

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport roczny RS 2007

(rok)

(zgodnie z § 86 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za rok obrotowy 2007 obejmujący okres od 2007-01-01 do 2007-12-31

zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2008-05-20

ENERGOMONTAŻ - POŁUDNIE SA

(pełna nazwa emitenta)

ENERGOPLD

(skrótowa nazwa emitenta)

Budownictwo (bud)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

40-951

(kod pocztowy)

Katowice

(miejscowość)

ul. Mickiewicza

(ulica)

15

(numer)

(032) 200-82 37

(telefon)

(032) 258 65 22

(fax)

info@energomontaz.pl

(e-mail)

www.energomontaz.pl

(www)

634-013-54-81

(NIP)

270649263

(REGON)

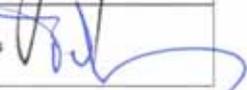
MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2007	2006	2007	2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	232 308	127 382	61 509	32 670
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 931	-8 387	2 894	-2 151
III. Zysk (strata) brutto	16 588	-8 998	4 391	-2 308
IV. Zysk (strata) netto	12 436	-11 451	3 292	-2 937
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-28 790	7 539	-7 623	1 934
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 023	-3 427	2 124	-879
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	44 038	4 885	11 660	1 253
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	23 271	8 997	6 161	2 307
IX. Aktywa razem	193 765	132 513	54 094	34 588
X. Zobowiązania długoterminowe	16 807	17 676	4 692	4 614
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	85 547	75 763	23 882	19 775
XII. Kapitał własny	91 411	39 074	25 520	10 199
XIII. Liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	44 000	11 000	44 000	11 000
XIV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł / EUR)	0,28	-1,04	0,07	-0,27
XV. Wartość księgową jednej akcji (zł / EUR)	2,08	3,55	0,58	0,93

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Opinia RS_2007.pdf	Opinia biegłych rewidentów
Raport RS_2007.pdf	Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2007
Sprawozdanie finansowe RS_2007.pdf	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2007
Raport z działalności RS_2007.pdf	Raport z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2007

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-05-14	Wojciech Nazarek	Prezes Zarządu	Wojciech Nazarek 
2008-05-14	Andrzej Hołda	Wiceprezes Zarządu	Andrzej Hołda 
2008-05-14	Tadeusz Torbus	Członek Zarządu	Tadeusz Torbus 

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-05-14	Wiesława Późniak	Główny Księgowy	Wiesława Późniak 

OPINIA I RAPORT

z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za 2007 rok

ENERGOMONTAŻ - POŁUDNIE
SPÓŁKA AKCYJNA
w Katowicach

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

- I. Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy **Energomontaż – Południe Spółka Akcyjna** w Katowicach.
- II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest **Energomontaż – Południe Spółka Akcyjna** z siedzibą w Katowicach, na które składa się:
- 1) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **193.765 tys. zł**
 - 2) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2007 roku do 31.12.2007 roku, wykazujący zysk netto w wysokości **12.436 tys. zł**
 - 3) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2007 roku do 31.12.2007 roku, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **52.337 tys. zł**



- 4) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2007 roku do 31.12.2007 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **23.271 tys. zł**
- 5) informacja dodatkowa.

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych, stanowiących podstawę jego sporządzenia.

III. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2002r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce, z uwzględnieniem Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

IV. Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.
- V. Skonsolidowane sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły rewident



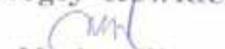
Bogusława Zemełka
nr ewid. 9368/7008

Sosnowiec, dnia 15 maja 2008 r.

Podmiot uprawniony

MW RAFIN Marian Wcisło
Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Sp. j.
41-200 Sosnowiec, al. Zwycięstwa 3
Podmiot uprawniony nr 3076 [Σ]

P R E Z E S
Biegły Rewident


Marian Wcisło
nr ewid. 5424785

Sosnowiec, 15 maja 2008 r.

KLAUZULA WERYFIKACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007r. na dzień 31.12.2007r. przez jednostkę dominującą **Energomontaż - Południe Spółka Akcyjna - zostało zweryfikowane.**

W sprawozdaniu tym skonsolidowany bilans wykazuje
po stronie aktywów i pasywów sumę
a skonsolidowany rachunek zysków i strat - zysk netto
w kwocie

193.765 tys. zł

12.436 tys. zł

**P R E Z E S**
Biegły Rewident*Marian Wcisło*
nr ewid. 5424/785

R A P O R T

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego uzupełniającego opinię dotyczącą

ENERGOMONTAŻ - POŁUDNIE

Spółka Akcyjna

Katowice, ul. Mickiewicza 15

1. Badaniem objęto skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2007r. do 31 grudnia 2007r.

2. *Raport niniejszy sporządził biegły rewident:*

Bogusława Zemełka

zam. w Sosnowcu, ul. Orkana 9

Nr ewid. 9368/7008

w okresie od dnia 21.04.2008r. do dnia 15.05.2008r. z przerwami.

3. *Skład Zarządu* jednostki dominującej Energomontaż – Południe S.A. w 2007 roku był następujący:

Od 01.01.2007 r. do 31.08.2007r.

Prezes Zarządu - Pan Marek Koryciński

Członek Zarządu - Pani Izabela Jakubiec

Od 01.09.2007 r.

Prezes Zarządu	-	Pan Wojciech Nazarek	od 01.09.2007r. do nadal
Członek Zarządu	-	Pani Alina Sowa	od 01.09.2007r. do 30.09.2007r.
Członek Zarządu	-	Pan Tadeusz Torbus	od 01.10.2007r. do nadal

Skład Zarządu jednostki dominującej na dzień badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest następujący:

Prezes Zarządu	-	Pan Wojciech Nazarek
Wiceprezes Zarządu	-	Pan Andrzej Hołda
Członek Zarządu	-	Pan Tadeusz Torbus

4. **Głównym Księgowym** jednostki dominującej jest Pani Wiesława Późniak od dnia 01.09.2007r.

Stanowisko to zajmowały wcześniej: Pani Dorota Cieślak do dnia 29.02.2007r. i Pani Alina Sowa od dnia 01.03.2007r. do dnia 31.08.2007r.

