

Szanowni Państwo

W imieniu Zarządu Spółki oraz swoim własnym mam przyjemność złożyć na Państwa ręce Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Energomontażu-Południe SA oraz Sprawozdanie z Działalności Grupy Kapitałowej Energomontaż-Południe S.A. za 2005 rok.

Rok 2005 był ostatnim z pięciu lat spadkowych w budownictwie przemysłowym, a w szczególności w inwestycjach energetycznych. Dotyczyło to również Grupy Kapitałowej Energomontaż-Południe S.A., aczkolwiek odnotować należy przyrost zysku netto w stosunku do roku poprzedniego. Widoczne ożywienie w gospodarce zaczyna być odczuwalne również w budownictwie. Pozwala to na ostrożny optymizm w zakresie prognoz wzrostu na lata następne.

Uzyskany w roku bieżącym poziom przychodów netto ze sprzedaży w wysokości 122 mln zł pozwolił Grupie Kapitałowej na wygenerowanie zysku na działalności operacyjnej w granicach 1,3 mln zł.

Korzystając z okazji pragnę podziękować za zaufanie wszystkim Klientom Grupy Kapitałowej, inwestorom, a także pracownikom, których wspólny wysiłek pozwala na utrzymanie dobrego wizerunku Grupy na rynku.

Jerzy Wcisło  
Prezes Zarządu



**ENERGMONTAŻ-POŁUDNIE S.A.**

**40-951 KATOWICE ul. Mickiewicza 15**

**Telefon : 032/200 82 40; Fax. : 258 65 22 ;**

**SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ  
ENERGMONTAŻ – POŁUDNIE S.A.**

**ZA ROK 2005**

## **1. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **Nota 1. Informacje Ogólne**

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej Energomontaż-Południe S.A. w Katowicach jest prowadzenie działalności w zakresie montażu maszyn i urządzeń przemysłowych (PKD 45.34) zarejestrowanej w Sądzie Rejonowym w Katowicach-nr KRS 80906. Spółka na rynku giełdowym klasyfikowana jest w branży budowlanej.

### **Nota 2. Czas trwania Grupy Kapitałowej.**

Okres działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej jest nie oznaczony.

### **Nota 3. Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres rozpoczynający się 1 stycznia 2005 r. i kończący się 31 grudnia 2005 r. Jako dane porównywalne prezentowane są dane finansowe za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r oraz dane dotyczące stanu aktywów i pasywów za poprzedni rok obrotowy (2004). Dane wykazane w sprawozdaniu wyrażone są w złotych polskich i zostały zaokrąglone do pełnych tysięcy.

### **Nota 4. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej**

#### **Skład Zarządu na 31.12.2005 r**

Prezes	Jerzy Wcisło
Członek Zarządu	Mirosław Sendek
Członek Zarządu	Stefan Siwicki
Członek Zarządu	Marcin Jochemczak

#### **Skład Rady Nadzorczej na 31.12.2005 r**

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Bogusław Oleksy
Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Kowalski
Członek Rady Nadzorczej	Wiesław Oleś
Członek Rady Nadzorczej	Wojciech Sierka
Członek Rady Nadzorczej	Marek Czarnota
Członek Rady Nadzorczej	Marek Wesołowski

#### **Skład Zarządu Spółki WICA INVEST Sp. z o.o.**

Lech Fabiszewski

#### **Skład Rady Nadzorczej Spółki WICA INVEST Sp. z o.o.**

Jerzy Wcisło  
Mirosław Sendek  
Izabela Jakubiec

#### **Skład Zarządu Spółki CK Modus Sp. z o.o.**

Mirosław Sendek	Prezes Spółki
Marcin Jochemczak	Członek zarządu
Dorota Cieślak	Członek zarządu

**Skład Zarządu Spółki EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.**

Zbigniew Zemła      Prezes

**Nota 5.**

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych, ponieważ w skład Spółki oraz jednostek grupy kapitałowej nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne samodzielnie sporządzające sprawozdanie finansowe.

**Nota 6.**

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie Spółek.

**Nota 7.**

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez wszystkie spółki wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Na dzień sporządzenia sprawozdania nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

**Nota 8.**

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

<b>Nazwa Spółki</b>	<b>Rodzaj powiązań</b>	<b>Procent posiadanego kapitału</b>
WICA INVEST Sp. z o. o. Wrocław	zależna	100
CK Modus Sp. z o. o.	zależna	100
EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.	zależna	100
OPEN Wrocław Sp. z o.o.	zależna	70
Energomontaż Zachód Sp. z o.o.	zależna	90,3

## Nota 9

Konsolidacją objęto Spółki WICA INVEST Sp. z o.o. , C-K MODUS Sp. z o.o. oraz EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o., w których Spółka posiada 100% udziałów.

Nazwa	WICA INVEST Sp. z o.o. Wrocław	CK MODUS Sp. z o.o.	EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.
	podmiot zależny	podmiot zależny	podmiot zależny
Przychody ze sprzedaży	4	138	811
Inne przychody	74	0	5
Wynik finansowy	-122	-53	23
Suma bilansowa	13 691	89	136

Podstawowym przedmiotem działalności **WICA INVEST Sp. z o.o.** są roboty budowlano-projektowe oraz wynajem nieruchomości PKD 70.20Z

Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Gospodarczym we Wrocławiu pod numerem 0000023056

Podstawowym przedmiotem działalności **CK Modus Sp. z o.o.** są usługi finansowe PKD – 67132

Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach - nr KRS 0000112995.

Podstawowym przedmiotem działalności **EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.** jest wynajem pozostałych miejsc krótkotrwałego zakwaterowania PKD 5523Z.

Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach - nr KRS 0000134975.

Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej nie posiadają udziałów w kapitałach innych podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej.

## Nota 10 Porównywalność prezentowanych danych

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2004 roku zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o Rachunkowości (Dz. U. 76 z dnia 17 czerwca 2002 roku), z późniejszymi zmianami i podlegało przekształceniu do MSSF w celu zapewnienie porównywalności danych. Zestawienie i objaśnienie różnic będących wynikiem tych korekt zostało zamieszczone w punkcie 13.

## Nota 11. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

### 11.1. Oświadczenie o zgodności z przepisami

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasady rachunkowości określone w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF). Począwszy od dnia 1 stycznia 2005 roku Energomontaż-Południe S.A. zgodnie z Uchwałą Nr 22

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20.06.05 r. (podjętej na podstawie art.45 ust 1a-1c Ustawy o Rachunkowości – w brzmieniu obowiązującym od 1 stycznia 2005 roku) sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

## 11.2 Rzeczowe aktywa trwałe

**Środki trwałe** są ewidencjonowane, zgodnie z klasyfikacją środków trwałych GUS, (KST, KRST).

Początkową wartość rzeczowego majątku trwałego z wyjątkiem gruntów i budynków ustala się jako cenę nabycia, a w przypadku wytworzenia środka trwałego we własnym zakresie w wysokości technicznego kosztu wytworzenia.

**Grunty i budynki** wykazuje się w wartości godziwej, bazując na przeprowadzonych okresowo, lecz nie rzadziej niż raz na trzy lata, wycenach dokonywanych przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych, pomniejszonych o późniejsze umorzenie budynków.

Zwiększenie wartości bilansowej z tytułu aktualizacji wyceny gruntów i budynków powiększa kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny w ramach kapitału własnego. Zmniejszenie kompensujące wcześniejsze zwiększenia dotyczące tego samego środka trwałego pomniejszają kapitał powstały z wyceny wartości godziwej. Wszelkie pozostałe zmniejszenia ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Jeżeli wartość końcowa składnika rzeczowych aktywów trwałych wzrasta do kwoty wyższej lub równej jego wartości bilansowej wówczas zaprzestaje się amortyzowania tego składnika do czasu, gdy jego wartość końcowa spadnie poniżej wartości bilansowej. Wartość rzeczowego majątku trwałego podlega amortyzacji uwzględniając szacowany okres eksploatacji i wartość odzysku w przypadku likwidacji. Środki o wartości początkowej poniżej 3500,00 zł dla celów bilansowych i podatkowych amortyzowane są jednorazowo w momencie przyjęcia do użytkowania.

Dla celów podatkowych przyjmowane są stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

**Środki trwałe** umorzone są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu w którym są gotowe do użytkowania w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

- Grunty własne nie są amortyzowane
- Budynki i budowle 10-50 lat
- Urządzenia techniczne i maszyny 2,5-20 lat
- Środki transportu 3-10 lat
- Inne środki trwałe 2,5-14 lat

Spółka dokonała wyceny budynków według wartości godziwej i uznała tę wartość za zakładany koszt na dzień 1 stycznia 2004 roku, który jest dniem przejścia na stosowanie MSSF.

Grunty w użytkowaniu wieczystym wykazywane są pozabilansowo w wartości godziwej.

**Środki trwałe w budowie** są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy

z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne.

Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

### **11.3. Wartości niematerialne**

Składnik wartości niematerialnych wykazuje się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Odpisywanie wartości powinno zostać równomiernie rozłożone na przestrzeni jak najbardziej prawidłowo oszacowanego okresu jego użytkowania. Amortyzację rozpoczynamy w momencie, gdy składnik wartości niematerialnych jest gotowy do użycia.

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową według następujących zasad:

licencje i patenty	2 lata
oprogramowanie komputerowe	2 lata

Wartości niematerialne o jednostkowej cenie nabycia równej lub niższej od 3 500,00 zł są odpisywane jednorazowo w koszty. Pozostałe wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową na przestrzeni prawidłowo oszacowanego okresu jego użytkowania. Okresy amortyzacji wartości niematerialnych o istotnej wartości początkowej są weryfikowane co najmniej na koniec każdego roku obrotowego.

#### **Wartość firmy**

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostki dominującej w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej lub Stowarzyszonej na dzień przejęcia. Wartość firmy podlega testowaniu pod kątem utraty wartości.

W bilansie wartości firmy wykazuje się wg kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, które ujmuje się w rachunku zysków i strat.

#### **Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomość inwestycyjna to nieruchomość (grunt, budowla, budynek lub część budynku), które Spółka traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości. Grunty oraz budynki wyceniane są według wartości godziwej. Dla budowli za wartość godziwą przyjęto ich wartość księgową netto. Nieruchomości inwestycyjne nie podlegają amortyzacji. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie w którym powstały.

#### **Leasing**

Leasing rzeczowych aktywów trwałych, przy którym Spółka przejmuje praktycznie wszystkie korzyści i rodzaje ryzyka wynikające z tytułu własności, klasyfikowany jest jako leasing finansowy.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia nie wyższej jednak niż wartość minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji z tytułu leasingu finansowego jako zobowiązanie długoterminowe.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową oraz kapitałową, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą.

Część odsetkowa jest odnoszona do rachunku zysków i strat i obciąża koszty finansowe przez okres trwania leasingu. Składniki rzeczowego majątku trwałego nabyte w ramach umów leasingu finansowego amortyzuje się przez okres użytkowania danego składnika aktywów lub przez okres trwania leasingu.

Leasing, w którym leasingodawca zachowuje zasadniczo wszystkie rodzaje ryzyka i korzyści z tytułu własności, klasyfikuje się jako leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają rachunek zysków i strat liniowo przez okres obowiązywania umowy leasingowej.

## **Zapasy**

Zapasy wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub też w wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego która z nich jest niższa. Na dzień bilansowy dokonuje się odpisów aktualizujących wartość zapasów jeżeli wystąpią przyczyny uzasadniające ich dokonanie. Odpisy zalicza się do kosztów operacyjnych. Na dzień bilansowy zapasy wykazuje się w cenie nabycia pomniejszonej o utworzone odpisy aktualizujące.

Spółka dokonuje rozchodu zapasów według następujących metod:

- materiały - według ceny zakupu dla materiałów zakupionych dla konkretnego zlecenia,
- towary - według metody FIFO (rozchód wycenia się kolejno po cenach tych składników, które Spółka najwcześniej nabyła).

Produkty w toku wycenia się według kosztu wytworzenia obejmującego koszty bezpośrednie oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.

## **Należności krótko i długoterminowe**

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych-zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacyjny. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

W przypadku gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalona poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowej wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.



## **Transakcje w walucie obcej**

Walutą funkcjonalną Spółki jest polski złoty. Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy środki pieniężne, kredyty bankowe oraz pozostałe aktywa i pasywa pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego NBP. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczone po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Dla potrzeb wyceny przyjęto kurs EURO na 31.12.2004 r.- 4,0790 i na 31.12.2005 r.- 3,8598 .

### **11.10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminu zapadalności wycenione są według wartości nominalnej.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazywane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunku bieżącym.

Do środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania Spółka zalicza środki zgromadzone na rachunku ZFŚS oraz środki na lokatach pieniężnych oddane jako zabezpieczenie gwarancji dobrego wykonania kontraktów Spółki.

### **11.11. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana.**

Aktywa trwałe, których sprzedaż jest wysoce prawdopodobna, dla których istnieje aktywny program znalezienia nabywcy oraz oczekuje się zakończenia planu sprzedaży w czasie jednego roku klasyfikuje się jako aktywa trwałe przeznaczone do zbycia i zaprzestaje się ich amortyzacji.

### **11.12. Rozliczenie międzyokresowe**

Rozliczenia międzyokresowe czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczeniu w czasie podlegają przykładowo:

- ubezpieczenia majątkowe,
- opłaty roczne za grunty przyjęte w wieczyste użytkowanie,
- odpis roczny na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych,
- opłacona prenumerata czasopism na rok następny,
- inne koszty odnoszące się do szeregu okresów sprawozdawczych, jeżeli tytuł do ich aktywowania wynika z treści dowodu stanowiącego ich udokumentowanie,

nadwyżkę ustalonych z wyceny narastająco przychodów nad zarachowanymi zaliczkami netto zarachowywana jest w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych i prezentowana w aktywach.

Tytuły czynnych rozliczeń międzyokresowych, które nie dotyczą normalnego cyklu działalności operacyjnej Spółki, a ich okres rozliczenia nastąpi w czasie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, wykazywane są w rozliczeniach międzyokresowych długoterminowych.

Rozliczenia międzyokresowe bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się:

- rezerwę z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi lub sprzedawanych dóbr długotrwałego użytku,
- planowane koszty badania sprawozdania finansowego,
- koszty nie wykorzystanych urlopów wraz ze składkami ZUS,
- rezerwy na nie wypłacone premie dla pracowników, prokurentów i członków zarządu,
- wartość wykonanych na rzecz Spółki świadczeń, które nie zostały zafakturowane, a na mocy umowy wykonawca nie był zobowiązany do jej zafakturowania,
- koszty bieżącego okresu udokumentowane fakturą w następnym okresie,
- rezerwa na przyszłe koszty finansowe,

nadwyżka zarachowanych zaliczek netto nad ustalonymi z wyceny narastająco przychodami zarachowywana jest w pozycji innych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych biernych i prezentowana w pasywach w pozycji zobowiązania.

### **11.13. Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe**

Kapitał zakładowy zwany akcyjnym wykazywany jest w wartości nominalnej akcji wyemitowanych zgodnie ze statutem i zarejestrowanym w Krajowym Rejestrze Sądowym (KRS). Zgodnie z wymogami MSR 29 spółka dokonała przeliczenia kapitału podstawowego w związku z tym, że kapitał ten powstał w warunkach hiperinflacji. Koszty dodatkowe bezpośrednio związane z emisją nowych akcji lub opcji wykazuje się w kapitale własnym jako pomniejszenie wpływów z emisji. W przypadku wykupu akcji kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji akcji własnych. Kapitał rezerwowy tworzy się zgodnie ze statutem Spółki z zysku zatrzymanego oraz w wyniku przeniesienia innych kapitałów rezerwowych. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny zawiera zyski i straty ze zmian wartości godziwej instrumentów finansowych i środków trwałych.

### **11.14 Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wpływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

### **11.15. Świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia.**

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania, pracownicy mają prawo do nagród jubileuszowych po przepracowaniu określonej liczby lat oraz do odpraw emerytalnych/rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę/rentę. Spółka uznaje koszty z tych tytułów na bazie memoriałowej.

Wysokość nagrody jubileuszowej uzależniona jest od stażu pracy i przeciętnego kwartalnego wynagrodzenia.

Pracownicy otrzymują również jednorazowe wypłaty z tytułu przejścia na emeryturę lub rentę. Wielkość wypłat zależy od wynagrodzenia pracownika.

Wycena świadczeń długo i krótkoterminowych dokonywana jest na koniec każdego roku obrotowego na podstawie wyceny aktuarialnej.

### **11.16. Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

Pożyczki i należności oraz

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy: zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią

### **11.17.Zobowiązania**

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania lub jego część, w stosunku do której termin wymagalności przypada co najmniej po upływie roku licząc od dnia bilansowego.

W pozycji tej wykazuje się również długoterminową część kredytów bankowych i pożyczek, a także z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy, wykraczające poza normalny cykl operacyjny. Zobowiązania długoterminowe wykraczające poza normalny cykl produkcyjny są wyceniane na dzień bilansowy wg zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Kredyty bankowe są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu. Na dzień bilansowy wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania krótkoterminowe to ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług w normalnym cyklu produkcyjnym, a także całość lub część pozostałych zobowiązań, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

### **11.18.Trwała utrata wartości aktywów**

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli przesłanki takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Odpis odnoszony jest na rachunek zysków i strat bieżącego okresu. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

### **11.19.Odroczony podatek dochodowy**

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do

odliczenia w przyszłości, podmiot tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Ustalony w oparciu o ewidencję księgową wynik finansowy brutto podlega przekształceniu w dochód podatkowy poprzez:

doliczenie do zysku brutto wydatków nie stanowiących kosztu uzyskania przychodów, zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych,

odliczenie od zysku brutto przychodów nie uznawanych za przychód podatkowy, zgodnie z ustawą doliczenie do zysku brutto przychodów tzw. statystycznych,

Korekty zysku brutto, o których mowa wyżej mają charakter:

trwały - są to takie doliczenia i odliczenia, których w ogóle nie uwzględnia się przy pomiarze dochodu, np. wydatki na reprezentację i reklamę ponad limit, amortyzacja samochodów osobowych i ich ubezpieczenie powyżej kwot uznanych za graniczne, przejściowy – to takie, które mogą być uznane za koszty uzyskania przychodów lub przychody w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym lecz w innym okresie niż przewiduje ustawa o rachunkowości.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest wyceniana zgodnie z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy rezerwa zostanie rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub obowiązywały faktycznie na dzień bilansowy. Bieżący i odroczonego podatek jest ujmowany jako przychód lub koszt wpływający na zysk lub stratę netto danego okresu, z wyjątkiem podatków wynikających z:

transakcji czy zdarzeń, które są ujmowane, bezpośrednio w kapitale, w tym samym lub innym okresie lub, połączenia jednostek gospodarczych.

Rezerwa na podatek odroczonego jak również aktywowany podatek dochodowy muszą być analizowane i rozliczane w okresach miesięcznych w oparciu o tytuły, na podstawie których zostały utworzone. Podatek odroczonego powinien być wykazywany w rachunku zysków i strat w pozycji „Podatek dochodowy”.

Rezerwę na podatek dochodowy i aktywowany podatek dochodowy tworzy się tylko w stosunku do korekt o charakterze przejściowym. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałami własnymi odnosi się również na kapitał własny.

## **11.20. Ujmowanie przychodów**

### **11.20.1. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów**

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

### **11.20.2. Przychody z tytułu umów o usługi budowlane**

Umowy o usługi budowlane na dzień bilansowy wycenia się w oparciu o metodę stopnia zaawansowania usług. Stopień zaawansowania ustala się na podstawie relacji kosztów już poniesionych do planowanych, aktualizowanych na bieżąco kosztów wykonania umowy, tj. stopnia wykonania budżetu całego kontraktu.

Wynik finansowy grupy kapitałowej został ustalony jako suma przychodów i kosztów jednostki dominującej i jednostek zależnych skorygowana o obroty wewnątrz grupy kapitałowej.

### **11.20.3 Przychody odsetkowe**

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia, przy uwzględnieniu efektywnej stopy zwrotu z aktywów. Wszystkie przychody z tytułu odsetek objęte są odpisem aktualizacyjnym.

### **11.20.4. Przychody z dywidend**

Przychody z tytułu dywidend są rozpoznawane w momencie uzyskania przez Spółkę prawa do tych dywidend.

### **11.20.5. Przychody z tytułu wynajmu**

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

## **11.21 Zysk netto na akcję**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto przypisanego akcjonariuszom Spółki przez średnią ważoną ilości akcji w danym okresie.

## **11.22 Zobowiązania i należności warunkowe**

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń.

Zobowiązania warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym chyba, że prawdopodobieństwo wpływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikome.

Należności warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o należności warunkowej, jeżeli wpływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest prawdopodobny.

**Nota 12 Wybrane dane do rachunku zysków i strat, bilansu oraz rachunku przepływów pieniężnych.**

Okres	2005 r		2004 r	
WYBRANE DANE rachunku zysków i strat, bilansu oraz przepływów pieniężnych (rok bieżący)	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
Rachunek zysków i strat				
I. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	121 639	30 233	152 610	33 777
II Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	109 033	27 100	135 915	30 082
III Zysk brutto na sprzedaży	12 606	3 133	16 695	3 695
IV Inne przychody	4 857	1 207	7 529	1 666
V Koszty sprzedaży	454	113	771	171
VI Koszty ogólnego zarządu	7 316	1 818	7 281	1 611
VII Inne koszty	8 418	2 092	10 558	2 337
VIII Zysk na działalności operacyjnej	1 275	317	5 614	1 242
IX Przychody finansowe	3 242	806	2 412	534
X Koszty Finansowe	1 758	437	3 913	866
XI Zysk brutto	2 759	686	4 113	910
XII Podatek dochodowy	232	58	3 992	884
XII Zyski (straty) mniejszości			35	8
XIII Zysk netto na działalności kontynuowanej	2 527	628	156	34
Bilans				
I Akty trwałe długoterminowe	41 202	10 675	49 317	12 090
II Akty wa obrotowe krótkoterminowe	61 418	15 912	46 972	11 516
III Akty wa razem	102 620	26 587	96 289	23 606
IV Kapitał własny	47 568	12 324	44 998	11 032
V Kapitał mniejszości			320	78
VI Zobowiązania dłu goterminowe	9 890	2 562	10 319	2 530
VII Zobowiązania krótkoterminowe	45 162	11 701	40 652	9 966
VIII Suma pasywów	102 620	26 587	96 289	23 606
Rachunek Przepływu Środków Pieniężnych				
I Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 1 348	-335	4 075	902
II Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 3 197	- 795	- 2 283	- 505
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 424	603	-4 503	- 997
IV Przepływy pieniężne netto	- 2 121	- 527	-2 711	- 600

Do przeliczenia wybranych danych z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych na 31.12.2005 r zastosowano kurs średni z 4 kwartałów **4,0233** natomiast do przeliczenia wybranych danych bilansu kurs średni na 31.12.2005 czyli **3,8598** natomiast do przeliczenia wybranych danych z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych na 31.12.2004 r zastosowano kurs średni z 4 kwartałów **4,5182** natomiast do przeliczenia wybranych danych bilansu kurs średni na 31.12.2004 czyli **4,0790**

### **Nota 13. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości**

W związku z zastosowaniem MSSF do sporządzenia sprawozdania finansowego dokonano przekształcenia sprawozdań finansowych za okresy porównywalne.

