>ogółem |
|--|---|--|-----------------|---------------------|---|---|------------------------------------|--|----------------------------|-----------------------------|
|  | Kapitał<br>podstawowy                               | Należne<br>wpłaty na<br>kapitał<br>zakładowy<br>(wielkość<br>ujemna) | Akcje<br>własne | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał<br>rezerwowy<br>przeznaczony<br>na wykup<br>akcji<br>własnych | Kapitał<br>rezerwowy z<br>aktualizacji<br>wyceny<br>aktywów | Zysk/<br>strata z lat<br>ubiegłych | Zysk/<br>strata z<br>roku<br>bieżącego | Razem                      |                             |
| Saldo na dzień 01 stycznia 2011 roku                             | 149 131   | -  | (12 933)        | 69 038              | 14 190  | -   | 6 098                              |  | 225 524                    | 246 262                     |
| Zysk za okres  |   |  |                 |                     |   |   |                                    | 27 855                                 | 27 855                     | 29 658                      |
| Inne całkowite dochody netto                                     | -   | -  | -               | -                   | -   | -   | -                                  | -                                      | -                          | -                           |
| - Korekty związane z zakończeniem postępowania układowego        |   |  |                 |                     |   |   |                                    |  | -                          | -                           |
| <b>Całkowite dochody netto</b>                                   | -   | -  | -               | -                   | -   | -   | -                                  | 27 855                                 | 27 855                     | 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                      | 1 205                       |
| Wypłata dywidendy  |   |  |                 | -                   |   | -   | (4 748)                            |  | (4 748)                    | (4 748)                     |
| Pozostałe  |   |  |                 | 153                 |   | -   | (651)                              |  | (498)                      | (498)                       |
| <b>Stan na dzień 31.12.2011 roku</b>                             | <b>149 131</b>                                      | <b>-</b>   | <b>(21 496)</b> | <b>76 567</b>       | <b>14 190</b>   | <b>-</b>  | <b>(4 709)</b>                     | <b>27 855</b>                          | <b>241 538</b>             | <b>263 316</b>              |

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku

|  | Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej |  |                 |                     |   |   |                                    |  | Udziały<br>niekontrolujące | Kapitał<br>własny<br>ogółem |
|--|---|--|-----------------|---------------------|---|---|------------------------------------|--|----------------------------|-----------------------------|
|  | Kapitał<br>podstawowy                               | Należne<br>wpłaty na<br>kapitał<br>zakładowy<br>(wielkość<br>ujemna) | Akcje<br>własne | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał<br>rezerwowy<br>przeznaczony<br>na wykup<br>akcji<br>własnych | Kapitał<br>rezerwowy z<br>aktualizacji<br>wyceny<br>aktywów | Zysk/<br>strata z lat<br>ubiegłych | Zysk/<br>strata z<br>roku<br>bieżącego | Razem                      |                             |
| Saldo na dzień 01 stycznia 2012 roku   | 149 131   | -  | (21 496)        | 76 567              | 14 190  | -   | 23 146                             | -                                      | 241 538                    | 263 316                     |
| Zysk za okres  |   |  |                 |                     |   |   |                                    | 5 447                                  | 5 447                      | 6 031                       |
| Inne całkowite dochody netto   | -   | -  | -               | -                   | -   | -   | -                                  | -                                      | -                          | -                           |
| <b>Całkowite dochody netto</b>   | -   | -  | -               | -                   | -   | -   | -                                  | 5 447                                  | 5 447                      | 6 031                       |
| Wykup akcji własnych   |   |  | -               |                     |   |   |                                    |  | -                          | -                           |
| Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy   |   |  |                 | 30 768              |   |   | (30 768)                           |  | -                          | -                           |
| Korekta konsolidacyjna, w tym korekta przynależnych udziałom niekontrolującym części kapitałów |   |  |                 | (17 103)            |   |   | 17 451                             |  | 348                        | (972)                       |
| Utrata kontroli nad spółką zależną w związku z ogłoszeniem upadłości                           |   |  |                 | (644)               |   |   | 842                                |  | 198                        | 198                         |
| Wypłata dywidendy  |   |  |                 | -                   | -   | -   | (1 565)                            |  | (1 565)                    | (1 565)                     |
| Pozostałe zmiany   |   |  |                 | (257)               |   | -   | 257                                |  | -                          | -                           |
| <b>Stan na dzień 30.06.2012 roku</b>   | <b>149 131</b>                                      | <b>-</b>   | <b>(21 496)</b> | <b>89 331</b>       | <b>14 190</b>   | <b>-</b>  | <b>9 363</b>                       | <b>5 447</b>                           | <b>245 966</b>             | <b>267 008</b>              |

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

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku

|  | Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej |   |              |                  |  |   |                             |                              |         |                         |                       |
|--|---|---|--------------|------------------|--|---|-----------------------------|------------------------------|---------|-------------------------|-----------------------|
|  | Kapitał podstawowy                                  | Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna) | Akcje własne | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy przeznaczony na wykup akcji własnych | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów | Zysk/strata z lat ubiegłych | Zysk/strata z roku bieżącego | Razem   | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny ogółem |
| Saldo na dzień 01 stycznia 2012 roku   | 149 131   | -   | (21 496)     | 76 567           | 14 190   | -   | 23 146                      | -                            | 241 538 | 21 778                  | 263 316               |
| Zysk za okres  | -   | -   | -            | -                | -  | -   | -                           | 5 726                        | 5 726   | 966                     | 6 692                 |
| Inne całkowite dochody netto   | -   | -   | -            | -                | -  | -   | -                           | -                            | -       | -                       | -                     |
| Całkowite dochody netto  | -   | -   | -            | -                | -  | -   | -                           | 5 726                        | 5 726   | 966                     | 6 692                 |
| Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy   | -   | -   | -            | 30 768           | -  | -   | (30 768)                    | -                            | -       | -                       | -                     |
| Korekta konsolidacyjna, w tym korekta przynależnych udziałom niekontrolującym części kapitałów | -   | -   | -            | (17 103)         | -  | -   | 17 451                      | -                            | 348     | (1 320)                 | (972)                 |
| Utrata kontroli nad spółką zależną w związku z ogłoszeniem upadłości                           | -   | -   | -            | (644)            | -  | -   | 842                         | -                            | 198     | -                       | 198                   |
| Wypłata dywidendy  | -   | -   | -            | -                | -  | -   | (1 565)                     | -                            | (1 565) | -                       | (1 565)               |
| Pozostałe zmiany   | -   | -   | -            | (257)            | -  | -   | 257                         | -                            | -       | -                       | -                     |
| Stan na dzień 30.09.2012 roku  | 149 131   | -   | (21 496)     | 89 331           | 14 190   | -   | 9 363                       | 5 726                        | 246 245 | 21 424                  | 267 669               |

## 2.1.5 SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE

### Skonsolidowane pozycje pozabilansowe

1. **Należności warunkowe** (z tytułu)
  - otrzymanych gwarancji i poręczeń
  - wekslowe
  - należności warunkowe
2. **Zobowiązania warunkowe** (z tytułu)
  - udzielonych poręczeń i gwarancji wystawionych na zlecenie Emitenta
  - wekslowe
  - roszczenia spome
  - limit na gwarancje należytego zabezpieczenia i na wadium
  - inne zobowiązania pozabilansowe

### Skonsolidowane pozycje pozabilansowe razem

|  | 30.09.2012 r.    | 30.06.2012 r.    | 31.12.2011 r.    | 30.09.2011 r.    |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>1. Należności warunkowe</b>                                       | <b>24 350</b>    | <b>17 307</b>    | <b>14 924</b>    | <b>23 376</b>    |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń                                   | 21 468           | 14 199           | 11 805           | 18 979           |
| - wekslowe   | 695              | 921              | 336              | 562              |
| - należności warunkowe   | 2 187            | 2 187            | 2 783            | 3 835            |
| <b>2. Zobowiązania warunkowe</b>                                     | <b>170 211</b>   | <b>183 497</b>   | <b>193 480</b>   | <b>148 538</b>   |
| - udzielonych poręczeń i gwarancji wystawionych na zlecenie Emitenta | 155 506          | 152 915          | 163 433          | 123 761          |
| - wekslowe   | 2 653            | 4 207            | 3 324            | 1 752            |
| - roszczenia spome   | 500              | 500              | 1 000            | 1 000            |
| - limit na gwarancje należytego zabezpieczenia i na wadium           | 8 492            | 18 375           | 17 143           | 16 595           |
| - inne zobowiązania pozabilansowe                                    | 3 060            | 7 500            | 8 580            | 5 430            |
| <b>Skonsolidowane pozycje pozabilansowe razem</b>                    | <b>(145 861)</b> | <b>(166 190)</b> | <b>(178 556)</b> | <b>(125 162)</b> |

## 2.2 Emitent

### 2.2.1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

|   | 30.09.2012 r.  | 30.06.2012 r.  | 31.12.2011 r.  | 30.09.2011 r.  |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>AKTYWA</b>   |                |                |                |                |
| <b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>  | <b>124 662</b> | <b>127 272</b> | <b>136 568</b> | <b>131 257</b> |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe   | 33 042         | 33 354         | 29 598         | 29 576         |
| 2. Nieruchomości inwestycyjne   | 38 095         | 38 550         | 39 454         | 39 237         |
| 3. Wartość firmy  | -              | -              | -              | -              |
| 4. Wartości niematerialne   | 1 449          | 1 488          | 1 570          | 1 611          |
| 5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności             | -              | -              | -              | -              |
| 6. Długoterminowe aktywa finansowe  | 47 786         | 48 986         | 62 306         | 56 636         |
| 7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                      | 4 252          | 4 856          | 3 502          | 3 634          |
| 8. Długoterminowe należności  | 38             | 38             | 138            | 563            |
| 9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | -              | -              | -              | -              |
| <b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>   | <b>162 281</b> | <b>188 380</b> | <b>161 914</b> | <b>155 762</b> |
| 1. Zapasy   | 1 037          | 787            | 657            | 1 228          |
| 2. Krótkoterminowe należności, w tym:   | 101 817        | 128 934        | 120 220        | 114 868        |
| - z tytułu dostaw i usług   | 94 861         | 117 159        | 108 095        | 99 988         |
| - pozostałe należności  | 6 956          | 11 775         | 12 125         | 14 880         |
| 3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe   | 15 853         | 25 623         | 25 665         | 26 823         |
| 4. Należności z tytułu podatku dochodowego  | -              | 190            | 190            | -              |
| 5. Krótkoterminowe aktywa finansowe   | 28 991         | 25 956         | 5 363          | 5 369          |
| 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 14 583         | 6 890          | 9 819          | 7 474          |
| <b>C. Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>                           | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>Aktywa razem</b>   | <b>286 943</b> | <b>315 652</b> | <b>298 482</b> | <b>287 019</b> |
| <b>PASYWA</b>   |                |                |                |                |
| <b>A. Kapitał własny</b>  | <b>172 530</b> | <b>171 922</b> | <b>166 458</b> | <b>170 369</b> |
| 1. Kapitał podstawowy   | 149 131        | 149 131        | 149 131        | 149 131        |
| 2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)                                | -              | -              | -              | -              |
| 3. Akcje własne (wielkość ujemna)   | (14 190)       | (14 190)       | (14 190)       | (14 190)       |
| 4. Kapitał zapasowy   | 17 327         | 17 327         | 9 164          | 9 164          |
| 5. Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych                                | 14 190         | 14 190         | 14 190         | 14 190         |
| 6. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów                                      | -              | -              | -              | -              |
| 7. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:                                 | 6 072          | 5 464          | 8 163          | 12 074         |
| - zysk/strata z lat ubiegłych   | -              | -              | -              | -              |
| - zysk/strata okresu bieżącego  | 6 072          | 5 464          | 8 163          | 12 074         |
| <b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>   | <b>13 622</b>  | <b>11 375</b>  | <b>9 624</b>   | <b>9 791</b>   |
| 1. Długoterminowe rezerwy   | 1 991          | 1 991          | 1 991          | 1 745          |
| 2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                     | 5 579          | 6 994          | 7 459          | 7 843          |
| 3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki  | 1 382          | 1 610          | -              | -              |
| 4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe                                      | 4 670          | 780            | 174            | 203            |
| 5. Długoterminowe zobowiązania  | -              | -              | -              | -              |
| 6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | -              | -              | -              | -              |
| <b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>  | <b>100 791</b> | <b>132 355</b> | <b>122 400</b> | <b>106 859</b> |
| 1. Krótkoterminowe rezerwy  | 5 929          | 9 352          | 8 325          | 1 669          |
| 2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, w tym:                                   | 6 184          | 19 472         | 7 384          | 5 116          |
| - Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek                  | 912            | 912            | -              | -              |
| 3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe                                     | 2 057          | 415            | 111            | 166            |
| 4. Krótkoterminowe zobowiązania, w tym:   | 74 048         | 98 144         | 102 188        | 87 406         |
| - z tytułu dostaw i usług   | 56 771         | 82 826         | 87 975         | 72 223         |
| - pozostałe zobowiązania  | 17 277         | 15 318         | 14 213         | 15 183         |
| 5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe   | 11 905         | 4 972          | 4 392          | 12 501         |
| 6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego  | 668            | -              | -              | 1              |
| <b>D. Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>Pasywa razem</b>   | <b>286 943</b> | <b>315 652</b> | <b>298 482</b> | <b>287 019</b> |

|  | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Wartość księgowa                                   | 172 530       | 171 922       | 166 458       | 170 369       |
| Liczba akcji (szt)                                 | 149 130 538   | 149 130 538   | 149 130 538   | 149 130 538   |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)             | 1,16          | 1,15          | 1,12          | 1,14          |
| Rozwodniona liczba akcji (szt)                     | 149 130 538   | 149 130 538   | 149 130 538   | 149 130 538   |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 1,16          | 1,15          | 1,12          | 1,14          |

## 2.2.2 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT<br>(wariant kalkulacyjny) |  | III kwartał 2012 r.<br>od 01.07.2012 r.<br>do 30.09.2012 r. | Za okres 9 m-cy<br>zakończony<br>30 września 2012<br>roku | III kwartał 2011 r.<br>od 01.07.2011 r.<br>do 30.09.2011 r. | Za okres 9 m-cy<br>zakończony<br>30 września 2011<br>roku |
|---|--|---|---|---|---|
| I.  | Przychody ze sprzedaży                                 | 67 026  | 168 006   | 80 301  | 265 288   |
| II.   | Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów      | 63 238  | 162 965   | 78 451  | 251 200   |
|   | <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>               | <b>3 788</b>  | <b>5 041</b>  | <b>1 850</b>  | <b>14 088</b>   |
| III.  | Koszty sprzedaży                                       | -   | -   | -   | -   |
| IV.   | Koszty ogólnego zarządu                                | 3 735   | 12 513  | 4 310   | 11 528  |
|   | <b>Zysk (strata) netto ze sprzedaży</b>                | <b>53</b>   | <b>(7 472)</b>  | <b>(2 460)</b>  | <b>2 560</b>  |
| V.  | Pozostałe przychody                                    | 7 637   | 17 498  | 9 315   | 15 226  |
| VI.   | Pozostałe koszty                                       | 4 227   | 13 495  | 7 288   | 14 809  |
|   | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>        | <b>3 463</b>  | <b>(3 469)</b>  | <b>(433)</b>  | <b>2 977</b>  |
| VII.  | Przychody finansowe                                    | 628   | 13 231  | 2 585   | 10 584  |
| VIII.   | Koszty finansowe                                       | 1 280   | 3 021   | (160)   | 616   |
| IX.   | Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych  | -   | -   | -   | -   |
|   | <b>Zysk (strata) brutto</b>                            | <b>2 811</b>  | <b>6 741</b>  | <b>2 312</b>  | <b>12 945</b>   |
| X.  | Podatek dochodowy                                      | 2 203   | 669   | 1 190   | 871   |
|   | - Bieżący  | 962   | 1 287   | 474   | 507   |
|   | - Odroczone  | (812)   | (2 631)   | 716   | 371   |
|   | - Rezerwa na podatek za granicą                        | 2 053   | 2 013   | -   | (7)   |
|   | <b>Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej</b> | <b>608</b>  | <b>6 072</b>  | <b>1 122</b>  | <b>12 074</b>   |
| XI.   | Zysk (Strata) na działalności zaniechanej              | -   | -   | -   | -   |
| XII.  | <b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>             | <b>608</b>  | <b>6 072</b>  | <b>1 122</b>  | <b>12 074</b>   |

| SPRAWOZDANIE<br>Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW |                                       | III kwartał 2012 r.<br>od 01.07.2012 r.<br>do 30.09.2012 r. | Za okres 9 m-cy<br>zakończony<br>30 września 2012<br>roku | III kwartał 2011 r.<br>od 01.07.2011 r.<br>do 30.09.2011 r. | Za okres 9 m-cy<br>zakończony<br>30 września 2011<br>roku |
|--|---------------------------------------|---|---|---|---|
| I.                                     | Zysk netto                            | 608   | 6 072   | 1 122   | 12 074  |
| II.                                    | Inne całkowite dochody netto          | -   | -   | -   | -   |
| III.                                   | <b>Całkowite dochody netto ogółem</b> | <b>608</b>  | <b>6 072</b>  | <b>1 122</b>  | <b>12 074</b>   |

|  |             |             |
|--|-------------|-------------|
| <b>Zysk (strata) netto</b>                             | 6 072       | 12 074      |
| <b>Średnia ważona liczba akcji (szt)</b>               | 149 130 538 | 149 130 538 |
| <b>Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</b>             | 0,04        | 0,08        |
| <b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt)</b>   | 149 130 538 | 149 130 538 |
| <b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)</b> | 0,04        | 0,08        |