5. **Skład Rady Nadzorczej** aktualny na dzień badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

- 1) Pan Sławomir Masiuk - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Pan Bogusław Oleksy - Z-ca Przewod. Rady Nadzorczej
- 3) Pan Marek Czarnota - Członek Rady Nadzorczej
- 4) Pan Piotr Góralewski - Członek Rady Nadzorczej
- 5) Pan Sławomir Kamiński - Członek Rady Nadzorczej
- 6) Pan Andrzej Kowalski - Członek Rady Nadzorczej
- 7) Pan Marek Wesołowski - Członek Rady Nadzorczej

6. Badanie zostało przeprowadzone przez biegłego rewidenta na podstawie umowy Nr **215/07/08** z dnia 04.03.2008r. zawartej z **MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna 41-200 Sosnowiec, Al. Zwycięstwa 3** – podmiotem uprawnionym nr 3076.

Umowa została zawarta w wykonaniu uchwały Rady Nadzorczej Energomontaż - Połu-

dnie S.A. Nr 12 z dnia 03.03.2008r., posiadającej upoważnienie wynikające z § 17 ust. 2 pkt 5 Statutu Spółki.

MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Sp. J. w Sosnowcu oraz biegły rewident badający sprawozdanie finansowe są niezależni od badanej jednostki.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Skład grupy kapitałowej

1. W skład grupy kapitałowej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wchodzi:

Jednostka dominująca średniego szczebla:

Energomontaż - Południe Spółka Akcyjna

oraz jednostki jej podporządkowane:

- a) jednostki zależne włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego:
 - Centrum Kapitałowe – Modus Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
 - EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
 - Modus II Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach

2. Grupa kapitałowa nie jest podatkową grupą kapitałową w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

II. Charakterystyka jednostek grupy kapitałowej

1. JEDNOSTKA DOMINUJĄCA:

1.1. Nazwa, adres, forma prawna jednostki dominującej

Nazwa: **Energomontaż – Południe S.A.**
Adres: **40-951 Katowice, ul. Mickiewicza 15**

1.2. Przedmiot działalności

Realizowanym przedmiotem działalności jest w szczególności:

- 1) wykonywanie robót ogólnobudowlanych,
- 2) wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych oraz budynków i budowli z elementów prefabrykowanych,
- 3) budowa obiektów inżynierii wodnej,
- 4) wykonywanie instalacji elektrycznych, gazowych, wodno – kanalizacyjnych, centralnego ogrzewania, wentylacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych,
- 5) wykonywanie robót budowlanych wykończeniowych,
- 6) wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych,
- 7) wynajem sprzętu budowlanego i burzącego z obsługą operatorską,
- 8) sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
- 9) badania i analizy techniczne,
- 10) produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- 11) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.

1.3. Podstawa prawna działalności

- 1) Ustawa z dnia 15.09.2000r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmian.),
- 2) Ustawa z dnia 29.07.2005r. – Oferta publiczna i warunki wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółki publiczne (Dz.U. z 2005r. Nr 184 poz. 1539),
- 3) Ustawa z dnia 29.07.2005r. – Obrót instrumentami finansowymi (Dz.U.

z 2005r. Nr 183 poz. 1538),

- 4) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19.10.2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005r. Nr 209 poz. 1744),
- 5) Statut Spółki Akcyjnej sporządzony w formie aktu notarialnego w dniu 07.03.1992r. Rep. A nr 1661//92, ostatnia zmiana uchwalona dnia 18.12.2007r. – Rep. A nr 23184/2007.

1.4. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Postanowienie Sądu Rejonowego Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Katowicach z dnia 24.01.2002 r. o dokonany wpisie do Rejestru Przedsiębiorców, pod numerem KRS – 0000080906.

Wcześniejsza rejestracja była dokonana w Sądzie Rejonowym w Katowicach Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy, pod numerem RHB 7927.

1.5. Rejestracja podatkowa i statystyczna

Energomontaż - Południe S.A. posiada numer identyfikacyjny

REGON 270649263

nadany przez Urząd Statystyczny w Katowicach – zaświadczenie z dnia 20.09.2005 r.

oraz numer identyfikacji podatkowej

NIP 634-013-54-81

nadany przez Urząd Skarbowy w Katowicach w dniu 08.06.1993 r.

Naczelnik Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu potwierdził zarejestrowanie z dniem 24.04.2004r. spółki jako podatnika VAT UE o numerze

PL 6340135481

1.6. Wysokość kapitału zakładowego

Kapitał akcyjny jednostki dominującej wynosi 44.000 tys. zł i dzieli się na 44.000.000 akcji zwykłych o wartości 1,00 zł każda.

Właścicielami akcji są:

Właściciele akcji	Ilość akcji	Udział % w kapitale podsta- wowym i prawach do głosu
Renata Gasinowicz	10.576.520	24,04
USB AG	2.372.333	5,39
Stanisław Gasinowicz	2.314.708	5,26
Pozostali akcjonariusze – posiadający poniżej 5% akcji	28.736.439	65,31
Razem:	44.000.000	100,00

2. JEDNOSTKI ZALEŻNE objęte konsolidacją

2.1. Nazwa: Centrum Kapitałowe - Modus Sp. z o.o.

adres: **40-951 Katowice, ul. Mickiewicza 15**

Przedmiotem działalności są usługi finansowe oraz wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków.

Podstawa prawna działalności

- 1) Kodeks spółek handlowych - ustawa z dnia 15.09.2000r. (Dz.U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmian.),
- 2) Umowa Spółki z dnia 30.09.1999r. sporządzona w formie aktu notarialnego Rep. A nr 11839/99 – ostatnia zmiana Rep. A nr 1005/2008 z 15.01.2008r..

Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000112995 w dniu 20.05.2002r.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

2.3. Nazwa: Modus II Sp. z o.o.

adres: 40-951 Katowice, ul. Mickiewicza 15

Przedmiotem działalności jest zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.