Poniżej przedstawiono bilans na 1 stycznia 2004 roku, 31 grudnia 2004 roku oraz rachunek zysków i strat 2004 rok, rachunek przepływów środków pieniężnych 2004 r oraz przedstawiono uzgodnienie kapitałów własnych na 1 stycznia 2004 i 31 grudnia 2004 roku i zysku netto 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku

Rodzaje korekt, które musiała wprowadzić Spółka, aby zastosować w pełni MSSF oraz ich wpływ na wynik finansowy i kapitały własne okresu porównywalnego zostały przedstawione poniżej:



Wpływ przejścia z poprzednich zasad rachunkowości na MSSF dla bilansu

	Na dzień 01.01.2004		
	(data przejścia)		
	Poprzednie zasady	Skutki przejścia na	MSSF
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>41 817</b>	<b>8 324</b>	<b>50 141</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	35 606	-173	35 433
Nieruchomości inwestycyjne	0	8 196	8 196
Inne wartości niematerialne	38	0	38
Aktywa finansowe	1 158	0	1 158
Inwestycje w jednostkach zależnych	70	0	70
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	446	0	446
Inwestycje dostępne do sprzedaży	545	0	545
Innw aktywa finansowe	97	0	97
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 015	0	5 015
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	0	301	301
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>59 793</b>	<b>526</b>	<b>60 319</b>
Zapasy	10 012	-80	9 932
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	34 730	606	35 336
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	
Aktywa finansowe obrotowe	7 175	0	7 175
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	7 024	0	7 024
Udzielone pożyczki	151	0	151
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 876	0	7 876
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>101 610</b>	<b>8 850</b>	<b>110 460</b>

<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>37 489</b>	<b>8 048</b>	<b>45 537</b>
Kapitał podstawowy	11 000	21 335	32 335
Kapitał zapasowy	17 242	37	17 279
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	8 118	-738	7 380
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 037	-37	1 000
Zysk/strata z lat ubiegłych	-336	-12 549	-12 885
Zysk/strata roku bieżącego	73	0	73
<b>Kapitał własny bez udziałów mniejszości</b>	<b>37 134</b>	<b>8 048</b>	<b>45 182</b>
Kapitały mniejszości	355	0	355
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>8 607</b>	<b>2 604</b>	<b>11 211</b>
Rezerwy	4 432	-506	3 926
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	409	2 676	3 085
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	3 766	434	4 200
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		0	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>55 514</b>	<b>-1 802</b>	<b>53 712</b>
Rezerwy		506	506
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	6 522	417	6 939
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	800	536	1 336
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	48 192	-3 482	44 710
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		221	221
Walutowe kontrakty terminowe		0	
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>101 610</b>	<b>8 850</b>	<b>110 460</b>

Wpływ przejścia z poprzednich zasad rachunkowości na MSSF dla bilansu

	Na dzień 31.12.2004		
	(data przejścia)		
	Poprzednie zasady	Skutki przejścia na	MSSF
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>34 323</b>	<b>14 994</b>	<b>49 317</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	31 355	6 614	37 969
Nieruchomości inwestycyjne	0	8 186	8 186
Inne wartości niematerialne	11	0	11
Aktywa finansowe	1 095	0	1 095
Inwestycje w jednostkach zależnych	71	0	71
Inwestycje dostępne do sprzedaży	577	0	577
Innw aktywa finansowe	447	0	447
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 862	0	1 862
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	0	194	194
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>53 964</b>	<b>-6 992</b>	<b>46 972</b>
Zapasy	17 321	-7 545	9 776
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	29 903	553	30 456
Aktywa finansowe obrotowe	1 575	0	1 575
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	1 575	0	1 575
Udzielone pożyczki	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 165	0	5 165
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>88 287</b>	<b>8 002</b>	<b>96 289</b>

<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>37 971</b>	<b>7 347</b>	<b>45 318</b>
Kapitał podstawowy	11 000	21 335	32 335
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	
Akcje własne	0	0	
Kapitał zapasowy	17 405	37	17 442
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	8 065	-975	7 090
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 037	-37	1 000
Zysk/strata z lat ubiegłych	-384	-12 641	-13 025
Zysk/strata roku bieżącego	528	-372	156
<b>Kapitał własny bez udziałów mniejszości</b>	<b>37 651</b>	<b>7 347</b>	<b>44 998</b>
Kapitały mniejszości	320	0	320
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>7 967</b>	<b>2 352</b>	<b>10 319</b>
Rezerwy	4 364	-1 604	2 760
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	152	3 694	3 846
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	3 451	262	3 713
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>42 349</b>	<b>-1 697</b>	<b>40 652</b>
Rezerwy		518	518
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	2 458	700	3 158
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 252	461	1 713
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	38 639	-4 008	34 631
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	632	632
Walutowe kontrakty terminowe		0	0
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>88 287</b>	<b>8 002</b>	<b>96 289</b>

**Wpływ przejścia z poprzednich zasad rachunkowości na MSSF dla rachunku zysków i strat**

	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2004</b>		
	(ostatni okres prezentowany wg		
	Poprzednie zasady	Skutki przejścia na	MSSF
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	152 610	0	152 610
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	135 865	50	135 915
<b>Zysk/ strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>16 745</b>	<b>-50</b>	<b>16 695</b>
Koszty sprzedaży	771	0	771
Koszty ogólnego zarządu	7 281	0	7 281
Pozostałe przychody	7 685	-156	7 529
Pozostałe koszty	10 438	120	10 558
<b>Zysk/ strata z działalności operacyjnej</b>	<b>5 940</b>	<b>-326</b>	<b>5 614</b>
Przychody finansowe	2 413	-1	2 412
Koszty finansowe	3 692	221	3 913
<b>Zysk(strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>-176</b>		
<b>Zysk/ strata brutto</b>	<b>4 485</b>	<b>-548</b>	<b>4 113</b>
Podatek dochodowy	3 992	0	3 992
<b>Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>35</b>		<b>35</b>
<b>Zysk/ strata netto z działalności gospodarczej</b>	<b>528</b>	<b>-372</b>	<b>156</b>
Zysk/ strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		0	
<b>Zysk/ strata netto za rok obrotowy</b>	<b>528</b>	<b>-372</b>	<b>156</b>

**Wpływ przejścia z poprzednich zasad rachunkowości na MSSF dla rachunku przepływów pieniężnych**

	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2004</b>		
	(ostatni okres prezentowany wg		
	Poprzednie zasady	Skutki przejścia na	MSSF
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>4 043</b>	<b>32</b>	<b>4 075</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-2 251</b>	<b>-32</b>	<b>-2 283</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-4 503</b>	<b>0</b>	<b>-4 503</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>-2 711</b>	<b>0</b>	<b>-2 711</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu</b>	<b>7 876</b>	<b>0</b>	<b>7 876</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu</b>	<b>5 165</b>	<b>0</b>	<b>5 165</b>

### Uzgodnienie kapitałów własnych

	Na dzień 01.01.2004	Na dzień 31.12.2004
<b>Kapitał własny razem wg poprzednich zasad rachunkowości</b>	<b>37 134</b>	<b>37 651</b>
<b>Kapitały mniejszości</b>	<b>355</b>	<b>320</b>
Skutki zmian stosowanych zasad rachunkowości		
przeniesienie wieczystego użytkowania terenu	2 833	2 676
aktualizacja środków trwałych zwiększająca kapitał rezerwowy	9 114	8 753
podatek odroczony od aktualizacji środków trwałych dotycząca kapitału rezerwowego	-1 731	-1 663
podział wyniku z lat ubiegłych		-104
aktualizacja środków trwałych zmniejszająca niepodzielony wynik	-1 288	-1 063
korekta niepodzielonego wyniku z przształcenia leasingu operacyjnego na finansowy	65	65
podatek odroczony od aktualizacji środków trwałych dotycząca niepodzielonego wyniku	-945	-945
korekta wyniku wynikająca z różnicy amortyzacji pomiędzy wartością rynkową a bilansową		-227
korekta wyniku z przształcenia leasingu operacyjnego na finansowy - koszty rodzajowe	0	18
skutki obniżenia wartości z tytułu wyceny nieruchomości i środków trwałych - pozostałe koszty		-163
skutki przeliczenia kapitału akcyjnego w związku z hiperinflacją zwiększenie kapitału podstawowego	21 335	21 335
skutki przeliczenia kapitału akcyjnego w związku z hiperinflacją - zwiększenie straty z lat ubiegłych	-21 335	-21 335
wynik na koniec okresu przed korektami		0
<b>Suma korekt</b>	<b>8 048</b>	<b>7 347</b>
<b>Kapitał własny razem wg MSSF</b>	<b>45 537</b>	<b>45 318</b>

Uzgodnienie zysku netto	01.01.2004-30.06.2004	01.01.2004-31.12.2004
<b>Zysk/strata wg poprzednich zasad</b>	<b>-1615</b>	<b>528</b>
korekta wyniku wynikająca z różnicy amortyzacji pomiędzy wartością rynkową a bilansową	-56	-227
skutki obniżenia wartości z tytułu wyceny nieruchomości i środków trwałych - pozostałe koszty		-163
korekta wyniku z przształcenia leasingu operacyjnego na finansowy - amortyzacja	-17	-32
korekta wyniku z przształcenia leasingu operacyjnego na finansowy - opłaty leasingowe	47	95
korekta wyniku z przształcenia leasingu operacyjnego na finansowy - odsetki	-25	-45
<b>Zysk wg MSSF</b>	<b>-1666</b>	<b>156</b>

	01.01.2004	30.06.2004	31.12.2004
<b>Uzgodnienie aktywów trwałych</b>			
<b>Aktywa trwale przed korektami- wg PSR</b>	<b>41 817</b>	<b>43 003</b>	<b>34 323</b>
Korekty:			
- rzeczowe aktywa trwale - eliminacja prawa wieczystego użytkowania gruntu	-2 827	-2 748	-2 669
- wycena budynków i gruntów do wartości godziwej	10 653	10 515	9 890
- przekształcenie leasingu operacyjnego na finansowy	248	232	216
- zaliczki na zakup środków trwałych- przesunięcie do należności	-51	0	-24
- przeniesienie środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych	-8 196	-8 196	-8 196
- przeniesienie środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych	8 196	8 196	8 196
- przeniesienie z zaliczek na inwestycje rozpoczęte			7 387
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu leasingu finansowego	301	350	194
<b>Aktywa trwale po korekcie - wg MSSF</b>	<b>50 141</b>	<b>51 352</b>	<b>49 317</b>
<b>Uzgodnienie aktywów obrotowych</b>			
<b>Aktywa obrotowe przed korektami- wg PSR</b>	<b>59 793</b>	<b>61 553</b>	<b>53 964</b>
Korekty:			
Zapasy- przeniesienie zaliczek na dostawy do należności	-80	-445	-158
należności - przesunięcie zaliczek	131	445	182
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu leasingu finansowego	475	516	371
- przeniesienie z zaliczek na inwestycje rozpoczęte			-7 387
<b>Aktywa obrotowe po korektach wg MSFF</b>	<b>60 319</b>	<b>62 069</b>	<b>46 972</b>
<b>Uzgodnienie zobowiązań długoterminowych</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe przed korektami wg PSR</b>	<b>8 607</b>	<b>8 349</b>	<b>7 967</b>
Rezerwy - przeniesienie do krótkoterminowych zobowiązań	-506	-506	-518
Podatek odroczony od aktualizacji budynków i nieruchomości	2 676	2 676	2 608
zobowiązania finansowe- leasing finansowy	434	453	262
<b>Zobowiązania długoterminowe wg MSFF</b>	<b>11 211</b>	<b>10 972</b>	<b>10 319</b>
<b>Uzgodnienie zobowiązań krótkoterminowych</b>			
<b>Zobowiązania krótkoterminowe przed korektami wg PSR</b>	<b>55 514</b>	<b>60 357</b>	<b>42 349</b>
Rezerwy - przeniesienie z długoterminowych zobowiązań	506	506	518
zobowiązania finansowe- leasing finansowy	525	573	461
Krótkoterminowe zobowiązania - przeniesienie z RMK prawa wieczystego użytkowania	-2 833	-2 755	-2 676
Krótkoterminowe zobowiązania -zmiana prezentacji podatku dochodowego	-221	-311	-632
- Podatek dochodowy	221	311	632
<b>Zobowiązania krótkoterminowe wg MSFF</b>	<b>53 712</b>	<b>58 681</b>	<b>40 652</b>

## 2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### a) SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	2005	2004
<b>AKTYWA</b>			
<b>I. Aktywa trwałe długoterminowe</b>		<b>41 202</b>	<b>49 317</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	14	29 834	37 969
2. Wartości niematerialne	15	54	11
3. Wartość firmy	16	220	0
4. Nieruchomości inwestycyjne	17	8 337	8 186
5. Aktywa finansowe	18	563	1 095
5a. Inwestycje w jednostkach zależnych		0	71
5b. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		0	0
5c. Inwestycje dostępne do sprzedaży		117	577
5d. Inne aktywa finansowe		446	447
6. Należności długoterminowe		71	
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	1 956	1 862
8. Rozliczenia międzyokresowe	20	167	194
<b>II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>		<b>61 418</b>	<b>46 972</b>
1. Zapasy	21	16 138	9 776
2. Należności krótkoterminowe	22	41 383	30 456
2a. Należności z tytułu dostaw i usług		26 459	23 537
2b. Pozostałe należności		4 234	3 598
2c. Rozliczenia międzyokresowe		10 690	3 321
3. Aktywa finansowe obrotowe	23	517	1 575
3a. Udzielone pożyczki		0	0
3b. Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży		517	1 575
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	3 380	5 165
<b>Aktywa Razem</b>		<b>102 620</b>	<b>96 289</b>
<b>Pasywa</b>			
<b>I. Kapitał własny z udziałami mniejszości</b>		<b>47 568</b>	<b>45 318</b>
1. Kapitał Akcyjny	25	32 335	32 335
- akcyjny		11 000	11 000
- przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji		21 335	21 335
2. Kapitał zapasowy	26	18 345	17 442
3. Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	27	7 152	7 090
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	28	1 000	1 000
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-13 791	-13 025
6. Zysk (strata) roku bieżącego		2 527	156
<b>Ia. Kapitał własny bez udziałów mniejszości</b>		<b>47 568</b>	<b>44 998</b>
7. Kapitały mniejszości	29	0	320
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>9 890</b>	<b>10 319</b>
1. Rezerwy	30	6 798	6 606
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze		4 174	3 846
1b. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 624	2 760

2. Zobowiązania finansowe	31	3 092	3 713
2a. Kredyty bankowe i pożyczki		1 775	2 075
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu		1 317	1 638
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>45 162</b>	<b>40 652</b>
1. Rezerwy	32	606	518
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze		506	518
1b. Pozostałe rezerwy		100	0
2. Zobowiązania finansowe	33	5 883	4 171
2a. Kredyty bankowe i pożyczki		4 371	2 458
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu		1 512	1 713
3. Zobowiązania krótkoterminowe	34	38 673	35 963
3a. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		20 905	18 466
3b. Pozostałe zobowiązania		8 891	6 600
3c. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		356	632
3d. Rozliczenia międzyokresowe		8 521	10 265
<b>IV. Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży</b>	<b>35</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>102 620</b>	<b>96 289</b>
Wartość księgowa		47 568	44 998
Liczba akcji		1 100	1 100
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		41,26	40,91
Rozwodniona liczba akcji			
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			

#### b) POZYCJE POZABILANSOWE

	2005	2004
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>16 026</b>	<b>19 966</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	<b>16 026</b>	<b>19 966</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	7 674	19 391
- weksel jako zabezpieczenie przedmiotu kontraktu	8 352	575
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>367</b>	<b>703</b>
- zabezpieczenie wykonania umów leasingu	367	703
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>16 393</b>	<b>20 669</b>

**c) SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	Nota	2005	2004
I Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	36;36.2	121 639	152 610
II Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	37	109 033	135 915
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>		<b>12 606</b>	<b>16 695</b>
IV. Inne przychody	38	4 857	7 529
V. Koszty sprzedaży		454	771
VI. Koszty ogólnego zarządu		7 316	7 281
VII. Inne koszty	39	8 418	10 558
<b>VIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>1 275</b>	<b>5 614</b>
IX. Przychody finansowe	40;40.1	3 242	2 412
X. Koszty finansowe	41;41.1	1 758	3 913
<b>XI. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)</b>		<b>2 759</b>	<b>4 113</b>
XII. Podatek dochodowy	42	232	3 992
<b>XIII. Zyski (straty) mniejszości</b>		<b>0</b>	<b>35</b>
<b>XIV. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>		<b>2 527</b>	<b>156</b>
<b>XV. Zysk (strata) na działalności zaniechanej</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XVI. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>43</b>	<b>2 527</b>	<b>156</b>
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		2 527	156
Srednia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		1 100	1 100
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	44	2,30	0,14

**d) ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM**

	2005	2004
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	37 970	37 489
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	7 348	7 962
b) korekty błędów podstawowych	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	45 318	45 451
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	32 335	32 335
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	32 335	32 335
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0



3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	17 442	17 279
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	903	163
a) zwiększenia (z tytułu)	903	696
- zbycia środków trwałych	0	39
- z podziału zysku (ustawowo)	784	657
- podatek odroczony od zbycia środków trwałych	3	0
- poszerzenia grupy kapitałowej	43	0
- przeniesienie z Funduszu Wspierania Zakupu Akcji	18	0
- korekty konsolidacyjne	55	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	533
- pokrycia straty	0	533
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	18 345	17 442
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	7 090	7 380
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	62	-290
a) zwiększenia (z tytułu)	62	561
- aktualizacja rzeczowych aktywów trwałych	62	493
- podatek odroczony od aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych	0	68
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	851
- aktualizacja rzeczowych aktywów trwałych	0	851
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	7 152	7 090
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	1 000	1 000
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 000	1 000
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	8 190	8 021
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	8 190	9 357
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	9 144	9 357
a) zwiększenia (z tytułu)	15	0
- poszerzenie grupy kapitałowej	15	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	856	660
- podziału zysku z lat ubiegłych	784	657
- poszerzenie grupy kapitałowej	15	0
- podatek odroczony od zbycia środków trwałych	2	3
- korekty konsolidacyjne	55	0
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	8 303	8 697
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	22 013	920
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0

8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	22 013	920
a) zwiększenia (z tytułu)	81	0
- poszerzenie grupy kapitałowej	81	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	533
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0	533
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	22 094	21 722
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-13 791	-13 025
9. Wynik netto	2 527	156
a) zysk netto	2 702	447
b) strata netto	-175	-291
c) odpisy z zysku	0	0
9. Kapitały mniejszości na początek okresu	320	355
a) zwiększenie	0	0
b) zmniejszenie	320	35
- korekty konsolidacyjne	320	35
9.1. Kapitały mniejszości na koniec okresu	0	320
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )	47 568	45 318
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	47 568	45 318

#### e) SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2005	2004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	0	0
(metoda bezpośrednia)	0	0
I. Wpływy	0	0
1. Sprzedaż	0	0
2. Inne wpływy z działalności operacyjnej	0	0
II. Wydatki	0	0
1. Dostawy i usługi	0	0
2. Wynagrodzenia netto	0	0
3. Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia	0	0
4. Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym	0	0
5. Inne wydatki operacyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I - II) - metoda bezpośrednia	0	0
(metoda pośrednia)	0	0
I. Zysk (strata) netto	2 527	156
II. Korekty razem	-3 875	3 919
1. Zyski (straty) mniejszości	0	-35
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	176
3. Amortyzacja, w tym:	3 171	3 646
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0

5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	89	100
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-1 013	-71
7. Zmiana stanu rezerw	280	-326
8. Zmiana stanu zapasów	2 029	156
9. Zmiana stanu należności	-3 616	2 100
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 734	-5 802
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-8 648	2 775
12. Inne korekty	1 099	1 200
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II) - metoda pośrednia	-1 348	4 075
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	0
I. Wpływy	1 743	4 769
1. Zbycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	114	93
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 629	4 625
a) w jednostkach powiązanych	0	53
- zbycie aktywów finansowych	0	2
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	1
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	20	50
b) w pozostałych jednostkach	1 609	4 572
- zbycie aktywów finansowych	1 580	4 432
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	100
- odsetki	29	40
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	51
II. Wydatki	4 940	7 052
1. Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	4 400	6 972
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	540	80
a) w jednostkach powiązanych	540	80
- nabycie aktywów finansowych	540	80
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	0	0
5. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-3 197	-2 283
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0
I. Wpływy	7 790	3 874
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	7 778	3 874

3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	12	0
II. Wydatki	5 366	8 377
1. Nabywanie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	5 235	8 237
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
8. Odsetki	131	140
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	2 424	-4 503
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.II +/- B.II +/- C.III)	-2 121	-2 711
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-2 121	-2 711
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-828	-930
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 165	7 876
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	3 044	5 165
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

## NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

### NOTA 14

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2005	2004
a) środki trwałe, w tym:	29 633	29 618
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	419	421
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	22 660	22 849
- urządzenia techniczne i maszyny	2 928	2 963
- środki transportu	2 521	2 525
- inne środki trwałe	1 105	860
b) środki trwałe w budowie	201	8 351
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	29 834	37 969

W grupie „budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej” budynki wykazywane są w wartości przeszacowanej na dzień 01.01.2005r. Wycena została sporządzona przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego. Do określenia wartości rynkowej nieruchomości stosuje się, zgodnie z Rozporządzeniem Rady ministrów z dnia 07.07.1998r. w sprawie wyceny nieruchomości i zasad sporządzania operatu szacunkowego podejście porównawcze lub podejście dochodowe. W przypadku przedmiotowego opracowania, wyceny nieruchomości dokonano podejściem dochodowym, metodą inwestycyjną, techniką kapitalizacji prostej.

Podejście dochodowe polega na określeniu wartości nieruchomości przy założeniu, że jej nabywca zapłaci za nią cenę, której wysokość uzależni od przewidywanego dochodu, jaki uzyska z nieruchomości oraz, że zapłaci za nią nie więcej od kwoty, za którą mógłby nabyć inną nieruchomość tej samej rentowności i stopniu ryzyka.

Podejście dochodowe stosuje się przy określaniu wartości nieruchomości przynoszących dochód lub potencjalnie mogących przynosić dochód pod warunkiem, że wysokość tego dochodu jest znana lub możliwa do określenia.

Metodę inwestycyjną stosuje się przy określaniu wartości rynkowej nieruchomości przynoszącej dochód z czynszów, którego wysokość można określić na podstawie analizy kształtowania się rynkowych stawek czynszowych za najem lub dzierżawę.

Przez określenie wartości rynkowej nieruchomości przy zastosowaniu podejścia dochodowego, rozumie się wycenę do osiągnięcia dochodu przez właściciela z tej nieruchomości. Pod pojęciem dochodu z nieruchomości rozumie się dochód jaki można uzyskać z gruntu wraz z jego częściami składowymi. W przypadku przedmiotowej nieruchomości jest to wartość prawa użytkowania wieczystego gruntu i związanej z tym prawem własności budynków na użytkowanym gruncie.

Przy zastosowaniu podejścia dochodowego określa się wartość rynkową nieruchomości. Oznacza to, że może ono być stosowane do wyceny nieruchomości, dla których przepisy prawne, standardy zawodowe lub charakter przeniesienia praw wymaga konieczność albo celowość określenia wartości rynkowej nieruchomości.

Wartość netto budynków przed przeszacowaniem wynosi: 26 518 tys. zł.

Wartość budynków po przeszacowaniu wynosi: 21 128 tys. zł.

Spółka posiada środki trwałe z tytułu leasingu finansowego, których wartość wykazana w bilansie wynosi 4 156 tys. zł.

Obciążenia na rzeczowych aktywach trwałych oraz nieruchomościach inwestycyjnych z tytułu:	kwota
zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	19 518
umowy o wykup należności leasingowych	3 110
umowy o udzielenie gwarancji	786
umowy o współpracy w zakresie dostaw i odbiorów wyrobów hutniczych	5 259
<b>Razem</b>	<b>28 673</b>

**NOTA 14.1**

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
na 31.12.2005	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	421	28 734	17 833	11 247	8 051	66 286
b) zwiększenia (z tytułu)	0	1 051	764	696	788	3 299
- zakupu	0	1 051	239	274	477	2 041
- leasingu	0	0	525	422	311	1 258
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	57	286	511	86	940
- likwidacji	0	0	211	128	84	423
- sprzedaży	0	57	5	348	2	412
- kradzieży	0	0	2	35	0	37
- nieodpłatne przekazanie	0	0	68	0	0	68
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	421	29 728	18 311	11 432	8 753	68 645
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	5 885	14 870	8 722	7 191	36 668
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	2	1 183	513	189	457	2 344
- umorzenia	2	1 195	792	573	543	3 105
- likwidacji	0	12	206	74	84	376
- aportu	0	0	0	0	0	0
- kradzieży	0	0	2	6	0	8
- sprzedaży	0	0	3	304	2	309
- nieodpłatne przekazanie	0	0	68	0	0	68
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	2	7 068	15 383	8 911	7 648	39 012
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0-		0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0-		0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	419	22 660	2 928	2 521	1 105	29 633

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
na 31.12.2004	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczyste gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	421	25 316	17 904	11 053	7 769	62 463
b) zwiększenia (z tytułu)	0	4 965	819	886	730	7 400
- zakupu	0	4 965	330	254	439	5 988
- leasingu	0	0	489	632	291	1 412
- zwiększenie wartości z tytułu wyceny środków trwałych	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	1 547	890	692	448	3 577
- likwidacji	0	228	717	128	308	1 381
- sprzedaży	0	177	171	348	8	704
- kradzieży	0	0	0	42	0	42
- obniżenie wartości z tytułu wyceny środków trwałych	0	1 142	0	0	0	1 142
- aktualizacja z tyt.wyceny na eksporcie	0	0	0	174	132	306
- nieodpłatne przekazanie	0	0	2	0	0	2
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	421	28 734	17 833	11 247	8 051	66 286
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	5 295	14 901	8 433	7 095	35 724
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	590	-31	289	96	944
- umorzenia	0	1 258	854	875	538	3 525
- likwidacji	0	12	715	123	308	1 158
- aportu	0	0	0	0	0	0
- kradzieży	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	60	170	347	6	583
- aktualizacja z tyt.wyceny na eksporcie	0	0	0	116	128	244
- obniżenie wartości umorzenia z tytułu wyceny środków trwałych	0	596	0	0	0	596



g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	5 885	14 870	8 722	7 191	36 668
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	-	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	-	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	421	22 849	2 963	2 525	860	29 618

**NOTA 14.2**

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2005	2004
a) własne	25 477	26 022
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	4 156	3 596
- leasingu	4 156	3 596
Środki trwałe bilansowe, razem	29 633	29 618

**NOTA 14.3**

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	2005	2004
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	6 266	6 266
a) wartość gruntów użytkowanych wieczysto	6 266	6 266
- Urząd Miasta Katowice	3 233	3 233
- Urząd Miasta Gryfice	591	591
- Urząd Miasta Będzin	1 972	1 972
- Urząd Miasta Jaworzno	453	453
- Urząd Miasta Tychy	17	17
b) wartość środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu	0	0
Środki trwałe pozabilansowe, razem	6 266	6 266

Wartość opłat za wieczyste użytkowanie wynosi 88 tys. zł.