## 2.2.3 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE<br>Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH<br>(metoda pośrednia) |  | III kwartał 2012 r.<br>od 01.07.2012 r.<br>do 30.09.2012 r. | Za okres 9 m-cy<br>zakończony<br>30 września 2012<br>roku | III kwartał 2011 r.<br>od 01.07.2011 r.<br>do 30.09.2011 r. | Za okres 9 m-cy<br>zakończony<br>30 września 2011<br>roku |
|--|--|---|---|---|---|
| <b>A.</b>  | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>  |   |   |   |   |
| I.   | <b>Zysk (strata) netto</b>   | 608   | 6 072   | 1 122   | 12 074  |
| II.  | <b>Korekty razem</b>   | 16 560  | (6 492)   | (8 179)   | (57 173)  |
| 1.   | Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych | -   | -   | -   | -   |
| 2.   | Amortyzacja  | 1 842   | 5 360   | 1 567   | 4 983   |
| 3.   | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych   | 111   | 256   | (355)   | (616)   |
| 4.   | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)  | (113)   | (12 121)  | (153)   | (4 844)   |
| 5.   | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej   | (89)  | 617   | 217   | (2 096)   |
| 6.   | Zmiana stanu rezerw  | (3 423)   | (2 396)   | 103   | 180   |
| 7.   | Zmiana stanu zapasów   | (250)   | (380)   | 376   | 1 895   |
| 8.   | Zmiana stanu należności  | 24 764  | 18 497  | 21 958  | 33 128  |
| 9.   | Zmiana stanu zobowiązań  | (24 092)  | (26 846)  | (17 880)  | (74 731)  |
| 10.  | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych  | 16 705  | 17 327  | (6 161)   | (2 335)   |
| 11.  | Zmiana stanu aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego   | (811)   | (2 630)   | 716   | 371   |
| 12.  | Podatek bieżący  | 962   | 1 287   | 474   | 507   |
| 13.  | Przepływy pieniężne z tytułu podatku dochodowego   | (96)  | (421)   | (629)   | (1 169)   |
| 14.  | Inne korekty z działalności operacyjnej  | 1 050   | (5 042)   | (8 412)   | (12 446)  |
| III.   | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>   | <b>17 168</b>   | <b>(420)</b>  | <b>(7 057)</b>  | <b>(45 099)</b>   |
| <b>B.</b>  | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>  |   |   |   |   |
| I.   | <b>Wpływy</b>  | <b>6 761</b>  | <b>15 300</b>   | <b>978</b>  | <b>6 236</b>  |
| 1.   | Odsetki otrzymane  | 50  | 59  | 107   | 283   |
| 2.   | Dywidendy otrzymane  | 1 324   | 8 553   | 26  | 4 484   |
| 3.   | Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych  | -   | -   | -   | -   |
| 4.   | Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych                            | 5 387   | 5 733   | 45  | 69  |
| 5.   | Splata udzielonych pożyczek  | -   | 955   | 800   | 1 400   |
| 6.   | Pozostałe  | -   | -   | -   | -   |
| II.  | <b>Wydatki</b>   | <b>1 805</b>  | <b>8 697</b>  | <b>6 772</b>  | <b>8 752</b>  |
| 1.   | Nabycie aktywów finansowych  | -   | 4   | 1   | 11  |
| 2.   | Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych                             | 305   | 6 446   | 4 108   | 5 578   |
| 3.   | Udzielone pożyczki   | 1 500   | 1 800   | 2 440   | 2 940   |
| 4.   | Lokaty   | -   | 447   | 223   | 223   |
| 5.   | Wykup instrumentów pochodnych  | -   | -   | -   | -   |
| 6.   | Inne wydatki   | -   | -   | -   | -   |
| III.   | <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>  | <b>4 956</b>  | <b>6 603</b>  | <b>(5 794)</b>  | <b>(2 516)</b>  |
| <b>C.</b>  | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>   |   |   |   |   |
| I.   | <b>Wpływy</b>  | <b>-</b>  | <b>4 636</b>  | <b>5 116</b>  | <b>5 116</b>  |
| 1.   | Wpływy z emisji akcji zwykłych   | -   | -   | -   | -   |
| 2.   | Wpływ z emisji dłużnych papierów wartościowych   | -   | -   | -   | -   |
| 3.   | Otrzymane kredyty i pożyczki   | -   | 4 636   | 5 116   | 5 116   |
| 4.   | Inne wpływy finansowe  | -   | -   | -   | -   |
| II.  | <b>Wydatki</b>   | <b>14 321</b>   | <b>5 904</b>  | <b>4 171</b>  | <b>14 596</b>   |
| 1.   | Dywidendy wypłacone  | -   | -   | 4 079   | 4 079   |
| 2.   | Nabycie akcji własnych   | -   | -   | -   | 8 563   |
| 3.   | Splata kredytów i pożyczek   | 13 515  | 4 454   | -   | 1 720   |
| 4.   | Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego  | 469   | 579   | 26  | 77  |
| 5.   | Odsetki od kredytów, pożyczek, zobowiązań finansowych, dłużnych papierów wartościowych                                   | 337   | 871   | 66  | 157   |
| 6.   | Wykup instrumentów pochodnych  | -   | -   | -   | -   |
| 7.   | Inne wydatki finansowe   | -   | -   | -   | -   |
| III.   | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>  | <b>(14 321)</b>   | <b>(1 268)</b>  | <b>945</b>  | <b>(9 480)</b>  |
| <b>D.</b>  | <b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>   | <b>7 803</b>  | <b>4 915</b>  | <b>(11 906)</b>   | <b>(57 095)</b>   |
| <b>E.</b>  | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>  | <b>7 693</b>  | <b>4 764</b>  | <b>(11 642)</b>   | <b>(56 623)</b>   |
|  | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych   | (44)  | (111)   | 211   | 472   |
| <b>F.</b>  | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>   | <b>6 789</b>  | <b>9 677</b>  | <b>18 980</b>   | <b>64 169</b>   |
| <b>G.</b>  | <b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>   | <b>14 592</b>   | <b>14 592</b>   | <b>7 074</b>  | <b>7 074</b>  |
|  | - o ograniczonej możliwości dysponowania   | (182)   | 1 048   | 200   | 3 251   |

## 2.2.4 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku

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

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku

|  | Zmiana stanu kapitału własnego |   |              |                  |  |   |                              |                               | Razem   |
|--|--------------------------------|---|--------------|------------------|--|---|------------------------------|-------------------------------|---------|
|  | Kapitał podstawowy             | Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna) | Akcje własne | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy przezn. na skup akcji własnych | Kapitał rezerwowowy z aktualizacji wyceny aktywów | Zysk/ strata z lat ubiegłych | Zysk/ strata z roku bieżącego |         |
| Saldo na dzień 01 stycznia 2011 roku     | 149 131                        | -   | (5 627)      | 1 363            | 14 190   | -   | 11 795                       | -                             | 170 852 |
| Zmiana w kapitale własnym w roku 2011    | -                              | -   | (8 563)      | 7 801            | -  | -   | (11 795)                     | 8 163                         | (4 394) |
| Zysk za okres                            |                                |   |              |                  |  |   |                              | 8 163                         | 8 163   |
| Inne całkowite dochody netto             | -                              | -   | -            | -                | -  | -   | -                            | -                             | -       |
| Całkowite dochody netto                  | -                              | -   | -            | -                | -  | -   | -                            | 8 163                         | 8 163   |
| Wykup akcji własnych                     |                                |   | (8 563)      |                  |  |   |                              |                               | (8 563) |
| Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy |                                |   |              | 7 660            |  |   | (7 660)                      |                               | -       |
| Wypłata dywidendy                        |                                |   |              |                  |  |   | (4 135)                      |                               | (4 135) |
| Pozostałe zmiany                         |                                |   |              | 141              |  |   |                              |                               | 141     |
| Stan na dzień 31.12.2011 roku            | 149 131                        | -   | (14 190)     | 9 164            | 14 190   | -   | -                            | 8 163                         | 166 458 |

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku

|  | Zmiana stanu kapitału własnego |   |              |                  |  |   |                              |                               | Razem   |
|--|--------------------------------|---|--------------|------------------|--|---|------------------------------|-------------------------------|---------|
|  | Kapitał podstawowy             | Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna) | Akcje własne | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy przezn. na skup akcji własnych | Kapitał rezerwowowy z aktualizacji wyceny aktywów | Zysk/ strata z lat ubiegłych | Zysk/ strata z roku bieżącego |         |
| Saldo na dzień 01 stycznia 2012 roku     | 149 131                        | -   | (14 190)     | 9 164            | 14 190   | -   | 8 163                        | -                             | 166 458 |
| Zmiana w kapitale własnym w roku 2012    | -                              | -   | -            | 8 163            | -  | -   | (8 163)                      | 5 464                         | 5 464   |
| Zysk za okres                            |                                |   |              |                  |  |   |                              | 5 464                         | 5 464   |
| Inne całkowite dochody netto             | -                              | -   | -            | -                | -  | -   | -                            | -                             | -       |
| Całkowite dochody netto                  | -                              | -   | -            | -                | -  | -   | -                            | 5 464                         | 5 464   |
| Wykup akcji własnych                     |                                |   |              |                  |  |   |                              |                               | -       |
| Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy |                                |   |              | 8 163            |  |   | (8 163)                      |                               | -       |
| Wypłata dywidendy                        |                                |   |              |                  |  |   |                              |                               | -       |
| Pozostałe zmiany                         |                                |   |              |                  |  |   |                              |                               | -       |
| Stan na dzień 30.06.2012 roku            | 149 131                        | -   | (14 190)     | 17 327           | 14 190   | -   | -                            | 5 464                         | 171 922 |

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

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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 rezerwowo 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                        | 166 458                       |
| Zmiana w kapitale własnym w roku 2012    | -                              | -   | -            | 8 163            | -  | -   | (8 163)                      | 6 072                         |
| Zysk za okres                            |                                |   |              |                  |  |   |                              | 6 072                         |
| Inne całkowite dochody netto             | -                              | -   | -            | -                | -  | -   | -                            | -                             |
| Całkowite dochody netto                  | -                              | -   | -            | -                | -  | -   | -                            | 6 072                         |
| Wykup akcji własnych                     |                                |   |              |                  |  |   |                              | -                             |
| Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy |                                |   |              | 8 163            |  |   | (8 163)                      | -                             |
| Wypłata dywidendy                        |                                |   |              |                  |  |   |                              | -                             |
| Pozostałe zmiany                         |                                |   |              |                  |  |   |                              | -                             |
| Stan na dzień 30.09.2012 roku            | 149 131                        | -   | (14 190)     | 17 327           | 14 190   | -   | -                            | 172 530                       |

## 2.2.5 POZYCJE POZABILANSOWE

### Jednostkowe pozycje pozabilansowe

#### 1. Należności warunkowe

##### 1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)

- otrzymanych gwarancji i poręczeń
- wekslowe

##### 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

|  | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
|  | 24 769        | 16 647        | 14 214        | 21 092        |
|  | 2 081         | 652           | 720           | 721           |
|  | -             | -             | 79            | 79            |
|  | 2 081         | 652           | 641           | 642           |
|  | 22 688        | 15 995        | 13 494        | 20 371        |
|  | 19 962        | 13 237        | 11 075        | 16 792        |
|  | 539           | 571           | 232           | 420           |
|  | 2 187         | 2 187         | 2 187         | 3 159         |
|  | 135 760       | 118 885       | 101 299       | 92 192        |
|  | 101 457       | 77 856        | 74 474        | 69 231        |
|  | 6 896         | 9 081         | 6 219         | 5 218         |
|  | 33 506        | 40 499        | 25 795        | 21 931        |
|  | 29 328        | 36 321        | 21 617        | 21 931        |
|  | 297           | 30            | 30            | 30            |
|  | 500           | 500           | 1 000         | 1 000         |
|  | (110 991)     | (102 238)     | (87 085)      | (71 100)      |

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

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

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

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

Grupa 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.

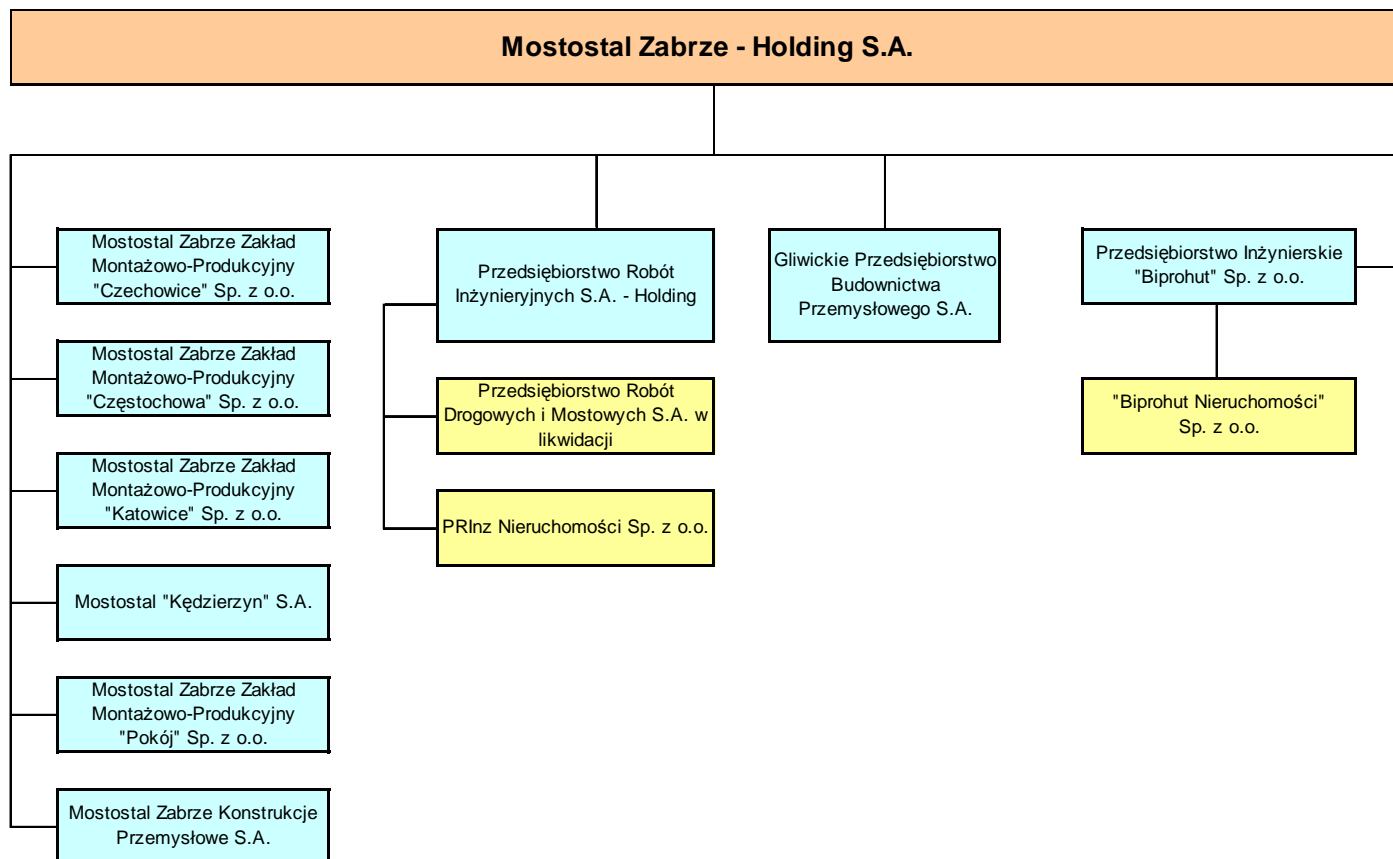
- Pozostałe

- 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:



Pełen 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. Ponadto w dniu 29 czerwca 2012 r. Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Pana Jana Obląka powierzając mu z dniem 01 lipca 2012 r. funkcję Członka Zarządu.

Skład Zarządu Emitenta na dzień 30 września 2012 r. przedstawiał się następująco:

|                    |   |                     |
|--------------------|---|---------------------|
| Prezes Zarządu     | - | Bogusław Bobrowski, |
| Wiceprezes Zarządu | - | Aleksander Balcer,  |
| Wiceprezes Zarządu | - | Maciej Litwiński,   |
| Członek Zarządu    | - | Jan Obląk.          |

Po dniu bilansowym tj. w dniu 31 października 2012 r. Rada Nadzorcza podjęła decyzję o odwołaniu z funkcji Wiceprezesa Zarządu Pana Macieja Litwińskiego. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Zarządu przedstawia się następująco:

|                |   |                     |
|----------------|---|---------------------|
| Prezes Zarządu | - | Bogusław Bobrowski, |
|----------------|---|---------------------|

|                    |   |                    |
|--------------------|---|--------------------|
| Wiceprezes Zarządu | - | Aleksander Balcer, |
| Członek Zarządu    | - | Jan Obląk.         |

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.    |

W związku z kończącą się kadencją Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 28 czerwca 2012 r. postanowiło dokonać wyboru tych samych Członków do Rady nowej kadencji. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

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

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

### **3.1.3 Wskazanie czasu trwania działalności Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej.**

Czas trwania Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej według stanów na dzień 30.09.2012 r., dane za kwartał bezpośrednio poprzedzający, tj. na dzień 30.06.2012 r. dane za rok poprzedzający tj. na dzień 31.12.2011 r. oraz dane na dzień 30.09.2011 r.,
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym na dzień 30.09.2012 r., dane za kwartał bezpośrednio poprzedzający, tj. na dzień 30.06.2012 r., dane za rok poprzedzający tj. na dzień 31.12.2011 r. oraz dane na dzień 30.09.2011 r.,
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmujące dane za III kwartał 2012 r. oraz narastająco za trzy kwartały 2012 r., dane porównywalne za III kwartał 2011 r. oraz narastająco za trzy kwartały 2011 r.,
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych obejmujące dane za III kwartał 2012 r. oraz narastająco za trzy kwartały 2012 r., dane porównywalne za III kwartał 2011 r. oraz narastająco za trzy kwartały 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.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 14.11.2012 r.

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 wchodzi 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**

- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”** nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”** nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe - ujawnianie informacji”** nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** nie zatwierdzony w UE; obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** nie zatwierdzony w UE; obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 11 „Wspólne porozumienia”** nie zatwierdzony 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 zatwierdzony 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 zatwierdzony w UE; obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 „Przepisy przejściowe”** nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany wynikające z przeglądu MSSF** (opublikowane w maju 2012 roku) nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** 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”** 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,
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe – prezentacja”** nie zatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie.

Emitent oraz Grupa Kapitałowa są w trakcie oceny wpływu powyższych standardów i interpretacji na zastosowane zasady (politykę) rachunkowości.