Podstawa prawna działalności

- 1) Kodeks spółek handlowych - ustawa z dnia 15.09.2000r. (Dz.U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmian.),
- 2) Umowa Spółki z dnia 13.08.2007r. - (akt notarialny Rep. A nr 10969/2007).

Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000289248 w dniu 27.09.02007r.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP	634-265-1376	nadany 01.10.2007r.
REGON	240723787	nadany 27.09.2007r.

Wysokość kapitału podstawowego

Kapitał zakładowy wynosi : 50 tys. zł

100 % udziałów i 100 % głosów należy do Energomontaż – Południe S.A.

2.4. Nazwa: Wica - Inwest Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu

W 2007 roku nastąpiło połączenie jednostki dominującej z Wica – Inwest Sp. z o.o., w której Energomontaż – Południe S.A. posiadał 100% udziałów.

Połączenie spółek dokonane w dacie rejestracji sądowej w dniu 1 października 2007r., nastąpiło przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej Wica – Inwest Sp. z o.o. na spółkę przejmującą bez emisji akcji.

III. Zatrudnienie ogółem w grupie kapitałowej - średnioroczne

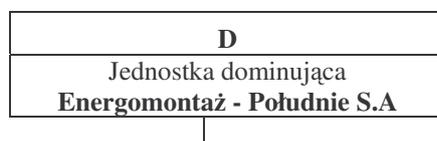
Ogółem	799	osób
<u>w tym:</u>		
- w jednostce dominującej	794	osoby
- w pozostałych jednostkach	5	osób
z tego :		
- w poszczególnych jednostkach konsolidowanych metodą pełną:		
- CK - Modus Sp. z o.o.	1	osoba
- EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.	3	osoby
- Modus II Sp. z o.o.	1	osoba

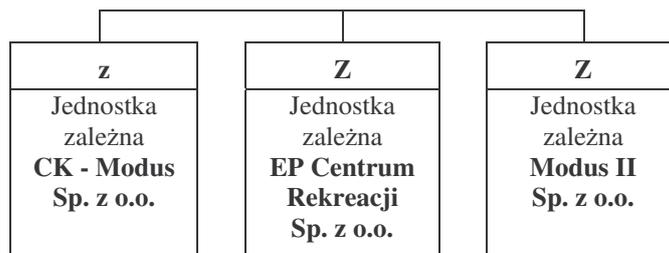
IV. Podstawa prawna sporządzenia i badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

1. Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej,
2. Ustawa o rachunkowości z dnia 29.09.1994r. (tekst jednolity Dz. U. z 2002r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
3. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12.12.2001r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. Nr 152 poz. 1729 z późn. zmianami).

V. Jednostki powiązane kapitałowo z jednostką dominującą:

1. Schemat ideowy grupy kapitałowej.





2. Wykaz: jednostki dominującej i jednostek zależnych z danymi:

– jednostki objęte konsolidacją

tys. zł

Nazwa	% ilość udziałów	wartość udziałów na 31.12.2007r	suma bilansowa na 31.12.2007r	udział % w grupie	przychody ze sprzedaży oraz przychody finansowe za 2007r.	udział % w grupie	wynik finansowy brutto za 2007r.	udział % w grupie	średnioroczne zatrudnienie
JEDNOSTKA DOMINUJĄCA									
Energomontaż - Południe S.A.			193.679	87,83	241.319	99,52	16.823	100,69	794
JEDNOSTKI ZALEŻNE									
CK – Modus Sp. z o.o.	100,00	15.900	23.597	10,70	106	0,04	- 168	- 1,01	1
EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.	100,00	71	303	0,14	1.063	0,44	80	0,48	3
Modus II Sp. z o.o.	100,00	50	2.948	1,33	4	-	- 27	- 0,16	1
Razem jednostki objęte konsolidacją		16.021	220.527	100,00	242.492	100,00	16.708	100,00	799

– jednostki zależne nie objęte konsolidacją

Nazwa	% ilość udziałów	wartość udziałów na 31.12.2007r	suma bilansowa na 31.12.2007r	udział % w grupie kapitałowej	przychody ze sprzedaży oraz przychody finansowe za 2007r	udział % w grupie kapitałowej	wynik finansowy brutto za 2007r.	udział % w grupie kapitałowej	średnioroczne zatrudnienie
Open Wrocław Sp. z o.o. w upadłości	70,00	105							
Energomontaż – Zachód Sp. z o.o. w upadłości	90,30	470							
Ogółem jednostki zależne objęte i nie objęte konsolidacją		16.596	220.527	100,00	242.492	100,00	16.708	100,00	799

W spółkach zależnych nie objętych konsolidacją trwają procedury upadłościowe i likwidacyjne, w związku z tym jednostka dominująca nie sprawuje nad nimi kontroli.

VI. Informacje dotyczące wpływu osób pełniących funkcje kierownicze w jednostce dominującej na pozostałe jednostki.

Wpływ pracowników pełniących funkcje kierownicze w jednostce dominującej – na jednostki powiązane z nią kapitałowo w okresie, za który badano sprawozdanie finansowe jest następujący:

1. Przez udział w radach nadzorczych:

CK - Modus Sp. z o.o.

- Pan Tadeusz Torbus
- Pani Alina Sowa

VII. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Energomontaż - Południe S.A. za 2006 rok

1. Sprawozdanie to było badane przez Kancelarię Porad Finansowo Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń. Obejmowało ono sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Energomontaż – Południe S.A. oraz jednostek zależnych objętych sprawozdaniem.
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2006 grupy kapitałowej Energomontaż - Południe S.A. zostało zatwierdzone uchwałą Nr 4 ZWZA Energomontaż - Południe S.A. w dniu 28.06.2007r. (akt notarialny Rep. A Nr 10898/2007).
3. Sprawozdanie to zostało ogłoszone w Monitorze Polskim „B” Nr 2155 poz. 12413 z dnia 12.12.2007r.
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2006 rok wraz ze sprawozdaniem z działalności grupy kapitałowej, opinią i raportem z badania oraz aktem

notarialnym WZA, zatwierdzającym powyższe sprawozdanie złożono w Sądzie Rejonowym w Katowicach przy piśmie z dnia 10.07.2007r.