**NOTA 15**

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	2005	2004
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	0	0
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	54	11
- oprogramowanie komputerowe	11	6
d) inne wartości niematerialne	0	0
e) zaliczki na wartości niematerialne	0	0
Wartości niematerialne, razem	54	11

## NOTA 15.1

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	a	b	c	d	e	Wartości niematerialne, razem	
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości niematerialne	
<b>na 31.12.2005</b>							
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	666	309	-	-	666
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	105	45	-	-	105
- zakupu	-	-	105	45	-	-	105
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	0	0	-	-	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	771	354	-	-	771
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	655	303	-	-	655
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	62	40	-	-	62
- umorzenia	-	-	62	40	-	-	62
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	717	343	-	-	717
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	0	0	-	-	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	0	0	-	-	0
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	54	11	-	-	54

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne, razem
na 31.12.2004	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncepcje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości niematerialne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu			650	300			650
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	28	21			28
- zakupu	-		28	21			28
c) zmniejszenia (z tytułu)	-		12	12			12
- likwidacji	-		12	12			12
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-		666	309			666
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-		612	281			612
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-		43	22			43
- umorzenia	-		55	34			55
- likwidacji	-		12	12			12
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-		655	303			655
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-		0	0			0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-		0	0			0
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-		11	6			11

**NOTA 15.2**

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2005	2004
a) własne	54	11
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
-	0	0
Wartości niematerialne, razem	54	11

**NOTA 16**

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	2005	2004
a) wartość firmy - jednostki zależne	220	0
b) wartość firmy - jednostki współzależne	0	0
c) wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0	0
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	220	0

**NOTA 16.1**

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	2005	2004
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- zakup udziałów od udziałowców mniejszościowych	220	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	220	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	220	0

**NOTA 17**

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	2005	2004
Wartość brutto na początek okresu	8 186	8 196
a) zwiększenia	151	22
- nabycie	151	22
b) zmniejszenia	0	32
- obniżenie wartości z tytułu wyceny	0	32
Wartość brutto na koniec okresu	8 337	8 186
Wartość umorzenia na początek okresu	0	0
a) zwiększenia	0	0
b) zmniejszenia	0	0
Wartość umorzenia na koniec okresu	0	0
Wartość netto na koniec okresu	8 337	8 186

**NOTA 17.1**

<b>PRZYCHODY I KOSZTY DOTYCZĄCE NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH</b>	2005	2004
Przychody z opłat czynszowych	995	0
Pozostałe przychody	249	0
<b>Przychody razem</b>	<b>1 244</b>	<b>0</b>
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych oddanych w najem, w tym:	915	0
- koszty napraw i konserwacji	210	0
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie oddanych w najem, w tym:	0	0
- koszty napraw i konserwacji	0	0
<b>Koszty razem</b>	<b>915</b>	<b>0</b>

W nieruchomościach inwestycyjnych budynki wykazywane są w wartości przeszacowanej na dzień 01.01.2005 r. Wycena została sporządzona przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego. Do określenia wartości rynkowej stosuje się, zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 07.07.1998r. w sprawie wyceny nieruchomości i zasad sporządzania operatu szacunkowego podejście porównawcze lub podejście dochodowe. W przypadku przedmiotowego opracowania, wyceny nieruchomości dokonano podejściem dochodowym, metodą inwestycyjną, techniką kapitalizacji prostej. Podejście dochodowe polega na określeniu wartości nieruchomości przy założeniu, że jej nabywca zapłaci za nią cenę, której wysokość uzależni od przewidywanego dochodu, jaki uzyska z nieruchomości oraz, że zapłaci za nią nie więcej od kwoty, za którą mógłby nabyć inną nieruchomość o tej samej rentowności i stopniu ryzyka.

Podejście dochodowe stosuje się przy określaniu wartości nieruchomości przynoszącej dochód lub potencjalnie mogących przynosić dochód pod warunkiem, że wysokość tego dochodu jest znana lub możliwa do określenia.

Metodę inwestycyjną stosuje się przy określaniu wartości rynkowej nieruchomości przynoszącej dochód z czynszów, którego wysokość można określić na podstawie analizy kształtowania się rynkowych stawek czynszowych za najem lub dzierżawę.

Przez określenie wartości rynkowej nieruchomości przy zastosowaniu podejścia dochodowego rozumie się wycenę prawa do osiągnięcia dochodu przez właściciela z tej nieruchomości. Pod pojęciem dochodu z nieruchomości rozumie się dochód jaki można uzyskać z gruntu wraz z jego częściami składowymi. W przypadku przedmiotowej nieruchomości jest to wartość prawa wieczystego użytkowania gruntu i związanej z tym prawem własności budynków na użytkowanym gruncie.

Przy zastosowaniu podejścia dochodowego określa się wartość rynkową nieruchomości. Oznacza to, że może ono być stosowane do wyceny nieruchomości, dla której przepisy prawne, standardy zawodowe lub charakter przeniesienia praw wymagana konieczność lub celowość określenia wartości rynkowej nieruchomości.

Wartość netto budynków przed przeszacowaniem

3 227 tys. zł.

Wartość budynków po przeszacowaniu

8 186 tys. zł.

**NOTA 17.2**

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	2005	2004
Stan na początek okresu	8 186	8 201
a) zwiększenia (z tytułu)	151	22
- zakupu	151	22
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	37
- umorzenia	0	37
Stan na koniec okresu	8 337	8 186

**NOTA 18**

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2005	2004
a) w jednostkach zależnych i współzależnych niepodlegających konsolidacji	0	71
- udziały lub akcje	0	71
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	0
- udziały lub akcje	0	0
c) w pozostałych jednostkach	563	1 024
- udziały lub akcje	563	1 024
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	563	1 095

Udziały są wycenione według cen nabycia pomniejszone o odpisy aktualizujące, natomiast akcje są wyceniane według cen rynkowych za wyjątkiem akcji Huty Ostrowiec, ponieważ wartość akcji zaktualizowano w 100% ze względu na ogłoszoną upadłość.

**NOTA 18.1**

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2005	2004
a) stan na początek okresu	1 095	1 158
- udziały i akcje	1 095	1 158
b) zwiększenia (z tytułu)	43	132
- zakup udziałów	0	80
- aktualizacja udziałów	0	19
- aktualizacja akcji	43	33
c) zmniejszenia (z tytułu)	575	195
- sprzedaż udziałów	504	19
- wyjście z konsolidacji ze spółką zależną	0	176
- objęcie konsolidacją	71	0
d) stan na koniec okresu	563	1 095

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona podlit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	EP Centrum Rekreacji sp.z o.o.	Katowice	usł.rekrecyjne, hotelarskie	zależna	pełna		71	0	71	100,00	100,00	
2	CK Modus Sp.z o.o.	Katowice	obróć wierzytelności, doradztwo, handel	zależna	pełna		50	0	50	100,00	100,00	
3	Energomontaż-Zachód Sp.z o.o.	Warszawa	roboty inżyniersko-stalacyjne	zależna			470	470	0	90,30	90,30	
4	Wica Invest Sp.z o.o.	Wrocław	roboty budowlane, projektowe	zależna	pełna		1 800		1 800	100,00	100,00	
5	Open Wrocław Sp. z o.o.	Wrocław	roboty inżyniersko-instalacyjne	zależna			105	105	0	70,00	70,00	



**NOTA 18.3**

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH-cd.															
a	m							n				o		p	r
nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:		należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:			zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:				należności jednostki, w tym:		aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży
		kapitał zakładowy				zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe			- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe		
1 EP Centrum Rekreacji Sp.z o.o.	57	71	43		( 80)	23	79		79			56	56	136	811
2 CK Modus Sp.z o.o.	27	50	30		0	-53	62	0	62			75	75	89	138
3 Energomontaż Zachód Sp.z o.O	w upadłości	0	0	0	0	0	0	0	0			0	0	0	0
4 Open Wrocław Spółka z o.o.	brak danych	0	0	0	0	0	0	0	0			0	0	0	0
5 Wica Invest sp.z o.o.	943	1800	184	0	-919	-122	12 748	10 279	2 469			266	266	13 691	4

## NOTA 18.4

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH										
Lp.	a	b	c	d	e		f	g	h	i
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów / akcji	kapitał własny jednostki, w tym:		% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji	otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
						- kapitał zakładowy				
1	Huta Ostrowiec S.A. w upadłości	Ostrowiec	produkcja stali, półwyroby ze stali, prętów	0	0	0	0,008	0,008		
2	Konsorcjum Autostrada Śląsk S.A.	Katowice	budowa i eksploatacja autostrad	20	8 245	1 987	1,01	0,89		
3	Holdingspol Sp. z o.o.	Sosnowiec	kompleksowa realizacja robót instal. i remontowych	2	brak danych	0	3,00	1,70		
4	Polnord Energobudowa S.A.	Warszawa	działalność wytwórcza, usługowa i handlowa	56	35 386	7 320	0,11	0,11		
5	EP Centrum Finansowe Sp. z o.o.	Katowice	wynajem śr. transportu, maszyn i urządzeń	95	2 112	600	15,80	17,80		
6	WLC INVEST Sp. z o.o.	Łódź	pośr. finansowe, reklama, dz. komercyjna	0	brak danych	0	19,95	19,95		
7	Kompleks Agro-Energetyczny Namysłów Sp. z o.o.	Namysłów	wytwarzanie energii cieplnej, produkcja olejów	350	3 010	2 300	15,22	15,22		
8	Południowy Koncern Energetyczny S.A.	Katowice	produkcja energii cieplnej i elektrycznej	41	2 909 584	1 559 232	0,05	0,05		

**NOTA 18.5**

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2005	2004
a) w walucie polskiej	563	1 095
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/waluta 100 / SKK	0	0
tys. zł	0	0
-	0	0
pozostałe waluty w tys. zł	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	563	1 095

**NOTA 18.6**

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	2005	2004
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
c2 lokaty długoterminowe	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	563	1 095
a) akcje (wartość bilansowa):	117	578
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	43	-32
- wartość na początek okresu	577	545
- wartość według cen nabycia	101	605
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	446	517
c1 udziały	446	517
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	-19
- wartość na początek okresu	518	1 747
- wartość według cen nabycia	1 221	1 304
c2 lokaty długoterminowe	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0

c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
Wartość według cen nabycia, razem	1 322	1 909
Wartość na początek okresu, razem	1 095	2 292
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	43	-51
Wartość bilansowa, razem	563	1 095

## NOTA 19

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2005	2004
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 862	5 015
a) odniesionych na wynik finansowy	1 320	4 441
b) odniesionych na kapitał własny	542	574
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	1 337	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 337	0
- rozliczenie sprzedaży kontraktów długoterminowych	1 011	0
- sprzedaż zaliczkowa z dochodów przyszłych okresów	326	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	1 243	3 153
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	900	3 121
- zapłacone odsetki od zobowiązań	10	35
- rozwiązanie rezerwy na odsetki	29	0
- wypłacone wynagrodzenia z tytułu umów zlecenia	0	6
- rozwiązanie aktualizacji należności	313	134
- korekta sprzedaży na kontraktach długoterminowych	0	1 322
- wycena rozrachunków	0	12
- sprzedaż zaliczkowa z dochodów przyszłych okresów	32	118
- rozwiązane rezerwy na badanie bilansu	0	5
- rozliczenie sprzedaży na kontraktach długoterminowych	2	0
- koszty sądowe dochody przyszłych okresów	1	9
- wycena papierów wartościowych	0	1
- strata podatkowa	0	788
- koszty procesu dochody przyszłych okresów	0	6
- rozwiązana rezerwa na nagrody jubileuszowe	94	84
- rozwiązana rezerwa na odprawy rentowe	11	23
- rozwiązana rezerwa na odprawy emerytalne	4	0
- rozwiązana rezerwa na przyszłe koszty	0	431
- wycena kredytu	0	133

- strata podatkowa	404	0
- odpis aktualizujący środki trwałe	0	14
b) kompensata krótkoterminowych pozycji z rezerwą na podatek odroczony	343	
- wycena aktywów finansowych	82	
- wycena bilansowa	56	
- sprzedaż długoterminowych aktywów finansowych	205	
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	32
- rozwiązana rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	0	26
- rozliczenie kontraktów długoterminowych	0	6
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 956	1 862
a) odniesionych na wynik finansowy	1 414	1 320
b) odniesionych na kapitał własny	542	542
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	

Ponadto Spółka dominująca policzyła aktywowany podatek odroczony z tytułu:

1. Wyceny bilansowej	131
2. Rezerwy na urlopy	18
3. Rezerwy na nagrody jubileuszowe	125
4. Rezerwy na odprawy emerytalne	44
5. Rezerwy na przyszłe koszty	103
6. Rezerwy na badanie bilansu	6
7. Amortyzacji podatkowa	127
8. Niewypłaconych do końca okresu wynagrodzeń	393
9. Niewypłaconego do końca okresu Zus-u	128
<b>Razem</b>	<b>1 075</b>

Ze względu na zasadę ostrożności nie utworzono aktywowanego podatku odroczonego, ponieważ planowany zysk brutto za rok 2006 zapewni możliwość rozwiązania aktywowanego podatku odroczonego dotyczącego kontraktów długoterminowych, które będą zakończone w 2006r.

## NOTA 20

DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2005	2004
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	167	194
- leasing	167	194
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
- kaucje	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	167	194

**NOTA 21**

ZAPASY	2005	2004
a) materiały	1 977	2 994
b) półprodukty i produkty w toku	4 762	2 560
d) towary	9 599	4 422
Zapasy brutto, razem brutto	16 338	9 976
Odpis aktualizujący wartość materiałów	200	200
Zapasy netto, razem	16 138	9 776

Zapasy materiałów i towarów stanowią zabezpieczenie kredytu na kwotę 2 100 tys. zł.  
W 2005r. nie dokonano i nie rozwiązano aktualizacji wartości zapasów

**NOTA 22**

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2005	2004
a) od jednostek powiązanych	0	74
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	74
- do 12 miesięcy	0	74
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- inne	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	41 383	30 382
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	26 459	23 463
- do 12 miesięcy	25 878	22 720
- powyżej 12 miesięcy	581	743
- inne	4 234	3 598
- rozliczenia międzyokresowe	10 690	3 321
Należności i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe netto, razem	41 383	30 456
c) odpisy aktualizujące wartość należności	19 431	19 750
Należności i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe brutto, razem	60 814	50 206

Należności są nie oprocentowane.

**NOTA 22.1**

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	2005	2004
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	0	74
- od jednostek zależnych	0	74
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
b) inne, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0

- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	0	74
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	301	301
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	301	375

### NOTA 22.2

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2005	2004
Stan na początek okresu	19 750	17 123
a) zwiększenia (z tytułu)	5 952	7 453
- dostaw robót i usług	2 757	2 670
- odsetek	81	805
- sądowe	1 641	133
- pozostałe	1 198	2 379
- przeniesienie z sądowych na nal.układowe	275	38
- rezerwa na utracone korzyści	0	1 428
b) zmniejszenia (z tytułu)	6 271	4 826
- dostaw robót i usług	584	2 794
- odsetek	292	179
- należności sądowych	1 839	882
- wykorzystanie	3 556	0
- przeniesienie z nal.pozostałych na nal.sądowe	0	971
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	19 431	19 750

### NOTA 22.3

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	2005	2004
a) w walucie polskiej	45 201	36 237
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	15 613	13 969
b1. jednostka/waluta 1/ EUR	4 045	3 425
tys. zł	15 613	13 969
b1. jednostka/waluta 1/ USD	0	0
tys. zł	0	0
b1. jednostka/waluta 1/	0	0
tys. zł	0	0
Należności krótkoterminowe, razem	60 814	50 206

**NOTA 22.4**

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	2005	2004
a) należności terminowe	24 287	16 097
b) należności przeterminowane	16 184	20 040
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	40 471	36 137
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	14 012	12 600
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	26 459	23 537

**NOTA 22.5**

KWOTA NALEŻNOŚCI SPORNYCH I PRZETERMINOWANYCH (Z PODZIAŁEM NA TYTUŁY) W TYM, OD KTÓRYCH NIE DOKONANO ODPIŚÓW AKTUALIZUJĄCYCH I NIE WYKAZANO JAKO "NALEŻNOŚCI DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ	2005	2004
a) należności przeterminowane brutto	16 184	20 040
- odpis aktualizujący nal. przeterminowane	13 708	11 846
b) należności sporne brutto*	4 850	4 909
- odpis aktualizujący nal. sporne	4 652	4 909
Należności przeterminowane i sporne, razem brutto	21 034	24 949
c) odpisy aktualizujące należności	18 360	16 755
Należności przeterminowane i sporne, razem netto	2 674	8 194

**NOTA 22.6**

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2005	2004
a) czynne	10 690	3 321
- ubezpieczenia	181	153
- materiały biurowe	0	12
- prenumerata	0	5
- energia	33	35
- usługi telekomunikacyjne	4	13
- koszty następnego okresu	132	0
- naliczone przychody ze sprzedaży związane z wyceną kontraktów długoterminowych	10 092	2 706
- leasing	248	395
- pozostałe	0	2
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	10 690	3 321



**NOTA 23**

AKTYWA FINANSOWE OBROTOWE	2005	2004
a) w jednostkach zależnych	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0
f) w pozostałych jednostkach	517	1 575
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- bony komercyjne	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	517	1 575
- udziały w funduszach inwestycyjnych	517	1 575
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	517	1 575

Udziały w funduszach inwestycyjnych o wartości 517 tys. zł. stanowią zabezpieczenie zobowiązań (umowa wierzytelności, gwarancja, umowa kredytu EP Centrum Finansowe Sp. z o.o.)

**NOTA 23.1**

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2005	2004
a) w walucie polskiej	517	1 575
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/waluta 1 / DM	0	0
tys. zł	0	0
b2. jednostka/waluta 1 / EUR	0	0
tys. zł	0	0
b3. jednostka/waluta 1 /BEF	0	0
tys. zł	0	0
b4. jednostka/waluta 1 /USD	0	0
tys. zł	0	0
pozostałe waluty w tys. zł	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	517	1 575

**NOTA 23.2**

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	2005	2004
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
c) inne - w g grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
c) inne - w g grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	517	1 575
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
c) inne - w g grup rodzajowych (wartość bilansowa):	517	1 575
c1. udziały w funduszach powierniczych	517	1 575
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	381	1 203
d) bony komercyjne	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
c) inne - w g grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
Wartość według cen nabycia, razem	381	1 203
Wartość na początek okresu, razem	1 575	7 025
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	18	73
Wartość bilansowa, razem	517	1 575

**NOTA 24**

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	2005	2004
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 773	2 412
Lokaty krótkoterminowe	607	2 753
Razem	3 380	5 165

Środki pieniężne są oprocentowane zgodnie z umowami zawartymi z poszczególnymi bankami, w których występuje zmienna stopa procentowa.

**NOTA 24.1**

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	2005	2004
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 773	2 412
Lokaty krótkoterminowe	607	2 753
Kredyty w rachunkach bieżących	-336	0
Razem	3 044	5 165

**NOTA 24.2**

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	2005	2004
a) w walucie polskiej	1 599	2 557
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 781	2 608
b1. jednostka/waluta 1/ .EURO	346	635
tys. zł	1 760	2 589
b2. jednostka/waluta 1/ USD	6	6
tys. zł	21	19
b4. jednostka/waluta 1 /SEK	0	0
tys. zł	0	0
-	0	0
pozostałe waluty w tys. zł	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	3 380	5 165

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne odpisy aktualizujące z powodu trwałej utraty wartości aktywów.

## NOTA 25

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)									
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)	
A	Zwykłe	bez		743 000	7 430		01.04.92	01.01.92	
B	na okaziciela	bez		357 000	3 570		18.09.97	01.01.97	
Liczba akcji, razem				1 100 000					
Kapitał zakładowy, razem					11 000				
Wartość nominalna jednej akcji = 10 zł									

Kapitał zakładowy zarejestrowany	11 000
Przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji	21 335
Kapitał zakładowy razem	32 335

Zgodnie z wymogami MSR 29 Energomontaż-Południe S.A. dokonał przeliczenia kapitału podstawowego w związku z tym, że kapitał ten powstał w warunkach hiperinflacji. Przeliczenia dokonano w następujący sposób:

Okres	wskaźnik	przed przeszacowaniem	po przeszacowaniu
kwiecień-grudzień 1992	33,20%	7 430	9 897
1993	37,60%	9 897	13 618
1994	29,50%	13 618	17 635
1995	21,60%	17 635	21 444
1996	18,50%	21 444	25 411
1997	13,20%	25 411	28 765
	x	x	21 335

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym odnośnie: liczby, rodzaju, wartości nominalnej, ceny emisji i oferowanych akcji.

Poniżej podajemy akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki na dzień 31.12.2005

Akcjonariusz	liczba akcji	% kapitału akcyjnego	liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
Renata Gasinowicz	261 948	23,81%	261 948	23,81%
UBS AG Zurich	65 500	5,95%	65 500	5,95%
Jerzy Wcisło	56 146	5,10%	56 146	5,10%

**NOTA 26**

KAPITAŁ ZAPASOWY	2005	2004
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 280	14 280
b) utworzony ustawowo	0	0
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	3 881	3 004
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	184	158
e) inny (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
Kapitał zapasowy, razem	18 345	17 442

**NOTA 27**

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	2005	2004
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	7 152	7 090
b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym	0	0
c) z tytułu podatku odroczonego	0	0
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0	0
e) inny (wg rodzaju)	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	7 152	7 090

**NOTA 28**

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	2005	2004
- utworzenie kapitału w celu nabycia akcji własnych	1 000	1 000
- pozostałe kapitały rezerwowe	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	1 000	1 000
- korekty konsolidacyjne	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 000	1 000

**NOTA 29**

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIEJSZOŚCI	2005	2004
Stan na początek okresu	320	355
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	320	35
- zmiana funduszy i udział w wyniku finansowym	0	35
- korekta konsolidacji	320	0
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	0	320

**NOTA 30**

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2005	2004
a) stan na początek okresu	3 846	3 926
b) zwiększenia (z tytułu)	387	618
- odprawy emerytalne	172	
- nagrody jubileuszowe	215	618

c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	59	698
- nagrody jubileuszowe	3	440
- odprawy emerytalne	0	232
- odprawy rentowe	52	26
- przekwalifikowanie odpraw rentowych na krótkoterminowe	4	
e) stan na koniec okresu	4 174	3 846

Świadczenia pracownicze obejmują długoterminową część rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe.

Rezerwy na nagrody i odprawy emerytalno-rentowe zostały oszacowane przez aktuarium na podstawie umowy zawartej w dniu 30.12.2005r. i reprezentują wartość bieżącą spółki wobec pracowników z tych tytułów. Do wyznaczenia zobowiązań wykorzystano metodę tzw. prognozowanych świadczeń jednostkowych zwanych także metodą świadczeń narosłych w stosunku do stażu pracy. Przyjęto długookresową roczną stopę wzrostu wynagrodzeń na poziomie 2%. Jako stopę dyskontową przyjęto 5%, tj. na przewidywalnym poziomie rentowności najbezpieczniejszych długoterminowych papierów wartościowych notowanych na polskim rynku kapitałowym (dziesięcio- i dwudziestoletnich obligacji skarbowych).