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:

- **Sprawozdanie skonsolidowane**

Wskutek stwierdzenia w roku 2011 istotnego błędu dotyczącego wyniku lat ubiegłych (2009-2010) 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 III kwartały 2011 r. nie uległy zmianie.

| <b>AKTYWA</b>   | <b>30.09.2011<br/>Opublikowany</b> | <b>Korekty</b>  | <b>30.09.2011<br/>Porównywalny</b> |
|---|------------------------------------|-----------------|------------------------------------|
| <b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>                          | <b>268 480</b>                     | <b>(1 349)</b>  | <b>267 131</b>                     |
| 6. Długoterminowe aktywa finansowe                                | 5 871                              | (1 765)         | 4 106                              |
| 7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                | 14 831                             | 416             | 15 247                             |
| <b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>                       | <b>396 436</b>                     | <b>(2 337)</b>  | <b>394 099</b>                     |
| 2. Krótkoterminowe należności, w tym:                             | 235 888                            | (127)           | 235 761                            |
| - pozostałe należności  | 21 916                             | (127)           | 21 789                             |
| 3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                     | 67 596                             | (3 385)         | 64 211                             |
| 5. Krótkoterminowe aktywa finansowe                               | 3 439                              | 1 765           | 5 204                              |
| 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                             | 28 471                             | (590)           | 27 881                             |
| <b>Aktywa razem</b>   | <b>664 916</b>                     | <b>(3 686)</b>  | <b>661 230</b>                     |
| <b>PASYWA</b>   | <b>30.09.2011<br/>Opublikowany</b> | <b>Korekty</b>  | <b>30.09.2011<br/>Porównywalny</b> |
| <b>A. Kapitał własny razem</b>                                    | <b>299 480</b>                     | <b>(19 774)</b> | <b>279 706</b>                     |
| <b>A1. Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>       | <b>277 536</b>                     | <b>(19 706)</b> | <b>257 830</b>                     |
| 7. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:           | <b>57 946</b>                      | <b>(19 706)</b> | <b>38 240</b>                      |
| - zysk/strata z lat ubiegłych                                     | 12 627                             | (19 706)        | (7 079)                            |
| - zysk/strata okresu bieżącego                                    | 45 319                             | -               | 45 319                             |
| <b>A2. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące</b> | <b>21 944</b>                      | <b>(68)</b>     | <b>21 876</b>                      |
| <b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>                             | <b>60 582</b>                      | <b>3 877</b>    | <b>64 459</b>                      |
| 2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego               | 18 340                             | 3 877           | 22 217                             |
| <b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                            | <b>304 854</b>                     | <b>12 211</b>   | <b>317 065</b>                     |
| 1. Krótkoterminowe rezerwy  | 8 475                              | 2 645           | 11 120                             |
| 4. Krótkoterminowe zobowiązania, w tym:                           | 203 271                            | (717)           | 202 554                            |
| - pozostałe zobowiązania  | 50 184                             | (717)           | 49 467                             |
| 5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                     | 36 754                             | 10 283          | 47 037                             |
| <b>Pasywa razem</b>   | <b>664 916</b>                     | <b>(3 686)</b>  | <b>661 230</b>                     |

| <b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE<br/>Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH<br/>(metoda pośrednia)</b> |   | <b>30.09.2011<br/>Opublikowany</b> | <b>Korekty</b> | <b>30.09.2011<br/>Porównywalny</b> |
|--|---|------------------------------------|----------------|------------------------------------|
|  |   |                                    |                |                                    |
| <b>A.</b>  | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>           |                                    |                |                                    |
| <b>I.</b>  | <b>Zysk (strata) netto</b>  | <b>45 319</b>                      |                | <b>45 319</b>                      |
| <b>II.</b>   | <b>Korekty razem</b>  | <b>(174 273)</b>                   | <b>698</b>     | <b>(173 575)</b>                   |
| 9.   | Zmiana stanu należności   | (7 336)                            | 966            | (6 370)                            |
| 10.  | Zmiana stanu zobowiązań   | (98 366)                           | (268)          | (98 634)                           |
| <b>III.</b>  | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>        | <b>(128 954)</b>                   | <b>698</b>     | <b>(128 256)</b>                   |
| <b>D.</b>  | <b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>            | <b>(101 213)</b>                   | <b>698</b>     | <b>(100 515)</b>                   |
| <b>E.</b>  | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>                  | <b>(100 578)</b>                   | <b>698</b>     | <b>(99 880)</b>                    |
| <b>F.</b>  | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                | <b>128 962</b>                     | <b>(1 288)</b> | <b>127 674</b>                     |
| <b>G.</b>  | <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu (F+/-D), w tym</b> | <b>27 749</b>                      | <b>(590)</b>   | <b>27 159</b>                      |

Wskutek upadłości likwidacyjnej spółki zależnej PRDiM z Grupy Kapitałowej PRInz i zakwalifikowania jej wyników do działalności zaniechanej dokonano przekształcenia danych porównywalnych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, które przedstawiono w poniższej nocie. Całkowite dochody netto za 3 kwartały 2011 r. nie uległy zmianie.

| <b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b><br>(wariant kalkulacyjny) |   | <b>Za okres od 01.01<br/>do 30.09.2011<br/>Opublikowany</b> | <b>Korekty</b> | <b>Za okres od 01.01<br/>do 30.09.2011<br/>Porównywalny</b> |
|---|---|---|----------------|---|
| I.  | Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów  | 676 101   | (129 827)      | 546 274   |
| II.   | Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów  | 620 341   | (129 418)      | 490 923   |
|   | <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>  | <b>55 760</b>   | <b>(409)</b>   | <b>55 351</b>   |
| III.  | Koszty sprzedaży  | 399   | -              | 399   |
| IV.   | Koszty ogólnego zarządu   | 38 403  | (4 131)        | 34 272  |
|   | <b>Zysk (strata) netto ze sprzedaży</b>   | <b>16 958</b>   | <b>3 722</b>   | <b>20 680</b>   |
| V.  | Pozostałe przychody   | 43 882  | (3 872)        | 40 010  |
| VI.   | Pozostałe koszty  | 9 078   | (802)          | 8 276   |
|   | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>   | <b>51 762</b>   | <b>652</b>     | <b>52 414</b>   |
| VII.  | Przychody finansowe   | 6 262   | (471)          | 5 791   |
| VIII.   | Koszty finansowe  | 3 803   | (1 726)        | 2 077   |
| IX.   | Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych i<br>wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności | -   | -              | -   |
|   | <b>Zysk (strata) brutto</b>   | <b>54 221</b>   | <b>1 907</b>   | <b>56 128</b>   |
| X.  | Podatek dochodowy   | <b>7 279</b>  | <b>(1 818)</b> | <b>5 461</b>  |
|   | - Bieżący   | 3 369   | -              | 3 369   |
|   | - Odroczone   | 2 690   | (1 818)        | 872   |
|   | - Rezerwa na podatek za granicą   | 1 220   | -              | 1 220   |
|   | <b>Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej</b>  | <b>46 942</b>   | <b>3 725</b>   | <b>50 667</b>   |
| XI.   | Zysk (strata) na działalności zaniechanej   | -   | (3 725)        | (3 725)   |
| XII.  | <b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym</b>   | <b>46 942</b>   | <b>-</b>       | <b>46 942</b>   |
|   | - Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące   | 1 623   | -              | 1 623   |
|   | <b>- Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom spółki</b>  | <b>45 319</b>   | <b>-</b>       | <b>45 319</b>   |

| <b>SPRAWOZDANIE</b><br><b>Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b> |   | <b>Za okres od 01.01<br/>do 30.09.2011<br/>Opublikowany</b> | <b>Korekty</b> | <b>Za okres od 01.01<br/>do 30.09.2011<br/>Porównywalny</b> |
|---|---|---|----------------|---|
| I.  | Zysk (strata) netto                             | 46 942  | -              | 46 942  |
| II.   | Inne całkowite dochody netto                    | -   | -              | -   |
| III.  | <b>Całkowite dochody netto ogółem</b>           | <b>46 942</b>   | <b>-</b>       | <b>46 942</b>   |
|   | Przypisane udziałom niekontrolującym            | 1 623   | -              | 1 623   |
|   | Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej | 45 319  | -              | 45 319  |

### **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 okresie pierwszego półrocza, wpływa wielkość naliczonej dywidendy, głównie od spółek zależnych z Grupy Kapitałowej. W okresie sprawozdawczym kwota dywidendy wyniosła 11.804 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 nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym istotne pozycje co do rodzaju lub kwoty wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ, za wyjątkiem:

- u Emitenta istotny wpływ na wielkość przychodów finansowych miała naliczona dywidenda od spółek zależnych Emitenta,
- u Emitenta wpływ na wielkość przychodów oraz wynik finansowy miało skorygowanie części wyceny (MSR) kontraktu długoterminowego „Budowa instalacji podawania biomasy w Elektrowni Połaniec” w związku z zawartą ugodą z Elektrownią Połaniec S. A. - Grupa GDF Suez Energia Polska oraz Elporem i Elpoautomatyka Sp. z o.o. W wyniku ugody, zawartej w dniu 25 czerwca 2012 r., Elektrownia Połaniec pokryła część dodatkowych kosztów poniesionych przez Emitenta na tym kontrakcie, co wpłynęło na poprawę płynności finansowej Emitenta. Ponadto, strony odstąpiły od pozostałych roszczeń. Powyższa ugoda miała na celu ostateczne rozliczenie kontraktu oraz uniknięcie wieloletniego dochodzenia na drodze sądowej wzajemnych roszczeń i zakończyła wszelkie spory jakie powstały między stronami w związku z realizacją Inwestycji,
- w spółce zależnej PRInż realizacja układu z wierzycielami wpłynęła w istotny sposób na zmianę stanu zobowiązań oraz pozostałe przychody operacyjne,
- istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe miała ogłoszona w czerwcu 2012 r. upadłość spółki zależnej PRDiM S.A. z Grupy Kapitałowej PRInż S.A. W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2012 r. przedstawione dane uwzględniają wyłączenie aktywów i zobowiązań podmiotu zależnego, nad którym jednostka dominująca utraciła kontrolę. Dane porównywalne (31.12.2011 i 30.09.2011 r.) zawierają dane spółki PRDiM. Natomiast w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, zgodnie z MSR 27, przychody i koszty jednostki zależnej zostały włączone do niniejszego sprawozdania do dnia utraty kontroli przez jednostkę dominującą i zakwalifikowane jako działalność zaniechana, przy jednoczesnej zmianie danych porównywalnych (30.09.2011 r.).



### **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,
- 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 (wg stanu na dzień 30 września 2012 r.):

- 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.(wg stanu na dzień 30 września 2012 r.)

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2012r. do 30.09.2012r.

| Wyszczególnienie  | Montażowo -<br>produkcyjna | Drogownictwo | Budownictwo<br>ogólne | Wszystkie<br>pozostałe<br>segmenty | Wyłączenia | Skonsolidowane<br>dane finansowe |
|---|----------------------------|--------------|-----------------------|------------------------------------|------------|----------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem : | 404 142                    | 38 859       | 62 398                | 32 653                             | (28 814)   | 509 238                          |
| Sprzedaż na zewnątrz  | 380 114                    | 37 740       | 62 222                | 29 162                             |            | 509 238                          |
| Sprzedaż między segmentami                                      | 24 028                     | 1 119        | 176                   | 3 491                              | (28 814)   |                                  |
| Zysk/strata z działalności operacyjnej                          | 8 750                      | 10 585       | (735)                 | 3 353                              | (492)      | 21 461                           |
| Zysk/strata brutto  | 17 852                     | 5 092        | (1 612)               | 3 340                              | (11 288)   | 13 384                           |
| Aktywa segmentu   | 406 123                    | 89 916       | 66 627                | 70 599                             | (92 357)   | 540 908                          |

Dane w tysiącach złotych za okres od 01.01.2012r. do 30.09.2012r.

|   |         |        |        |        |          |         |
|---|---------|--------|--------|--------|----------|---------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kraju    | 163 327 | 38 859 | 62 076 | 30 119 | (28 771) | 265 610 |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za granicą | 240 815 | -      | 322    | 2 534  | (43)     | 243 628 |
| Ogółem  | 404 142 | 38 859 | 62 398 | 32 653 | (28 814) | 509 238 |

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

| Wyszczególnienie  | Montażowo -<br>produkcyjna | Drogownictwo | Budownictwo<br>ogólne | Wszystkie<br>pozostałe<br>segmenty | Wyłączenia | Skonsolidowane<br>dane finansowe |
|---|----------------------------|--------------|-----------------------|------------------------------------|------------|----------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ogółem : | 491 017                    | 29 859       | 81 905                | 25 753                             | (82 260)   | 546 274                          |
| Sprzedaż na zewnątrz  | 419 678                    | 28 758       | 73 985                | 23 853                             |            | 546 274                          |
| Sprzedaż między segmentami                                      | 71 339                     | 1 101        | 7 920                 | 1 900                              | (82 260)   |                                  |
| Zysk/strata z działalności operacyjnej                          | 19 168                     | 28 569       | 2 385                 | 2 802                              | (510)      | 52 414                           |
| Zysk/strata brutto  | 29 923                     | 28 374       | 2 053                 | 3 005                              | (7 227)    | 56 128                           |
| Aktywa segmentu   | 414 248                    | 171 274      | 85 220                | 70 425                             | (79 937)   | 661 230                          |

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

|   |         |        |        |        |          |         |
|---|---------|--------|--------|--------|----------|---------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kraju    | 249 979 | 29 859 | 81 904 | 23 216 | (55 924) | 329 034 |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za granicą | 241 038 | -      | 1      | 2 537  | (26 336) | 217 240 |
| Ogółem  | 491 017 | 29 859 | 81 905 | 25 753 | (82 260) | 546 274 |

### **3.7 Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Grupy Kapitałowej**

#### **3.7.1 Aktywa trwałe**

##### **Rzeczowe aktywa trwałe**

|   | 30.09.2012 r.  | 30.06.2012 r.  | 31.12.2011 r.  | 30.09.2011 r.  |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów | 15 094         | 15 110         | 19 733         | 29 332         |
| b) budynki i budowle                              | 67 102         | 66 615         | 75 809         | 73 716         |
| c) maszyny i urządzenia                           | 28 231         | 28 362         | 43 743         | 45 097         |
| d) środki transportu                              | 7 512          | 7 215          | 8 962          | 9 447          |
| e) pozostałe                                      | 3 612          | 3 600          | 3 369          | 3 374          |
| <b>RAZEM</b>                                      | <b>121 551</b> | <b>120 902</b> | <b>151 616</b> | <b>160 966</b> |

##### **Nieruchomości inwestycyjne**

|   | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów | 65 062        | 65 062        | 65 313        | 52 679        |
| b) budynki i budowle                              | 30 862        | 30 862        | 31 571        | 30 949        |
| <b>RAZEM</b>                                      | <b>95 924</b> | <b>95 924</b> | <b>96 884</b> | <b>83 628</b> |

##### **Wartości niematerialne**

|  | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie | -             | -             | -             | -             |
| koszty zakończonych prac rozwojowych                     | -             | -             | -             | -             |
| b) Wartości niematerialne nabyte                         | 2 123         | 2 199         | 2 400         | 2 440         |
| koncesje, patenty, licencje i podobne wartości           | 2 086         | 2 155         | 2 339         | 2 370         |
| pozostałe  | 37            | 44            | 61            | 70            |
| <b>RAZEM</b>   | <b>2 123</b>  | <b>2 199</b>  | <b>2 400</b>  | <b>2 440</b>  |

W okresie sprawozdawczym:

- nie utworzono oraz nie rozwiązano odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- najistotniejszą transakcją dotyczącą rzeczowych aktywów trwałych jest nabycie, a następnie sprzedaż specjalistycznego urządzenia przy jednoczesnym przejęciu w leasing finansowy tego składnika o wartości 6.263 tys. zł.

### Długoterminowe aktywa finansowe

|   | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) w jednostkach powiązanych                    | 61            | 61            | 61            | 61            |
| b) w jednostkach pozostałych                    | 2 171         | 1 883         | 3 505         | 4 045         |
| - udziały i akcje                               | 895           | 895           | 895           | 903           |
| - inne papiery wartościowe (obligacje)          | 288           | -             | 1 382         | 1 383         |
| - obligacje Skarbu Państwa                      | -             | -             | -             | -             |
| - pozostałe obligacje                           | 288           | -             | 1 382         | 1 383         |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe (lokaty) | 988           | 988           | 1 228         | 1 759         |
| - lokaty długoterminowe                         | 988           | 988           | 1 228         | 1 759         |
| <b>RAZEM</b>                                    | <b>2 232</b>  | <b>1 944</b>  | <b>3 566</b>  | <b>4 106</b>  |

### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

|  | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań           | 43            | 62            | 173           | 90            |
| b) z tytułu odpisów na należności, których nieściągalność nie jest uprawdopodobniona | 168           | 169           | 375           | 195           |
| c) z tytułu nie wypłaconych wynagrodzeń i ZUS  | 653           | 751           | 742           | 721           |
| d) z tytułu rezerw na przewidywane koszty  | 385           | 1 458         | 1 542         | 518           |
| e) z tytułu wyceny kontraktów budowlanych  | 3 775         | 2 071         | 3 072         | 8 987         |
| f) z tytułu rezerwy na świadczenia pracownicze                                       | 2 017         | 2 054         | 2 474         | 1 942         |
| g) z tytułu straty podatkowej  | 46            | 774           | 5 350         | 1 326         |
| h) z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów                                   | 136           | 109           | 109           | -             |
| i) inne  | 3 021         | 3 193         | 1 219         | 1 468         |
| <b>RAZEM</b>   | <b>10 244</b> | <b>10 641</b> | <b>15 056</b> | <b>15 247</b> |

### Należności długoterminowe

|   | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) od jednostek powiązanych                           | -             | -             | -             | -             |
| b) od pozostałych jednostek                           | 38            | 38            | 138           | 563           |
| - należności w postępowaniu układowym i upadłościowym | -             | -             | -             | -             |
| - inne (kaucje pieniężne)                             | 38            | 38            | 138           | 563           |
| <b>Długoterminowe należności netto</b>                | <b>38</b>     | <b>38</b>     | <b>138</b>    | <b>563</b>    |
| c) odpis aktualizujący wartość należności             | 424           | 424           | 623           | 625           |
| <b>Długoterminowe należności brutto</b>               | <b>462</b>    | <b>462</b>    | <b>761</b>    | <b>1 188</b>  |

### Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

|  | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów | 214           | 146           | 431           | 181           |
| b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe      | -             | -             | -             | -             |
| <b>RAZEM</b>                                 | <b>214</b>    | <b>146</b>    | <b>431</b>    | <b>181</b>    |

### Wartość majątku, na którym ustanowiono zabezpieczenie

|                                      | 30.09.2012 r.  | 30.06.2012 r.  | 31.12.2011 r.  | 30.09.2011 r.  |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| a) na składnikach majątku trwałego   | 145 591        | 171 850        | 153 702        | 101 692        |
| b) na składnikach majątku obrotowego | 7 239          | 4 043          | 4 383          | 4 412          |
| <b>RAZEM</b>                         | <b>152 830</b> | <b>175 893</b> | <b>158 085</b> | <b>106 104</b> |

## 3.7.2 Aktywa obrotowe

### Zapasy

|                                  | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) materiały                     | 16 177        | 15 021        | 21 920        | 25 831        |
| b) półprodukty i produkty w toku | 15 648        | 19 034        | 23 023        | 33 759        |
| c) produkty gotowe i towary      | 8 018         | 8 910         | 11 585        | 1 270         |
| <b>RAZEM</b>                     | <b>39 843</b> | <b>42 965</b> | <b>56 528</b> | <b>60 860</b> |

W okresie sprawozdawczym utworzono odpis aktualizujący wartość zapasów na kwotę 292 tys. zł oraz rozwiązano odpis aktualizujący na kwotę 205 tys. zł.