VIII. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 01 stycznia 2007r. do 31 grudnia 2007r., tj. na dzień bilansowy 31.12.2007r., składa się z:

- | | | |
|--|----------------|----------------|
| a) skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2007r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę | 193.765 | tys. zł |
| b) skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2007r. do 31.12.2007r., wykazującego zysk w kwocie | 12.436 | tys. zł |
| c) skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od 01.01.2007r. do 31.12.2007r. o sumę | 23.271 | tys. zł |
| d) zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę | 52.337 | tys. zł |
| e) informacji dodatkowej. | | |

IX. Kierownik jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

W trakcie badania nie nastąpiły też ograniczenia zakresu ani metod badania.

X. Badanie sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją:

1. Sprawozdanie finansowe za rok 2007 jednostki zależnej było przedmiotem badania przez MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna w Sosnowcu, w wyniku którego wydana została opinia bez zastrzeżeń oraz raport z jego badania.

a) w jednostce dominującej

- na podstawie umowy nr 215/07/08 z dnia 03.03.2008r.
- opinia bez zastrzeżeń,

b) w jednostkach zależnych

sprawozdania finansowe jednostek zależnych:

- CK – Modus Sp. z o.o.
- EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.
- Modus II Sp. z o.o.

nie były badane przez biegłego rewidenta, gdyż zgodnie z przepisami art. 64 ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994r. (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami), spółki nie podlegają badaniu.

Ponadto dane finansowe są nieistotne dla obrazu majątkowego i wyniku finansowego grupy kapitałowej. Sumy bilansowe tych spółek wynoszą 23.718 tys. zł a przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychody finansowe wynoszą 1.173 tys. zł. Spółki zatrudniają łącznie 5 osób.

2. Wyłączeniu z konsolidacji podlegały:

- jednostki zależne:
 - Open Wrocław Sp. z o.o. w upadłości
 - Energomontaż - Zachód Sp. z o.o. w upadłości

gdyż jednostka dominująca utraciła możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną tych spółek w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych. Jest to zgodne z MSR 27 § 21.

XI. Wnioski zalecenia biegłych rewidentów z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy

nie zostały postawione.

XII. Struktura podmiotowa i metody konsolidacji sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę.

Metodą konsolidacji pełnej zostały objęte:

– podmiot dominujący Energomontaż – Południe S.A.

oraz podmioty zależne:

– CK – Modus Sp. z o.o. w Katowicach

– EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o. w Katowicach

– Modus II Sp. z o.o. w Katowicach.

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości

1. Jednostka dominująca i jednostki zależne objęte konsolidacją sprawozdań finansowych, posiadają aktualną dokumentację opisującą stosowane przez nie zasady (politykę) rachunkowości.

Od 01.01.2005r. zostały przyjęte przez jednostkę dominującą zasady rachunkowości określone w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR i MSSF – w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych.

Księgi rachunkowe zostały otwarte na podstawie prawidłowo sporządzonego, zbadanego i zatwierdzonego bilansu zamknięcia.

2. Jednostki objęte konsolidacją określiły, że rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy, a okresami sprawozdawczymi są miesiące kalendarzowe wchodzące w skład roku kalendarzowego.
3. Na potrzeby konsolidacji sporządzone zostało sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2007r. do 31.12.2007r., zachowujące porównywalność zawartych w nim

wielkości do roku poprzedniego.

4. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych objętych konsolidacją zostały przekształcone dla potrzeb sprawozdania skonsolidowanego.

Jednostki objęte konsolidacją przyjęły jednakowe metody wyceny aktywów i pasywów oraz sporządzania sprawozdań finansowych, zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) określonymi w MSR i MSSF, zachowując porównywalność i możliwość poprawnego sporządzenia konsolidacji. W jednostkach przyjęta została zasada sporządzania rachunku zysków i strat metodą kalkulacyjną, a rachunku przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Badane jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym stosowały zasady i metody prowadzenia rachunkowości warunkujące prawidłowość sporządzenia dokumentacji konsolidacyjnej i skonsolidowanego sprawozdania.

5. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono według obowiązującej formy ustalonej w „Polityce rachunkowości Energomontaż - Południe S.A.”, na podstawie MSR/MSSF oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001r.
6. Korekty i wyłączenia konsolidacyjne przeprowadzono zgodnie z postanowieniami MSR 27 § 22 - 36 oraz § 12 – 16 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. Nr 152 poz. 1729).
7. Jednostka dominująca posiada dokumentację konsolidacyjną wymaganą przepisami, stanowiącą podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2007, na którą składają się:
 - sprawozdania finansowe spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej w 2007 roku,
 - wszelkie korekty i wyłączenia konsolidacyjne niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
8. W jednostce dominującej biegły rewident przeprowadził badanie prawidłowości i rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych jak również wyceny i sporządzenia sprawozdania finansowego, wyrażając pozytywną opinię (art. 65 ustawy o rachun-

kowości) o rzetelności i prawidłowości tego sprawozdania, jak również prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

1. Zmiana stanu aktywów (majątku) na 31.12.2007 r. w stosunku do stanu na 31.12.2006r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł

Składniki aktywów	Na koniec okresu		Na początek okresu	
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %
1	2	3	4	5
Aktywa trwałe	49.684	25,64	44.124	33,30
1. Rzeczowe aktywa trwałe	34.822	17,97	32.031	24,17
2. Wartości niematerialne	1.223	0,63	88	0,07
3. Wartość firmy – jednostki zależne	-	-	220	0,17
4. Nieruchomości inwestycyjne	10.936	5,65	10.281	7,76
5. Aktywa finansowe	1.647	0,85	483	0,36
6. Należności długoterminowe	63	0,03	71	0,05
7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	993	0,51	950	0,72
Aktywa obrotowe	144.081	74,36	88.389	66,70
1. Zapasy	45.700	23,59	31.682	23,91
2. Należności krótkoterminowe	58.087	29,98	37.447	28,26
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3.560	1,84	6.476	4,89
4. Aktywa finansowe obrotowe	1.422	0,73	743	0,56
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35.312	18,22	12.041	9,08
Aktywa razem	193.765	100,00	132.513	100,00