### NOTA 30.1

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2005	2004
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 760	409
a) odniesionej na wynik finansowy	152	409
b) odniesionej na kapitał własny	2 608	
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	
2. Zwiększenia	261	2 608
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	261	0
- sprzedaż aktywów finansowych	205	
- wycena bilansowa	56	
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	2 608
- wycena rzeczowych aktywów trwałych	0	2 608
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	
3. Zmniejszenia	397	257
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	54	257
- amortyzacja od ulgi inwestycyjnej	6	8
- różnice kursowe od środków pieniężnych	0	26
- wycena udziałów CAIB	48	208
- aktualizacja papierów wartościowych	0	1
- wycena rozrachunków	0	14
b) kompensata krótkoterminowych pozycji z aktywami z tytułu podatku odroczonego	343	0

- wy cena aktywów finansowych	82	
- wy cena bilansowa	56	
- sprzedaż aktywów finansowych	205	
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	2 624	2 760

### NOTA 31

DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	2005	2004
a) wobec pozostałych jednostek	3 092	3 713
- kredyty i pożyczki	1 775	2 075
- inne (wg rodzaju)	1 317	1 638
- umowy leasingu finansowego	1 317	1 638
Zobowiązania długoterminowe, razem	3 092	3 713

### NOTA 31.1

DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2005	2004
a) w walucie polskiej	3 092	3 713
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/waluta ... / ...	0	0
tys. zł	0	0
-	0	0
pozostałe waluty w tys. zł	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	3 092	3 713

## NOTA 31.2

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK											
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Stan na 01.01.2005		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta	zł	waluta				
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Katowice	2.616	PLN	1.775	PLN	2.075	PLN	0,4 stopy redyskonta weksli określonej i ogłoszonej przez Prezesa NBP w Dzienniku Urzędowym NBP obowiązującej w dniu 1 stycznia każdego roku kalendarzowego	20.12.2012	poręczenie cywilno-prawne SEJ S.A. Oświadczenie w formie aktu notarialnego Poręczyciela o poddaniu się egzekucji hipoteka zwykła -2.615.729,- zł. i hipoteka kaucyjna na nieruchomości 682.000,- zł. oświadczenie w formie aktu notarialnego Pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji, ce się praw z polisy ubezpieczeniowej	

Pożyczka jest spłacana w ratach miesięcznych w wysokości 25 tys. zł. Termin ostatniej raty zapada 20.12.2012r.



### NOTA 31.3

DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU	2005	2004
a) do 1 roku	1 512	1 713
b) powyżej 1 roku do 5 lat	1 317	1 638
c) w okresie powyżej 5 lat	0	
Zobowiązania finansowe, razem	2 829	3 351

Wartość zobowiązań z tytułu odsetek wynikających z umów leasingu na koniec 31.12.2005 roku wynosi 414 tys. zł; na koniec 31.12.2004 roku wynosi 551 tys. zł

Wartość bieżąca minimalnych opłat w 2005 r. wynosi 2 415 tys. zł natomiast w 2004 r. 2 800 tys. zł

W bieżącym okresie sprawozdawczym w rachunku zysków i strat wykazano kwotę 527 tys. zł wynikającą z odsetek dotyczących opłat leasingowych.

Podpisane umowy leasingowe zawierają m.in. poniższe warunki:

Przedmiotem umowy jest przekazanie przez Finansującego na Korzystającego prawa do używania wybranego przez Korzystającego przedmiotu leasingu w zamian za umówione opłaty leasingowe.

Korzystający przejmuje na siebie wszelkie opłaty, podatki i inne należności pozostające w bezpośrednim związku z umową leasingu lub przedmiotu leasingu

1. Zmiany ceny przedmiotu leasingu w okresie między podpisaniem umowy a wydaniem przedmiotu leasingu Korzystającemu
2. Wprowadzenie nowych bądź zmiany istniejących przepisów prawnych dotyczących podatków bądź innych świadczeń publiczno-prawnych pozostających w związku z umową.
3. W przypadku zmiany stopy procentowej w Banku finansującym Finansujący może odpowiednio zmienić wysokość opłat leasingowych.

Po zakończeniu umowy leasingu, w terminie nie dłuższym niż siedem dni Korzystający jest zobowiązany zapewnić zbycie przedmiotu leasingu po cenie określonej w harmonogramie finansowym. Przez zbycie należy rozumieć zawarcie przez Finansującego umowy sprzedaży przedmiotu leasingu z nabywcą wskazanym przez Korzystającego oraz wpływu ceny na rachunek Finansującego. W szczególności Korzystającemu przysługuje prawo nabycia przedmiotu leasingu.

### NOTA 32

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2005	2004
a) stan na początek okresu	518	506
b) zwiększenia (z tytułu)	506	19
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	442	11
- rezerwa na odprawy emerytalne	60	8
- rezerwa na odprawy rentowe	4	0
- przekwalifikowanie na odprawy emerytalne	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	518	7
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	491	0
- rezerwa na odprawy emerytalne	22	0
- rezerwa na odprawy rentowe	5	7

d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e) stan na koniec okresu	506	518

### NOTA 32.1

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2005	2004
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	100	0
- rezerwa na podatek dochodowy Oddziału w Niemczech	100	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e) stan na koniec okresu	100	0

### NOTA 33

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	2005	2004
f) zobowiązania finansowe	5 883	4 171
- kredyty i pożyczki	4 371	2 458
- z tytułu leasingu	1 512	1 713
Zobowiązania finansowe razem	5 883	4 171

### NOTA 34

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2005	2004
a) wobec jednostek zależnych	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	29 183	24 373
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	20 905	18 466
- do 12 miesięcy	20 168	17 369
- powyżej 12 miesięcy	737	1 097
- zaliczki otrzymane na dostawy	3 385	2 170
- zobowiązania wekslowe	0	54
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 070	1 750
- z tytułu wynagrodzeń	1 232	1 150
- inne (wg tytułów)	591	783
- potrącenia przez listę płac	129	129
- cesje	8	0
- ubezpieczenia	101	128
- środków trwałych w budowie	277	330
- kaucje	26	0
- wadia	0	115
- pozostałe	50	81
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	613	693
- fundusz socjalny	613	674
- pozostałe fundusze	0	19

h) zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	356	632
i) rozliczenia międzyokresowe	8 521	10 265
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	38 673	35 963

Zobowiązania są nie oprocentowane.

#### NOTA 34.1

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2005	2004
a) w walucie polskiej	33 367	34 220
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	5 306	1 743
b1. jednostka/waluta 1/EUR	1 301	425
tys. zł	5 021	1 734
b1. jednostka/waluta 1/CZK	20	22
tys. zł	3	3
b1. jednostka/waluta 1/ USD	2	0
tys. zł	7	0
b1. jednostka/waluta 1/CAD	0	2
tys. zł	0	6
b1. jednostka/waluta 1/NOK	561	0
tys. zł	271	0
b1. jednostka/waluta 1/CHF	2	0
tys. zł	4	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	38 673	35 963

**NOTA 34.2**

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki w g umowy	wału ta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	wału ta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	wału ta	zł	wału ta				
BREBANK S.A. O/R.K-CE	Warszawa	2 000	PLN	336	PLN	WIBOR 1M+1,1%	29.04.2006	hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Będzinie-Łągiszy 2.100 tys. zł.	kredyt w rachunku bieżącym z dn. 05.10.2000 r. z późniejszymi zmianami, finansowanie bieżącej działalności
BREBANK S.A. O/R.K-CE	Warszawa	7.000 (w tym 5.000 limit na gwarancje)	PLN	limit do wykorzystania	PLN	WIBOR 1M+1,1%	14.06.2008	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Katowicach ul.Mickiewicza- 7.500 tys zł	kredyt odnawialny złotowy z dnia 02.08.2004r. Na finansowanie zobowiązań wynikających z gwarancji i kredytu krótkoterminowego na bieżącą działalność
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Katowice	2.616	PLN	300	PLN	0,4 stopy redyskonta weksli określonej i ogłoszonej przez Prezesa NBP w Dzienniku Urzędowym NBP obowiązującej w dniu 1 stycznia każdego roku kalendarzowego	20.12.2012	poręczenie cywilno-prawne SEJ S.A. Oświadczenie w formie aktu notarialnego Poręczyciela o poddaniu się egzekucji hipoteka zwykła - 2.615.729,- zł. i hipoteka kaucyjna na nieruchomości 682.000,- zł.oświadczenie w formie aktu notarialnego Pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	pożyczka z dnia 10.12.2003 roku na dofinansowanie zadania "Modernizacja gospodarki ciepłej w Zakładzie Produkcji Przemysłowej w Będzinie Łągiszy" spłacana miesięcznie w ratach- kwota kapitału 25.000 zł plus odsetki zmienne
Bank BPH S.A. Centrum Korporacyjne w Katowicach	Kraków	3 405	PLN	2 104	PLN	WIBOR 1M+1%	31.08.2006	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Katowicach Ligocie-3.900.000 zł zastaw rejestrowy na zapasach -2.100.000	kredyt w formie linii wielocelowej wielowalutowej na finansowanie zobowiązań wynikających z gwarancji i kredytu krótkoterminowego na bieżącą działalność
Bank Milenium S.A Centrum Współpracy z Klientami w Katowicach	Warszawa	570	EUR	1 631	PLN	EURIBOR wg zmiennej stawki refern.+1,20%	10.10.2006	Hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomościach w Mrzeżynie, Katowicach, Łążskach 2.721.159 zł	kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym na finansowanie bieżącej działalności z dnia 31.05.2005 r.

**NOTA 34.3**

<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	8 521	10 265
- krótkoterminowe (wg tytułów)	8 521	10 265
- rezerwa na reklamacje	150	150
- rezerwa na urlopy	213	117
- rezerwa na badanie bilansu	30	36
- kwoty zobowiązań wobec odbiorców z tytułu umów budowlanych	7 549	9 357
- koszty dotyczące prowadzenia biura rachunkowego w Niemczech	38	39
- rezerwa na przyszłe koszty	540	539
- rezerwa na koszty sądowe	0	27
- odsetki od kredytu	1	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	8 521	10 265

## NOTY OBJASNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

### NOTA 36

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2005	2004
- produkcja podstawowa (usługi budowlano montażowe)	60 351	102 915
- produkcja przemysłowa	13 834	17 663
- generalne wykonawstwo	26 623	7 888
- usługi	6 438	7 310
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	107 246	135 776
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

### NOTA 36.1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2005	2004
a) kraj	78 461	87 607
b) eksport	28 785	48 169
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	107 246	135 776
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

### NOTA 36.2

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2005	2004
- towarów	14 255	16 341
- materiałów	138	493
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	14 393	16 834
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

### NOTA 36.3

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2005	2004
a) kraj	14 393	16 834
b) eksport	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	14 393	16 834
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

### NOTA 37

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2005	2004
a) amortyzacja	3 162	3 275
b) zużycie materiałów i energii	22 749	27 316
c) usługi obce	37 618	42 505
d) podatki i opłaty	1 787	1 764
e) wynagrodzenia	27 279	37 470
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 753	14 791

g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 364	3 457
Koszty według rodzaju, razem	103 712	130 578
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-787	-220
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-114	-844
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-454	-771
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-7 316	-7 281
Koszty handlowe	13 992	14 453
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	109 033	135 915

### NOTA 38

INNE PRZYCHODY	2005	2004
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	3 022	3 464
- należności	2 449	2 765
- nagrody jubileuszowe	494	440
- odprawy emerytalne	22	233
- odprawy rentowe	57	26
b) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	77
c) pozostałe, w tym:	1 835	3 988
- zwrot kosztów sądowych	92	45
- umorzenie zobowiązań	0	159
- kary umowne	22	234
- odpis zobowiązań przedawnionych	180	44
- przychody z inwestycji	1 244	267
- odszkodowania powypadkowe	140	152
- pozostałe odszkodowania	61	1 382
- przychody oddziału Ludenscheid	42	1 601
- pozostałe	54	104
Inne przychody operacyjne, razem	4 857	7 529

### NOTA 39

INNE KOSZTY	2005	2004
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	37	0
b) utworzone rezerwy z tytułu	6 590	7 231
- należności	5 604	6 596
- nagrody jubileuszowe	658	630
- odprawy emerytalne	232	0
- urlopy	96	5
b) pozostałe, w tym:	1 791	3 327
- szkody na kontraktach	0	843
- renty wyrównawcze	52	50
- umorzenie należności z postępowań układowych	3	22
- darowizny	9	38
- koszty sądowe	321	284
- składki na rzecz organizacji	26	26
- koszty adwokackie	121	31
- aktualizacja zapasów	0	3

- koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych	915	268
- odszkodowania	0	25
- kary umowne	0	117
- skutki obniżenia wartości z tytułu wyceny nieruchomości	0	163
- korekta amortyzacji dotycząca wyceny nieruchomości	0	114
- spisanie należności nieściągalnych	84	2
- opłaty za użytkowanie środowiska	7	12
- pozostałe szkody	19	0
- naprawy powypadkowe	72	60
- niedobory materiałów	11	0
- umorzenie należności pozostałych	32	1 172
- pozostałe	119	97
Inne koszty operacyjne, razem	8 418	10 558

#### NOTA 40

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2005	2004
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0	4
- od pozostałych jednostek	0	4
b) pozostałe odsetki	1 368	1 594
- od pozostałych jednostek	1 368	1 594
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 368	1 598

#### NOTA 40.1

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	2005	2004
a) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	447	213
- z tytułu odsetek należnych	0	179
- z tytułu odsetek od pożyczek	0	34
b) pozostałe, w tym:	1 427	601
- dywidenda	30	0
- skonta, upusty	35	55
- przedawnienie odsetek	34	169
- umorzenie odsetek naliczonych	12	0
- zysk ze zbycia inwestycji	1 103	230
- sprzedaż wierzytelności	206	0
- aktualizacja wartości inwestycji	0	128
- inne	7	19
Inne przychody finansowe, razem	1 874	814



**NOTA 41**

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2005	2004
a) od kredytów i pożyczek	192	139
- dla innych jednostek	192	139
b) pozostałe odsetki	759	972
- dla innych jednostek	759	972
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	951	1 111

**NOTA 41.1**

INNE KOSZTY FINANSOWE	2005	2004
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	594	1 731
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	81	985
- odsetki z tytułu należności	81	805
- odsetki od pożyczek	0	180
c) pozostałe, w tym:	132	86
- gwarancje ubezpieczeniowe	14	15
- opłaty dotyczące gwarancji	31	45
- koszty windykacji	29	11
- prowizje od kredytów i pożyczek	22	15
- inne	36	0
Inne koszty finansowe, razem	807	2 802

**NOTA 42**

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2005	2004
<b>1. Zysk (strata) brutto</b>	2 759	4 775
<b>2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)</b>	2 237	5 111
a) przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych (zmniejszenie podstawy opodatkowania)	-21 590	-11 669
b) przychody nie zaliczane do przychodów księgowych (zwiększenie podstawy opodatkowania)	7 899	10 383
c) koszty i straty nieuznawane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodów (zwiększenie podstawy opodatkowania)	40 626	7 560
d) koszty i straty nie zaliczane do kosztów księgowych ( zmniejszenie podstawy opodatkowania)	-22 615	- 4 444
e) inne zmniejszenia dochodu do opodatkowania	-2 083	3 211
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	4 996	9 772
4. Odliczenie straty z lat ubiegłych	-3 277	-4 149
5. Odliczenie darowizn	-5	0
6. Podstawa opodatkowania po odliczeniu straty	1 902	5 671
7. Podatek dochodowy bieżący	361	1 077
8. Podatek dochodowy bieżący ujęty w deklaracji podatkowej	361	1 077
9. Podatek od działalności eksportowej	100	25

10. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	461	1 102
11. Podatek odroczony	-229	2 890
12. Razem podatek dochodowy	232	3 992

#### NOTA 42.1

PODATEK DOCHODOWY ODROZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	2005	2004
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	129	2 890
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	100	0
- rezerwa na podatek dochodowy Oddziału w Niemczech	100	0
Podatek dochodowy odroczony, razem	229	2 890

#### NOTA 43

ZYSK (STRATA) NETTO	2005	2004
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	2 679	411
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	-152	-114
c) zyski (straty) netto jednostek współzależnych	0	0
d) zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych	0	0
e) korekty konsolidacyjne	0	-141
Zysk (strata) netto	2 527	156

Zysk w wysokości 784 tys. zł za 2004 r. powiększył kapitał zapasowy.

#### NOTA 44

Sposób obliczenia (zysku) straty na jedną akcję zwykłą przedstawiono w rachunku zysków i strat, jest to stosunek zysku (straty) netto do ilości akcji.

#### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Działalność operacyjna obejmuje działalność wynikającą ze statutu firmy, w ramach której podejmowane są działania zmierzające do osiągnięcia przychodów ze sprzedaży dotyczących działalności budowlano-montażowej, produkcyjnej, usługowej i handlowej w zakresie budownictwa energetycznego i przemysłowego. Działalność inwestycyjna to wszystkie transakcje dotyczące majątku trwałego firmy oraz aktywów finansowych. Działalność finansowa to operacje związane z zewnętrznymi źródłami finansowania.

RACHUNEK PRZEPIYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (metoda pośrednia)	2005	2004
I. Zysk (strata) netto	2 527	156
II. Korekty razem	-3 875	3 919
1. Zyski (straty) mniejszości	0	-35

2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	176
3. Amortyzacja, w tym:	3 171	3 646
- odpisy wartości firmy z konsolidacji jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	89	100
- odsetki od kredytu	101	139
- pozostałe odsetki	-12	-39
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-1 013	-71
- z tytułu sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	67	-24
- z tytułu sprzedaży krótkoterminowych aktywów finansowych	-1 080	-47
7. Zmiana stanu rezerw	280	-326
- zmiana stanu rezerw z tyt.odroczonego podatku dochodowego	180	-257
- rezerwa na podatek Niemcy	100	0
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	-69
8. Zmiana stanu zapasów	2 029	156
- materiały	1 017	287
- półprodukty i produkcja w toku	-727	23
- towary	1 739	1 526
- produkty gotowe	0	-1 680
9. Zmiana stanu należności	-3 616	2 100
a) od jednostek powiązanych do 12 m-cy	-2	-31
* z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy	-2	-31
- pozostałe	0	0
b) od pozostałych jednostek	-3 614	2 131
- z tyt.dostaw i usług	-3 097	3 578
* do 12 m-cy	-3 464	1 528
* powyżej 12 m-cy	367	2 050
- z tyt.podatków	-182	67
- inne	-335	-1 514
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 734	-5 802
a) od jednostek powiązanych z tyt.dostaw i usług	825	127
* do 12 m-cy	-12	125
- inne	837	2
b) od pozostałych jednostek	1 909	-5 929
- z tyt dostaw i usług	983	-3 984
* do 12 m-cy	1 343	-4 555
* powyżej 12 m-cy	-360	571
- zaliczki otrzymane	684	-1 558
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 219	317
- z tytułu wynagrodzeń	159	-80
- zobowiązania wekslowe	-54	54
- inne	-1 002	-670
- fundusze specjalne	-80	-8
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-8 648	2 775

- rozliczenia międzyokresowe czynne	-7 436	5 725
- rozliczenia międzyokresowe bierne	-1 212	-2 950
12. Inne korekty	1 099	1 200
- wycena papierów wartościowych	1 080	70
- przeniesienie pozostałych funduszy specjalnych na kapitał zapasowy	19	0
- zmiana na zysku z lat ubiegłych (podatek odroczony od zmiany stawki podatkowej)	0	2
- storno wyceny papierów wartościowych	0	1 099
- konwersja pożyczki na udziały	0	30
- zmiana kapitału rezerwowego z akt.wyceny podatek odroczony od akt.śr.trwałych	0	-8
- wycena rzeczowych aktywów trwałych wartość brutto		306
- wycena rzeczowych aktywów trwałych wartość umorzenia		-243
- pozostałe	0	-56
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1 348	4 075

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej sporządzają Rachunek Przepływów Pieniężnych metodą pośrednią

Różnice pomiędzy bilansowymi zmianami stanu, a zmianami stanu wykazanymi w w Rachunku Przepływów Pieniężnych zaprezentowane są w nocie objaśniającej do Rachunku Przepływów Pieniężnych.

Niezgodności wynikają z przeniesienia niektórych pozycji z działalności operacyjnej do działalności inwestycyjnej lub finansowej.

### **3. INFORMACJE OBJASNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

#### **NOTA 45. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

##### **Ryzyko walutowe:**

W związku z prowadzoną działalnością Spółka narażona jest na ryzyko zmiany kursu EURO/PLN.

Energomontaż-Południe S.A. obecnie zabezpiecza swoją pozycję w sposób naturalny ciągnąc kredyty w walutach obcych oraz poprzez import. Spółka posiada również limit na transakcje pochodne dzięki którym może w każdej chwili, w razie potrzeby dokonać odpowiednich transakcji.

##### **Ryzyko kredytowe:**

Obecnie Spółka ubezpiecza większość transakcji w jednym z renomowanych towarzystw ubezpieczeniowych.

W momencie, kiedy kontrahent nie otrzymuje limitu z towarzystwa każdorazowo podejmowana jest decyzja o jego przyznaniu, bądź nie przez Spółkę samodzielnie, na podstawie jego kondycji finansowej i ewentualnych zabezpieczeń.

##### **Ryzyko stopy procentowej:**

W chwili obecnej Energomontaż-Południe S.A. nie ubezpiecza się przed ryzykiem wzrostu stóp procentowych. Dzieje się tak, dlatego, iż większość zobowiązań długoterminowych jest nam udzielona na zasadach preferencyjnych poniżej stóp rynkowych. Kredyty krótkoterminowe mogą być w krótkim okresie spłacone i zamienione na inne finansowanie.

##### **Ryzyko cen towarów:**

Energomontaż-Południe S.A. jest narażony w ograniczonym zakresie przede wszystkim na ryzyko wzrostu cen stali i aby się przed tym zabezpieczyć stara się sporządzać oferty z zapisami pozwalającymi na zmianę cen. Pozycja ta jest również w pewnym zakresie zabezpieczona dzięki pełnemu dostępowi do zapasów oddziału Spółki handlującego materiałami hutniczymi.

##### **Ryzyko związane z płynnością:**

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi poprzez dostosowywanie źródeł finansowania do wydatków. W związku z tym Spółka finansuje wszystkie zakupy majątku trwałego z kapitałów własnych z kredytu lub leasingu w różnych instytucjach finansowych tak, aby obniżyć ryzyko koncentracji.

## NOTA 46. Instrumenty finansowe

### 46.1. Zobowiązania finansowe

#### - zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

1. stan na początek	<b>2 458</b>
a) zwiększenia z tytułu	<b>12 145</b>
zaciągnięcia kredytów	11 845
przekwalifikowanie pożyczki z długoterminowej	300
b) zmniejszenia	<b>10 232</b>
spłata kredytów	8 667
spłata pożyczki	300
cesja	1 265
Stan na koniec	<b>4 371</b>

#### - zobowiązania z tytułu długoterminowych kredytów i pożyczek

1. stan pożyczek na początek	<b>2 075</b>
a) zwiększenia z tytułu	
zaciągnięcie pożyczki	
b) zmniejszenia	<b>300</b>
Przekwalifikowanie na krótkoterminową	300
Stan na koniec	<b>1 775</b>

Kwota odsetek od kredytów naliczonych i zapłaconych wynosi **130 tys. zł**

Charakterystykę kredytów przedstawiono w nocie **34.2 C.**

#### - naliczone odsetki od pożyczek

1. stan na początek	0
a) zwiększenie z tytułu	5
- naliczenie odsetek	
- rozwiązanie odpisu z tytułu spłaty odsetek	5
b) zmniejszenia z tytułu	5
spłata pożyczki	5
Stan na koniec	0

Odsetki od pożyczek naliczone firmie Open Sp. z o.o. wynoszą 279 tys. zł. Jest to należność niezrealizowana i przeterminowana, na którą w 100% utworzono odpis aktualizujący.

Odsetki od pożyczek naliczone Firmie IP CARD Sp. z o.o. wynoszą 2 tys. zł. jest to należność niezrealizowana i przeterminowana na którą w 100% utworzono odpis aktualizujący. Odsetki od udzielonych pożyczek firmie WICA INVEST Sp. z o.o. są naliczone na koniec każdego kwartału. Wartość wycenionych odsetek wynosi 3 044 tys. zł, na które w 100% utworzono odpis aktualizujący. Odsetki te są płatne na żądanie pożyczkodawcy.