### Krótkoterminowe należności

|  | 30.09.2012 r.  | 30.06.2012 r.  | 31.12.2011 r.  | 30.09.2011 r.  |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| a) od jednostek powiązanych  | -              | -              | -              | -              |
| - z tytułu dostaw i usług  | -              | -              | -              | -              |
| - inne   | -              | -              | -              | -              |
| b) należności od pozostałych jednostek   | <b>193 275</b> | <b>216 158</b> | <b>226 811</b> | <b>235 761</b> |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty  | 181 124        | 200 172        | 213 189        | 213 972        |
| - do 12 miesięcy   | 170 799        | 191 074        | 201 737        | 198 016        |
| - powyżej 12 miesięcy  | 10 325         | 9 098          | 11 452         | 15 956         |
| - z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 3 198          | 6 128          | 5 882          | 9 390          |
| - kaucje pieniężne   | 462            | 682            | 867            | 94             |
| - zaliczki   | 5 835          | 5 945          | 4 002          | 6 540          |
| - pozostałe  | 2 656          | 3 231          | 2 871          | 5 765          |
| <b>Krótkoterminowe należności netto</b>  | <b>193 275</b> | <b>216 158</b> | <b>226 811</b> | <b>235 761</b> |
| c) odpis aktualizujący wartość należności  | 73 659         | 74 580         | 75 046         | 75 073         |
| <b>Krótkoterminowe należności brutto</b>   | <b>266 934</b> | <b>290 738</b> | <b>301 857</b> | <b>310 834</b> |

W okresie sprawozdawczym w szczególności na zmianę stanu odpisów aktualizujących należności miało:

- utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 3.143 tys. zł w ciężar kosztów,
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 1.312 tys. zł w korelacji z przychodami,
- dokonanie wyceny odpisów na należności w walutach obcych na kwotę -1.904 tys. zł.

### **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

|  | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów | <b>2 725</b>  | <b>4 459</b>  | <b>1 607</b>  | <b>3 855</b>  |
| - ubezpieczenia                              | 679           | 872           | 1 115         | 794           |
| - prenumeraty                                | 24            | 24            | 46            | 21            |
| - podatki i opłaty na rzecz skarbu państwa   | 886           | 1 955         | 38            | 855           |
| - Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych     | 482           | 961           | -             | 655           |
| - pozostałe usługi                           | 240           | 200           | 36            | 167           |
| - inne                                       | 414           | 447           | 372           | 1 363         |
| b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe      | <b>32 794</b> | <b>40 485</b> | <b>56 496</b> | <b>60 356</b> |
| - wycena kontraktów długoterminowych         | 32 572        | 40 297        | 56 291        | 60 048        |
| - inne                                       | 222           | 188           | 205           | 308           |
| <b>RAZEM</b>                                 | <b>35 519</b> | <b>44 944</b> | <b>58 103</b> | <b>64 211</b> |

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.

Spółka zależna GPBP oprócz metody „stopnia zawansowania” 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.

Istotne pozycje w wycenie kontraktów budowlanych:

#### **Zadaszenie widowni oraz niezbędna infrastruktura techniczna Stadionu Śląskiego w Chorzowie**

Począwszy od dnia awarii (tj. 15 lipca 2011 r.) trwają prace projektowe nad nowym projektem łączników lin pierścienia rozciąganego.

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. Ponieważ wątpliwości dotyczące możliwości bezpiecznego kontynuowania robót wg dotychczas obowiązującego projektu zgłosił również PINB Urząd Marszałkowski powołał zespół łączący ekspertów reprezentujących m. in. instytucje sporządzające niezależne ekspertyzy w celu wyjaśnienia powyższych wątpliwości jak również przedstawienia założeń do nowego projektu łączników lin pierścienia rozciąganego. Dalsze prace na Stadionie Śląskim będą mogły ruszyć po zakończeniu ustaleń prac ekspertów i zaakceptowaniu tych wyników przez nadzór budowlany oraz dostarczeniu przez Zamawiającego nowego projektu łącznika.

Intencją Urzędu Marszałkowskiego jest 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. Część z tej kwoty została już uruchomiona, a kolejnych transzy MZH spodziewa się w najbliższym okresie.

Aktualny budżet na tym kontrakcie zakłada rentowność na poziomie -0,52% co spowodowało aktywowanie na dzień 30 września 2012 r. kwoty 3.768 tys. zł z tytułu wyceny tego kontraktu.

### Należności z tytułu podatku dochodowego

|               | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) w kraju    | 490           | 226           | 1 214         | 182           |
| b) za granicą | -             | -             | -             | -             |
| <b>RAZEM</b>  | <b>490</b>    | <b>226</b>    | <b>1 214</b>  | <b>182</b>    |

### Krótkoterminowe aktywa finansowe

|  | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) w jednostkach powiązanych           | 753           | 753           | 2 518         | 2 518         |
| - udziały i akcje                      | 753           | 753           | 2 518         | 2 518         |
| b) w pozostałych jednostkach           | 3 848         | 4 394         | 2 256         | 2 686         |
| - udziały i akcje                      | 236           | 236           | 252           | 299           |
| - inne papiery wartościowe (obligacje) | 1 000         | 1 500         | -             | -             |
| - lokaty                               | 2 612         | 2 658         | 2 004         | 2 087         |
| - inne                                 | -             | -             | -             | 300           |
| <b>RAZEM</b>                           | <b>4 601</b>  | <b>5 147</b>  | <b>4 774</b>  | <b>5 204</b>  |

Wartość godziwa akcji spółki notowanej na giełdzie zmniejszyła się w okresie sprawozdawczym o kwotę 20 tys. zł, wpływając na bieżący wynik finansowy.

### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

|  | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) w kasie i na rachunkach bankowych bieżących | 21 301        | 16 695        | 23 069        | 13 297        |
| b) lokaty krótkoterminowe złotowe              | 5 242         | 7 527         | 14 553        | 10 053        |
| c) lokaty krótkoterminowe dewizowe             | 8 311         | 3 827         | 5 812         | 4 531         |
| <b>RAZEM</b>                                   | <b>34 854</b> | <b>28 049</b> | <b>43 434</b> | <b>27 881</b> |

## 3.7.3 Zobowiązania długoterminowe

### Rezerwy długoterminowe

|  | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze | 11 203        | 11 203        | 11 919        | 11 699        |
| - emerytalne   | 2 820         | 2 820         | 2 949         | 2 895         |
| - rentowe  | 121           | 121           | 134           | 138           |
| - jubileuszowe                                       | 8 262         | 8 262         | 8 836         | 8 666         |
| b) pozostałe rezerwy długoterminowe                  | 305           | 305           | 309           | 336           |
| - rezerwy na naprawy gwarancyjne                     | 305           | 305           | 309           | 336           |
| - inne   | -             | -             | -             | -             |
| <b>RAZEM</b>   | <b>11 508</b> | <b>11 508</b> | <b>12 228</b> | <b>12 035</b> |

### Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

|  | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań       | 74            | 172           | 303           | 496           |
| b) z tytułu ulgi inwestycyjnej   | 1 006         | 1 012         | 1 026         | 1 033         |
| c) z tytułu wyceny kontraktów budowlanych  | 6 114         | 7 656         | 7 879         | 9 227         |
| d) z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 11 184        | 10 840        | 12 009        | 11 436        |
| e) inne  | 49            | 46            | 545           | 25            |
| <b>RAZEM</b>   | <b>18 427</b> | <b>19 726</b> | <b>21 762</b> | <b>22 217</b> |

### Długoterminowe kredyty bankowe

|              | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) kredyty   | 4 889         | 26 952        | 15 644        | 16 560        |
| b) pożyczki  | -             | -             | 472           | 1 415         |
| <b>RAZEM</b> | <b>4 889</b>  | <b>26 952</b> | <b>16 116</b> | <b>17 975</b> |

### Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe

|                                | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) leasing finansowy           | 5 494         | 1 731         | 2 119         | 2 381         |
| b) inne zobowiązania finansowe | -             | -             | -             | -             |
| <b>RAZEM</b>                   | <b>5 494</b>  | <b>1 731</b>  | <b>2 119</b>  | <b>2 381</b>  |

### Zobowiązania długoterminowe

|   | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) wobec jednostek powiązanych          | -             | -             | -             | -             |
| b) wobec pozostałych jednostek          | 132           | 4 352         | 5 088         | 5 208         |
| - zobowiązania w postępowaniu układowym | -             | 4 210         | 4 941         | 5 049         |
| w tym PRLnż                             | -             | 4 210         | 4 833         | 4 833         |
| - zobowiązania pozostałe                | 132           | 142           | 147           | 159           |
| <b>RAZEM</b>                            | <b>132</b>    | <b>4 352</b>  | <b>5 088</b>  | <b>5 208</b>  |

### Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

|   | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) bieme rozliczenia międzyokresowe kosztów | -             | -             | -             | -             |
| b) rozliczenia międzyokresowe przychodów    | 37            | 2 793         | 4 132         | 4 643         |
| - umorzenie 40 % zobowiązań                 | -             | 2 755         | 3 350         | 3 477         |
| w tym PRLnż                                 | -             | 2 755         | 3 222         | 3 222         |
| - inne                                      | 37            | 38            | 782           | 1 166         |
| <b>RAZEM</b>                                | <b>37</b>     | <b>2 793</b>  | <b>4 132</b>  | <b>4 643</b>  |



### 3.7.4 Zobowiązania krótkoterminowe

#### Krótkoterminowe rezerwy

|  | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>a) krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze</b> | <b>3 893</b>  | <b>4 420</b>  | <b>6 354</b>  | <b>3 357</b>  |
| - emerytalne   | 465           | 465           | 467           | 322           |
| - rentowe  | 27            | 27            | 28            | 28            |
| - jubileuszowe i niewykorzystane urlopy                      | 3 343         | 3 343         | 4 760         | 2 454         |
| - rezerwa na premie, pozostałe                               | 58            | 585           | 1 099         | 553           |
| <b>b) pozostałe rezerwy krótkoterminowe</b>                  | <b>9 062</b>  | <b>11 931</b> | <b>11 131</b> | <b>7 763</b>  |
| - rezerwa na koszty  | 3 951         | 8 468         | 6 870         | 2 679         |
| - rezerwa na straty na kontraktach                           | 549           | 50            | 350           | 200           |
| - rezerwa na naprawy gwarancyjne                             | 665           | 952           | 1 382         | 2 929         |
| - rezerwa na nie zapłacony podatek za granicą                | 3 727         | 1 674         | 1 719         | 1 448         |
| - inne   | 170           | 787           | 810           | 507           |
| <b>RAZEM</b>   | <b>12 955</b> | <b>16 351</b> | <b>17 485</b> | <b>11 120</b> |

#### Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

|              | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) kredyty   | 35 552        | 30 291        | 53 716        | 50 526        |
| b) pożyczki  | -             | -             | 943           | 236           |
| <b>RAZEM</b> | <b>35 552</b> | <b>30 291</b> | <b>54 659</b> | <b>50 762</b> |

#### Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe

|                                | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) leasing finansowy           | 6 585         | 943           | 3 390         | 4 844         |
| b) opcje                       | -             | -             | -             | -             |
| c) dywidendy                   | 47            | 193           | 4             | 57            |
| d) inne zobowiązania finansowe | -             | 2 220         | 32            | 6             |
| <b>RAZEM</b>                   | <b>6 632</b>  | <b>3 356</b>  | <b>3 426</b>  | <b>4 907</b>  |

### Zobowiązania krótkoterminowe

|  | 30.09.2012 r.  | 30.06.2012 r.  | 31.12.2011 r.  | 30.09.2011 r.  |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług</b> | <b>108 445</b> | <b>130 374</b> | <b>171 648</b> | <b>153 087</b> |
| a) wobec jednostek powiązanych o okresie wymagalności:         | -              | -              | -              | -              |
| - do 12 miesięcy   | -              | -              | -              | -              |
| - powyżej 12 miesięcy  | -              | -              | -              | -              |
| b) wobec pozostałych jednostek o okresie wymagalności:         | <b>108 445</b> | <b>130 374</b> | <b>171 648</b> | <b>153 087</b> |
| - do 12 miesięcy   | 100 791        | 122 579        | 163 037        | 142 411        |
| - powyżej 12 miesięcy  | 7 654          | 7 795          | 8 611          | 10 676         |
| <b>2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>               | <b>43 692</b>  | <b>40 868</b>  | <b>57 619</b>  | <b>49 467</b>  |
| a) wobec jednostek powiązanych                                 | -              | -              | -              | -              |
| b) wobec pozostałych jednostek                                 | <b>43 185</b>  | <b>39 828</b>  | <b>57 466</b>  | <b>48 234</b>  |
| - otrzymane zaliczki   | 8 606          | 9 024          | 18 381         | 5 186          |
| - z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń       | 18 740         | 18 710         | 16 809         | 20 070         |
| - z tytułu wynagrodzeń   | 9 630          | 10 054         | 8 636          | 11 018         |
| - zobowiązania w postępowaniu układowym w tym PRInż            | 5 027          | 1 014          | 11 456         | 11 456         |
| - pozostałe  | 4 783          | 650            | 11 285         | 11 265         |
| - pozostałe  | 1 182          | 1 026          | 2 184          | 504            |
| c) fundusze specjalne  | <b>507</b>     | <b>1 040</b>   | <b>153</b>     | <b>1 233</b>   |
| <b>RAZEM</b>   | <b>152 137</b> | <b>171 242</b> | <b>229 267</b> | <b>202 554</b> |

### Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

|  | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) bieme rozliczenia międzyokresowe                | 790           | 729           | 21            | 26            |
| b) rozliczenia międzyokresowe przychodów           | <b>23 468</b> | <b>11 907</b> | <b>29 586</b> | <b>47 011</b> |
| - wycena kontraktów długoterminowych (budowlanych) | 19 867        | 10 898        | 13 314        | 31 303        |
| - umorzenie 40 % zobowiązań w tym PRInż            | 3 436         | 473           | 10 628        | 13 704        |
| - nabyte wierzytelności                            | 3 177         | 473           | 10 116        | 13 191        |
| - inne   | -             | -             | 4 820         | 1 745         |
| - inne   | 165           | 536           | 824           | 259           |
| <b>RAZEM</b>                                       | <b>24 258</b> | <b>12 636</b> | <b>29 607</b> | <b>47 037</b> |

### Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

|               | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) w kraju    | 1 218         | 1 337         | 1 750         | 685           |
| b) za granicą | -             | -             | -             | -             |
| <b>RAZEM</b>  | <b>1 218</b>  | <b>1 337</b>  | <b>1 750</b>  | <b>685</b>    |

### 3.7.5 Przychody i koszty

#### Przychody ze sprzedaży

|  | 30.09.2012 r.  | 30.09.2011 r.  |
|--|----------------|----------------|
| A) Przychody ze sprzedaży w kraju            | 265 610        | 329 034        |
| B) Przychody ze sprzedaży za granicą, w tym: | 243 628        | 217 240        |
| - kraje Unii Europejskiej                    | 211 457        | 201 065        |
| - pozostałe kraje                            | 32 171         | 16 175         |
| <b>RAZEM</b>                                 | <b>509 238</b> | <b>546 274</b> |

#### Pozostałe przychody

|  | 30.09.2012 r. | 30.09.2011 r. |
|--|---------------|---------------|
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych              | 858           | 276           |
| 2. Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy                   | 8 107         | 2 850         |
| a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze                  | 183           | 254           |
| b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania                             | 6 407         | 702           |
| c. odpisy aktualizujące  | 1 517         | 1 894         |
| - na należności z tytułu dostaw i usług                        | 1 205         | 610           |
| - na pozostałe należności                                      | 107           | 1 180         |
| - na zapasy  | 205           | 104           |
| 3. Inne przychody  | 19 474        | 36 884        |
| - zwrot zasądzonych kosztów sądowych                           | 194           | 303           |
| - otrzymane odszkodowania i kary umowne                        | 2 260         | 1 450         |
| - umorzenie zobowiązań układowych                              | 13 187        | 30 117        |
| - przychody z inwestycji w nieruchomościach                    | 1 328         | 1 206         |
| - przychody z tytułu zapłaty wykupionych wierzytelności obcych | 1 779         | 3 114         |
| - pozostałe  | 726           | 694           |
| <b>RAZEM</b>   | <b>28 439</b> | <b>40 010</b> |

#### Pozostałe koszty

|  | 30.09.2012 r. | 30.09.2011 r. |
|--|---------------|---------------|
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych              | -             | -             |
| 2. Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy                      | 6 748         | 4 644         |
| a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze                    | 58            | 30            |
| b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania                               | 3 255         | 492           |
| c. odpisy aktualizujące  | 3 435         | 4 122         |
| - na należności z tytułu dostaw i usług                          | 924           | 3 895         |
| - na pozostałe należności  | 2 219         | 34            |
| - na zapasy  | 292           | 193           |
| 3. Inne koszty   | 6 511         | 3 632         |
| - opłaty i koszty sądowe, grzywny                                | 449           | 360           |
| - odszkodowania i kary umowne, koszty związane z usuwaniem szkód | 4 440         | -             |
| - koszty inwestycji w nieruchomości                              | 1 081         | 1 203         |
| - odpisanie należności umorzonych                                | 104           | 430           |
| - koszty likwidacji środków trwałych                             | 53            | 41            |
| - inne   | 384           | 1 598         |
| <b>RAZEM</b>   | <b>13 259</b> | <b>8 276</b>  |

## **Przychody finansowe**

|   | 30.09.2012 r. | 30.09.2011 r. |
|---|---------------|---------------|
| 1. Dywidendy i udziały w zyskach                      | 20            | 62            |
| 2. Odsetki  | 1 205         | 1 057         |
| - z rachunków bankowych i lokat                       | 544           | 855           |
| - pozostałe   | 661           | 202           |
| 3. Zysk ze zbycia inwestycji                          | 27            | -             |
| 4. Zyski z tytułu różnic kursowych                    | -             | 4 594         |
| - zrealizowanych                                      | -             | 1 970         |
| - wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań | -             | 2 624         |
| 5. Rozwiązane odpisy aktualizujące                    | 13            | 69            |
| 6. Zyski z tytułu zmian wartości godziwej (wycena)    | -             | -             |
| 7. Inne przychody finansowe                           | 349           | 9             |
| <b>RAZEM</b>  | <b>1 614</b>  | <b>5 791</b>  |

## **Koszty finansowe**

|   | 30.09.2012 r. | 30.09.2011 r. |
|---|---------------|---------------|
| 1. Odsetki  | 3 082         | 849           |
| - od kredytów   | 2 481         | 626           |
| - pozostałe   | 601           | 223           |
| 2. Strata ze zbycia inwestycji                        | -             | -             |
| 3. Straty z tytułu różnic kursowych, w tym:           | 1 971         | -             |
| - zrealizowanych                                      | 1 668         | -             |
| - wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań | 303           | -             |
| 4. Utworzone odpisy aktualizujące                     | 3 736         | 5             |
| - z tytułu naliczonych odsetek                        | 115           | 5             |
| - udzielone pożyczki                                  | 3 500         | -             |
| - pozostałe   | 121           | -             |
| 5. Straty z tytułu zmian wartości godziwej            | 20            | 492           |
| - aktywów finansowych (akcje notowane na giełdzie)    | 20            | 492           |
| 6. Inne koszty finansowe                              | 882           | 731           |
| <b>RAZEM</b>  | <b>9 691</b>  | <b>2 077</b>  |

Wynik z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań jak również zrealizowane różnice kursowe są ujmowane wynikowo (zysk lub stratę) w przychodach lub kosztach finansowych.