Majątek (aktywa) zwiększył się o 61.252 tys. zł, co stanowi 46,22 % sumy aktywów z roku poprzedniego i przypada na :

- wzrost aktywów trwałych o 12,60 %
- wzrost aktywów obrotowych o 63,00 %

Wzrost aktywów nastąpił głównie w pozycjach :

- zapasy 14.018 tys. zł
- należności krótkoterminowe 20.640 tys. zł
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty 23.271 tys. zł

2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2007 r. w stosunku do stanu na 31.12.2006 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł

Składniki pasywów	Na koniec okresu		Na początek okresu	
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %
1	2	3	4	5
Kapitał własny	91.411	47,18	39.074	29,49
<i>w tym:</i>				
1. Kapitał podstawowy	65.335	33,72	32.335	24,40
2. Pozostałe kapitały	22.811	11,77	18.091	14,41
3. Strata z lat ubiegłych	- 9.171	- 4,73	- 901	- 0,68
4. Zysk (strata) netto	12.436	6,42	- 11.451	- 8,64
5. Kapitał mniejszości	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	16.807	8,67	17.676	13,34
1. Rezerwy	9.457	4,88	7.930	5,99
2. Zobowiązania finansowe	7.350	3,79	9.746	7,35
Zobowiązania krótkoterminowe	85.547	44,15	75.763	57,17
1. Rezerwy	1.636	0,84	1.504	1,13
2. Zobowiązania finansowe	17.052	8,80	4.084	3,08
3. Zobowiązania krótkoterminowe	66.859	34,51	70.175	52,96
PASYWA RAZEM	193.765	100,00	132.513	100,00

- Pasywa zwiększyły się również o 61.252 tys. zł
i wzrost ten przypada głównie na :
- wzrost kapitału własnego 52.337 tys. zł

– wzrost zobowiązań krótkoterminowych

9.784 tys. zł

3. Wyniki finansowe grupy kapitałowej w okresie badanym w stosunku do roku ubiegłego są następujące:

w tys. zł

Lp.	Treść	Rok bieżący	Rok poprzedni	Wskaźnik	
		+ zysk - strata	+ zysk - strata	+poprawa - pogorszenie	% (3 : 4)
1	2	3	4	5	6
1.	Wynik na sprzedaży produktów, towarów i materiałów	+ 17.829	+ 6.428	+ 11.401	277,36
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach	- 6.898	- 14.815	+ 7.917	46,56
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	+ 5.657	- 611	+ 6.268	-
4.	Zysk (strata) brutto	+16.588	- 8.998	+ 25.586	-
5.	Podatek dochodowy	4.152	2.453	- 1.699	169,26
6.	(Zyski) straty mniejszości	-	-		
111.	Zysk netto	12.436	- 11.451	+ 23.887	-

W 2007 roku został osiągnięty zysk bilansowy netto 12.436 tys. zł

i jest on wyższy w stosunku do 2006 roku o 23.887 tys. zł

Jest on wynikiem głównie przyrostu zysku na :

– sprzedaży produktów, towarów i materiałów o 11.401 tys. zł

– pozostałych przychodach i kosztach 7.917 tys. zł

– przychodach i kosztach finansowych 6.268 tys. zł

4. Istotne wskaźniki zyskowności, płynności finansowej oraz wypłacalności są następujące:

Lp.	Nazwa wskaźnika	Rok bieżący	Rok poprzedni	+ Poprawa - Pogorszenie
1	2	3	4	5
1.	Wskaźnik zyskowności sprzedaży	5,35 %	- 8,99 %	+ 14,34 %
2.	Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań	168,42 %	116,67 %	+ 51,75 %
3.	Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań	115,00 %	74,85 %	+ 40,15 %
4.	Wskaźnik obrotu należności	57 dni	70 dni	+ 13 dni
5.	Wskaźnik obrotu zobowiązań	44 dni	66 dni	+ 22 dni
6.	Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami	52,82 %	70,51 %	+ 17,69 %

Wskaźniki rentowności są dodatnie. Wskaźniki płynności finansowej kształtują się na prawidłowym poziomie. Poprawie uległy wskaźniki obrotu należności i zobowiązań. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami jest na dobrym poziomie.

Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych są ujemne.

5. Wnioski końcowe

Przedstawiona ocena sytuacji majątkowej i finansowej wskazuje na wzrost majątku grupy kapitałowej, ale także na wzrost kapitału własnego i zobowiązań krótkoterminowych.

Według oceny biegłego rewidenta, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego jednostki dominującej, nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

**D. BADANIE SKŁADNIKÓW MAJĄTKU, ŹRÓDEŁ JEGO
POCHODZENIA I POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK
DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ**

I. AKTYWA TRWAŁE

1. Rzeczowe aktywa trwałe

1) Wartość początkowa środków trwałych objętych konsolidacją wynosi:

– jednostki dominującej	69.770	tys. zł
– jednostek zależnych	403	tys. zł
Razem:	70.173	tys. zł

2) Umorzenie środków trwałych objętych konsolidacją wynosi:

– jednostki dominującej	35.192	tys. zł
– jednostek zależnych	170	tys. zł
Razem:	35.362	tys. zł

3) Wartość netto środków trwałych po korektach konsolidacyjnych wykazana w bilansie na dzień 31.12.2007r.

wynosi (1-2) 34.811 tys. zł

Z ogółu wartości netto środków trwałych przypada na:

a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	415	tys. zł
b) budowle, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	23.721	tys. zł
c) urządzenia techniczne i maszyny	5.707	tys. zł
d) środki transportu	3.189	tys. zł
e) inne środki trwałe	1.779	tys. zł
Razem środki trwałe	34.811	tys. zł
f) środki trwałe w budowie	11	tys. zł