Odsetki od udzielonej pożyczki firmie Kompleks Agro-Energetyczny „NAMYSŁÓW” Sp. z o.o. są naliczone na koniec każdego kwartału. Wartość wycenionych odsetek wynosi 1 tys. zł, na które w 100% utworzono odpis aktualizujący. Odsetki te są płatne na żądanie pożyczkodawcy.

#### • Pożyczki udzielone

- Pożyczka gotówkowa udzielona w dniu 01.03.2001 r. Stowarzyszeniu na Rzecz Rozwoju Gminy Radków w Radkowie w kwocie 300 tys. zł., z terminem spłaty ostatniej raty 09.03.2002 r., pożyczka spłacana w równych ratach miesięcznych w kwotach 25 tys. zł.

plus odsetki w ostatnim dniu roboczym miesiąca, za który jest płacona rata i odsetki; wynagrodzenie z tytułu pożyczki ustalono w wysokości oprocentowania całkowitej sumy pożyczki według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M powiększonej o 2 punkty procentowe w stosunku rocznym o miesięcznej kapitalizacji odsetek; zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi weksel in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę i poręczony przez Elektrociepłownię Tychy S.A. Pożyczka została spłacona dnia 15.04.2004 r. Odsetki należne od udzielonej pożyczki na dzień 31.12.2005 r. wynoszą 2 tys. zł.

Na całą wysokość odsetek utworzono 100% odpis aktualizujący.

- Pożyczka gotówkowa udzielona w dniu 30.10.2003r. w Katowicach Kompleksowi Agro-Energetycznemu „NAMYSŁÓW” Sp. z o.o. Namysłów, w kwocie 55 tys. zł, z terminem spłaty do dnia 31.12.2003 r. w grudniu 2003 r. spłacono 5 tys. zł natomiast 30.09.2004 r. nastąpiła spłata pożyczki w kwocie 50. tys. zł. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 1M + 2%, o miesięcznej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki; zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi przelew należności przysługujących Pożyczkobiorcy od Urzędu Skarbowego z tytułu zwrotu podatku VAT; odsetki naliczone i niezrealizowane obliczone od dnia udzielenia pożyczki do dnia 31.12.2005 r. wynoszą 1 tys. zł. Na całą wysokość odsetek utworzono 100% odpis aktualizujący.

#### 47.2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

1. stan na początek okresu	<b>1 575</b>
a) zwiększenia z tytułu	<b>18</b>
aktualizacja jednostek uczestnictwa	18
b) zmniejszenia	<b>1 076</b>
storno aktualizacji udziałów CAIB	254
sprzedaż udziałów CAIB	822
Stan na koniec	<b>517</b>

Zakup jednostek uczestnictwa w CAIB Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartego Rynku Pieniężnego nastąpił po cenie 1 396,05zł (4 029sztuk). W miesiącu kwietniu sprzedano 182 jednostki po cenie 1 856,02 zł natomiast w miesiącu czerwcu 407 jednostki po cenie 1 871,14 zł.

Na dzień 31.12.2005 r. dokonano aktualizacji 273 sztuk wg ceny 1 892,45 zł i podwyższono wartość do wysokości 517 tys. zł. 273 sztuki jednostek stanowi zabezpieczenie o limit wiarytelności oraz umowy kredytu EP Centrum Finansowego.

**NOTA 48. Pozycje pozabilansowe zostały zaprezentowane poniżej.**

**ZESTAWIENIE UDZIELONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ GWARANCJI**

**NA DZIEŃ 31.12.2005 r.**

LP	GWARANT	DATA WYST.	DATA WAŻN.	KWOTA W PLN	GWARANCJA
1	Ergo Hestia S.A.	03-10-2002	31-12-2005	106	właściwe usunięcie wad
2	TUiR WARTA S.A. O/K-CE	09-05-2003	03-09-2006	210	dobrze wykonanie
3	Ergo Hestia S.A. K-ce	30-07-2003	01-07-2007	228	dobrze wykonanie i rękojmia
4	Ergo Hestia S.A. K-ce	04-08-2003	30-12-2006	44	dobrze wykonanie i rękojmia
5	BRE Bank S.A. O/K-CE	01-09-2003	21-09-2006	69	kontrakt.zobow.gw.
6	BRE Bank S.A. O/K-CE	05-09-2003	31-12-2009	50	kontrakt.zobow.gw.
7	TUiR WARTA S.A. O/K-CE	19-11-2003	15-12-2007	106	kontrakt.zobow.gw.
9	TUiR WARTA S.A. O/K-CE	08-04-2004	21-10-2006	30	kontrakt.zobow.gw.
10	BRE Bank S.A. O/K-CE	24-05-2004	04-11-2007	77	kontrakt.zobow.gw.
11	TU GERLING S.A.	28-06-2004	31-12-2006	526	należyte wyk. Umowy
12	TU ALLIANZ POLSKA S.A.	30-07-2004	21-12-2009	3	kontr.zobow.gw.
13	BRE Bank S.A. O/K-CE	24-08-2004	30-06-2007	143	kontr.zobow.gw.
14	BPH S.A. Kraków	21-10-2004	17-08-2007	81	kontr.zobow.gw.
15	ALLIANZ POLSKA S.A.	10-11-2004	29-10-2007	58	kontr.zobow.gw.
16	PTU S.A. Warszawa	28-01-2005	29-12-2006	362	kontr.zobow.gw.
17	PTU S.A. Warszawa	28-01-2005	29-12-2006	254	kontr.zobow.gw.
18	PTU S.A. Warszawa	28-01-2005	29-12-2006	349	kontr.zobow.gw.
19	PTU S.A. Warszawa	28-01-2005	21-11-2006	623	kontr.zobow.gw.
20	PTU S.A. Warszawa	31-03-2005	05-02-2007	31	wady i usterki
21	PTU S.A. Warszawa	24-05-2005	24-03-2009	457	wady i usterki
22	PTU S.A. Warszawa	29-08-2005	24-07-2008	276	gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek
23	PTU S.A. Warszawa	30-12-2005	15-12-2008	53	gwarancja usunięcia wad i usterek
24	BRE Bank S.A. O/K-CE	25-08-2005	30-06-2008	154	gwarancja usunięcia wad i usterek
25	TU ALLIANZ POLSKA S.A.	22-09-2005	31-08-2006	992	gwarancja zwrotu zaliczki
26	TUiR WARTA S.A. O/K-CE	07-10-2005	04-02-2006	150	wadium
27	TU ALLIANZ POLSKA S.A.	14-10-2005	15-03-2007	19	gwarancja usunięcia wad i usterek
28	BRE Bank S.A. O/K-CE	13-10-2005	16-01-2006	205	gwarancja zwrotu zaliczki
29	BRE Bank S.A. O/K-CE	13-10-2005	17-03-2006	43	gwarancja zwrotu zaliczki
30	BRE Bank S.A. O/K-CE	13-10-2005	09-03-2006	293	gwarancja zwrotu zaliczki
31	TUiR WARTA S.A. O/K-CE	25-11-2005	24-01-2006	200	wadium
32	BRE Bank S.A. O/K-CE	16-11-2005	07-11-2008	16	gwarancja usunięcia wad i usterek
33	BRE Bank S.A. O/K-CE	16-11-2005	29-10-2008	20	gwarancja usunięcia wad i usterek
34	BRE Bank S.A. O/K-CE	06-12-2005	05-11-2008	14	gwarancja usunięcia wad i usterek
35	Energomontaż - Południe S.A.	16-12-2006	03-02-2006	42	wadium
36	Bank Millennium S.A.	27-12-2005	30-01-2006	392	gwarancja zwrotu zaliczki
				<b>6 674</b>	



**ZESTAWIENIE UDZIELONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ PORĘCZEŃ  
NA DZIEŃ 31.12.2005 r.**

LP	KREDYTOBIORCA	DATA UDZIELENIA	DATA SPŁATY	KWOTA	ZABEZPIECZENIE	KREDYTODAWCA
2	Kompleks AgroTurystyczny Namysłów	29-11-2002	30-07-2008	1 000	weksel	Bank Gospodarstwa Krajowego O/Wrocław
<b>RAZEM</b>				<b>1 000</b>		

**ZESTAWIENIE UDZIELONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ GWARANCJI  
W FORMIE WEKSLI "IN BLANCO"  
NA DZIEŃ 31.12.2005 r**

LP	WIERZYCIEL	DATA POWSTANIA	DATA ZAKOŃCZENIA	KWOTA	CHARAKTER ZOBOWIĄZANIA
1	BUDOSTAL-2 Kraków	07.05.2001	31.07.2006	9	zabezp.gw.dobrego wyk.
2	EP Centrum Finansowe Sp. z o.o.	21.09.2001	15.08.2006	63	zabezp. umowy leasingowej
3	EP Centrum Finansowe Sp. z o.o.	15.03.2002	15.02.2006	17	zabezp. umowy leasingowej
4	EP Centrum Finansowe Sp. z o.o.	30-07-2002	15-08-2006	5	zabezp. umowy leasingowej
5	Energotechnika-Energorozruch S.A	24-04-2003	31-12-2005	25	zabezp.gw.dobrego wyk.
6	Energotechnika-Energorozruch S.A	24-04-2003	31-12-2005	27	zabezp.gw.dobrego wyk.
8	EP Centrum Finansowe Sp. z o.o.	04-08-2003	15-09-2006	4	zabezp. umowy leasingowej
9	EP Centrum Finansowe Sp. z o.o.	22-09-2003	15-10-2006	5	zabezp. umowy leasingowej
10	EP Centrum Finansowe Sp. z o.o.	03-11-2003	15-12-2007	25	zabezp. umowy leasingowej
11	EP Centrum Finansowe Sp. z o.o.	14-04-2004	15-03-2007	3	zabezp. umowy leasingowej
12	EP Centrum Finansowe Sp. z o.o.	14-04-2004	15-03-2007	1	zabezp. umowy leasingowej
13	EP Centrum Finansowe Sp. z o.o.	14-04-2004	15-03-2007	4	zabezp. umowy leasingowej
14	EP Centrum Finansowe Sp. z o.o.	14-04-2004	15-03-2007	6	zabezp. umowy leasingowej
15	EP Centrum Finansowe Sp. z o.o.	08-04-2004	15-03-2007	2	zabezp. umowy leasingowej
16	EP Centrum Finansowe Sp. z o.o.	07-07-2004	15-06-2007	3	zabezp. umowy leasingowej
17	EP Centrum Finansowe Sp. z o.o.	08-07-2004	15-06-2007	2	zabezp. umowy leasingowej
18	EP Centrum Finansowe Sp. z o.o.	08-07-2004	15-06-2007	11	zabezp. umowy leasingowej
19	EP Centrum Finansowe Sp. z o.o.	23-12-2004	15-02-2009	94	zabezp. umowy leasingowej
20	Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o.	05-01-2005	31-12-2005	7 490	zabezp. Dobrego wykonania
21	EXTEM Sp. z o.o.	06-01-2005	11-11-2007	8	zabezp. Zobowiązań gwar.
22	Energotechnika-Energorozruch S.A	23-02-2005	15-04-2007	48	zabezp. Zobowiązań gwar.
23	EP Centrum Finansowe Sp. z o.o.	02-02-2005	15-03-2009	19	zabezp. umowy leasingowej
24	EP Centrum Finansowe Sp. z o.o.	02-02-2005	15-02-2008	7	zabezp. umowy leasingowej
25	EP Centrum Finansowe Sp. z o.o.	03-02-2005	15-02-2008	6	zabezp. umowy leasingowej
26	EP Centrum Finansowe Sp. z o.o.	24-02-2005	15-01-2008	12	zabezp. umowy leasingowej
27	EP Centrum Finansowe Sp. z o.o.	04-03-2005	15-02-2008	8	zabezp. umowy leasingowej
28	EP Centrum Finansowe Sp. z o.o.	22-03-2005	05-05-2009	55	zabezp. umowy leasingowej
29	EP Centrum Finansowe Sp. z o.o.	27-04-2005	15-03-2008	15	zabezp. umowy leasingowej
30	EMI Sp. z o.o.	27-07-2005	bezterminowo	745	gwarancja terminowej zapłaty
			<b>SUMA</b>	<b>8 719</b>	
	<b>W tym : Leasing</b>			<b>367</b>	
	<b>W tym : pozostałe</b>			<b>8 352</b>	

**Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych nie występują.**

NOTA 49. Umowy o budowę

Tytuł	31.12.2004	31.12.2005
Łączna kwota poniesionych kosztów	54 779	43 492
Kwota przychodów z tytułu umów ujęta w przychodach	65 385	51 072
Łączna kwota ujętych zysków i strat	10 606	7 580
Kwota otrzymanych zaliczek	10 033	3 713
Kwota kaucji	74	629

**NOTA 50.** Grupa kapitałowa. nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

**NOTA 51 .** W 2005 r. nie miały miejsca przypadki zaniechania wytwarzania naszych produktów oraz działalności handlowej.

**NOTA 52.** Koszt wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby wykonanych siłami własnymi wynosi 96 tys. zł. i dotyczy modernizacji budynków i budowli

**NOTA 53.** Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego.

	Inwestycje ogółem, w tym:	wartości niematerialne i prawne	w rzeczowy majątek trwały	inwestycje kapitałowe	na ochronę środowiska
	w tys. złotych				
<b>Poniesione w okresie sprawozdawczym.</b>	3 524	105	3 419	0	0
<b>Planowane w następnym okresie sprawozdawczym.</b>	4 706	0	4 506	0	200

Na podstawie sporządzonego biznes planu przez spółkę WICA INVEST przewidywana kwota nakładów inwestycyjnych na budowę kompleksu mieszkaniowo-biurowo-użytkowego w okresie najbliższych 12 miesięcy wyniesie 21 855 tys. zł.

**NOTA 54.** Znaczące transakcje z podmiotami powiązаныmi dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań nie wystąpiły.

Spółka udzieliła pożyczkę w wysokości 1 961 tys. zł spółce WICA INVEST, w której posiada 100 % udziałów.

Poniżej podajemy dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych.

Nazwa firmy	Siedziba	Przedmiot działalności	% posiada nego kapitału	Wartość bilansowa	Wzajemne należności	Wzajemne zobowiązania	Przychody ze wzajemnych transakcji	Koszty ze wzajemnych transakcji
<b>Wica Invest Sp. z o.o.</b>	Wrocław	Roboty budowlano - projektowe	100 %	1 800	10 279	0	0	0
<b>CK Modus Sp. z o.o.</b>	Katowice	Obrót wierzytelnościami doradztwo	100%	50	0	71	28	85

<b>EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.</b>	Katowice	usługi rekreacyjne, hotelarskie	100%	70	77	0	347	361
--	----------	---------------------------------	------	----	----	---	-----	-----

Z pozostałymi podmiotami powiązany mi nie wystąpiły żadne transakcje.

**NOTA 55.** Grupa kapitałowa nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

**NOTA 56.** Grupa kapitałowa nie udzieliła zaliczek, pożyczek, gwarancji, poręczeń członkom Zarządu Członkom Rady Nadzorczej

**NOTA 57.** W 2005 r nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należałoby ująć w bilansie i rachunku zysków i strat.

**NOTA 58.** Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, których nie uwzględniono w sprawozdaniu finansowym za 2005 r

**NOTA 59.** Energomontaż-Południe S.A. powstał w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Przedsiębiorstwo Montażu Elektrowni i Urządzeń Przemysłowych Energomontaż-Południe z siedzibą w Katowicach w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa. Przekształcenie przedsiębiorstwa w spółkę akcyjną dokonane zostało aktem notarialnym Rep. A 1661/92 ze skutkiem od dnia wydania postanowienia o wpisie do rejestru handlowego przez Sąd Rejonowy, które nastąpiło w dniu 1 kwietnia 1992 roku.

**NOTA 60.** Nie wystąpiły istotne zmiany w stosowanych zasadach polityki rachunkowości w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

**NOTA 61.** Nie wystąpiły błędy podstawowe mające wpływ na sytuację majątkową, finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność grupy.

**NOTA 62.** Możliwość kontynuowania działalności grupy.

Sprawozdanie finansowe spółki zostało sporządzone przy założeniu, że grupa będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność gospodarczą w niezmnieszonej zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości. Zarząd spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

**NOTA 63.** Rodzaje segmentów działalności ze wskazaniem produktów (usług) i towarów w ramach każdego wykazywanego segmentu branżowego lub składu każdego wykazywanego segmentu geograficznego oraz wskazanie, który podział segmentów (branżowy czy geograficzny) stanowi podział podstawowy, a który uzupełniający.

Podział podstawowy to podział na segmenty branżowe.

W grupie kapitałowej Energomontaż-Południe S.A. wyodrębniono cztery segmenty branżowe:

- Budownictwo,
- Produkcja,
- Handel,
- Działalność pomocnicza

Podział uzupełniający to podział na segmenty geograficzne.

W grupie kapitałowej Energomontaż-Południe S.A. wyodrębniono dwa segmenty geograficzne:

- sprzedaż krajowa,
- sprzedaż eksportowa.

Zasady (polityka) rachunkowości przyjęte w stosunku do sprawozdawczości dotyczącej segmentów, a w szczególności odnoszące się do: sposobu wydzielenia segmentów, przypisywania im i wyceny przychodów, kosztów i ustalania wyniku finansowego, sposobu przypisywania segmentom i wyceny aktywów i pasywów oraz metody ustalania cen transferowych.

**Segmenty branżowe** określono jako dające się wyodrębnić obszary jednostki gospodarczej, w ramach których następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług lub grupy powiązanych towarów lub usług, podlegające ryzyku i charakteryzujące się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różniącym się od tych, które są właściwe dla innych segmentów branżowych.

**Segmenty geograficzne** wyodrębniono jako dające się wyodrębnić obszary jednostki gospodarczej, w ramach których następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług w obrębie określonego środowiska ekonomicznego, podlegające ryzyku i charakteryzujące się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych, różniącym się od tych, które są właściwe dla innych składników działających w odmiennym środowisku ekonomicznym.

Podstawę do określenia dominujących źródeł i rodzajów ryzyka oraz zróżnicowanych stóp zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych charakterystycznych stanowiły dla grupy kapitałowej Energomontaż-Południe S.A.: wewnętrzna struktura organizacyjna i struktura zarządzania Grupą oraz jej system sprawozdawczości finansowej przeznaczony dla zarządu.

### **Zasady rachunkowości**

Zasady rachunkowości segmentu są zasadami rachunkowości przyjętymi do sporządzania i prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy, jak również zasadami rachunkowości, które odnoszą się konkretnie do sprawozdawczości dotyczącej segmentów.

### **Przychody segmentu**

Przychody segmentu są przychodami osiąganymi bądź to ze sprzedaży zewnętrznym klientom bądź z transakcji z innymi segmentami grupy, które są wykazywane w rachunku zysków i strat grupy i dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu wraz z odpowiednią częścią przychodów grupy, którą w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do tego segmentu. Do przychodów segmentu nie zalicza się:

a) przychodu z tytułu odsetek lub dywidend, łącznie z odsetkami uzyskanymi z zaliczek przekazanych lub pożyczek udzielonych innym segmentom,

b) zysków ze sprzedaży inwestycji lub zysków wynikających z wygaśnięcia zadłużenia.

Do przychodów segmentu zalicza się udziały jednostki gospodarczej w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięć lub pozostałych inwestycji finansowych konsolidowanych metodą praw własności, pod warunkiem jednak, że powyższe pozycje są zawarte w skonsolidowanych lub ogólnych przychodach jednostki gospodarczej.

### **Koszty segmentu**

Koszty segmentu są kosztami składającymi się z kosztów sprzedaży zewnętrznym klientom oraz kosztów transakcji realizowanych z innymi segmentami w ramach Grupy, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu wraz z odpowiednią częścią grupy, które w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do danego segmentu. Do kosztów segmentu nie zalicza się:

a) odsetek, łącznie z odsetkami z tytułu zaliczek lub pożyczek uzyskanych od innych segmentów,

b) strat na sprzedaży inwestycji lub strat poniesionych wskutek wygaśnięcia zadłużenia,

c) udziału jednostki gospodarczej w stratach jednostek stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięć lub innych inwestycji finansowych konsolidowanych metodą praw własności,

d) obciążeń z tytułu podatku dochodowego lub

e) ogólnych kosztów administracyjnych, kosztów centrali oraz innych kosztów powstających na poziomie grupy, które dotyczą grupy jako całości. Jednakże niekiedy koszty następujące na poziomie grupy ponoszone są na rzecz segmentu. Takie koszty stanowią koszty segmentu, jeżeli dotyczą działalności operacyjnej segmentu i można je w oparciu o racjonalne przesłanki bezpośrednio przyporządkować lub przypisać do segmentu.

### **Wynik segmentu**

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami segmentu a kosztami segmentu. Wynik segmentu ustala się przed wprowadzeniem korekt z tytułu udziałów mniejszości.

### **Aktywa segmentu**

Aktywa segmentu są aktywami operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu.

Jeżeli na wynik segmentu składa się przychód z tytułu odsetek lub dywidend, na aktywa segmentu składają się odpowiednie należności, pożyczki, inwestycje lub inne aktywa powodujące powstawanie przychodów.

Do aktywów segmentu nie zalicza się aktywów powstających z tytułu podatku dochodowego.

Aktywa segmentu ustala się po potrąceniu odpowiednich odliczeń, które wykazuje się w bilansie jednostki gospodarczej jako bezpośrednie kompensaty.

### **Pasywa segmentu**

Pasywa segmentu są pasywami operacyjnymi powstałymi w wyniku działalności operacyjnej segmentu, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu.

Jeżeli na wynik segmentu składają się koszty odsetek, na jego pasywa składają się odpowiadające im oprocentowane zobowiązania.

Do pasywów segmentu nie zalicza się zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

Definicje przychodów, kosztów, aktywów i pasywów segmentu dotyczą kwot tych pozycji bilansowych, które dają się bezpośrednio przyporządkować do segmentu oraz kwot takich pozycji, które można przypisać do segmentu w oparciu o racjonalne przesłanki. Grupa odwołuje się do swego wewnętrznego systemu sprawozdawczości finansowej jako punktu wyjścia do określenia, które pozycje mogą być bezpośrednio przyporządkowane lub przypisane do segmentów w oparciu o rozsądne podstawy. Oznacza to, że przyjmuje się założenie, iż kwoty wyodrębnione w segmentach dla potrzeb wewnętrznej sprawozdawczości finansowej dają się bezpośrednio przyporządkować lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do segmentów w celu wyceny przychodów, kosztów, aktywów i pasywów segmentu objętego obowiązkiem sprawozdawczym.

Przychody, koszty, aktywa i pasywa segmentu ustala się zanim w ramach procesu konsolidacji dojdzie do wyłączenia sald rozliczeń oraz transakcji prowadzonych między jednostkami gospodarczymi Grupy, z wyjątkiem przypadku, gdy tego rodzaju salda rozliczeń oraz transakcje między jednostkami gospodarczymi grupy kapitałowej dokonują się w obrębie jednego segmentu.

## **PODZIAŁ PODSTAWOWY WEDŁUG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH**

### **Rodzaj produktów (usług) i towarów, w ramach każdego wykazywanego segmentu branżowego**

#### **1. Segment: Budownictwo**

W ramach tego segmentu należy wyróżnić usługi budowlano-montażowe oraz generalne wykonawstwo obiektów

#### **2. Segment: Produkcja**

W ramach tego segmentu należy wyróżnić produkcję wyrobów metalowych.

#### **3. Segment: Handel**

W ramach tego segmentu należy wyróżnić sprzedaż wyrobów hutniczych

#### **4. Segment: Działalność pomocnicza**

W ramach tego segmentu należy wyróżnić usługi szkoleniowe, laboratoryjno-badawcze, usługi remontów, konserwacji, przeglądów maszyn i urządzeń, sprzętowe, wynajem nieruchomości, sprzętu, maszyn i urządzeń oraz działalność finansowa.