### 3.7.6 Działalność zaniechana

#### Wyniki finansowe działalności zaniechanej

|   | 30.09.2012 r.  | 30.09.2011 r.  |
|---|----------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży  | 21 752         | 129 827        |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów                         | 43 629         | 129 418        |
| Koszty sprzedaży  | 278            | -              |
| Koszty ogólnego zarządu   | 2 087          | 4 131          |
| Pozostałe przychody   | 2 799          | 3 872          |
| Pozostałe koszty  | 7 606          | 802            |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                                  | (29 049)       | (652)          |
| Przychody finansowe   | 314            | 471            |
| Koszty finansowe  | 1 415          | 1 726          |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej             | (30 150)       | (1 907)        |
| Zysk (strata) z tytułu utraty kontroli nad aktywami netto spółki zależnej | 26 635         | -              |
| Podatek dochodowy   | (1 136)        | 1 818          |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>                     | <b>(2 379)</b> | <b>(3 725)</b> |

#### Przepływy środków pieniężnych netto z działalności zaniechanej

|  | 30.09.2012 r. | 30.09.2011 r. |
|--|---------------|---------------|
| Działalność operacyjna                                   | 3 319         | -40 226       |
| Działalność inwestycyjna                                 | -1            | 1 534         |
| Działalność finansowa                                    | -3 565        | 23 525        |
| Środki pieniężne na początek okresu                      | 301           | 15 859        |
| <b>Stan środków pieniężnych - działalność zaniechana</b> | <b>54</b>     | <b>692</b>    |

### 3.8 Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Emitenta

#### 3.8.1 Aktywa trwałe

##### Rzeczowe aktywa trwałe

|   | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów | 3 069         | 3 069         | 3 069         | 3 069         |
| b) budynki i budowle                              | 10 201        | 10 334        | 10 580        | 10 657        |
| c) maszyny i urządzenia                           | 16 509        | 17 216        | 13 936        | 13 811        |
| d) środki transportu                              | 2 551         | 1 992         | 1 156         | 1 130         |
| e) pozostałe                                      | 712           | 743           | 857           | 909           |
| <b>RAZEM</b>                                      | <b>33 042</b> | <b>33 354</b> | <b>29 598</b> | <b>29 576</b> |

##### Nieruchomości inwestycyjne

|   | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów | 10 111        | 10 111        | 10 111        | 10 115        |
| b) budynki i budowle                              | 27 984        | 28 439        | 29 343        | 29 122        |
| <b>RAZEM</b>                                      | <b>38 095</b> | <b>38 550</b> | <b>39 454</b> | <b>39 237</b> |

##### Wartości niematerialne

|  | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie | -             | -             | -             | -             |
| b) Wartości niematerialne nabyte                         | 1 449         | 1 488         | 1 570         | 1 611         |
| <b>RAZEM</b>   | <b>1 449</b>  | <b>1 488</b>  | <b>1 570</b>  | <b>1 611</b>  |

W okresie sprawozdawczym:

- nie utworzono oraz nie rozwiązano odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych,
- najistotniejszą transakcją dotyczącą rzeczowych aktywów trwałych jest nabycie, a następnie sprzedaż specjalistycznego urządzenia przy jednoczesnym przejściu w leasing finansowy tego składnika o wartości 6.263 tys. zł.

##### Długoterminowe aktywa finansowe

|  | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) w jednostkach powiązanych           | 47 728        | 48 932        | 62 252        | 56 582        |
| - udziały i akcje                      | 47 728        | 47 732        | 48 740        | 43 281        |
| - udzielone pożyczki                   | -             | 1 200         | 13 512        | 13 301        |
| b) w jednostkach pozostałych           | 58            | 54            | 54            | 54            |
| - udziały i akcje                      | 58            | 54            | 54            | 54            |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | -             | -             | -             | -             |
| <b>RAZEM</b>                           | <b>47 786</b> | <b>48 986</b> | <b>62 306</b> | <b>56 636</b> |

W okresie sprawozdawczym utworzono odpis aktualizujący wartość udziałów w spółce zależnej ZMP Katowice na kwotę 1.012 tys. zł.

### **Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

|   | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych) | -             | -             | -             | -             |
| b) z tytułu rezerwy na przewidywane koszty  | 379           | 1 419         | 1 216         | 19            |
| c) z tytułu niezapłaconych składek ZUS  | 110           | 110           | 143           | 118           |
| d) z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych  | 2 109         | 793           | 821           | 2 362         |
| e) z tytułu rezerwy na świadczenia pracownicze  | 486           | 486           | 486           | 407           |
| f) z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów  | 118           | 109           | 109           | -             |
| g) z tytułu straty podatkowej   | -             | 727           | 727           | 728           |
| h) pozostałe  | 1 050         | 1 212         | -             | -             |
| <b>RAZEM</b>  | <b>4 252</b>  | <b>4 856</b>  | <b>3 502</b>  | <b>3 634</b>  |

### **Długoterminowe należności**

|   | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) od jednostek powiązanych                           | -             | -             | -             | -             |
| - należności w postępowaniu układowym i upadłościowym | -             | -             | -             | -             |
| - inne (kaucje pieniężne)                             | -             | -             | -             | -             |
| b) od pozostałych jednostek                           | 38            | 38            | 138           | 563           |
| - należności w postępowaniu układowym i upadłościowym | -             | -             | -             | -             |
| - inne (kaucje pieniężne)                             | 38            | 38            | 138           | 563           |
| <b>Długoterminowe należności netto</b>                | <b>38</b>     | <b>38</b>     | <b>138</b>    | <b>563</b>    |
| c) odpis aktualizujący wartość należności             | 21            | 21            | 21            | 21            |
| <b>Długoterminowe należności brutto</b>               | <b>59</b>     | <b>59</b>     | <b>159</b>    | <b>584</b>    |

### **Wartość majątku, na którym ustanowiono zabezpieczenie**

|                                      | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) na składnikach majątku trwałego   | 44 225        | 51 461        | 49 857        | 48 247        |
| b) na składnikach majątku obrotowego | 6 727         | 3 531         | 3 621         | 3 650         |
| <b>RAZEM</b>                         | <b>50 952</b> | <b>54 992</b> | <b>53 478</b> | <b>51 897</b> |

## 3.8.2 Aktywa obrotowe

### Zapasy

|                                  | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) materiały                     | 944           | 787           | 657           | 1 228         |
| b) półprodukty i produkty w toku | 93            | -             | -             | -             |
| c) produkty gotowe               | -             | -             | -             | -             |
| d) towary                        | -             | -             | -             | -             |
| <b>RAZEM</b>                     | <b>1 037</b>  | <b>787</b>    | <b>657</b>    | <b>1 228</b>  |

W okresie sprawozdawczym utworzono odpis aktualizujący wartość zapasów na kwotę 168 tys. zł oraz rozwiązano odpis aktualizujący na kwotę 120 tys. zł.

### Krótkoterminowe należności

|  | 30.09.2012 r.  | 30.06.2012 r.  | 31.12.2011 r.  | 30.09.2011 r.  |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>a) od jednostek powiązanych</b>   | <b>2 177</b>   | <b>6 013</b>   | <b>9 454</b>   | <b>12 829</b>  |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty  | 2 177          | 3 671          | 2 676          | 3 984          |
| - do 12 miesięcy   | 2 020          | 3 489          | 2 494          | 3 844          |
| - powyżej 12 miesięcy  | 157            | 182            | 182            | 140            |
| - z tytułu dywidend  | -              | 2 342          | -              | 2 017          |
| - zaliczki   | -              | -              | -              | 50             |
| - z tytułu wykupu wierzytelności   | -              | -              | 6 778          | 6 778          |
| <b>b) należności od pozostałych jednostek</b>  | <b>99 640</b>  | <b>122 921</b> | <b>110 766</b> | <b>102 039</b> |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty  | 92 684         | 113 488        | 105 419        | 96 004         |
| - do 12 miesięcy   | 88 362         | 110 458        | 102 650        | 87 533         |
| - powyżej 12 miesięcy  | 4 322          | 3 030          | 2 769          | 8 471          |
| - z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 954            | 2 169          | -              | -              |
| - rozrachunki z pracownikami   | 103            | 117            | 83             | -              |
| - kaucje pieniężne   | 431            | 642            | 832            | 94             |
| - zaliczki   | 4 709          | 4 333          | 2 963          | 3 735          |
| - pozostałe  | 759            | 2 172          | 1 469          | 2 206          |
| <b>Krótkoterminowe należności netto</b>  | <b>101 817</b> | <b>128 934</b> | <b>120 220</b> | <b>114 868</b> |
| <b>c) odpis aktualizujący wartość należności</b>   | <b>47 517</b>  | <b>48 545</b>  | <b>49 554</b>  | <b>50 113</b>  |
| <b>Krótkoterminowe należności brutto</b>   | <b>149 334</b> | <b>177 479</b> | <b>169 774</b> | <b>164 981</b> |

W okresie sprawozdawczym:

- utworzono odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych w kwocie 370 tys. zł w ciężar pozostałych kosztów,
- odwrócono odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych w kwocie 504 tys. zł z uwagi na spłatę należności objętych odpisami, w korelacji z pozostałymi przychodami,
- dokonało wyceny odpisów na należności w walutach obcych na kwotę -1.896 tys. zł,
- zmniejszono odpis aktualizujący wartość należności krótkoterminowych na kwotę 7 tys. zł w wyniku usunięcia z ksiąg należności nieściągalnych, bez wpływu na wynik bieżący (koszty odpisów ujęte w poprzednich okresach).



### **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

|   | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b> | <b>1 289</b>  | <b>2 102</b>  | <b>442</b>    | <b>1 250</b>  |
| - ubezpieczenia                                     | 382           | 477           | 158           | 334           |
| - podatki i opłaty na rzecz skarbu państwa          | 603           | 1 206         | 1             | 579           |
| - inne  | 304           | 419           | 283           | 337           |
| <b>b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe</b>      | <b>14 564</b> | <b>23 521</b> | <b>25 223</b> | <b>25 573</b> |
| - wycena kontraktów długoterminowych (budowlanych)  | 14 564        | 23 521        | 25 223        | 25 573        |
| <b>RAZEM</b>  | <b>15 853</b> | <b>25 623</b> | <b>25 665</b> | <b>26 823</b> |

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.

Istotne pozycje w wycenie kontraktów budowlanych:

#### **Zadaszenie widowni oraz niezbędna infrastruktura techniczna Stadionu Śląskiego w Chorzowie**

Począwszy od dnia awarii (tj. 15 lipca 2011 r.) trwają prace projektowe nad nowym projektem łączników lin pierścienia rozciąganego.

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. Ponieważ wątpliwości dotyczące możliwości bezpiecznego kontynuowania robót wg dotychczas obowiązującego projektu zgłosił również PINB Urząd Marszałkowski powołał zespół łączący ekspertów reprezentujących m. in. instytucje sporządzające niezależne ekspertyzy w celu wyjaśnienia powyższych wątpliwości jak również przedstawienia założeń do nowego projektu łączników lin pierścienia rozciąganego. Dalsze prace na Stadionie Śląskim będą mogły ruszyć po zakończeniu ustaleń prac ekspertów i zaakceptowaniu tych wyników przez nadzór budowlany oraz dostarczeniu przez Zamawiającego nowego projektu łącznika.

Intencją Urzędu Marszałkowskiego jest 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. Część z tej kwoty została już uruchomiona, a kolejnych transzy MZH spodziewa się w najbliższym okresie.

Aktualny budżet na tym kontrakcie zakłada rentowność na poziomie -0,52% co spowodowało aktywowanie na dzień 30 września 2012 r. kwoty 3.768 tys. zł z tytułu wyceny tego kontraktu.

### **Należności z tytułu podatku dochodowego**

|               | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) w kraju    |               | 190           | 190           | -             |
| b) za granicą | -             | -             | -             | -             |
| <b>RAZEM</b>  | <b>-</b>      | <b>190</b>    | <b>190</b>    | <b>-</b>      |

### Krótkoterminowe aktywa finansowe

|   | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) w jednostkach powiązanych            | 26 849        | 23 768        | 3 529         | 3 499         |
| - udzielone pożyczki                    | 26 849        | 23 768        | 3 529         | 3 499         |
| b) w pozostałych jednostkach            | 2 142         | 2 188         | 1 834         | 1 870         |
| - udziały i akcje                       | 236           | 236           | 252           | 299           |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 1 906         | 1 952         | 1 582         | 1 571         |
| - lokaty                                | 1 906         | 1 952         | 1 582         | 1 571         |
| <b>RAZEM</b>                            | <b>28 991</b> | <b>25 956</b> | <b>5 363</b>  | <b>5 369</b>  |

Wartość godziwa akcji spółki notowanej na giełdzie zmniejszyła się w okresie sprawozdawczym o kwotę 16 tys. zł, wpływając na bieżący wynik finansowy.

### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

|                                      | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) w kasie                           | 255           | 237           | 160           | 234           |
| b) na rachunkach bankowych bieżących | 9 260         | 4 083         | 5 962         | 4 199         |
| c) lokaty krótkoterminowe złotowe    | -             | -             | -             | 67            |
| d) lokaty krótkoterminowe dewizowe   | 5 068         | 2 570         | 3 697         | 2 974         |
| <b>RAZEM</b>                         | <b>14 583</b> | <b>6 890</b>  | <b>9 819</b>  | <b>7 474</b>  |

## 3.8.3 Zobowiązania długoterminowe

### Długoterminowe rezerwy

|  | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze | 1 786         | 1 786         | 1 786         | 1 525         |
| - emerytalne   | 675           | 675           | 675           | 611           |
| - rentowe  | 23            | 23            | 23            | 21            |
| - jubileuszowe                                       | 1 088         | 1 088         | 1 088         | 893           |
| b) pozostałe rezerwy długoterminowe                  | 205           | 205           | 205           | 220           |
| - rezerwa na naprawy gwarancyjne                     | 205           | 205           | 205           | 220           |
| <b>RAZEM</b>   | <b>1 991</b>  | <b>1 991</b>  | <b>1 991</b>  | <b>1 745</b>  |

### Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

|   | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań (różnic kursowych) | 12            | 66            | 86            | 307           |
| b) z tytułu ulgi inwestycyjnej  | 1 006         | 1 012         | 1 026         | 1 033         |
| c) z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych  | 2 767         | 4 469         | 4 793         | 4 859         |
| d) z tytułu wyceny środków trwałych / nieruchomości inwestycyjnych                            | 1 794         | 1 447         | 1 554         | 1 644         |
| <b>RAZEM</b>  | <b>5 579</b>  | <b>6 994</b>  | <b>7 459</b>  | <b>7 843</b>  |

### Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

|              | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) kredyty   | 1 382         | 1 610         | -             | -             |
| b) pożyczki  | -             | -             | -             | -             |
| <b>RAZEM</b> | <b>1 382</b>  | <b>1 610</b>  | <b>-</b>      | <b>-</b>      |

### Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe

|                                | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) leasing finansowy           | 4 670         | 780           | 174           | 203           |
| b) inne zobowiązania finansowe | -             | -             | -             | -             |
| <b>RAZEM</b>                   | <b>4 670</b>  | <b>780</b>    | <b>174</b>    | <b>203</b>    |

## 3.8.4 Zobowiązania krótkoterminowe

### Krótkoterminowe rezerwy

|   | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze | 770           | 770           | 770           | 618           |
| - emerytalne  | 81            | 81            | 81            | 167           |
| - rentowe   | 5             | 5             | 5             | 5             |
| - jubileuszowe i niewykorzystane urlopy               | 684           | 684           | 684           | 446           |
| b) pozostałe rezerwy krótkoterminowe                  | 5 159         | 8 582         | 7 555         | 1 051         |
| - na przewidywane koszty                              | 1 209         | 7 234         | 6 162         | 596           |
| - rezerwa na naprawy gwarancyjne                      | 30            | 30            | 30            | 240           |
| - rezerwa na nie zapłacony podatek za granicą         | 3 371         | 1 318         | 1 363         | 215           |
| - rezerwa na straty na kontraktach                    | 549           | -             | -             | -             |
| <b>RAZEM</b>  | <b>5 929</b>  | <b>9 352</b>  | <b>8 325</b>  | <b>1 669</b>  |

### Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

|              | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) kredyty   | 6 184         | 19 472        | 7 384         | 5 116         |
| b) pożyczki  | -             | -             | -             | -             |
| <b>RAZEM</b> | <b>6 184</b>  | <b>19 472</b> | <b>7 384</b>  | <b>5 116</b>  |

### Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe

|                         | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) leasing finansowy    | 2 057         | 415           | 111           | 109           |
| b) instrumenty pochodne | -             | -             | -             | -             |
| c) dywidendy            | -             | -             | -             | 57            |
| d) inne                 | -             | -             | -             | -             |
| <b>RAZEM</b>            | <b>2 057</b>  | <b>415</b>    | <b>111</b>    | <b>166</b>    |

### Zobowiązania krótkoterminowe

|  | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r.  | 30.09.2011 r. |
|--|---------------|---------------|----------------|---------------|
| <b>1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług</b> | <b>56 771</b> | <b>82 826</b> | <b>87 975</b>  | <b>72 223</b> |
| <b>a) wobec jednostek powiązanych o okresie wymagalności:</b>  | <b>7 554</b>  | <b>9 667</b>  | <b>15 173</b>  | <b>25 941</b> |
| - do 12 miesięcy   | 6 712         | 8 783         | 12 573         | 20 070        |
| - powyżej 12 miesięcy  | 842           | 884           | 2 600          | 5 871         |
| <b>b) wobec pozostałych jednostek o okresie wymagalności:</b>  | <b>49 217</b> | <b>73 159</b> | <b>72 802</b>  | <b>46 282</b> |
| - do 12 miesięcy   | 43 806        | 68 896        | 67 890         | 39 800        |
| - powyżej 12 miesięcy  | 5 411         | 4 263         | 4 912          | 6 482         |
| <b>2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>               | <b>17 277</b> | <b>15 318</b> | <b>14 213</b>  | <b>15 183</b> |
| <b>a) wobec jednostek powiązanych</b>                          | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>       | <b>-</b>      |
| <b>b) wobec pozostałych jednostek</b>                          | <b>17 277</b> | <b>15 318</b> | <b>14 213</b>  | <b>15 183</b> |
| - zaliczki otrzymane na dostawy                                | 3 586         | 4 148         | 5 524          | 3 324         |
| - z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń       | 8 612         | 6 493         | 4 928          | 6 567         |
| - z tytułu wynagrodzeń   | 4 764         | 4 359         | 3 536          | 5 032         |
| - inne   | 315           | 318           | 225            | 260           |
| <b>c) fundusze specjalne</b>                                   | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>       | <b>-</b>      |
| <b>RAZEM</b>   | <b>74 048</b> | <b>98 144</b> | <b>102 188</b> | <b>87 406</b> |

### Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

|   | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b> | <b>736</b>    | <b>728</b>    | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>b) rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>     | <b>11 169</b> | <b>4 244</b>  | <b>4 392</b>  | <b>12 501</b> |
| - wycena kontraktów długoterminowych (budowlanych)  | 11 098        | 4 173         | 4 321         | 12 431        |
| - pozostałe   | 71            | 71            | 71            | 70            |
| <b>RAZEM</b>  | <b>11 905</b> | <b>4 972</b>  | <b>4 392</b>  | <b>12 501</b> |

### Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

|               | 30.09.2012 r. | 30.06.2012 r. | 31.12.2011 r. | 30.09.2011 r. |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a) w kraju    | 668           | -             | -             | 1             |
| b) za granicą | -             | -             | -             | -             |
| <b>RAZEM</b>  | <b>668</b>    | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>1</b>      |

### 3.8.5 Przychody i koszty

#### Przychody ze sprzedaży

|                                      | 30.09.2012 r.  | 30.09.2011 r.  |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| A) Przychody ze sprzedaży w kraju    | 91 442         | 150 727        |
| B) Przychody ze sprzedaży za granicą | 76 564         | 114 561        |
| - kraje Unii Europejskiej            | 75 910         | 113 691        |
| - pozostałe kraje                    | 654            | 870            |
| <b>RAZEM</b>                         | <b>168 006</b> | <b>265 288</b> |

#### Pozostałe przychody

|  | 30.09.2012 r. | 30.09.2011 r. |
|--|---------------|---------------|
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych              | 461           | 31            |
| 2. Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy                   | 6 589         | 456           |
| a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze                  | -             | -             |
| b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania                             | 5 965         | 121           |
| c. odpisy aktualizujące  | 624           | 335           |
| - na należności z tytułu dostaw i usług                        | 504           | 335           |
| - na zapasy  | 120           | -             |
| 3. Inne przychody  | 10 448        | 14 739        |
| - zwrot zasądzonych kosztów sądowych                           | 19            | 179           |
| - otrzymane odszkodowania i kary                               | 1 868         | 1 363         |
| - przychody z działalności socjalno bytowej                    | 37            | 39            |
| - przychody z tytułu zapłaty wierzytelności obcych zakupionych | 8 522         | 13 136        |
| - inne   | 2             | 22            |
| <b>RAZEM</b>   | <b>17 498</b> | <b>15 226</b> |

#### Pozostałe koszty

|   | 30.09.2012 r. | 30.09.2011 r. |
|---|---------------|---------------|
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych       | -             | -             |
| 2. Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy               | 2 099         | 4 233         |
| a. rezerwa/rezerwy na świadczenia pracownicze             | -             | -             |
| b. rezerwa/rezerwy na zobowiązania                        | 1 561         | 492           |
| c. odpisy aktualizujące                                   | 538           | 3 741         |
| - na należności z tytułu dostaw i usług                   | 370           | 3 741         |
| - na zapasy   | 168           | -             |
| 3. Inne koszty  | 11 396        | 10 576        |
| - opłaty i koszty sądowe, grzywny                         | 147           | 190           |
| - odszkodowania i kary, koszty związane z usuwaniem szkód | 4 162         | 147           |
| - koszty działalności socjalno-bytowej                    | 228           | 175           |
| - koszty wierzytelności obcych zakupionych                | 6 744         | 10 022        |
| - inne  | 115           | 42            |
| <b>RAZEM</b>  | <b>13 495</b> | <b>14 809</b> |

## **Przychody finansowe**

|   | 30.09.2012 r. | 30.09.2011 r. |
|---|---------------|---------------|
| 1. Dywidendy i udziały w zyskach                      | 11 804        | 4 524         |
| 2. Odsetki  | 1 427         | 592           |
| - z rachunków bankowych i lokat                       | 37            | 221           |
| - z tytułu udzielonych pożyczek                       | 1 151         | 256           |
| - pozostałe odsetki                                   | 239           | 115           |
| 3. Zysk ze zbycia inwestycji                          | -             | -             |
| 4. Zyski z tytułu różnic kursowych                    | -             | 2 968         |
| - zrealizowanych                                      | -             | 1 229         |
| - wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań | -             | 1 739         |
| 5. Rozwiązane odpisy aktualizujące                    | -             | 2 500         |
| - wartość udziałów, akcji i papierów wartościowych    | -             | 2 500         |
| 6. Zyski z tytułu zmian wartości godziwej (wycena)    | -             | -             |
| 7. Inne przychody finansowe                           | -             | -             |
| <b>RAZEM</b>  | <b>13 231</b> | <b>10 584</b> |

## **Koszty finansowe**

|   | 30.09.2012 r. | 30.09.2011 r. |
|---|---------------|---------------|
| 1. Odsetki  | 875           | 180           |
| - od kredytów   | 751           | 99            |
| - od umów leasingu                                    | 120           | 18            |
| - inne  | 4             | 63            |
| 2. Strata ze zbycia inwestycji                        | -             | -             |
| 3. Straty z tytułu różnic kursowych                   | 1 082         | -             |
| - zrealizowanych                                      | 692           | -             |
| - wyceny środków pieniężnych, należności i zobowiązań | 390           | -             |
| 4. Utworzone odpisy aktualizujące                     | 1 012         | -             |
| - wartość udziałów, akcji i papierów wartościowych    | 1 012         | -             |
| 5. Straty z tytułu zmian wartości godziwej            | 16            | 394           |
| - aktywów finansowych (akcje notowane na giełdzie)    | 16            | 394           |
| - instrumentów pochodnych                             | -             | -             |
| 6. Inne koszty finansowe                              | 36            | 42            |
| <b>RAZEM</b>  | <b>3 021</b>  | <b>616</b>    |

Wynik z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań jak również zrealizowane różnice kursowe są ujmowane wynikowo (zysk lub stratę) w przychodach lub kosztach finansowych.

### **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. – 30 września 2012 r. przez Emitenta oraz spółki Grupy Kapitałowej.

*/wartości umów podano według wartości netto/:*

- Emitent - cztery aneksy do kontraktu pn: "Zadaszenie widowni oraz niezbędna infrastruktura techniczna Stadionu Śląskiego w Chorzowie", które wydłużyły termin realizacji zadania do dnia 31 grudnia 2012 r.
- 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 stanowiło 50% tj. 88.750 tys. zł. W związku z nadzwyczajną zmianą okoliczności, których strony nie przewidywały przy zawieraniu umowy, wynikających ze znacznego pogorszenia ogólnej sytuacji na rynku usług budowlanych, a w konsekwencji utratą możliwości zewnętrznego finansowania przedsięwzięcia, wynikającego z zawartej Umowy, po dniu bilansowym, tj. w dniu 03 października Konsorcjum złożyło pozew o zmianę lub rozwiązanie niniejszej umowy. Szczegóły dotyczące złożonego pozwu zostały omówione w pkt 3.21 Sprawozdania.
- Emitent - zlecenie z Fisia Babcock Environment GmbH z siedzibą w Gummersbach (Niemcy) na: "Montaż elektrofiltru wraz z kanałami w walcowni w Salzgitter (Niemcy)". Wartość umowy wynosi 959 tys. EUR, co stanowi równowartość 4.022 tys. zł.
- Emitent - umowa z firmą Metso Power Oy, z siedzibą Tampere (Finlandia) dotycząca prac wyburzeniowych, demontażu i montażu części ciśnieniowej kotła, adaptacji i montażu urządzeń, związanych ze zmianą rodzaju paliwa, pracami izolacyjnymi oraz budowlanymi w ramach zadania inwestycyjnego pn.: "Przebudowa kotła fluidalnego ze złożem cyrkulacyjnym opalanego węglem kamiennym w EC Tychy S. A. na kocioł fluidalny ze złożem bąbelkowym opalany biomasą". Wartość umowy wynosi ok. 10 mln zł.
- GPBP – umowa z MILLENIUM Inwestycje Sp. z o.o. na realizację zadania inwestycyjnego pn.: "Wykonanie stanów surowych budynków mieszkalnych jedno i wielorodzinnych na terenie osiedla Bażantów w Katowicach". Wartość umowy wynosi 3.380 tys. zł.
- ZMP Częstochowa - umowa z firmą Lahti Precision Oy (Finlandia) na wykonanie konstrukcji stalowych galerii przenośników słuczki i wsadów do pieca dla potrzeb Projektu Huty Szkła Companhia Brasileira de Vidros Planos w miejscowości Goiana w Brazylii. Wartość umowy wynosi ok. 1,4 mln EUR, co stanowiło równowartość ok. 5,8 mln zł.
- Emitent w konsorcjum z WORLD ACOUSTIC GROUP S.A. oraz z MOST Sp. z o.o. („konsorcjum podwykonawcze”) – umowa z konsorcjum firm: BÖGL a KRÝSL k.s., Bögl a Krýsl Polska Sp. z o.o. oraz Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. („konsorcjum Generalnego Wykonawcy”) na kompleksowe wykonanie ekranów akustycznych drogowych na odcinku od km 411+465,8 do km 431+500 Autostrady A2 od Strykowa do Konotopy. Wartość umowy wynosi 53,4 mln zł, z czego udział Emitenta stanowi 29,6 mln zł.
- 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.
- Emitent - umowa podwykonawcza 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 wynosi 7.390 tys. zł.
- ZMP Katowice - umowa z Warbud S.A. z siedzibą w Warszawie na dostawę i montaż konstrukcji stalowej na budowę pn.: "Budowa Siedziby Narodowej Orkiestry Symfonicznej Polskiego Radia w Katowicach". Wartość umowy wynosi 10.600 tys. zł.
- GPBP w konsorcjum z AWBUD S.A. z siedzibą w Ogrodzieńcu (Lider konsorcjum) - umowa z firmą Poznań City Center I Sp. z o.o. na zadanie pn.: "Realizacja robót budowlanych żelbetowych w zakresie parkingu nad torami oraz galerii w ramach zadania inwestycyjnego - Zintegrowane Centrum Komunikacyjne na Stacji Poznań Główny". Wartość umowy wynosi 18.750 tys. zł.
- GPBP – umowa z Centrum Onkologii - Instytutem im. Marii Skłodowskiej - Curie Oddział w Gliwicach na realizację zadania inwestycyjnego pn.: "Wykonanie remontu elewacji ceglanej budynku, tarasów i balkonów, schodów, parkingu, rzeźby i ogrodzenia Głównego Budynku Centrum Onkologii w Gliwicach - Instytutu im. Marii Skłodowskiej - Curie w Gliwicach, przy ulicy Wybrzeże Armii Krajowej 15 zgodnie z projektem budowlano-wykonawczym pod tytułem "Remont elewacji, tarasów i balkonów budynku Instytutu Onkologii w Gliwicach". Wartość umowy wynosi 8.494 tys. zł.
- GPBP – umowa z Green Development Sp. z o.o. na realizację robót budowlanych dla zadania inwestycyjnego pn.: "Przebudowa budynku przemysłowego na budynek mieszkalny wielorodzinny z usługami, usytuowany na terenie nieruchomości oznaczonej nr ewid. 3519/45 położonej w Żyrardowie przy ul. Karola Hiellego 3". Wartość umowy wynosi 3.525 tys. zł.
- GPBP - umowa z Muzeum w Bielsku-Białej na realizację zadania pn.: "Wykonanie zadaszenia dziedzińca zamkowego wraz z renowacją elewacji wewnętrznej budynku Muzeum Zamek Sułkowskich". Szacunkowa wartość robót wynosi 7.714 tys. zł.
- GPBP w konsorcjum z AWBUD S.A. oraz Wojciech Wojciechowski, prowadzący działalność gospodarczą pod firmą Wojciech Wojciechowski Architekt – umowa z Wojskowym Towarzystwem Budownictwa Społecznego "KWATERA" Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na: ETAP I: Zaprojektowanie osiedla mieszkaniowego, składającego się z dziesięciu wielorodzinnych budynków mieszkalnych na 736 mieszkań oraz biurowca, wraz z garażami podziemnymi wielostanowiskowymi, garażem naziemnym wielostanowiskowym wielopoziomowym, infrastrukturą, zagospodarowaniem terenu i obiektami towarzyszącymi, oraz ETAP II: wybudowanie "pod klucz" 2 (dwóch) wielorodzinnych budynków mieszkalnych na 132 mieszkania oraz biurowca z garażami wielostanowiskowymi, infrastrukturą, zagospodarowaniem terenu i obiektami towarzyszącymi przy ul. Gilarskiej w Warszawie. Wartość umowy wynosi 49 890 tys. zł.
- Emitent - umowa z KGHM Polska Miedź S.A. na zadanie inwestycyjne pn.: "Dostawa Kotła Odzysknicowego do zabudowy w ciągu technologicznym Huty Miedzi "Głogów I" za Piecem Zawiesinowym" w KGHM Polska Miedź S.A. Łączna orientacyjna wartość umowy wynosi 78.225 tys. zł.
- GPBP - umowa z Akademią Wychowania Fizycznego im. Jerzego Kukuczki w Katowicach na "Wykonanie projektu budowlano-wykonawczego i realizację zadania nadbudowy budynków "Łącznika budynku głównego" oraz "Budynek B" Akademii Wychowania Fizycznego im. Jerzego Kukuczki w Katowicach". Wartość umowy wynosi 4.200 tys. zł.
- GPBP - umowa z EDO MED Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na wykonanie zadania inwestycyjnego pn.: "Budowa Zakładu Produkcji FDG w stanie "pod klucz" w Ożarowie Mazowieckim PGR Szeligi". Wartość umowy wynosi 8.826 tys. zł.



- ZMP "Czechowice – zlecenie od Bielskiego Przedsiębiorstwa Budownictwa Przemysłowego S.A. na kompleksowe wykonanie i montaż konstrukcji stalowych wraz z malowaniem stadionu miejskiego w Bielsku-Białej przy ul. Rychlińskiego. Wartość zlecenia wynosi 10.478 tys. zł.
- GPBP - umowa z Politechniką Śląską z siedzibą w Gliwicach na realizację zadania pn.: "Modernizacja infrastruktury budowlanej Wydziału Automatyki, Elektroniki i Informatyki na potrzeby badawczych stanowisk laboratoryjnych - etap I". Wartość umowy wynosi 4.786 tys. zł.

**Inne umowy zawarte w okresie sprawozdawczym od 01 stycznia 2012 r. – 30 września 2012 r. przez Emitenta oraz spółki Grupy Kapitałowej.**

- PRInż - ustanowienie 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 – ustanowienie 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 – dwa aneksy do umowy wieloproduktowej zawartej z ING Bankiem Śląskim S.A. Pierwszy wydłużający okres dostępności limitu kredytowego do dnia 30 czerwca 2012 r. natomiast drugi wydłużający okres dostępności limitu kredytowego:
  - od dnia 1 lipca 2012 r. do dnia 31 lipca 2012 r. w wysokości 11.839.401,46 zł
  - od dnia 01 sierpnia 2012 r. do dnia 31 sierpnia 2012 r. w wysokości 8.839.401,46
  - od dnia 01 września 2012 r. do dnia 28 września 2012 r. w wysokości 6.839.401,46 zł.
- 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.
- Emitent - aneks do Umowy Ramowej zawartej z BRE Bank S.A. wydłużający okres wykorzystania limitu gwarancyjnego do dnia 05 lipca 2013 r. oraz termin ważności wystawionych gwarancji do dnia 14 listopada 2017 r.
- Emitent – umowa z firmą InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group w Warszawie (InterRisk TU) na limity gwarancyjne. Wartość wszystkich gwarancji, jakie udzieli firma InterRisk TU na podstawie powyższej umowy nie może przekroczyć kwoty 30.000 tys. zł. Limit gwarancyjny został udzielony na okres od 11 lipca 2012 r. do 08 lipca 2013 r.