Razem rzeczowe aktywa trwałe**wykazane w bilansie na 31.12.2007 r.** 34.822 tys. złUdział procentowy w sumie bilansowej 17,97 %

4) Wzrost stanu środków trwałych w porównaniu z rokiem poprzednim jest wynikiem :

- zakupu i modernizacji środków trwałych,
- przyjęcia środków trwałych w leasing,
- przejęcia spółki zależnej,
- przeszacowania nieruchomości do wartości rynkowej.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych wynoszą 1.935 tys. zł

5) W 2007 roku nakłady na budowę środków trwałych i wartości niematerialnych według sprawozdań jednostkowych wynoszą:

a) Nakłady w:

- jednostce dominującej 6.343 tys. zł
- jednostkach zależnych 211 tys. zł

Razem nakłady 6.554 tys. zł

b) Źródła finansowania 6.554 tys. zł

z tego przypada na:

- amortyzację 4.168 tys. zł
- zysk ze zbycia środków trwałych 1.973 tys. zł
- środki własne 413 tys. zł

Finansowanie nakładów na budowę środków trwałych przedstawia się następująco:

- zobowiązania na początek okresu 106 tys. zł
- nakłady na budowę środków trwałych 6.554 tys. zł

Razem potrzebne środki 6.660 tys. zł

– zobowiązania na koniec okresu	432 tys. zł
– sfinansowano nakłady	6.228 tys. zł

Zobowiązania z tytułu budowy środków trwałych na koniec okresu są nieprzeterminowane.

2. Wartości niematerialne

1) Wartość początkowa wartości niematerialnych objętych konsolidacją wynosi:

– jednostki dominującej	3.036 tys. zł
– jednostek zależnych	17 tys. zł
Razem:	3.053 tys. zł

2) Umorzenie wartości niematerialnych jednostek objętych konsolidacją wynosi:

– jednostki dominującej	912 tys. zł
– jednostek zależnych	12 tys. zł
Razem:	924 tys. zł

3) Odpis z tytułu trwałej utraty wartości firmy wynosi: 906 tys. zł

4) Wartość netto wartości niematerialnych wykazana na dzień 31.12.2007 r. wynosi (1 - 2 - 3) 1.223 tys. zł
 Udział procentowy w sumie bilansowej 0,63 %

Środki trwałe, środki trwałe w budowie oraz wartości niematerialne, w bilansie skonsolidowanym na koniec okresu wykazano prawidłowo.

3. Wartość firmy – jednostki zależne

Na koniec okresu wartość firmy z konsolidacji nie występuje.

W ciągu roku obrotowego nastąpiło rozliczenie wartości firmy w kwocie

220 tys. zł, w związku z połączeniem spółki zależnej z jednostką dominującą.

4. **Nieruchomości inwestycyjne** wynoszą:

	w tys. zł		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość bilansowa
Nieruchomości	10.936	-	10.936
Udział procentowy w sumie bilansowej			5,65%

Nieruchomości inwestycyjne zostały wykazane według wartości godziwej, na podstawie wyceny rynkowej rzeczoznawcy majątkowego.

Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej zostały ujęte w rachunku zysków i strat.

Nieruchomości inwestycyjne zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazane prawidłowo.

5. **Aktywa finansowe** wynoszą:

	tys. zł			
	Wartość brutto	Odpisy aktuali- zujące	Wycena bilanso- wa	Wartość bilansowa
Długoterminowe aktywa finansowe	3.489	1.842	-	1.647
a) w jednostkach zależnych i nie będących spółkami handlowymi, jednostkach współzależnych, nie wycenianych metodą konsolidacji pełnej lub proporcjonalnej				
- udziały	575	575	-	-
b) w pozostałych jednostkach	2.914	1.267	-	1.647
- akcje dostępne do sprzedaży	2.267	717	-	1.550
- pozostałe udziały	647	550	-	97
Razem wykazano w bilansie	3.489	1.842	-	1.647

Udział procentowy w sumie bilansowej 0,85 %

W wyniku konsolidacji metodą pełną wyłączono z długoterminowych aktywów finansowych udziały, nabyte przez jednostkę dominującą w niżej wymienionych spółkach zależnych objętych konsolidacją:

	<u>Wartość brutto</u>	<u>Odpisy aktualizujące</u>	<u>Wartość netto</u>	
- CK-Modus Sp. z o.o.	15.900	15.422	478	tys. zł
- EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.	71	-	71	tys. zł
- Modus II Sp. z o.o.	50	-	50	tys. zł
Razem	16.021	15.422	599	tys. zł

Razem udziały i akcje będące w posiadaniu jednostki dominującej i spółek zależnych 19.510 tys. zł

Długoterminowe aktywa finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały wykazane prawidłowo.

Dokonane wyłączenia i korekty wartości udziałów i akcji zostały ustalone zgodnie z wymaganą procedurą konsolidacji.

6. Należności długoterminowe

Na koniec okresu wynoszą 63 tys. zł

pomniejszone o :

- odpisy aktualizujące - tys. zł

- wycenę wg zamortyzowanego kosztu - tys. zł

Należności długoterminowe netto 63 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 0,03 %

i dotyczą:

- jednostek powiązanych - tys. zł

- pozostałych jednostek 63 tys. zł

W pozycji tej nie dokonano wyłączeń konsolidacyjnych.

Należności długoterminowe stanowią wpłacone kaucje, których zwrot przy-

pada w okresie późniejszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Należności długoterminowe zostały prawidłowo wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe:

Wykazane w skonsolidowanym bilansie w kwocie	993	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,51	%

obejmują:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	830	tys. zł
Rozliczenia międzyokresowe	163	tys. zł

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone zostały na podstawie ujemnych różnic przejściowych występujących między księgową a podatkową wartością składników aktywów i pasywów bilansu jednostki dominującej.

Rozliczenia międzyokresowe stanowią koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego, przypadające do zapłaty po 31.12.2008r.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wykazane zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prawidłowo.