31.12.2005 r

Opis pozycji	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza	Razem
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i materiałów</b>	<b>13 834</b>	<b>86 974</b>	<b>14 255</b>	<b>6 576</b>	<b>121 639</b>
- sprzedaż klientom zewnętrznym	13 834	86 974	14 255	5 942	121 005
- sprzedaż innym segmentom	0	0	0	634	634
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów segmentu</b>	<b>14 827</b>	<b>74 735</b>	<b>14 528</b>	<b>4 287</b>	<b>109 033</b>
- sprzedaż klientom zewnętrznym	14 827	74 735	14 528	4 287	108 377
- sprzedaż innym segmentom	0	0	0	656	656
<b>zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>-993</b>	<b>12 239</b>	<b>-273</b>	<b>2 289</b>	<b>12 606</b>
<b>Koszty zarządu</b>	<b>0</b>	<b>1 036</b>	<b>0</b>	<b>6 280</b>	<b>7 316</b>
<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>454</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>454</b>
<b>Zysk/strata netto na sprzedaży</b>	<b>-1 447</b>	<b>11 203</b>	<b>-273</b>	<b>-3 991</b>	<b>4 836</b>
<b>Inne przychody</b>	<b>101</b>	<b>2 030</b>	<b>37</b>	<b>2 689</b>	<b>4 857</b>
<b>Inne koszty</b>	<b>319</b>	<b>5 213</b>	<b>511</b>	<b>2 375</b>	<b>8 418</b>
<b>Zysk/strata na działalności operacyjnej</b>	<b>-1 665</b>	<b>8 020</b>	<b>-747</b>	<b>-3 677</b>	<b>1 275</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>24</b>	<b>1 334</b>	<b>142</b>	<b>1 742</b>	<b>3 242</b>
<b>Koszty finansowe</b>	<b>368</b>	<b>1 194</b>	<b>172</b>	<b>24</b>	<b>1 758</b>
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>-2 009</b>	<b>8 160</b>	<b>-777</b>	<b>-1 959</b>	<b>2 759</b>
<b>Podatek dochodowy nie przypisany segmentom</b>	<b>232</b>				
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>2 527</b>				



31.12.2004 r

Opis pozycji	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza	Razem
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i materiałów</b>	<b>17 663</b>	<b>112 897</b>	<b>15 818</b>	<b>6 232</b>	<b>152 610</b>
- sprzedaż klientom zewnętrznym	17 663	112 897	15 818	5 703	152 081
- sprzedaż innym segmentom	0	0	0	529	529
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów segmentu</b>	<b>14 827</b>	<b>74 735</b>	<b>14 528</b>	<b>4 287</b>	<b>135 915</b>
- sprzedaż klientom zewnętrznym	17 668	99 145	14 211	4 325	135 349
- sprzedaż innym segmentom	0	0	0	566	566
<b>zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 836</b>	<b>38 162</b>	<b>1 290</b>	<b>1 945</b>	<b>16 695</b>
<b>Koszty zarządu</b>	<b>0</b>	<b>1 323</b>	<b>0</b>	<b>5 958</b>	<b>7 281</b>
<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>771</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>771</b>
<b>Zysk/strata netto na sprzedaży</b>	<b>2 065</b>	<b>36 839</b>	<b>1 290</b>	<b>-4 013</b>	<b>8 643</b>
<b>Inne przychody</b>	<b>1 427</b>	<b>3 158</b>	<b>911</b>	<b>2 033</b>	<b>7 529</b>
<b>Inne koszty</b>	<b>2 128</b>	<b>5 578</b>	<b>1 094</b>	<b>1 758</b>	<b>10 558</b>
<b>Zysk/strata na działalności operacyjnej</b>	<b>1 364</b>	<b>34 419</b>	<b>1 107</b>	<b>-3 738</b>	<b>5 614</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>628</b>	<b>631</b>	<b>151</b>	<b>1 002</b>	<b>2 412</b>
<b>Koszty finansowe</b>	<b>979</b>	<b>2 674</b>	<b>138</b>	<b>122</b>	<b>3 913</b>
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>1 013</b>	<b>32 376</b>	<b>1 120</b>	<b>-2 858</b>	<b>4 113</b>
<b>Podatek dochodowy nie przypisany segmentom</b>	<b>3 992</b>				
<b>Zysk/strata mniejszości</b>	<b>35</b>				
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>156</b>				

Bilans na 31.12.2005 r

Opis pozycji	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza	Pozostałe aktywa (nieprzypisane) segmentom	Razem
Aktywa segmentu	10 017	66 265	12 334	7 297	6 707	<b>102 620</b>
Pasywa segmentu	5 023	34 032	4 785	4 414	54 366	<b>102 620</b>

Bilans na 31.12.2004 r

Opis pozycji	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza	Pozostałe aktywa (nieprzypisane) segmentom	Razem
Aktywa segmentu	9 582	46 757	12 297	9 954	17 699	<b>96 289</b>
Pasywa segmentu	5 101	32 923	3 245	4 531	50 489	<b>96 289</b>

## PODZIAŁ UZUPEŁNIAJĄCY WEDŁUG SEGMENTÓW GEOGRAFICZNYCH

### Skład każdego wykazywanego segmentu geograficznego

- Segment: sprzedaż krajowa** obejmuje wszystkie rodzaje sprzedaży (produkcję wyrobów, generalne wykonawstwo obiektów oraz inne usługi ogólnobudowlane, usługi szkoleniowe, laboratoryjno-badawcze, usługi remontów, konserwacji, przeglądów maszyn i urządzeń, sprzętowe, wynajem nieruchomości, sprzętu, maszyn i urządzeń oraz działalność finansową) w kraju.
- Segment: sprzedaż eksportowa** obejmuje usługi budowlano-montażowe oraz produkcję wyrobów.

31.12.2005r

Opis pozycji	Segment Sprzedaż krajowa	Segment Sprzedaż Eksportowa	Razem
Przychody segmentu	116 844	12 894	129 738
Aktywa segmentu	98 345	4 275	102 620

31.12.2004

Opis pozycji	Segment Sprzedaż krajowa	Segment Sprzedaż Eksportowa	Razem
Przychody segmentu	114 382	48 169	162 551
Aktywa segmentu	88 793	7 496	96 289

31.12.2005 r

Opis pozycji	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza	Razem
Nakłady inwestycyjne	741	1 153	4	1 524	3 422
Amortyzacja	876	842	28	1 318	3 064

31.12.2004 r

Opis pozycji	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza	Razem
<b>Nakłady inwestycyjne</b>	<b>3 632</b>	<b>164</b>	<b>65</b>	<b>566</b>	<b>4 427</b>
<b>Amortyzacja</b>	746	654	46	1 656	<b>3 102</b>



**ENERGMONTAŻ-POŁUDNIE S.A.**

**40-951 KATOWICE ul. Mickiewicza 15**

**Telefon : 032/200 82 40; Fax. : 258 65 22 ;**

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**ENERGMONTAŻ-POŁUDNIE S.A.**

**za rok 2005**

## **1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej**

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują okres sprawozdawczy od 01.01.2005r. do 31.12.2005r. i zostały one podane zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 19 października 2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości określonych w tych standardach. Zasady te szczegółowo przedstawiono w Sprawozdaniu Finansowym za rok 2005.

### **1.1 Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej**

#### **1. Dane dotyczące jednostki dominującej**

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Energomontaż-Południe S.A. (Grupa) jest Spółka Energomontaż – Południe S.A (Spółka), której to wynik finansowy ma prawie wyłączny wpływ na wynik finansowy całej Grupy. Podstawowym rynkiem obsługiwanym przez Spółkę jest wykonawstwo usług w zakresie montażu, modernizacji, remontów urządzeń oraz instalacji energetycznych i przemysłowych. Spółka na rynku budownictwa energetycznego istnieje od ponad 50 lat co daje jej uznaną pozycję w branży.

#### **2. Dane dotyczące jednostek zależnych**

- WICA INVEST Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu

Przedmiotem działania spółki Wica Invest sp. z o.o. jest realizacja inwestycji jaką jest budowa kompleksu mieszkalno- usługowo- biurowego we Wrocławiu przy ulicy Legnickiej oraz zarządzanie powierzchniami niemieszkalnymi. Spółka powstała w 1999 r. Powierzchnia użytkowa całego kompleksu ma wynosić ok. 27 tys. m<sup>2</sup> i jest położona przy głównym ciągu komunikacyjnym na osi wschodnio-zachodniej Wrocławia.

- Centrum Kapitałowe Modus Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach

Przedmiotem działalności jest pośrednictwo pracy, organizacja targów i wystaw, organizacja różnych form kształcenia oraz badania i analizy techniczne. Spółka powstała w 2002r.

- EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach

Spółka zajmuje się prowadzeniem działalności turystycznej, hotelarskiej, rekreacyjnej oraz gastronomicznej. Rok założenia spółki 2002.

### **1.2 Jednostki podlegające konsolidacji**

Poniżej przedstawiamy udziały Spółki dominującej w poszczególnych podmiotach zależnych na dzień 31-12-2005r.:

Tabela 1. Udziały Energomontażu-Południe S.A. w jednostkach podporządkowanych.

Lp.	Nazwa	Procent posiadane go kapitału za kładowego	Zastosowana metoda konsolidacji	% posiadane go kapitału za kładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.	100%	.pełna	100	100
2.	CK Modus Sp. z o.o.	100%	pełna	100	100
3.	Wica Invest Sp. z o.o.	100%	pełna	100	100

Oprócz powyższych Spółka posiada również udziały w jednostkach, które są w likwidacji:

- Śląskie Centrum Produkt ywności Sp. z o.o.
- Energomontaż-Zachód Sp. z o.o.
- Open Wrocław Sp. z o.o.

### 1.3 Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej

W prezentowanym okresie nie nastąpiły żadne zmiany organizacyjne w Grupie Kapitałowej Energomontaż – Południe S.A.

## 2. Polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej

Spółka dominująca nie posiada polityki rozwoju Grupy Kapitałowej Energomontaż-Południe S.A. W najbliższym okresie nie planuje przejęcia innych podmiotów a tym samym powiększenia Grupy.

## 3. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

Działalność Grupy Kapitałowej Energomontaż-Południe S.A. obejmuje:

1. **Produkcję podstawową** (budowlano – montażową) – prowadzoną w 3 Oddziałach: Łaziska, Kraków - Jaworzno, Maszyn Wirnikowych. Podstawowym obszarem działań w jej ramach są usługi w zakresie montażu, modernizacji i remontów:
  - kotłów energetycznych,
  - elektrofiltrów i filtrów workowych,
  - maszyn przepływowych: turbin parowych, gazowych i wodnych, sprężarek i wentylatorów,
  - urządzeń do nawęglania,
  - instalacji odsiarczania i odazotowania spalin,
  - układów odpopielania,
  - konstrukcji stalowych wsporczych i technologicznych,
  - kominów stalowych,
  - rurociągów.

2. **Generalne wykonawstwo** realizowane od 1996 roku, w zakresie obejmującym projektowanie, dostawy i montaż we wszystkich branżach, szkolenie załogi i rozruch.
3. **Produkcję przemysłową**, wykonywaną w Zakładzie Produkcji Przemysłowej w Będzinie – Łagiszy. Zakres wytwarzanych wyrobów obejmuje:
  - konstrukcje stalowe wsporcze i dźwignicowe,
  - kanały powietrza i spalin,
  - wielkogabarytowe zasuwy i przepustnice powietrza i spalin,
  - systemy by-passowe połączeń turbin gazowych z kotłami odzysknicowymi,
  - kominy stalowe,
  - elementy filtrów workowych i elektrofiltrów,
  - stalowe konstrukcje hal i budynków,
  - zbiorniki ciśnieniowe i bezciśnieniowe,
  - elementy i prefabrykację rurociągów.

Spółka posiada odpowiednie uprawnienia dozorowe do produkcji elementów ze stali węglowych i stopowych.

4. **Działalność handlową** – wykonywaną przez Oddział Obrotu Towarowego, której przychody ze sprzedaży stanowią ponad 8 % przychodów ogółem Spółki. Obejmuje ona handel hurtowy wyrobami stalowymi, sprzedawanymi odbiorcom zewnętrznym oraz Oddziałem Spółki, będąc dla nich źródłem tańszych materiałów potrzebnych do realizacji kontraktów.
5. **Działalność developerska** – działalność ta jest realizowana poprzez spółkę Wica – Invest Sp. z o.o. której celem jest realizacja przedsięwzięcia developerskiego we Wrocławiu przy ulicy Legnickiej 55.

Na działce o powierzchni 13134 m<sup>2</sup> powstanie obiekt mieszkalno- usługowo-biurowy o powierzchni mieszkalnej 14000m<sup>2</sup>, biurowej 7000m<sup>2</sup> oraz 800m<sup>2</sup> powierzchni lokali użytkowych. W roku 2004 został zakończony proces projektowania, przygotowania dokumentacji oraz uzyskania niezbędnych pozwoleń na budowę powyższego kompleksu. W roku 2005 zakończone zostały roboty ziemne, usuwanie poprzedniej zabudowy, drzew, przekładki instalacji cieplnych i przygotowany plac budowy

Szacowany koszt budowy wynosi około 50 mln. zł. przewidywane przychody rzędu 60 mln. zł. natomiast szacowane przychody z najmu ok. 3 mln. zł. Budowa finansowana będzie z kredytów przy udziale własnym rzędu 10-12%. Zakładany czas realizacji inwestycji to 2 lata czyli zakończenie w roku 2007.

Po okresie sprawozdawczym tj. w roku 2006 pozyskano finansowanie na realizację projektu w kwocie 57 000 tys. zł. o czym informowaliśmy w raporcie bieżącym nr 7/2006.

Inwestycja usytuowana jest w atrakcyjnym punkcie w niewielkiej odległości od powstającego dużego centrum handlowo rozrywkowego. Z przeprowadzonych przez zarząd Wica-Invest badań rynku wynika, że mieszkania oraz lokale użytkowe zostaną sprzedane. Wynajęcie 60-70% powierzchni biurowych zapewni realizację założeń biznesplanowych i zakończenie inwestycji z zyskiem.

Obserwowane ożywienie i poprawa koniunktury na rynku budowlanym oraz planowane podwyżki stawek podatku VAT dla budownictwa mieszkaniowego stanowią przesłanki dla uznania, że ryzyko niepowodzenia inwestycji dla części mieszkaniowej jest minimalne.



Przyspieszenie wzrostu gospodarczego, sąsiedztwo Niemiec i związane z tym inwestycje kapitału zagranicznego pozwalają sądzić, że popyt na powierzchnie biurowe we Wrocławiu będzie wzrastał i budowane powierzchnie biurowe zostaną wynajęte.

Jedynym czynnikiem ryzyka może być krach i powrót dekonunktury na rynku nieruchomości. Ryzyko takiego zdarzenia można szacować jako niewielkie. Polski rynek nieruchomości w porównaniu z innymi rynkami państw należących do Unii Europejskiej jest niedoszacowany. Spodziewać się można, że w wyniku prawdopodobnego procesu wyrównywania cen rynek będzie znajdował się w trendzie wzrostowym przez najbliższe lata.

Spółka dominująca Energomontaż-Południe S.A. posiada duże doświadczenie w realizacji dużych kontraktów i prowadzenia generalnego wykonawstwa. Realizacja budowy przez Energomontaż Południe gwarantuje sprawne jej prowadzenie i terminowe zakończenie co ogranicza ryzyko związane z przekroczeniem zakładanych kosztów finansowania inwestycji.

## **6. Działalność laboratoryjno-badawcza i szkoleniowa**

Ośrodek Laboratoryjno - Badawczy posiada bogate doświadczenie w dziedzinie badań nieniszczących i niszczących materiałów najnowszej generacji używanych w energetyce i innych gałęziach przemysłu, gdzie stosowane są konstrukcje stalowe o wysokim poziomie technicznym. Badania wykonywane zgodnie ze standardami krajowymi i europejskimi. OLB działa w oparciu o system jakości spełniający wymagania normy PN EN 17025. Ośrodek Laboratoryjno - Badawczy w kooperacji z Ośrodkiem Doskonalenia Kadr Ministerstwa Gospodarki, działa w krajowym systemie certyfikacji personelu badań nieniszczących, posiadając akredytację UDT-CERT na przeprowadzanie kursów szkoleniowych w metodzie RT1,2 i 3. Dodatkowo posiada poświadczenie UDT-CERT nr CP/NDT/Sz/2/2002 na przeprowadzanie egzaminów certyfikujących personel dla metody badawczej RT1, 2 i 3 zgodnie z wymaganiami normy PN EN 473. Ośrodek Laboratoryjno - Badawczy posiada wysoko wykwalifikowaną i doświadczoną kadrę wykonującą badania. Personel NDT posiada certyfikaty wg EN 473 nadane przez UDT-CERT oraz TÜV CERT.

Jako jeden z niewielu podmiotów w kraju oferuje badania rurociągów liniowych w terenie przy użyciu sprzętu automatycznego Crawler C-TEC C 400 i przewoźnego laboratorium

Centrum Szkoleniowe jest wpisane do ewidencji prowadzonej przez Miasto Katowice na podstawie przepisów o systemie oświaty jako niepubliczna placówka kształcenia ustawicznego pod numerem 6/2001 z dnia 26 lipca 2001 roku.

Realizację szkoleń finansowanych ze środków publicznych umożliwia wpis do rejestru instytucji szkoleniowych prowadzony przez Wojewódzki Urząd Pracy w Katowicach.

Podstawowymi kierunkami działalności są:

- kształcenie w systemie kursowym
- praktyczna nauka zawodu
- weryfikacje uprawnień
- specjalistyczne usługi spawalnicze
- komisje egzaminacyjne

## **7. Usługi dźwigowe i inne**

Grupa oferuje szeroki zakres usług związanych z urządzeniami dźwigowymi: wynajmuje je, montuje, naprawia, remontuje, dokonuje przeglądów i konserwacji do czego posiada stosowne uprawnienia Urzędu Dozoru Technicznego.

Dodatkowo wynajmuje sprzęt budowlany i narzędzia w szczególności urządzenia spawalnicze oraz elektronarzędzia wszystkich typów, rodzajów i asortymentu.

### Sprzedaż wyrażona wartościowo:

Poniżej przedstawiamy sprzedaż Grupy wyrażoną wartościowo

	Spółka dominująca	Spółki zależne	Grupa kapitałowa	Grupa kapitałowa	% udziału							
					2005	2005	2004	2005	Sp. dom.	Sp. zal.	Grupa	Grupa
									2005	2005	kapitałowa	kapitałowa
Prod.bud. - montaż.	43 118		70 841	43 118	36	0	46	36				
Generalne Wykonawstwo	26 623		7 888	26 623	22	0	5	22				
Prod.przemysłowa	13 834		17 663	13 834	11	0	12	11				
w tym: eksport	11 944		16 249	11 944	10	0	11	10				
Usługi i sprzed. tow. i mat.	20 197	953	22 413	21 150	17	100	15	17				
Budownictwo	0		2 094	0	0	0	1	0				
<b>Razem sprzedaż pr.kraiowej</b>	<b>103 772</b>	<b>953</b>	<b>120 899</b>	<b>104 725</b>	<b>86</b>	<b>100</b>	<b>79</b>	<b>86</b>				
Eksport usług bud.-mont.	17 233	0	32 077	17 233	14	0	21	14				
<b>Razem działalność operacyjna</b>	<b>121 005</b>	<b>953</b>	<b>152 976</b>	<b>121 958</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>				
Wyłączenia	76	243	366	319	x	x	x	x				
<b>Razem działalność operacyjna po wyłączeniach</b>	<b>120 929</b>	<b>710</b>	<b>152 610</b>	<b>121 639</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>				

Tabela. Struktura sprzedaży przedstawiona wartościowo

W przedstawionej powyżej tabeli analizującą strukturę sprzedaży za okres ostatnich trzech lat widoczny jest wzrost o ponad 300% w zakresie generalnego wykonawstwa w roku 2005.

### Sprzedaż wyrażona ilościowo:

Ze względu na specyfikę działalności Spółki dominującej jak i całej Grupy, której głównym przedmiotem działalności są usługi, przedstawienie sprzedaży w sposób ilościowy nie jest możliwe. Jedynie w przypadku produkcji przemysłowej oraz w przypadku sprzedaży towarów i materiałów możliwe jest dokonanie takiego zestawienia.

w Mg	2003	2004	2005	Dynamika
				2005/2004
kraj	362	301	750	249
eksport	1 517	2 963	1 372	46
razem:	1 879	3 264	2 122	65

Tabela. Sprzedaż Zakładu Produkcji Przemysłowej w latach 2003 do 2005 wyrażona w tonach (w Mg).

Dział Obrotu Towarowego w roku 2005 sprzedał dla podmiotów krajowych 4 330 mb. rur oraz 6 135 tys. ton profili i blach. Wartość sprzedaży netto to 13 865 tys. zł.

#### 4. Źródła zbytu

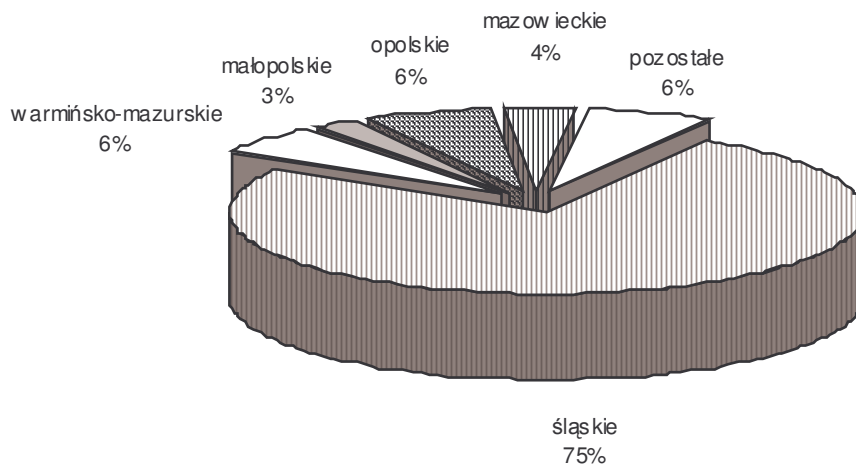
##### 4.1 Podział geograficzny sprzedaży

Poniżej przedstawiamy podział rynków zbytu według struktury geograficznej z podziałem na sprzedaż krajową i eksport.

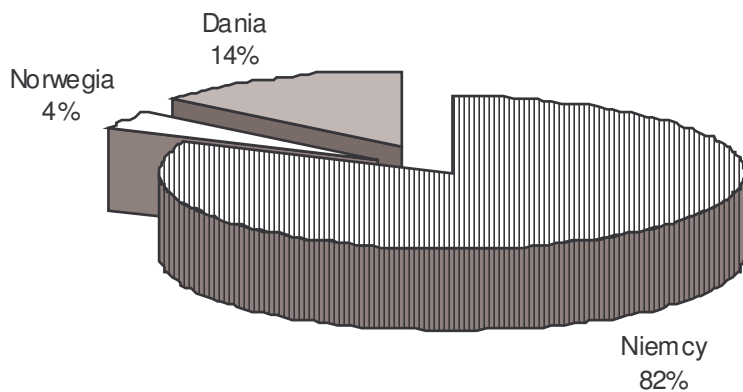
kraj	Sprzedaż	% udziału
śląskie	70 007	75%
warmińsko - mazurskie	5 083	6%
małopolskie	2 440	3%
opolskie	5 982	6%
mazowieckie	3 460	4%
pozostałe	5 809	6%
Razem kraj	92 781	100%

eksport	Sprzedaż	% udziału
Niemcy	24 014	82%
Norwegia	981	4%
Dania	4 182	14%
Razem eksport	29 177	100%

**Struktura geograficzna sprzedaży (bez wyłączeń)  
Grupy Kapitałowej - rynek krajowy**



**Struktura geograficzna sprzedaży Grupy Kapitałowej  
- rynek zagraniczny**



Najistotniejszym rynkiem dla Grupy jest rynek krajowy z czego największa sprzedaż przypada na województwo śląskie. Dla sprzedaży eksportowej ważnym rynkiem są Niemcy.

## 4.2 Źródła zaopatrzenia

Produkcja przemysłowa Spółki dominującej jest zaopatrywana przede wszystkim przez Oddział Obrotu Towarowego. Przedmiotem działalności tego oddziału jest zakup od producentów elementów stalowych, rur i innych po cenach konkurencyjnych a następnie sprzedaż produktów odbiorcom zewnętrznym i wewnętrznym. Głównymi dostawcami w roku 2005 byli U.S. Steel Koszyce, s.r.o. i Frydek-Mistek. 80% asortymentu sprzedaży hurtowej dostarczają Koszyce. Przedmiotem działalności spółek zależnych są jedynie usługi na rzecz innych podmiotów, stąd nie posiadają one źródeł zaopatrzenia.