- Emitent – dwie umowy z TUIR WARTA S.A. o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji zwrotu zaliczki na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. w związku z realizacją przez Spółkę zadania inwestycyjnego pn.: "Dostawa Kotła Odzysknicowego do zabudowy w ciągu technologicznym Huty Miedzi "Głogów I" za Piecem Zawiesinowym". Suma gwarancyjna opiewa na kwotę 3.192 tys. EUR, co stanowiło równowartość 13.053 tys. zł.
- PRLnż - ustanowienie na rzecz Emitenta hipoteki umownej do kwoty 20.000 tys. zł na nieruchomościach gruntowych będących w użytkowaniu wieczystym PRLnż Nieruchomości Sp. z o.o. Hipoteka umowna, o której mowa powyżej, została ustanowiona dla zabezpieczenia spłaty poręczeń udzielonych PRLnż przez Emitenta o których mowa w pkt 3.23 niniejszego Sprawozdania.

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

#### **Wyniki finansowe Emitenta**

Przychody ze sprzedaży Emitenta za III kwartały 2012 r. osiągnęły poziom 168.006 tys. zł, co stanowi ponad 37% spadek w porównaniu do przychodów ze sprzedaży uzyskanych w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Wynik brutto na sprzedaży Emitenta w analizowanym okresie wyniósł 5.041 tys. zł.

Po pokryciu kosztów ogólnego zarządu, które wyniosły 12.513 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku wzrosły o 9%, Emitent zanotował za III kwartały 2012 r. stratę na sprzedaży w wysokości (7 472) tys. zł.

Na tym poziomie na wynik Emitenta wpływ miało głównie zawarcie ugody dotyczącej kontraktu w Połańcu (opisane w pkt. 3.4).

Istotny wpływ na poziom wyników uzyskanych przez Emitenta na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej za III kwartały 2012 r. miały:

- przychody z tytułu dywidend od spółek zależnych w kwocie 11.804 tys. zł,
- otrzymane odszkodowania w wysokości 1.868 tys. zł,
- zysk z tytułu zapłaty wykupionych wierzytelności obcych w wysokości 1.779 tys. zł (przychody z tego tytułu wyniosły 8.522 tys. zł, natomiast koszty 6.744 tys. zł),
- koszty z tytułu kar i odszkodowań w wysokości 4.162 tys. zł,
- saldo utworzonych i rozwiązanych rezerw na zobowiązania w wysokości 4.404 tys. zł (przychody z tego tytułu wyniosły 5.965 tys. zł, natomiast koszty 1.561 tys. zł),
- koszty z tytułu utworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów w wysokości 1.012 tys. zł.

Narastająco III kwartały 2012 r. Emitent zamknął wynikiem brutto na poziomie 6 741 tys. zł, z rentownością 4%.

Zysk netto oraz całkowite dochody netto ukształtowały się na poziomie 6 072 tys. zł, z rentownością 3,6%.

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

|                           | za III Q 2011 | za III Q 2012 | III Q 2012/III Q 2011 |
|---------------------------|---------------|---------------|-----------------------|
| Przychody ze sprzedaży    | 265 288       | 168 006       | 63%                   |
| Wynik brutto ze sprzedaży | 14 088        | 5 041         | 36%                   |
| Koszty ogólnego zarządu   | 11 528        | 12 513        | 109%                  |

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

|                                  |        |        |       |
|----------------------------------|--------|--------|-------|
| Wynik na sprzedaży               | 2 560  | -7 472 | -292% |
| Wynik z działalności operacyjnej | 2 977  | -3 469 | -117% |
| Wynik brutto                     | 12 945 | 6 741  | 52%   |
| Podatek dochodowy                | 871    | 669    | 77%   |
| Wynik netto                      | 12 074 | 6 072  | 50%   |
| Całkowite dochody netto          | 12 074 | 6 072  | 50%   |

### Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za III kwartały 2012 r. wyniosły 509.238 tys. zł i odnotowały zmniejszenie w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku o 7%, tj. o 37.036 tys. zł.

Wynik brutto na sprzedaży uzyskany przez Grupę Kapitałową za okres III kwartałów 2012 r. wyniósł 42.221 tys. zł. Tym samym, marża brutto na sprzedaży osiągnęła poziom 8,3%.

Po pokryciu kosztów ogólnego zarządu, które wyniosły 35.340 tys. zł, Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze zanotowała za III kwartały 2012 r. zysk na sprzedaży na poziomie 6.281 tys. zł. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 21 461 tys. zł osiągając marżę na tym poziomie w wysokości 4,2%.

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

- przychody z tytułu umorzenia zobowiązań układowych spółki zależnej PRInż w kwocie 13.187 tys. zł,
- otrzymane odszkodowania i kary w wysokości 2.260 tys. zł,
- przychody z tytułu zapłaty wykupionych wierzytelności obcych w wysokości 1.779 tys. zł,
- saldo utworzonych i rozwiązanych rezerw na zobowiązania oraz świadczenia pracownicze a także odpisów aktualizujących wartość należności i zapasów w wysokości 1.359 tys. zł (przychody z tego tytułu wyniosły 8.107 tys. zł, natomiast koszty 6.748 tys. zł),
- koszty z tytułu utworzenie odpisu aktualizującego wartość udzielonych pożyczek w wysokości 3.500 tys. zł,
- koszty z tytułu odszkodowań i kar w wysokości 4.440 tys. zł.

III kwartały 2012 r. Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze zamknęła wynikiem brutto w wysokości 13 384 tys. zł. Zysk netto przynależny akcjonariuszom spółki oraz całkowite dochody netto przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej w analizowanym okresie wyniosły 5 726 tys. zł.

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

|   | za III Q 2011    | za III Q 2012 | III Q 2012/III Q 2011 |
|---|------------------|---------------|-----------------------|
|   | <i>w tys. zł</i> |               |                       |
| Przychody ze sprzedaży  | 546 274          | 509 238       | 93%                   |
| Wynik brutto ze sprzedaży   | 55 351           | 42 221        | 76%                   |
| Koszty ogólnego zarządu   | 34 272           | 35 340        | 103%                  |
| Wynik na sprzedaży  | 20 680           | 6 281         | 30%                   |
| Wynik z działalności operacyjnej  | 52 414           | 21 461        | 41%                   |
| Wynik brutto  | 56 128           | 13 384        | 24%                   |
| Podatek dochodowy   | 5 461            | 4 313         | 79%                   |
| Wynik netto przynależny akcjonariuszom spółki                           | 45 319           | 5 726         | 13%                   |
| Całkowite dochody netto przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej | 45 319           | 5 726         | 13%                   |

### **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 nieujętych w tym sprawozdaniu a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta**

Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze zawarła po dniu bilansowym następujące umowy:

#### **Kontrakty budowlane zawarte po dniu bilansowym**

*/wartości umów podano według wartości netto/:*

- Emitent - umowa z Architektonicznym Biurem Projektów " AB-PPROJEKT" Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach na wykonanie i montaż ślusarki aluminiowej zewnętrznej i wewnętrznej dla obiektu "Domaniewska 45" w Warszawie. Wartość umowy wynosi 4.570 tys. zł.
- Emitent - list intencyjny z DBT Technologies (Pty) Ltd (RPA) dotyczący montażu konstrukcji filtrów workowych w Medupi i Kusile (RPA). Zakres prac będzie obejmował montaż max. 6 filtrów workowych (unitów) dla każdej z wymienionych lokalizacji tj. łącznie max. 12 unitów. Wartość jednego filtra wynosi ok. 39,4 mln ZAR (tj. ok. 14,6 mln zł). Wartość zlecenia (ilość unitów) zostanie doprecyzowana po dokonaniu inwentaryzacji dotychczas zrealizowanych prac oraz przejęciu placów budowy w poszczególnych lokalizacjach.
- ZMP Częstochowa - umowa z AWBUD S.A. z siedzibą w Fugasówce/Ogrodzieniec na opracowanie projektu warsztatowego, dostawę i montaż konstrukcji stalowej hali magazynowej w ramach zadania inwestycyjnego pn.: "Rozbudowa Hali Walcowni w osi B o Halę Składowania WYROBÓW Gotowych wraz z infrastrukturą techniczną dla CMC Zawiercie S.A. w Zawierciu". Wartość umowy wynosi 3.731 tys. zł.

#### **Inne zdarzenia**

W dniu 29 października 2012 r. Zarząd Katowickiego Przedsiębiorstwa Budownictwa Przemysłowego BUDUS S.A. (Budus) podjął decyzję w sprawie złożenia do Sądu wniosku o zmianę trybu postępowania z postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu na tryb postępowania upadłościowego obejmującego likwidację majątku Spółki. Emitent aktualnie realizuje w konsorcjum z Budusem dwie inwestycje:

- „wykonanie budynku administracyjno – biurowego - siedziby Izby Skarbowej we Wrocławiu wraz z parkingiem podziemnym, budynkiem konferencyjnym, elementami infrastruktury technicznej i obsługi komunikacyjnej” – po dniu bilansowym został podpisany aneks na podstawie którego zmianie uległ dotychczasowy udział procentowy stron konsorcjum w pracach budowlanych. Udział prac Emitenta z dniem 01 listopada 2012 r. zwiększył się z 30% na 99 %, a

Katowickiego Przedsiębiorstwa Budownictwa Przemysłowego "BUDUS" S.A. zmniejszył się z 70% na 1%, natomiast z dniem 01 grudnia 2012 r. na Spółkę przypadać będzie 100 % wartości umowy. Tym samym, Liderem konsorcjum został Mostostal Zabrze - Holding S.A. Ze względu na część wykonanych już prac budowlanych wartość umowy przypadająca na Emitenta będzie wynosić ok. 38 mln zł brutto tj. 31 mln zł netto, co stanowi 91% wartości umowy.

- "zaprojektowanie i wybudowanie Stadionu Miejskiego oraz Hali Sportowej w Łodzi" - złożony pozew o zmianę lub rozwiązanie niniejszej umowy. Szczegóły dotyczące złożonego pozwu zostały omówione w pkt 3.21 Sprawozdania.

### **3.14 Informacja o zmianach w aktywach i zobowiązaniach warunkowych**

#### **Emitent**

Według stanu na dzień 30 września 2012 r. należności warunkowe Emitenta wynoszą 24.769 tys. zł i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2011 r. uległy zwiększeniu o 10.555 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe wg stanu na dzień 30 września 2012 r. wynoszą 135.760 tys. zł, co stanowi wzrost o 34.461 tys. zł, tj. o 34% wobec stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. i obejmują:

|   |                  |
|---|------------------|
| – gwarancje wystawione na zlecenie Emitenta | 101.457 tys. zł, |
| w tym za zobowiązania spółek zależnych      | 6.896 tys. zł,   |
| – udzielone poręczenia                      | 33.506 tys. zł,  |
| w tym za zobowiązania spółek zależnych      | 29.328 tys. zł,  |
| – pozostałe                                 | 797 tys. zł.     |

#### **Grupa Kapitałowa**

Według stanu na dzień 30 września 2012 r. należności warunkowe Grupy Kapitałowej wynoszą 24.350 tys. zł i w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2011 r. wzrosły o 9.426 tys. zł. Należności warunkowe samych spółek zależnych wynoszą 1.662 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej według stanu na 30 września 2012 r. wynoszą 170.211 tys. zł i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2011 r. zmniejszyły się o 23.269 tys. zł. Zobowiązania warunkowe spółek zależnych wynoszą 34.451 tys. zł i zmniejszyły się w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2011 r. o 57.730 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, GPBP oraz ZMP Częstochowa.

### **3.15 Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji**

Mostostal Zabrze Holding S.A. jest Spółką Dominującą Grupy Kapitałowej, w skład której według stanu na dzień 30 września 2012 r. wchodziło 10 spółek zależnych.

Dwie spółki zależne z Grupy Kapitałowej tj. Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich 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 30 września 2012 r. wraz z uwzględnieniem zmian w tych udziałach w poszczególnych okresach.

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

| Lp. | Nazwa spółki   | Skrócona<br>nazwa użyta w<br>raporcie | Kapitał<br>zakładowy<br>na<br>01.01.2012 | Kapitał<br>zakładowy na<br>30.09.2012   | Udział Spółki<br>Dominującej w<br>kapitale<br>zakładowym<br>na<br>01.01.2012<br>(%) | Udział Spółki<br>Dominującej w<br>kapitale<br>zakładowym<br>na 30.09.2012<br>(%) | Udział Spółki<br>Dominującej w<br>walnym<br>zgromadzeniu<br>na 30.09.2012<br>(%) | Aktualny udział Spółki<br>Dominującej w kapitale<br>zakładowym<br>(%) | = |
|-----|--|---------------------------------------|--|---|---|--|--|---|---|
| 1.  | Mostostal Zabrze Konstrukcje Przemysłowe S.A.  | ZPK                                   | 2 300 000                                | 2 300 000                               | 100,00%   | 100,00%  | 100,00%  | 100,00%   |   |
| 2.  | Mostostal Zabrze Zakład Montażowo-Produkcyjny "Czechowice" Sp. z o.o.                                      | ZMP Czechowice                        | 1 569 600                                | 1 569 600                               | 99,77%  | 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 Inżynierskich Spółka Akcyjna – Holding w Katowicach                                 | PRInż                                 | 1 250 897                                | 1 250 897                               | 99,45%  | 99,45%   | 99,45%   | 99,45%  |   |
| 5.  | Ocykownia "Mostostal MET" Sp. z o.o. (obecnie: spółka przejęta przez Mostostal Kędzierzyn)                 | Ocykownia                             | 8 600 000                                | 8 600 000                               | 100,00%   | 100,00%  | 100,00%  |   | x |
| 6.  | Mostostal Kędzierzyn Spółka Akcyjna Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze (obecnie: Mostostal Kędzierzyn S.A.) | Mostostal Kędzierzyn                  | 4.600.000                                | 4 600 000<br>(aktualnie:<br>11.727.700) | 94,55%  | 94,55%   | 94,55%   | 97,86%  |   |
| 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 30 września 2012 r. wchodziły następujące spółki:

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

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

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

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

Spółki zależne z pozycji 1-10 podlegają konsolidacji pełnej.

W dniu 31 października 2012 r. Sąd Rejonowy w Opolu wydał postanowienie o zarejestrowaniu połączenia dwóch spółek zależnych z Grupy Kapitałowej Emitenta: Mostostalu Kędzierzyn Spółka Akcyjna Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze w Kędzierzynie – Koźlu (Spółka Przejmująca) oraz Ocynkowni Mostostal-Met Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku Ocynkowni Mostostal Met Sp. z o.o. na Mostostal Kędzierzyn S.A. Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze w Kędzierzynie – Koźlu. W następstwie połączenia obu Spółek, Mostostal Kędzierzyn S.A. GK MZ w Kędzierzynie- Koźlu wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Ocynkowni Mostostal Met Sp. z o.o. Jednocześnie zmiana uległa nazwa firmy Przejmującej z Mostostalu Kędzierzyn Spółka Akcyjna Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze z siedzibą w Kędzierzynie – Koźlu na Mostostal Kędzierzyn Spółka Akcyjna z siedzibą w Kędzierzynie Koźlu (Mostostal Kędzierzyn S.A.). W wyniku połączenia nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej z kwoty 4.600.000 zł o kwotę 7.127.700 zł (tj. o emisję 71.277 sztuk akcji o wartości nominalnej 100 zł każda) do kwoty 11.727.700 zł, z czego wszystkie akcje w podwyższonym kapitale objął Emitent. Aktualnie MZH posiada 97,86 % w kapitale i głosach spółki Mostostal Kędzierzyn S.A.

Stan postępowań upadłościowych w spółkach zależnych:

W I półroczu 2012 r. PRInż spłacił ostatnią ratę zobowiązań układu zawartego w dniu 30 września 2009 r. i złożył wniosek do Sądu Rejonowego Katowice - Wschód o wydanie postanowienia o wykonaniu układu. Spółka ZMP Katowice otrzymała natomiast w dniu 26 marca 2012 r. postanowienie sądowe o wykonanie układu zawartego z wierzycielami w dniu 15 listopada 2005 r.

W dniu 28 maja 2012 r. PRDiM w wyniku wstrzymania kredytowania bieżącej działalności gospodarczej przez banki finansujące, złożył wniosek o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku (raport bieżący nr 41/2012). Prawomocne postanowienie w tej sprawie zostało wydane przez Sąd Rejonowy w Opolu Wydział V Gospodarczy Sekcja Upadłościowa w dniu 13 czerwca 2012 r.

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

W związku z wydaniem w dniu 13 czerwca 2012 r. przez sąd prawomocnego wyroku dotyczącego upadłości obejmującej likwidację majątku PRDiM. Emitent w sprawozdaniu za III kwartały 2012 r. zakwalifikował działalność spółki, jako działalność zaniechaną. Więcej informacji zawarto w pkt 3.4 niniejszego Sprawozdania.

Po dniu bilansowym w dniu 31 października 2012 r. Sąd Rejonowy w Opolu wydał postanowienie o zarejestrowaniu połączenia dwóch spółek zależnych z Grupy Kapitałowej Emitenta: Mostostalu Kędzierzyn Spółka Akcyjna Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze w Kędzierzynie – Koźlu (Spółka Przejmująca) oraz Ocynkowni Mostostal-Met Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Spółka Przejmowana). Więcej informacji dotyczących powyższego połączenia zostało podanych w pkt 3.15 niniejszego Sprawozdania. Zgodnie z założonym planem restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Emitenta spowoduje ograniczenie kosztów funkcjonowania, efektywniejsze wykorzystanie posiadanych zasobów ludzkich oraz majątku, a także lepszą alokację środków pieniężnych.

### ***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 30 września 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 Emitenta. Wpływ wymienionych wyżej ryzyk na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej 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. – 30.09.2011r. – 39,77%
- w okresie 01.01.2012r. – 30.09.2012r. – 47,84%.