II. AKTYWA OBROTOWE

1. Zapasy

Zapasy na koniec okresu wynoszą	45.700	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	23,59	%

z tego przypada na:

1) materiały	2.942	tys. zł
2) półprodukty i produkty w toku	32.447	tys. zł
3) produkty gotowe	-	tys. zł

4) towary	10.311	tys. zł
-----------	--------	---------

Z podanych wyżej zapasów ogółem przypada na:

– jednostkę dominującą	42.270	tys. zł
------------------------	--------	---------

– jednostki zależne	3.430	tys. zł
---------------------	-------	---------

Wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zapasy skorygowano o wyłączenia z tytułu wzajemnych transakcji w kwocie 15.520 tys. zł.

Wartość zapasów ustalono i wykazano w skonsolidowanym bilansie prawidłowo.

1.1. Zapasy nierotacyjne stanowią kwotę	451	tys. zł
--	-----	---------

W stosunku do zapasów nierotacyjnych został utworzony odpis aktualizujący w kwocie 200 tys. zł.

2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe brutto wykazane w bilansach jednostkowych spółek wynoszą:	81.573	tys. zł
--	--------	---------

pomniejszone o:

– wyłączenia i korekty konsolidacyjne brutto	5.645	tys. zł
--	-------	---------

Należności krótkoterminowe brutto po wyłączeniach	75.928	tys. zł
---	--------	---------

pomniejszone o:

– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	17.841	tys. zł
---------------------------------------	--------	---------

Należności krótkoterminowe na dzień 31.12.2007r.	58.087	tys. zł
--	--------	---------

Udział procentowy w sumie bilansowej	29,98	%
--------------------------------------	-------	---

w tym przypada na:

– należności od jednostek powiązanych	-	tys. zł
---------------------------------------	---	---------

– należności od pozostałych jednostek	58.087	tys. zł
---------------------------------------	--------	---------

Należności z tytułu dostaw i usług brutto wynoszą:	67.613	tys. zł
– pomniejszone o wyłączenia konsolidacyjne	295	tys. zł

Należności z tytułu dostaw i usług po wyłączeniach 67.318 tys. zł

pomniejszone o:

– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	11.956	tys. zł
– włączenia odpisów	606	tys. zł
odpisy aktualizujące po wyłączeniach	12.562	tys. zł

Należności z tytułu dostaw i usług netto 54.756 tys. zł

Na należności wątpliwe i sporne utworzono w spółkach odpisy aktualizujące zaliczone w ciężar pozostałych kosztów.

Zgodnie z raportami biegłych rewidentów należności wyceniono według wartości wymaganej do zapłaty.

Należności wykazane w sprawozdaniach finansowych spółek grupy kapitałowej zostały skorygowane o wyłączenia wzajemnych obrotów rozrachunków występujących między spółkami objętymi konsolidacją jak również o korekty wynikające z wzajemnych rozliczeń.

Z kwoty brutto należności z tytułu dostaw i usług przypada na należności:

– nieprzeterminowane	47.002	tys. zł
– przeterminowane	20.316	tys. zł

w tym płatne:

a) do 3 miesięcy	5.381	tys. zł
b) od 3 do 6 miesięcy	4.461	tys. zł
c) od 6 do 12 miesięcy	1.002	tys. zł
d) powyżej 12 miesięcy	9.472	tys. zł

Razem: **67.318** tys. zł

Stan należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2007r. wykazany w jednostkowych bilansach

spółek wynosi:	55.657	tys. zł
Wyłączenia rozrachunków występujących między spółkami grupy kapitałowej z tytułu należności za wzajemne usługi i korekty konsolidacyjne wynoszą:	901	tys. zł
Stan należności z tytułu dostaw i usług po dokonaniu korekt i wyłączeń konsolidacyjnych na dzień 31.12.2007r. wynosi:	54.756	tys. zł

Korekty i wyłączenia ustalono zgodnie z MSR 27 i postanowieniami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. Nr 152 poz. 1729).

Skonsolidowane należności z tytułu dostaw i usług wykazano w bilansie w wielkości prawidłowej.

2.1. Należności skierowane do sądu przedstawiają się następująco:

	Stan na 31.12.2007r.	Stan na 31.12.2006r.
- należności skierowane do sądu	3.428 tys. zł	4.055 tys. zł
- odpis aktualizacji wartości	3.428 tys. zł	4.055 tys. zł
- stan należności po pomniejszeniu o odpisy z tyt. aktualizacji wyceny	- tys. zł	- tys. zł
- w jednostce dominującej należności sporne wynoszą:	3.428 tys. zł	4.055 tys. zł

Pozostałe należności w kwocie brutto wynoszą : 10.532 tys. zł

W pozycji tej zastosowano:

- wyłączenia konsolidacyjne	5.350	tys. zł
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	2.457	tys. zł
- korekty dotyczące odpisu aktualizującego	- 606	tys. zł

Pozostałe należności wykazane zostały w bilansie skonsolidowanym na kwotę 3.331 tys. zł

obejmującą:

– należności jednostki dominującej w wysokości	2.704	tys. zł
– należności jednostek zależnych w kwocie	627	tys. zł

Pozycja prawidłowo wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

wynoszą	3.560	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	1,84	%
<u>w tym:</u>		
– ubezpieczenia	134	tys. zł
– koszty następnego okresu	198	tys. zł
– rozliczenia z tytułu kontraktów długoterminowych	2.936	tys. zł
– opłaty leasingowe	252	tys. zł
– pozostałe	40	tys. zł

Wymienione wyżej tytuły rozliczeń międzyokresowych są prawidłowo wycenione. W pozycji tej dokonano wyłączenia konsolidacyjne dotyczące niezrealizowanych zysków z tytułu odsetek od pożyczek w kwocie 95 tys. zł. Pozycja prawidłowo wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

4. <u>Aktywa finansowe obrotowe</u> wynoszą:	1.422	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,73	%

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1.422	-	1.422	tys. zł
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	tys. zł
a) w pozostałych jednostkach	1.422	-	1.422	tys. zł
- walutowe kontrakty terminowe typu forward	1.422	-	1.422	tys. zł

W pozycji tej dokonano wyłączenia konsolidacyjne dotyczące pożyczek krótkoterminowych w kwocie 4.297 tys. zł.