Nie zrealizowano sprzedaży w ramach Grupy, której wartość dla jednego z odbiorców była większa niż 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

## 5. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe

Asortyment	Spółka dominująca	Spółki zależne	Grupa kapitałowa	Grupa kapitałowa	Struktura			
	2005	2005	2004	2005	Sp. dom. 2005	Sp. zależne 2005	Grupa kapitałowa 2004	Grupa kapitałowa 2005
<b>Rynek polski</b>	<b>91 828</b>	<b>953</b>	<b>104 650</b>	<b>92 781</b>	<b>76%</b>	<b>100%</b>	<b>68%</b>	<b>76%</b>
Zespoły części maszyn i urz.energetycznych	27 495	0	45 916	27 495	30%	0%	44%	30%
Masz. i urz. dla pozost. gałęzi przemysłu	17 109	0	26 228	17 109	19%	0%	25%	19%
Urządzenia ochrony powietrza	25 461	0	5 594	25 461	28%	0%	5%	27%
Różne konstrukcje	1 323	0	67	1 323	1%	0%	0%	1%
Usługi przemysłowe	3 512	0	3 112	3 512	4%	0%	3%	4%
Usługi nieprzemysłowe	2 286	953	3 560	3 239	2%	100%	3%	3%
Sprzedaż towarów i materiałów	14 393	0	16 311	14 393	16%	0%	16%	16%
Usługi GW	249	0	1 768	249	0%	0%	2%	0%
Budownictwo ogólne	0	0	2 094	0	0%	0%	2%	0%
<b>Eksport</b>	<b>29 177</b>	<b>0</b>	<b>48 326</b>	<b>29 177</b>	<b>24%</b>	<b>0%</b>	<b>32%</b>	<b>24%</b>
Zespoły części maszyn i urz.energetycznych	426	0	11	426	2%	0%	0%	2%
Urządzenia ochrony powietrza	13	0	4 719	13	0%	0%	10%	0%
Masz. i urz. dla pozost. gałęzi przemysłu	12 841	0	16 392	12 841	44%	0%	34%	44%
Usługi przemysłowe	15 891	0	27 200	15 891	54%	0%	56%	54%
Pozostałe	6	0	4	6	0%	0%	0%	0%
<b>Razem Eksport + Kraj</b>	<b>121 005</b>	<b>953</b>	<b>152 976</b>	<b>121 958</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Wyłączenia kraj	76	243	366	319	x	x	x	x
<b>Razem Eksport + Kraj (po wyłączeniach)</b>	<b>120 929</b>	<b>710</b>	<b>152 610</b>	<b>121 639</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

Tabela. Struktura asortymentowa sprzedaży (w tys. zł.)

Wyszczególnienie	Spółka dominująca 2005	GRUPA KAPITAŁOWA 2004	GRUPA KAPITAŁOWA 2005	Dynamika 05 / 04
<b>w tys. zł :</b>				
Aktywa bieżące	58 030	46 972	61 418	131 %
Pasywa bieżące	42 700	40 652	45 162	111 %
Zapasy	5 852	9 776	16 138	165 %
Kapitał obrotowy	8 532	-606	9 458	x
Sprzedaż netto	121 005	152 610	121 639	80%
Średni stan zapasów	7 814	9 854	12 957	131 %
Średni stan należności	35 759	32 896	35 920	109 %
Średni stan zobowiązań	40 685	47 182	42 907	91%
Kapitał własny	48 242	44 998	47 568	106 %
Aktywa	100 832	96 289	102 620	107 %
Zysk ze sprzedaży	12 628	16 695	12 606	76%
Zysk brutto	2 911	4 113	2 759	67%
Amortyzacja	3 128	3 275	3 162	97%
Koszty zarządzania	7 184	7 281	7 316	100 %
Zysk netto	2 679	156	2 527	1 620%
Nadwyżka finansowa	5 807	3 431	5 689	166 %
Wskaźnik bieżącej płynności fin.	1,36	1,16	1,36	
Wsk. szybki (krotność)	1,17	0,91	1,07	
Kapitał obrotowy w dniach obrotu	25,38	-1,43	27,99	
Wsk. rotacji zapasów (krotność)	15,49	15,49	9,39	
Wsk. cyklu zapasów w dniach	23,25	23,25	38,35	
Wsk. rotacji należn. (krotność)	3,38	4,64	3,39	
Wsk. cyklu należn. w dniach	106,39	77,60	106,31	
Wsk. rotacji zobowiązań (krotność)	2,97	3,23	2,83	
Wsk. spłacania zobowiązań w dniach	121,04	111,30	126,99	
Średnioroczny cykl śr. pien. w dn. obrotu	8,59	-10,45	17,67	
Rentowność brutto	2,4%	2,7%	2,3%	
Rentowność netto	2,2%	0,1%	2,1%	
Udz. kapitału własnego w aktywach (wskaźnik samofinansowania)	0,48	0,47	0,46	
Udział zysku i amort. w przychodach	4,99	4,84	4,87	

Tabela. Dynamika podstawowych wielkości finansowych w latach 2004 i 2005

uwaga: przy obliczaniu wskaźników rotacji uwzględniono średni stan poszczególnych składników majątku obrotowego.

- W roku 2005 wzrósł poziom rentowności netto co oznacza korzystniejszą kondycję finansową Spółki
- Poziom wskaźnika bieżącej płynności finansowej uległ niewielkiej poprawie w stosunku do roku poprzedniego i nadal mieści się w granicach obrazujących zachowanie równowagi finansowej przedsiębiorstwa.
- Wskaźnik szybki wzrósł w stosunku do roku poprzedniego. Zmalała tym samym różnica między wskaźnikiem bieżącym a wskaźnikiem szybkim co oznacza, iż przedsiębiorstwo nie posiada zbyt wysokiego poziomu zapasów.

## 6. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów w skonsolidowanym bilansu

Poniżej przedstawiamy strukturę aktywów i pasywów ujętych pod kątem płynności Grupy Kapitałowej Energomontaż-Południe S.A.

Wyszczególnienie	wartość	Wskaźnik struktury	Wyszczególnienie	wartość	Wskaźnik struktury
I. Aktywa trwałe	41 202	40,15%	I. Kapitał własny	47 568	46,35%
II. Aktywa obrotowe	61 418	59,85%	II. Kapitał mniejszościowy	0	0,00%
			III. Zobowiązania i rezerwy	55 052	53,65%
Aktywa razem	102 620	100,00%	Pasywa razem	102 620	100,00%

Aktywa Trwałe Grupy Energomontaż-Południe S.A. na dzień 31.12.2005 r. wynoszą 41.202 tys zł., tj. 40,15% całego majątku i są one finansowane w całości kapitałem własnym

Aktywa Obrotowe są finansowane w 90% kapitałami obcymi i w 10% kapitałem własnym

## 7. Struktura lokat kapitałowych i inwestycji kapitałowych

Strukturę lokat i inwestycji kapitałowych przedstawiono w Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2005 w **nodzie nr 47.2**

## 8. Istotne pozycje pozabilansowe

Wartość udzielonych gwarancji i poręczeń w tym na rzecz pozostałych jednostek (w tys. zł.) –  
16 026

- udzielone gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe -  
6 674
- udzielone gwarancje w formie weksli „in blanco” -  
8 352
- udzielone poręczenia -  
1 000

Inne z tytułu (w tys. zł.):

- Zabezpieczenia wykonania umów leasingowych w formie weksli „in blanco” -  
367

Ogółem: 16 393 tys. zł.

### Istotne pozycje pozabilansowe

#### 1. poręczenia udzielone

Kompleks Agro-Turystyczny Namysłów na kwotę 1 000 tys. zł.

#### 2. poręczenia zaciągnięte

Balcke-Durr Rothemuhle Polska Warszawa na kwotę 444 tys. zł.

#### 3. gwarancje udzielone

E-ON Anlagenservice GmbH na kwotę 154 tys. zł.

#### 4. gwarancje zaciągnięte

Alstom Power Sp. z o.o. na łączną kwotę 1 894 tys. zł.  
Koksownia Przyjaźń Sp. Z o.o. na łączną kwotę 8 868 tys. zł.  
Technip GmbH Niemcy na łączną kwotę 591 tys. zł.

#### 5. pożyczki udzielone

Spółka dominująca udzieliła pożyczek podmiotowi zależnemu Wica Invest Sp. z o.o. Wartość wszystkich udzielonych pożyczek jest przedstawiona w nocie 46 w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2005.

#### 6. kredyty zaciągnięte

Informacje o zaciągniętych kredytach przedstawiono w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2005 w notach **nr 31 i 34**.

### **9. Informacje o ważniejszych zdarzeniach mających wpływ na działalność w tym o znaczących umowach**

#### **9.1 Ważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność**

Zdarzeniami, które wystąpiły w okresie sprawozdawczym a mających wpływ na działalność Grupy było wykupienie pozostałych 30% udziałów przez Spółkę dominującą w spółce zależnej Wica – Invest Sp. z o.o. oraz podpisanie umowy na wykonawstwo inwestycji we Wrocławiu. Szczegóły tych zdarzeń przytoczone są w **pkt 9.2**

#### **9.2 Umowy znaczące**

W roku 2005 Grupa przekazała do publicznej wiadomości następujące informacje dotyczące zawarcia znaczących umów z innymi podmiotami:

- **Umowy dotyczące spółki zależnej Wica – Invest Sp. z o.o.**
  - Podpisanie umowy w dniu 4 lutym 2005r. cesji wierzytelności pana M. Poniżnika względem spółki Wica-Invest Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu na kwotę 1 520 tys. zł. W wyniku podpisanej umowy wartość wierzytelności Energomontażu-Południe S.A.. względem Wica-Invest Sp.z o.o. wynosi 9 250 810.76 zł. Informację tą przekazano w raporcie bieżącym nr 2/2005 z dnia 7 lutego 2005r.
  - Podpisanie umowy w dniu 4 lutym 2005r. dotyczącej nabycia od Financial Invest Group Invest 55, 5 400 udziałów o wartości nominalnej 540 tys. zł. podmiotu zależnego Wica-Invest Sp. z o.o. na rzecz Energomontażu-Południe S.A.. wartość umowy wynosi 540 tys. zł. W wyniku transakcji Energomontaż-Południe S.A. posiada 18 tys. czyli 100% udziałów w Wica-Invest Sp. z o.o. Informacja ta została przekazana w raporcie bieżącym nr 3/2005 z dnia 7 lutego 2005r.
  - Podpisanie umowy ze spółką zależną Wica-Invest Sp. z o.o. ze siedzibą we Wrocławiu na wartość 51 433 tys. zł oraz 2 000 tys. zł z tytułu wzrostu cen oraz wprowadzenia zmian inwestorskich. Przedmiotem umowy jest "budowa zespołu biurowo-handlowo-usługowo-mieszkalnego wraz z zespołem parkingów podziemnych" oraz całym zakresem infrastruktury technicznej i zagospodarowania terenu przy ulicy Legnickiej we Wrocławiu. Termin zakończenia prac został przewidziany na dzień 31 marca 2007r. informacja została przekazana do wiadomości publicznej raportem nr 21/2005 z dnia 24 czerwca 2005r.
- **Umowy znaczące podpisane z innymi podmiotami:**



- Podpisanie znaczącej umowy ze Spółką Energetyczną „Jastrzębie” S.A. na wartość 5 950 tys. zł. Umowa dotyczyła "wykonania prac budowlano-montażowych oraz dostaw elementów i usług wraz z przeprowadzeniem rozruchu kotła OCG nr 5 w EC Moszczenica". Termin realizacji umowy upłynął w dniu 10 grudnia 2005r. Informacje dotyczące powyższej umowy przekazaliśmy w raporcie bieżącym nr 6/2005 z dnia 15 marca 2005r.
- Podpisanie znaczącej umowy z E-ON Anlagenservice GmbH dotyczącej prac remontowych w kotle w RWE kraftwerk Niederaussen w Niemczech wartość umowy wynosi 903 tys. EURO co w przeliczeniu stanowi wartość 3 761 472 PLN na dzień podpisania umowy. Termin realizacji umowy przewidziany był na dzień 18 czerwca 2005r. Informacja o podpisaniu powyższej umowy przekazana została do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 8/2005 z dnia 12 kwietnia 2005r.
- Podpisanie kolejnych umów z Południowym Koncernem Energetycznym S.A. na łączną wartość 6 223 tys. zł. Wartość największej umowy od października 2004r. wynosi 1 768 tys. zł. i dotyczy wykonania "remontu kapitalnego kotła OP-380k nr 2 w Elektrowni Łaziska". Termin realizacji powyższej umowy jest przewidziany na dzień 25 listopada 2005r. informacje o tej umowie przekazaliśmy raportem bieżącym nr 22/2005 z dnia 9 września 2005r.
- Podpisanie kolejnych znaczących umów z Alstom-Power Sp. z o.o. na łączną kwotę 6 371 tys. zł. Wartość największej umowy od października 2004r. wynosi 3 253 tys. zł i dotyczy "wykonania zmian rurociągów WP i SP dla turbiny 13K215 w Elektrowni Dolna Odra, blok nr 7". Termin realizacji powyższej umowy był przewidziany na dzień 14 czerwca 2006r. Informowaliśmy o tej umowie w raporcie bieżącym nr 23/2005 z dnia 15 września 2005r.

W omawianym okresie nie zostały zawarte znaczące umowy dotyczące współpracy, kooperacji, ubezpieczenia oraz pomiędzy akcjonariuszami.

## **10. Powiązania organizacyjne i kapitałowe Grupy z innymi podmiotami**

### **10.1 Powiązania organizacyjne i kapitałowe Grupy z innymi podmiotami**

Inne powiązania kapitałowe podano w Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2005 w **nocie nr 18**.

Grupa Kapitałowa Energomontaż-Południe S.A. nie jest powiązana kapitałowo i organizacyjnie z innymi podmiotami.

### **10.2 Główne inwestycje krajowe i zagraniczne**

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca zakupiła nieruchomość o powierzchni 291,5 m<sup>2</sup> położonej w Lüdenscheid (Niemcy). Wartość obiektu w przeliczeniu na PLN na dzień podpisania umowy to 389 tys.

## **11. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały opisane w niniejszym „Sprawozdaniu z Działalności za rok 2005” w punkcie 5 dotyczącym znaczących umów. Spółka dominująca oprócz wymienionych transakcji z podmiotem zależnym Wica-Invest Sp. z o.o. nie zawierała żadnych innych transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość przekroczyłaby 500 000 Euro.

## 12. Zaciągnięte kredyty, pożyczki, poręczenia i gwarancje

LP	Rodzaj zabezpieczenia	Data wyst.	Data ważn.	Kwota w tys. zł.	Przedmiot zabezpieczenia
1	gwarancja	2005-11-30	2008-04-30	57	dobrego wykonania umowy
2	gwarancja	2005-11-30	2008-06-30	16	dobrego wykonania umowy
3	gwarancja bankowa	2005-08-25	2008-06-30	151	właściwe usunięcie wad i usterek
4	gwarancja bankowa	2005-07-15	2008-03-30	23	dobrego wykonania i usunięcia wad i usterek
5	gwarancja bankowa	2005-06-20	2008-01-31	26	należyte wykonanie umowy+właściwe usunięcie wad i usterek
6	gwarancja bankowa	2005-09-26	2008-03-30	35	dobrego wykonania i usunięcia wad i usterek
7	gwarancja bankowa	2005-10-13	2007-12-10	41	
8	gwarancja bankowa	2005-09-28	2006-12-28	15	Należyte wykonanie umowy
9	gwarancja bankowa	2005-09-28	2006-12-28	21	należyte wykonanie umowy
10	gwarancja bankowa	2005-09-28	2006-11-21	33	należyte wykonanie umowy
11	gwarancja bankowa	2005-10-24	2009-01-30	51	dobrego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek
12	gwarancja bankowa	2005-11-03	2008-03-30	48	dobrego wykonania i usunięcia wad i usterek
13	gwarancja bankowa	2005-08-03	2008-03-30	33	dobrego wykonania i usunięcia wad i usterek
14	gwarancja bankowa	2005-11-30	2008-03-30	48	dobrego wykonania i usunięcia wad i usterek
15	gwarancja bankowa	2005-12-08	2008-11-17	63	
16	gwarancja bankowa	2005-08-12	2008-09-16	25	dobrego wykonania umowy
17	gwarancja ubezpieczeniowa	2005-07-05	2008-07-08	3	właściwe usunięcie wad i usterek
18	gwarancja ubezpieczeniowa	2005-01-18	2007-12-06	66	właściwe usunięcie wad i usterek
19	gwarancja ubezpieczeniowa	2005-02-01	2006-12-30	25	właściwe usunięcie wad i usterek
20	gwarancja ubezpieczeniowa	2005-05-30	2007-09-30	68	właściwe usunięcie wad i usterek
21	gwarancja ubezpieczeniowa	2005-03-25	2008-01-15	39	właściwe usunięcie wad i usterek
22	gwarancja ubezpieczeniowa	2005-04-05	2008-01-03	73	właściwe usunięcie wad i usterek
23	gwarancja ubezpieczeniowa	2005-06-07	2007-12-31	79	właściwe usunięcie wad i usterek
24	gwarancja ubezpieczeniowa	2005-08-23	2008-09-17	3	właściwe usunięcie wad i usterek
25	gwarancja ubezpieczeniowa	2005-08-23	2008-05-27	3	właściwe usunięcie wad i usterek
26	gwarancja ubezpieczeniowa	2005-08-23	2008-08-29	5	właściwe usunięcie wad i usterek
27	gwarancja ubezpieczeniowa	2005-09-01	2007-09-30	23	właściwe usunięcie wad i usterek
28	gwarancja ubezpieczeniowa	2005-12-10	2009-01-10	135	właściwe usunięcie wad i usterek
29	gwarancja ubezpieczeniowa	2005-02-15	2006-12-21	153	właściwe usunięcie wad i usterek
30	weksel własny	2005-02-10	2006-09-23	14	należyte wykonanie umowy
31	weksel własny	2005-06-27	2008-06-12	1	właściwe usunięcie wad i usterek
32	weksel własny	2005-05-16	2008-06-12	1	właściwe usunięcie wad i usterek
33	weksel własny	2005-03-18	2006-10-20	70	należyte wykonanie umowy
34	weksel własny	2005-01-24	2006-07-30	2	należyte wykonanie umowy
35	weksel własny	2005-01-24	2006-04-30	5	należyte wykonanie umowy
36	weksel własny		2006-01-20	5	
37	weksel własny	2005-07-05	2006-08-13	8	należyte wykonanie umowy
38	weksel własny	2005-01-06	2006-10-28	8	należyte wykonanie umowy
39	weksel własny	2005-06-16	2009-01-10	5	właściwe usunięcie wad i usterek
40	weksel własny	2005-02-25	2007-03-28	4	należyte wykonanie umowy
41	weksel własny	2005-02-25	2007-10-31	5	należyte wykonanie umowy
42	weksel własny	2005-06-10	2009-01-10	8	należyte wykonanie umowy
43	weksel własny	2005-06-24	2006-04-30	10	należyte wykonanie umowy
44	weksel własny	2005-01-21	2006-11-15	6	należyte wykonanie umowy

45	weksel własny	2005-04-06	2007-04-30	2	właściwe usunięcie wad i usterek
46	weksel własny	2005-06-13	2008-06-30	5	właściwe usunięcie wad i usterek
47	weksel własny	Ep ma prawo opatrzyć data wg swojego uznania		10	
48	weksel własny	2005-01-19	2008-01-10	5	należyte wykonanie umowy
49	weksel własny	2005-05-04	2009-02-28	1	należyte wykonanie umowy
50	weksel własny	2005-03-08	2008-04-30	6	należyte wykonanie umowy
51	weksel własny	2005-02-15	2008-03-31	8	należyte wykonanie umowy
52	weksel własny	2005-01-12	2007-12-30	55	należyte wykonanie umowy
53	weksel własny		2009-01-10	7	należyte wykonanie umowy
54	weksel własny	2005-04-21	2005-12-31	700	terminowa zapłata
55	weksel własny	2005-02-15	2006-10-22	3	należyte wykonanie umowy
56	weksel własny	2005-03-08	2008-02-28	3	należyte wykonanie umowy
57	weksel własny	2005-04-28	2008-05-18	3	należyte wykonanie umowy
58	weksel własny	2005-04-19	2008-06-16	2	właściwe usunięcie wad i usterek
59	weksel własny	2005-03-16	2006-01-31	4	właściwe usunięcie wad i usterek
60	weksel własny	2005-04-21	2006-06-30	9	właściwe usunięcie wad i usterek
61	weksel własny	2005-01-10	2006-01-31	4	właściwe usunięcie wad i usterek
62	weksel własny	2005-03-18	2006-12-02	31	należyte wykonanie umowy
63	weksel własny	2005-06-09	2008-06-16	2	właściwe usunięcie wad i usterek
64	weksel własny	2005-08-30	2008-11-18	19	właściwe usunięcie wad i usterek
65	weksel własny	2005-03-24	2007-01-15	19	należyte wykonanie umowy
66	weksel własny	2005-03-17	2009-02-28	7	należyte wykonanie umowy
67	weksel własny	2005-04-26	2009-01-31	15	należyte wykonanie umowy
68	weksel własny	2005-06-13	2007-08-07	10	należyte wykonanie umowy
69	weksel własny	2005-06-13	2006-08-14	11	należyte wykonanie umowy
70	weksel własny	2005-01-04	2008-01-30	21	należyte wykonanie umowy
71	weksel własny	2005-02-01	2006-01-31	8	należyte wykonanie umowy
72	weksel własny	2005-01-18	2006-12-30	5	właściwe usunięcie wad i usterek
73	weksel własny	2005-01-18	2006-08-19	11	właściwe usunięcie wad i usterek
74	weksel własny	2005-07-07	Splata w III równych ratach 31.08.05, 30.09.05, 31.10.05	210	należyte wykonanie umowy
75	weksel własny	2005-07-04	2007-07-09	4	właściwe usunięcie wad i usterek
76	weksel własny	2005-09-01	2008-06-15	5	właściwe usunięcie wad i usterek
77	weksel własny	2005-06-27	2007-12-31	32	należyte wykonanie umowy
78	weksel własny	2005-05-20	2010-06-30	2	należyte wykonanie umowy
79	weksel własny	2005-08-30	2009-01-10	6	
80	weksel własny	2005-08-16	2006-09-01	7	
81	weksel własny	2005-08-16	2009-01-10	7	gwarancja należyte wykonanie
82	weksel własny	2005-09-02		7	
83	weksel własny	2005-09-15		20	
84	weksel własny	2005-09-13	2006-08-18	7	
85	weksel własny	2005-09-16	2007-10-14	1	
86	weksel własny	2005-10-04	2006-10-06	16	
87	weksel własny	2005-10-10	2006-08-20	1	
88	weksel własny	2005-10-12		3	
89	weksel własny	2005-10-12	2008-11-25	8	właściwe usunięcie wad i usterek
90	weksel własny	2005-10-14	2007-09-30	25	usunięcie wad i usterek
91	weksel własny	2005-10-14	2007-01-31	7	należyte wykonanie umowy
92	weksel własny		2005-11-05	19	należyte wykonanie umowy
93	weksel własny	2005-10-21		279	zabezpieczenie roszczeń
94	weksel własny	2005-11-04	2006-11-07	8	właściwe usunięcie wad i usterek
95	weksel własny	2005-11-17	2007-12-31	2	należyte wykonanie umowy
96	weksel własny	2005-11-17	2007-12-31	1	należyte wykonanie umowy
97	weksel własny	2005-11-17	2006-02-28	1	należyte wykonanie umowy
98	weksel własny	2005-11-17	2007-12-31	5	należyte wykonanie umowy
99	weksel własny	2005-11-17	2007-12-31	2	należyte wykonanie umowy
100	weksel własny	2005-11-17	2007-12-31	10	należyte wykonanie umowy
101	weksel własny	2005-12-31	2007-12-31	1	należyte wykonanie umowy
102	weksel własny	2005-11-17	2007-12-31	1	należyte wykonanie umowy
103	weksel własny	2005-11-22	2007-07-03	1	Należyte wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek
104	weksel własny	2005-11-22	2007-12-31	2	Należyte wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek
105	weksel własny	2005-11-22	2007-12-31	1	Należyte wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek
106	weksel własny	2005-11-22	2007-12-31	1	Należyte wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek
107	weksel własny	2005-11-22	2007-12-31	2	Należyte wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek

111	weksel własny	2005-11-25	2009-07-15	8	gwatania do brego wykonania umowy
112	weksel własny	2005-11-23		84	zabezp.roszczeń wynikających z umowy przelewu wierzytelności
113	weksel własny	2005-12-01		2	
114	weksel własny	2005-12-05	2006-08-22	2	usunięcie wad i usterek
115	weksel własny	2005-12-05	2006-06-30	1	usunięcie wad i usterek
116	weksel własny	2005-12-05	2008-09-30	6	usunięcie wad i usterek
117	weksel własny	2005-12-08	2007-11-18	5	usunięcie wad i usterek
118	weksel własny	2005-12-08	2007-12-14	5	usunięcie wad i usterek
119	weksel własny	2005-12-09	2007-12-31	1	należyte wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek
120	weksel własny	2005-12-09	2007-12-31	1	należyte wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek
121	weksel własny	2005-12-09	2007-12-31	0	należyte wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek
122	weksel własny	2005-12-09	2007-12-31	1	należyte wykonanie umowy i usunięcie wad i usterek
123	weksel własny	2005-11-16	2007-12-14	2	należyte wykonanie umowy
124	weksel własny	2005-08-03	2007-12-31	12	należyte wykonanie umowy
125	weksel własny	2005-08-12	2007-12-31	28	należyte wykonanie umowy
126	weksel własny	2005-09-24	2007-12-31	76	należyte wykonanie umowy
127	weksel własny	2005-10-02	2007-12-31	70	należyte wykonanie umowy
128	weksel własny	2005-11-16	2007-12-31	39	należyte wykonanie umowy
129	weksel własny	2005-07-20	2008-07-30	1	usunięcie wad i usterek
130	weksel własny	2005-10-27	2007-10-31	4	należyte wykonanie umowy
131	weksel własny	2005-08-16	2007-10-01	62	należytego wykonania umowy
132	weksel własny	2005-09-12		20	należyte wykonanie umowy
133	weksel własny	2005-06-16	2009-01-10	5	właściwe usunięcie wad i usterek
134	weksel własny	2005-07-25	2006-08-13	8	należyte wykonanie umowy
<b>razem:</b>					<b>3 650</b>

Tabela. Zaciągnięte przez Spółkę dominującą gwarancje w roku 2005

Łączna wartość zaciągniętych przez Spółkę gwarancji w roku 2005 wynosiła 3 650 tys. zł.