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 III kwartał 2012 roku

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego w tysiącach

| Stan na 30.09.2012 r.   | USD           | EUR           | GBP           | CZK           | SEK           | NOK           | LTL           | CHF           | ZAR           | Razem    |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------|
| Stan zobowiązań w walutach  | -             | 5 267         | -             | 205           | 662           | 147           | 190           | 408           | -             | x        |
| Stan należności w walutach  | -             | 13 979        | -             | 79            | -             | 36            | 15            | 631           | 9 254         | x        |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach                                      | 1 154         | 5 301         | 11            | 66            | 13            | 1             | 68            | 1             | 73            | x        |
| <b>Kursy walut na 30.09.2012 rok</b>  | <b>3,1780</b> | <b>4,1138</b> | <b>5,1571</b> | <b>0,1634</b> | <b>0,4880</b> | <b>0,5591</b> | <b>1,1914</b> | <b>3,4008</b> | <b>0,3863</b> | <b>x</b> |
| Kwota zobowiązań w walutowych przeliczona na PLN  | -             | 21 667        | -             | 33            | 323           | 82            | 226           | 1 388         | -             | 23 720   |
| Kwota należności w walutowych przeliczona na PLN  | -             | 57 507        | -             | 13            | -             | 20            | 18            | 2 146         | 3 575         | 63 278   |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach przeliczona na PLN                   | 3 667         | 21 807        | 57            | 11            | 6             | 1             | 81            | 3             | 28            | 25 662   |
| <b>Kursy walut uwzględniające wzrost o 5%</b>   | <b>3,3369</b> | <b>4,3195</b> | <b>5,4150</b> | <b>0,1716</b> | <b>0,5124</b> | <b>0,5871</b> | <b>1,2510</b> | <b>3,5708</b> | <b>0,4056</b> | <b>x</b> |
| Kwota zobowiązań w walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu                | -             | 22 751        | -             | 35            | 339           | 86            | 238           | 1 457         | -             | 24 906   |
| Kwota należności w walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu                | -             | 60 382        | -             | 14            | -             | 21            | 19            | 2 253         | 3 754         | 66 442   |
| Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu | 3 851         | 22 898        | 60            | 11            | 7             | 1             | 85            | 4             | 30            | 26 945   |
| Wpływ wzrostu kursu na wynik finansowy brutto   | 183           | 2 882         | 3             | -             | (16)          | (3)           | (6)           | 38            | 180           | 3 261    |
| <b>Kursy walut uwzględniające spadek o 5%</b>   | <b>3,0191</b> | <b>3,9081</b> | <b>4,8992</b> | <b>0,1552</b> | <b>0,4636</b> | <b>0,5311</b> | <b>1,1318</b> | <b>3,2308</b> | <b>0,3670</b> | <b>x</b> |
| Kwota zobowiązań w walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu                | -             | 20 584        | -             | 32            | 307           | 78            | 215           | 1 318         | -             | 22 534   |
| Kwota należności w walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu                | -             | 54 631        | -             | 12            | -             | 19            | 17            | 2 039         | 3 396         | 60 115   |
| Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu | 3 484         | 20 717        | 54            | 10            | 6             | 1             | 77            | 3             | 27            | 24 379   |
| Wpływ spadku kursu na wynik finansowy brutto  | (183)         | (2 882)       | (3)           | -             | 16            | 3             | 6             | (38)          | (180)         | (3 261)  |

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

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

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

### Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

Ryzyko kredytowe nasila się w związku z aktualną sytuacją finansową niektórych spółek z branży budowlanej. Pogorszeniu uległa przede wszystkim ich płynność oraz zwiększyło się ryzyko upadłości. Fakt ten skutkuje brakiem możliwości objęcia polisami ubezpieczeniowymi należności od spółek budowlanych. W świetle tych okoliczności Mostostal Zabrze Holding S.A. dokłada wszelkich starań aby być podwykonawcą kwalifikowanym, zgodnie z art. 647<sup>1</sup> KC.

Analiza przeterminowanych należności handlowych (z tytułu dostaw i usług) według dat zapadalności na podstawie niezdyktowanych  
w wartości na 30.09.2012 r.

| Wyszczególnienie                  | Według stanu na 30.09.2012 r.<br>(brutto) | Odpisy aktualizujące w wartość<br>należności (w wartość ujemną) | Według stanu na 30.09.2012 r.<br>(netto) |
|-----------------------------------|---|---|--|
| do 1 miesiąca                     | 25 918                                    | (26)  | 25 892                                   |
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy  | 11 932                                    | (22)  | 11 910                                   |
| powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy  | 3 761                                     | (144)   | 3 617                                    |
| powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy | 4 092                                     | (1 233)   | 2 859                                    |
| powyżej 1 roku                    | 57 464                                    | (57 058)  | 406                                      |
| <b>Razem</b>                      | <b>103 167</b>                            | <b>(58 483)</b>   | <b>44 684</b>                            |

Analiza należności handlowych (z tytułu dostaw i usług) przed terminem płatności według dat zapadalności na podstawie niezdyktowanych  
w wartości na 30.09.2012 r.

| Wyszczególnienie                  | Według stanu na 30.09.2012 r.<br>(brutto) | Odpisy aktualizujące w wartość<br>należności (w wartość ujemną) | Według stanu na 30.09.2012 r.<br>(netto) |
|-----------------------------------|---|---|--|
| do 1 miesiąca                     | 72 486                                    | -   | 72 486                                   |
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy  | 32 386                                    | -   | 32 386                                   |
| powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy  | 20 767                                    | (708)   | 20 059                                   |
| powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy | 711                                       | (68)  | 643                                      |
| powyżej 1 roku                    | 10 938                                    | (72)  | 10 866                                   |
| <b>Razem brutto</b>               | <b>137 288</b>                            | <b>(848)</b>  | <b>136 440</b>                           |

## Ryzyko płynności

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

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

Wskaźniki płynności na dzień 30.09.2012r. wyniosły:

- 1) Płynność I stopnia (bieżąca) – 1,33
- 2) Płynność II stopnia (szybka) – 1,16

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

- 1) Płynność I stopnia (bieżąca) – 1,24
- 2) Płynność II stopnia (szybka) – 1,05

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

Analiza zobowiązań według dat zapadalności na podstawie niezdyktowanych płatności

w tys. zł.

| Według stanu na 30.09.2012 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                   | 12 284        | 1 801                            | 1 332                            | 20 135                            | 4 889          | -               | 40 441         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 37 062        | 24 963                           | 7 102                            | 2 049                             | 8 978          | 28 291          | 108 445        |
| Pozostałe zobowiązania               | 29 945        | 6 663                            | 4 031                            | 4 133                             | 133            | 137             | 45 042         |
| <b>Razem</b>                         | <b>79 291</b> | <b>33 427</b>                    | <b>12 465</b>                    | <b>26 317</b>                     | <b>14 000</b>  | <b>28 428</b>   | <b>193 928</b> |

Analiza zobowiązań przeterminowanych według dat zapadalności

w tys. zł.

| Według stanu na 30.09.2012 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 | 16 775        | 5 225                            | 1 402                            | 847                               | 4 042          | 28 291                             |
| Pozostałe zobowiązania               | 137           | -                                | -                                | -                                 | -              | 137                                |
| <b>Razem</b>                         | <b>16 912</b> | <b>5 225</b>                     | <b>1 402</b>                     | <b>847</b>                        | <b>4 042</b>   | <b>28 428</b>                      |

## Ryzyko stopy procentowej

Korzystanie z kredytów bankowych powoduje powstanie ryzyka wzrostu przewidywanych kosztów finansowych w związku ze wzrostem referencyjnych stóp procentowych (WIBOR). Kwota zobowiązań wrażliwa na ryzyko zmiany stopy procentowej na dzień 30 września 2012r. wyniosła 40.441 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                     | 49 977                                     | tys.zł | 49 977                                    | tys.zł |
| Zapłacone odsetki od kredytów  | 2 422                                      | tys.zł | 2 422                                     | tys.zł |
| Przeciętna stopa procentowa w roku 2012                                | 6,5  | %      | 6,5                                       | %      |
| Stopa procentowa skorygowana   | 7,0  | pkt    | 7,5                                       | pkt    |
| Wartość odsetek od kredytów uwzględniająca zwiększoną stopę procentową | 2 607                                      | tys.zł | 2 795                                     | tys.zł |
| Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy brutto                     | 185  | tys.zł | 373                                       | tys.zł |
| Podatek dochodowy  | 35   | tys.zł | 71  | tys.zł |
| Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy netto                      | 150  | tys.zł | 302                                       | 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.

W Spółce nie występują akcje uprzywilejowane co do głosu zatem udział w kapitale zakładowym jest tożsamy z udziałem w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

| Podmiot lub imię i nazwisko                        | Liczba posiadanych akcji / głosów na WZA na dzień przekazania raportu za I półrocze 2012 r. | Liczba posiadanych akcji / głosów na WZA na dzień przekazania raportu za III kwartały 2012 r. | Udział w kapitale zakładowym / w ogólnej liczbie głosów na WZA /w%/ na dzień przekazania raportu za I półrocze 2012 r. | Udział w kapitale zakładowym / w ogólnej liczbie głosów na WZA /w %/ na dzień przekazania raportu za III kwartały 2012 r. |
|--|---|---|--|---|
| Krzysztof Jędrzejewski wraz z podmiotem powiązanym | 44.896.391  | 44.896.391  | 30,11  | 30,11   |
| Zbigniew Opach wraz z podmiotem powiązanym         | 36.910.873  | 28.264.518  | 24,75  | 18,95   |
| ING Otwarty Fundusz Emerytalny                     | 10 500 000*   | 17.317.551  | 7,04   | 11,61   |

\* - stan posiadania akcji został podany na podstawie liczby akcji ujawnionych w zaświadczeniu na ZWZA w dniu 28 czerwca 2012 r.

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 I półrocze 2012 r. | Data transakcji  | Rodzaj transakcji | Liczba akcji | Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za III kwartały 2012 r. |
|--|--------------------------------|--|------------------|-------------------|--------------|--|
| <b>RADA NADZORCZA</b>                        |                                |  |                  |                   |              |  |
| Zbigniew Opach /wraz z podmiotem powiązanym/ | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 36.910.873   | 16-28.08.2012 r. | Sprzedaż          | 4.176.355    | 28.264.518   |
|  |                                |  | 06.09.2012 r.    | Sprzedaż          | 3.000.000    |  |
|  |                                |  | 27.09. 2012 r.   | Sprzedaż          | 600.000      |  |
|  |                                |  | 30.10.2012 r.    | Sprzedaż          | 870.000      |  |

|              |                                       |           |                  |       |        |           |
|--------------|---------------------------------------|-----------|------------------|-------|--------|-----------|
| Eliza Farmus | Wiceprzewodnicząca<br>Rady Nadzorczej | 1.785.601 | 04-06.09.2012 r. | zakup | 17.495 | 1.803.096 |
|--------------|---------------------------------------|-----------|------------------|-------|--------|-----------|

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

### 3.21 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem

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

| Lp | Powód<br>Wnioskodawca                             | Pozwany Uczestnik                                       | Przedmiot sprawy   | Wartość<br>przedmiotu<br>sprawy<br><br>(w tys. zł) | Stadium sprawy  |
|----|---|---|--|--|---|
| 1. | MZH S.A.  | Business Center 2000 sp. z o.o. w Gliwicach („BC-2000”) | Pozew o zapłatę kwoty należnej MZH S.A. w wyniku rozliczenia transakcji zbycia budynku biurowo - hotelowo-usługowego „Altus” w Katowicach, dokonanej w dniu 10 lipca 2003 r. | 28.458   | 28 grudnia 2010 r. zapadł wyrok zaoczny uwzględniający w całości powództwo MZH S.A. Interwencję uboczną zgłosił w dniu 29 grudnia 2010 r. Reliz. W odpowiedzi na powyższe MZH S.A. złożył w dniu 14 stycznia 2011 r. formalną opozycję, która została 29 kwietnia 2011 r. oddalona. 30 maja 2011 r. BC-2000 wniósł o przywrócenie terminu na wniesienie sprzeciwu.<br><br>Postanowieniem z dnia 27 września 2011 r. Sąd Okręgowy w Gliwicach oddalił powyższy wniosek BC-2000 oraz odrzucił sprzeciw BC-2000. Postępowanie w toku.  |
| 2. | MZH S.A.  | Reliz sp. z o.o. w Katowicach („Reliz”)                 | 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.<br><br>Reliz oraz Kredyt Bank S.A. starają się doprowadzić do umorzenia egzekucji, Sprawa w toku.<br><br>W drugiej połowie lipca 2012 r. Reliz zgłosił wniosek o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku, który został uwzględniony. Postępowanie uległo umorzeniu z mocy prawa z dniem 14 sierpnia 2012 r. |
| 3. | MZH S.A.  | Huta Zabrze   | Odstąpienie od umowy dostawy elementów konstrukcji Stadionu Śląskiego.   | 7.291  | Postępowanie sądowe w toku.   |
| 5. | MZH S.A.<br><br>KPBP „BUDUS”<br>S.A. w Katowicach | Miasto Łódź   | Pozew o zmianę lub rozwiązanie umowy z dnia 02 lutego 2012 r. o realizację Stadionu Miejskiego w Łodzi   | 218.325  | Pozew wraz z wnioskiem o jego zabezpieczenie złożono na początku października 2012 r..<br><br>Sprawa w toku.  |

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

W okresie III kwartałów 2012 r. Emitent oraz jednostki od niego zależne nie zawarły żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Transakcje Emitenta ze spółkami zależnymi dotyczyły głównie realizacji bieżących kontraktów budowlanych.

W prezentowanym okresie Emitent udzielił pożyczki spółce zależnej PRInż w wysokości 8.522 tys. zł z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2013 r. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest hipoteka na majątku PRInż. Ponadto w III kwartale 2012 r. Emitent udzielił pożyczki spółce zależnej ZMP Katowice w wysokości 1.500 tys. zł z terminem spłaty do dnia 27 lipca 2013 r. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest zastaw rejestrowy na rzeczach oznaczonych co do tożsamości i co do gatunku oraz weksel in blanco. Powyższe pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych.

### **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 30 września 2012 r. wynosi 134.963 tys. zł i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2011 r. wzrosła ona o 34.694 tys. zł.

Wartość udzielonych przez Emitenta poręczeń spółce zależnej PRInż oraz gwarancji wystawionych na zlecenie Emitenta za zobowiązania PRInż wg stanu na 30 września 2012 r. przekroczyła 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła 30.486 tys. zł.

w tys. zł

| Kwota poręczenia / gwarancji   | Waluta | Maksymalny okres<br>ważności | Wynagrodzenie Emitenta                     |
|--|--------|------------------------------|--|
| <b>Poręczenia kredytów i limitu na gwarancje</b>                       |        |                              |  |
| 27 451   | PLN    | 12.08.2015 r.                | 0,2%/0,3% wartości poręczenia w skali roku |
| <b>Gwarancje wystawione na zlecenie Emitenta za zobowiązania PRInż</b> |        |                              |  |
| 3 035  | PLN    | 31.03.2014 r.                | 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 30 września 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 20.543 tys. zł, z tytułu limitu na gwarancje należytego zabezpieczenia i wadium w kwocie 8.492 tys. zł, z tytułu

zobowiązań wekslowych w wysokości 2.356 tys. zł oraz pozostałych w kwocie 3.060 tys. zł. Łączna wartość zobowiązań warunkowych spółek zależnych w stosunku do dnia 31 grudnia 2011 r. uległa zmniejszeniu o 57.730 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.

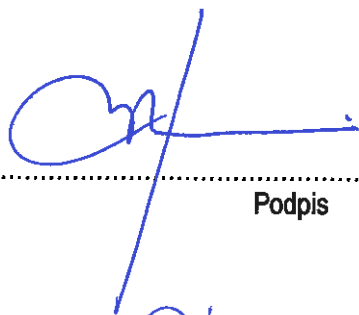
### ***3.25 Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie, co najmniej jednego kwartału oraz informacje na temat sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mogą mieć istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych***

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

- osłabienie ogólnego wzrostu gospodarczego skutkujące zmniejszaniem inwestycji - tempo wzrostu produktu krajowego brutto po trzecim kwartale wyniosło 1,9 proc. Najgorsza sytuacja w trzecim kwartale odnotowana została w budownictwie. Tempo wzrostu wartości dodanej w budownictwie wyniosło -4,1 proc., a produkcja sprzedana budownictwa obniżyła się o 10,5 proc.
- spowolnienie tempa wzrostu produktu krajowego brutto, który według prognozy Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową wyniesie 2,4 proc w 2012 w roku, co oznacza znaczne spowolnienie w stosunku do 2011 roku,
- według prognozy IBnGR zmniejszenie wartości dodanej w budownictwie w czwartym kwartale br. o 1,0 proc. W całym roku 2012 wzrost wartości dodanej w budownictwie wyniesie 0,5 proc, a w 2013 roku zwiększy się natomiast o 1,3 proc,
- niestabilność sytuacji na rynkach finansowych,
- ograniczony dostęp do instrumentów finansowych - konserwatywne zachowanie instytucji finansowych wobec firm sektora budowlanego,
- spadek cen usług budowlano – montażowych wpływający negatywnie na wysokość osiąganych marż, spowodowany silną konkurencją na rynku usług budowlanych,
- 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,
- tempo oraz formuła realizacji programu budowy zakładów termicznego przekształcania odpadów komunalnych (spalarni) w Polsce, szacowanego na 6,1 mld zł,
- ostateczne wielkości inwestycji wpisane w budżecie UE na lata 2014 – 2020 na finansowanie inwestycji w Polsce,
- 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”,
- ryzyko związane z inwestycjami realizowanymi w ramach konsorcjów budowlanych i wynikającej z tego faktu odpowiedzialności solidarnej wszystkich członków konsorcjów względem Zamawiającego.

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

Prezes Zarządu  
Bogusław Bobrowski  
14 listopada 2012 r. ....



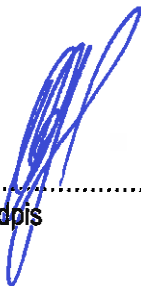
Podpis

Wiceprezes Zarządu  
Aleksander Balcer  
14 listopada 2012 r. ....



Podpis

Członek Zarządu  
Jan Oblak  
14 listopada 2012 r. ....



Podpis