Łączna wartość udzielonych poręczeń na rzecz Spółki wynosi 1 423 tys. zł. z czego 444 tys. zł. udzielił Balcke-Durr Rothemuhle Polska Warszawa, 979 tys. zł. Novatech Dania w celu poręczenia wierzytelności spółki córki Novatech Polska Sp. z o.o. względem Energomontażu – Południe S.A.

Kredyty zaciągnięte przez Spółkę dominującą przedstawione zostały w Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2005 w notach **34.2 i 46**.

Spółki zależne w prezentowanym okresie nie zaciągnęły gwarancji i poręczeń.

### 13. Udzielone pożyczki, kredyty i gwarancje

Udzielone przez Spółkę dominującą pożyczki, gwarancje oraz poręczenia zostały zawarte w Sprawozdaniu Finansowym w **notach nr 47 i 48**.

Spółki zależne nie udzielały pożyczek, kredytów i gwarancji.

### 14. Informacje dotyczące emisji papierów wartościowych

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa nie dokonywała emisji papierów wartościowych.

### 15. Prognozy wyników finansowych

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych

## 16. Zarządzanie zasobami finansowymi

Treść	Spółka dominująca 2005	Grupa Kapitałowa 2004	Grupa Kapitałowa 2005
I. Wynik finansowy netto	2 679	156	2 527
II. Korekty o pozycje	-2 203	3 919	-3 875
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	476	4 075	-1 348
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 084	-2 283	-3 197
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 413	-4 503	2 424
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-2 195	-2 711	-2 121
E. Środki pieniężne na początek roku obrotowego	5 143	7 876	5 165
F. Środki pieniężne na koniec roku obrotowego	2 948	5 165	3 044

	Spółka dominująca 2005	Grupa Kapitałowa 2004	Grupa Kapitałowa 2005
Pasywa ogółem	100 832	96 289	102 620
-zobowiązania	36 665	33 582	39 127
- rezerwy	7 404	7 124	7 404
-rozliczenia międzyokresowe	8 521	10 265	8 521
-kapitały mniejszości		320	
= kapitał własny	48 242	44 998	47 568
+ zobowiązania długoterminowe	3 092	3 713	3 092
= kapitał stały	51 334	48 711	50 660
- aktywa trwałe	42 802	49 317	41 202
= kapitał obrotowy	8 532	-606	9 458

### 16.1 Ocena zarządzania zasobami finansowymi oraz możliwości wywiązywania się z zobowiązań

Prawidłowość zarządzania finansami potwierdzają wskaźniki płynności bieżącej oraz szybkiej, kształtujące się na poziomie uznanym na świecie za prawidłowy. Stosunek należności do zobowiązań utrzymywany na poziomie jedności to odzwierciedlenie prawidłowo prowadzonej polityki w zakresie finansów.

Spółka dominująca nie ma problemów z wywiązywaniem się ze zobowiązań, zaś okresowe, wynikające z sezonowości prowadzonej działalności, niedobory środków pieniężnych pokrywane są z kredytów bankowych.

Planuje się przeznaczenie wygospodarowanej w okresie sprawozdawczym nadwyżki finansowej na rozwój operacyjnej działalności Spółki dominującej, poprzez finansowanie jej majątku trwałego oraz obrotowego.

## **16.2 Zagrożenia i działania zapobiegające zagrożeniom finansowym**

- **Ryzyko walutowe:**

W związku z prowadzoną działalnością Spółka dominująca narażona jest na ryzyko zmiany kursu EURO/PLN. Energomontaż-Południe S.A. obecnie zabezpiecza swoją pozycję w sposób naturalny korzystając z kredytów walutowych oraz równoważąc częściowo należności w walucie zobowiązaniami wynikającymi z importu materiałów. Spółka dominująca posiada również limity na transakcje pochodne dzięki którym może w każdej chwili, w razie potrzeby dokonać odpowiednich transakcji zabezpieczających.
- **Ryzyko kredytowe:**

Obecnie Spółka dominująca ubezpiecza większość transakcji w jednym z renomowanych towarzystw ubezpieczeniowych. W przypadku odmowy objęcia należności danego kontrahenta ochroną ubezpieczeniową, każdorazowo podejmowana jest decyzja o jego zaakceptowaniu, bądź odrzuceniu przez Spółkę dominującą, na podstawie dokładnej, samodzielnie wykonanej analizy jego kondycji finansowej i oceny ewentualnych zabezpieczeń.
- **Ryzyko stopy procentowej:**

W chwili obecnej Energomontaż-Południe S.A. nie ubezpiecza się przed ryzykiem wzrostu stóp procentowych. Dzieje się tak, dlatego, iż większość zobowiązań długoterminowych jest udzielona na zasadach preferencyjnych poniżej stóp rynkowych. Kredyty krótkoterminowe mogą być w krótkim okresie spłacone i zamienione na inne finansowanie.
- **Ryzyko cen towarów:**

Energomontaż-Południe S.A. jest narażony w ograniczonym zakresie - przede wszystkim na ryzyko wzrostu cen stali, aby się przed tym zabezpieczyć stara się sporządzać oferty z zapisami pozwalającymi na zmianę cen. Pozycja ta jest również w pewnym zakresie zabezpieczona dzięki pełnemu dostępowi do zapasów oddziału Spółki dominującej handlującego materiałami hutniczymi.
- **Ryzyko związane z płynnością:**

Celem Spółki dominującej jest utrzymanie równowagi poprzez dostosowywanie źródeł finansowania do wydatków. W związku z tym Spółka dominująca finansuje wszystkie zakupy majątku trwałego bądź to z kapitałów własnych, bądź z leasingu, kredytu, czy pożyczek długoterminowych. Jednocześnie Spółka dominująca posiada limity kredytowe w różnych instytucjach finansowych tak, aby obniżyć ryzyko koncentracji.

## 17. Realizacja zamierzeń finansowych

Poniżej przedstawiamy poniesione nakłady inwestycyjne w roku 2005 oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy.

	Inwestycje ogółem tym:	wartości niematerial ne	w rzeczowy majątek trwały	inwestyc je kapitał owe	na ochronę środowisk a
w tys. złotych					
Poniesione w okresie sprawozdawczym.	3 524	105	3 419		
Planowane w następnym okresie sprawozdawczym.	4 706		4 506		200

Tabela. Inwestycje zrealizowane w roku 2005 i planowane w roku 2006 (w tys. zł.).

W 2005r. nakłady inwestycyjne zostały poczynione na zakup maszyn i urządzeń do montażu, urządzeń biurowych oraz środków transportu. Wykonano również oświetlenie hali i modernizację wentylacji szatni w Zakładzie Produkcji Przemysłowej w Będzinie – Łągiszy.

Planowane inwestycje na rok 2006 dotyczyć będą głównie zakupu urządzeń i maszyn do obróbki skrawaniem, spawania, informatycznych i kontrolno-pomiarowych. Inwestycje będą również obejmowały zakup środków transportu oraz poprawę infrastruktury.

Planowane inwestycje zostaną pokryte z leasingu i środków własnych.

## 18. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy

Czynnikiem mającym wpływ na wynik finansowy Grupy była sprzedaż akcji Południowego Koncernu Energetycznego S.A. Transakcja obejmowała 72 tys. akcji, które sprzedano uzyskując zysk 1 080 tys. zł.

## 19. Charakterystyka wewnętrznych i zewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej

### 19.1 czynniki wewnętrzne i zewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy

Głównym czynnikiem zewnętrznym, istotnym dla rozwoju Grupy są realizowane obecnie oraz planowane do realizacji duże inwestycje w regionie.

Czynniki wewnętrzne warunkujące rozwój Spółki dominującej oraz skorzystanie z dobrej koniunktury

w branży budowlano – montażowej, będące jej głównymi słabościami, to:

- ograniczony potencjał udzielania wymaganych gwarancji przy dużych kontraktach w szczególności w zakresie Generalnego Wykonawstwa
- gorsza pozycja w dużych przetargach w porównaniu z podmiotami należącymi do dużych grup kapitałowych.

W tej sytuacji uzasadnione jest przekazanie wygospodarowanej nadwyżki finansowej na cele rozwoju Spółki dominującej, a także prowadzenie polityki zmierzającej do pozyskania środków z zewnętrznych źródeł finansowania lub też pozyskania inwestora strategicznego czemu służyć ma uchwalone w 2005 roku podwyższenie kapitału akcyjnego które zgodnie z

planami sfinalizowane ma być w roku 2006.

## **19.2 Perspektywy rozwoju działalności w roku 2006**

### **1/ Rynek podstawowy – energetyka zawodowa**

#### **a) nowe moce wytwórcze**

Konieczność uruchomienia nowych mocy wytwórczych w ilości określonej dla wariantu bazowego „Założeń rozwoju energetyki” na lata 2006-2010 tj. 2666 MWe, wynikająca ze współczynnika wzrostu PKB pokrywa się w znacznej mierze z planami inwestycyjnymi podmiotów gospodarczych. Wpisują się w to inwestycje w Elektrowniach Bełchatów, Łagisza, Pątnów (blok B), Opole, Halemba, Stalowa Wola i innych.

#### **b) głęboka modernizacja technologiczna i proekologiczna**

Rynek usług montażowych dla głębokich modernizacji technologicznych skupia się przede wszystkim na blokach 360 MWe w Elektrowniach Bełchatów i Opole.

Ogólne plany modernizacyjne elektrowni przewidują, w skali kraju, w przedziale czasowym lat 2006 - 2010, głęboką modernizację około 50 MWe rocznie.

#### **c) energetyka przemysłowa i komunalna**

W energetyce przemysłowej jest do zmodernizowania w różnym stopniu około tysiąca obiektów, przede wszystkim w zakresie podwyższenia sprawności i dostosowania do wymogów ochrony środowiska.

#### **d) energetyka oparta o odnawialne źródła energii (OZE)**

Unia Europejska zakłada, że w 2010 roku 12% energii będzie pochodziło ze źródeł odnawialnych. Polska wynegocjowała okres przejściowy w tym zakresie, zgodnie z którym może ona wtedy wytwarzać tylko 7,5% energii z tych źródeł. Obecnie pochodzi z nich 2,7% (955,9 MW) wytwarzanej w kraju mocy, w 2006 r. jej udział produkcji ma wynosić 3,6 %

Energomontaż-Południe S.A. jest udziałowcem Kompleksu Agro - Energetycznego sp. z o. o. w Namysłowie, który zamierza wybudować w latach 2006 – 2007 blok o mocy docelowej 16 MW który będzie produkować w skojarzeniu energię elektryczną i ciepłą z rzepaku. Przewidywane nakłady inwestycyjne wyniosą około 70 mln zł. Obecnie trwają prace nad domknięciem finansowania.

### **2/ Ochrona środowiska**

W negocjacjach o członkostwo w UE ustalono okresy, w jakich Polska uzyska europejskie standardy czystości środowiska. Dotrzymanie zobowiązań będzie wymagać zainwestowania do roku 2015 około 120-150 mld zł, w tym około 30,6 mld zł na oczyszczalnie ścieków, przy czym według danych Ministerstwa Środowiska, roczne nakłady inwestycyjne powinny osiągnąć w roku 2006 poziom 14 mld zł rocznie (łącznie z środkami otrzymanymi z Unii Europejskiej).

#### **a) ochrona atmosfery**

W ramach inwestycji w zakresie ochrony powietrza przewiduje się inwestycje rzędu 15 mld zł w ciągu następnych 10 lat.

Z planowanymi inwestycjami (nowe baterie koksownicze) w Koksowniach Przyjaźń i Zdieszowice będzie związana budowa instalacji odpylających.



## **b) ochrona wód powierzchniowych**

Nakłady na budowę oczyszczalni ścieków komunalnych wynoszą obecnie około 3,5 mld zł rocznie; łączne potrzeby ocenia się na 31 mld zł.

Atrakcyjnym dla Energomontażu – Południe S.A. jest rynek oczyszczalni ścieków przemysłowych ze względu na stosowane tu specyficzne, trudne technologie (co ogranicza liczbę konkurentów) właściwe dla danego rodzaju ścieków oraz nawiązanie współpracy z firmą NALCO (NALCO Polska sp. z o.o.), światowym liderem w tej dziedzinie i zdobyte doświadczenie przy realizacji oczyszczalni ścieków przemysłowych w Koksowni Przyjaźń.

## **3/ developerka**

Istotną stroną działalności Grupy Kapitałowej Energomontaż – Południe S.A. jest developerka realizowana przez spółkę zależną Wica Invest Sp. z o.o. Dokładny opis przedsięwzięcia został przedstawiony w pkt. 2 niniejszego opracowania.

## **20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupy Kapitałowej**

W okresie sprawozdawczym zdarzenia w powyższym zakresie nie wystąpiły

## **21. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących w ostatnim roku obrotowym**

### Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej:

Przewodniczący	Bogusław Oleksy
Z-ca Przewodniczącego	Marek Czarnota
Członek	Andrzej Kowalski
Członek	Wiesław Oleś
Członek	Wojciech Sierka
Członek	Marek Wesołowski

Skład Zarządu Spółki dominującej na dzień 31.12.2005r.:

Prezes Zarządu	Jerzy Wcisło
Członek Zarządu	Mirosław Sendek
Członek Zarządu	Stefan Siwicki
Członek Zarządu	Marcin Jochemczak
Prokurent	Dorota Cieślak

Decyzją Rady Nadzorczej Energomontażu-Południe S.A. z dnia 6 lutego, z dniem 7 lutego 2006r. Członek Zarządu Pan Stefan Siwicki został odwołany z funkcji Członka Zarządu. Informacja ta została podana do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 2/2006 z tego dnia.

Skład Zarządu Energomontażu – Południe S.A. na dzień przekazania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania rocznego przedstawia się następująco:

Skład Zarządu Spółki dominującej od dnia 07.02.2006r.:

Prezes Zarządu	Jerzy Wcisło
Członek Zarządu	Mirosław Sendek
Członek Zarządu	Marcin Jochemczak
Prokurent	Dorota Cieślak

Członków Zarządu Energomontażu-Południe S.A. powołuje Rada Nadzorcza na wniosek prezesa Spółki. Kadencja Zarządu trwa 5 lat. Ponowne powołanie tej samej osoby na Członka Zarządu może nastąpić nie wcześniej niż na rok przed upływem bieżącej kadencji. Prezes Zarządu jak i cały Zarząd mogą być w każdej chwili odwołani przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie. W zakresie emisji lub wykupu akcji decyzję podejmuje Walne Zgromadzenie Energomontażu-Południe S.A.

Skład Rady Nadzorczej Wica – Invest Sp. z o.o.

Przewodniczący	Jerzy Wcisło
Członek	Mirosław Sendek
Członek	Izabela Jakubiec

Skład Zarządu Wica – Invest Sp. z o.o.

Prezes	Lech Fabiszewski
--------	------------------

Skład Zarządu Spółki CK Modus Sp. z o.o.

Prezes Zarządu	Mirosław Sendek
Członek Zarządu	Marcin Jochemczak
Członek Zarządu	Dorota Cieślak

Skład Zarządu Spółki EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.

Prezes	Zbigniew Zemła
--------	----------------

W prezentowanym okresie w spółkach zależnych nie nastąpiły zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących

## 22. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi dotyczące rekompensat

Energomontaż-Południe S.A. posiada 3 umowy zawarte z członkami Zarządu (osobami zarządzającymi) przewidujące rekompensatę o brzmieniu: „ W przypadku odwołania członka Zarządu z funkcji w Zarządzie Spółki w trakcie kadencji, byłemu członkowi Zarządu przysługuje, niezależnie od wynagrodzenia przewidzianego w niniejszej umowie, odprawa w wysokości sześciomiesięcznego wynagrodzenia.

Jeżeli z odwołanym członkiem Zarządu Spółka dominująca zawrze inną umowę o pracę, odprawę wypłaca się w wysokości równej różnicy pomiędzy wynagrodzeniem ustalonym na podstawie niniejszej umowy, a wynagrodzeniem uzyskanym na podstawie innej umowy ze Spółką.

Taką odprawę płaci się przez okres 6 miesięcy”.

Z Członkami Zarządu spółek zależnych nie zawarto umów mających formę rekompensat.

## 23. Wynagrodzenia, nagrody i korzyści osób zarządzających i nadzorujących

### Wynagrodzenie osób zarządzających:

Funkcja	Nazwisko i imię	Wynagrodzenie (w tys. zł)	Inne korzyści (w tys. zł.)	
			Ubezpieczenie OC	Ubezpieczenie na życie
Spółka dominująca				
Prezes Zarządu	Jerzy Wcisło	300	8	8
Członek Zarządu	Mirosław Sendek	216	8	9
Członek Zarządu	Stefan Siwicki	144	8	5
Członek Zarządu	Marcin Jochemczak	144	8	-
Prokurent	Dorota Cieślak	101	-	-
Spółki zależne				
Prezes EP Centrum i Rekreacji	Zbigniew Zemła	26	-	-
Prezes Wica – Invest Sp. z o.o.	Lech Fabiszewski	Nie pobiera wynagrodzenia	-	-
Członek Zarządu CK Modus	Marcin Jochemczak	12	-	-
Członek Zarządu CK Modus	Mirosław Sendek	Nie pobiera wynagrodzenia		
Członek Zarządu CK Modus	Dorota Cieślak	18	-	-

Tabela. Wynagrodzenie Zarządu Spółki dominującej oraz spółek zależnych za 12 miesięcy 2005r. z podziałem na wynagrodzenie zasadnicze oraz ubezpieczenia.

W prezentowanym okresie bilansowym członkowie zarządów nie pobierali żadnych innych korzyści finansowych oraz nagród oprócz prezentowanych powyżej.

Łączne wynagrodzenie Członków Zarządu Spółki dominującej z tytułu sprawowanych funkcji w Energomontażu-Południe S.A. w 2005 roku wyniosło 959 tys. zł.

Wynagrodzenie osób nadzorujących:

Nazwisko i imię		Wynagrodzenie (w tys. zł)
Spółka Dominująca		
Przewodniczący	Bogusław Oleksy	66
Z-ca Przewodniczącego	Marek Czarnota	60
Członek	Andrzej Kowalski	60
Członek	Wiesław Oleś	60
Członek	Wojciech Sierka	60
Członek	Marek Wesołowski	60
Spółki zależne		
Przewodniczący Rady Nadzorczej Wica-Invest Sp. z o.o.	Jerzy Weisło	Nie pobiera wynagrodzenia
Członek Rady Nadzorczej Wica-Invest Sp. z o.o.	Mirosław Sendek	Nie pobiera wynagrodzenia

Tabela. Wynagrodzenie osób nadzorujących z tytułu sprawowanych funkcji

Łączne wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Energomontażu-Południe S.A. w roku 2005 wyniosło 366 tys. zł.

Członkowie Rady Nadzorczej Energomontażu-Południe S.A. oprócz wynagrodzeń z tytułu sprawowanych funkcji nadzorczych przedstawionych w tabeli powyżej nie pobrali żadnych nagród i korzyści.

W prezentowanym okresie nie udzielono osobom zarządzającym i nadzorującym a także osobom z nimi spokrewnionymi, pożyczek, gwarancji oraz poręczeń.

## 24. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Posiadane akcje przez członków Rady Nadzorczej Energomontażu-Południe S.A.:

	Nazwisko i imię	Liczba akcji*
Przewodniczący	Bogusław Oleksy	Nie posiada akcji Emitenta
Z-ca Przewodniczącego	Marek Czarnota	Nie posiada akcji Emitenta
Członek	Andrzej Kowalski	Nie posiada akcji Emitenta
Członek	Wiesław Oleś	Nie posiada akcji Emitenta
Członek	Wojciech Sierka	Nie posiada akcji Emitenta
Członek	Marek Wesołowski	1 500 akcji

Tabela. Posiadane akcje emitenta przez członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej

Posiadane akcje przez Członków Zarządu:

	Nazwisko i imię	Liczba akcji <sup>1</sup>
Prezes Zarządu	Jerzy Wcisło	56 146 akcji (wartość nominalna 561 460 zł)
Członek Zarządu	Mirosław Sendek	3 381 akcji (wartość nominalna 33 810 zł)
Członek Zarządu	Stefan Siwicki <sup>2</sup>	3 000 akcji (wartość nominalna 30 000 zł)
Członek Zarządu	Marcin Jochemczak	0 akcji
Prokurent	Dorota Cieślak	0 akcji

Tabela. Posiadane akcje emitenta przez Członków Zarządu Spółki dominującej:

<sup>1</sup> - zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami na dzień sporządzenia raportu.

<sup>2</sup> - decyzją Rady Nadzorczej Energomontażu-Południe S.A. Członek Zarządu Stefan Siwicki z dniem 7.02.2006r. został odwołany z funkcji Członka Zarządu

## 25. Akcjonariat

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 11 mln. zł i dzieli się na 1 100 tys. akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10 zł każda.

Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu rocznego przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego
Renata Gasinowicz	261 948	23,81%
UBS AG Zurich	65 500	5,95%
Jerzy Wcisło	56 146	5,10%
pozostali	716 406	65,14%

Tabela. Struktura akcjonariatu

Ilość akcji odpowiada liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, natomiast procent posiadanego kapitału akcyjnego równa się procentowemu udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ.

Na dzień przekazania raportu skonsolidowanego za rok 2005 Energomontaż-Południe S.A. nie otrzymał informacji o transakcjach na papierach Spółki.

#### **26. Umowy skutkujące zmianą proporcji posiadanych akcji przez akcjonariuszy**

W prezentowanym okresie nie nastąpiły zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy. Spółka dominująca nie posiada informacji dotyczących umów, które skutkowałyby w przyszłości zmianą w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

#### **27. Papiery wartościowe o specjalnych uprawnieniach kontrolnych**

Grupa Kapitałowa nie posiada akcji o statusie uprzywilejowanym.

#### **28. System kontroli programów pracowniczych**

Przedmiotowe zdarzenia nie wystąpiły.

#### **29. Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych oraz ograniczenia w zakresie wykonywania głosu**

W prezentowanym okresie powyższe zdarzenia nie wystąpiły.

#### **30. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

W dniu 17 maja 2005r. Energomontaż-Południe S.A. podpisał umowę z Kancelarią Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. - podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych. Umowa dotyczyła zarówno badania jak i przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok 2005.

Łączna wartość wynagrodzeń ( bez VAT-u) w roku 2004 wynikająca z umowy z tym podmiotem wynosiła 46 tys. zł. W roku 2005 wynagrodzenie należne wynosiło 49 tys. zł.

Z umowy nie wynikają żadne inne należne zobowiązania finansowe z tytułów innych niż badanie i przegląd sprawozdań finansowych.

### **31. Oświadczenia Zarządu**

#### **1. dotyczące rocznego sprawozdania finansowego**

Zarząd Energomontażu-Południe S.A. oświadcza, iż wedle naszej najlepszej wiedzy, skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe wg stanu na dzień 31 grudnia 2005r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Ponadto oświadczamy, że roczne sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

#### **2. dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Zarząd Energomontażu-Południe S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2005 do 31.12.2005 został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniają warunki do wydania bezstronnej

i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