Aktywa finansowe obrotowe zostały prawidłowo wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wynoszą

	Wartość brutto	Odpisy aktualizu- jące	Wartość bilansowa
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	35.312	-	35.312 tys. zł
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	9.695	-	9.695 tys. zł
- lokaty krótkoterminowe	25.617	-	25.617 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej			18,22 %

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prawidłowo. W pozycji tej nie dokonano wyłączeń konsolidacyjnych.

III. KAPITAŁ WŁASNY

1. Kapitał własny wynosi	91.411	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	47,18	%
<i>i składa się z:</i>		
1) Kapitału podstawowego	65.335	tys. zł
2) Kapitału zapasowego	11.566	tys. zł
3) Kapitału z aktualizacji wyceny	11.245	tys. zł
4) Pozostałych kapitałów rezerwowych	-	tys. zł
5) Straty z lat ubiegłych	- 9.171	tys. zł
6) Zysku netto	12.436	tys. zł

7) Kapitału mniejszości - tys. zł

2. Kapitał podstawowy grupy kapitałowej

wynosi: 81.356 tys. zł

Wyłączenia i korekty wartości udziałów spółek zależnych w grupie kapitałowej na dzień 31.12.2007r. wynoszą 16.021 tys. zł

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2007r. wykazany w skonsolidowanym bilansie jest ustalony prawidłowo i wynosi 65.335 tys. zł

Wyłączenia dotyczące udziałów w spółkach zależnych stanowią:

– CK-Modus Sp. z o.o. 15.900 tys. zł
– EP Centrum Rekreacyjne Sp. z o.o. 71 tys. zł
– Modus II Sp. z o.o. 50 tys. zł

Razem 16.021 tys. zł

3. Kapitał zapasowy

Suma kapitałów jednostki dominującej oraz spółek zależnych grupy kapitałowej na dzień 31.12.2007r. wynosi 11.566 tys. zł i dotyczy jednostki dominującej.

Kapitał zapasowy został prawidłowo wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

4. Kapitał z aktualizacji wyceny w kwocie 11.245 tys. zł dotyczy jednostki dominującej.

Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 31.12.2007r. został wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prawidłowo.

5. Zysk (strata) z lat ubiegłych

Suma straty z lat ubiegłych jednostki dominującej oraz

spółek zależnych grupy kapitałowej na dzień
31.12.2007r. wynosi 9.171 tys. zł

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne nie występują.

Strata z lat ubiegłych wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest prawidłowa.

6. Zysk netto 12.436 tys. zł

w tym dotyczący:

– zysku jednostki dominującej 12.684 tys. zł
– straty jednostek zależnych - 128 tys. zł

z tego :

• CK-Modus Sp. z o.o. - 168 tys. zł
• EP Centrum Rekreacyjne Sp. z o.o. 67 tys. zł
• Modus II Sp. z o.o. - 27 tys. zł

– wyłączeń i korekt konsolidacyjnych 120 tys. zł

z tego :

• odwrócenie odpisu na należności 606 tys. zł
• utworzenie odpisu na należności zagrożone - 606 tys. zł
• odsetek od pożyczek aktywowanych na produkcji
w toku - 98 tys. zł
• niezrealizowane zyski ujęte w rozliczeniach
międzyokresowych 2 tys. zł
• korekta przychodów odniesiona na ZFŚS - 24 tys. zł

IV. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

1. Rezerwy na zobowiązania wynoszą 9.457 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 4,88 %

Rezerwy na zobowiązania obejmują:

1) rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.076	tys. zł
2) rezerwy na świadczenia pracownicze	5.381	tys. zł

z tego przypada na:

– jednostkę dominującą	9.457	tys. zł
– jednostki zależne	-	tys. zł

W zakresie rezerw nie wystąpiły korekty konsolidacyjne.

Rezerwy na zobowiązania długoterminowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano prawidłowo.

2. Zobowiązania finansowe

w badanej grupie kapitałowej wynoszą	7.350	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	3,79	%

i dotyczą:

- pozostałych jednostek	7.350	tys. zł
-------------------------	-------	---------

z tytułu:

a) kredytów i pożyczek	4.675	tys. zł
b) leasingu finansowego	2.675	tys. zł

Zobowiązania finansowe długoterminowe zostały wykazane w sposób prawidłowy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

V. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

1. <u>Rezerwy na zobowiązania</u> wynoszą	1.636	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,84	%

Rezerwy na zobowiązania obejmują:

1) rezerwy na świadczenia pracownicze	644	tys. zł
---------------------------------------	-----	---------

2) pozostałe rezerwy 992 tys. zł

z tego przypada na:

– jednostkę dominującą 1.636 tys. zł

– jednostki zależne - tys. zł

W zakresie rezerw nie wystąpiły korekty konsolidacyjne.

Rezerwy na zobowiązania w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano prawidłowo.

2. Zobowiązania finansowe

wynoszą 17.052 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 8,80 %

i dotyczą zobowiązań z tytułu:

1) kredytów bankowych i pożyczek 15.014 tys. zł

2) zobowiązań z tytułu leasingu 2.038 tys. zł

Wyłączenia konsolidacyjne udzielonych pożyczek jednostkom zależnym wynoszą 4.297 tys. zł

Zobowiązania finansowe zostały prawidłowo wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3. Zobowiązania krótkoterminowe

wynoszą 66.859 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 34,51 %

i dotyczą zobowiązań:

1) Wobec jednostek powiązanych - tys. zł

2) Wobec jednostek pozostałych 43.063 tys. zł

a) z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności 31.039 tys. zł

– do 12-tu miesięcy	28.672	tys. zł
– powyżej 12 miesięcy	2.367	tys. zł
b) zaliczki otrzymane na dostawy	2.234	tys. zł
c) zobowiązania wekslowe	-	tys. zł
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4.605	tys. zł
e) podatku dochodowego	2.278	tys. zł
f) z tytułu wynagrodzeń	2.080	tys. zł
g) inne	827	tys. zł
3) Rozliczenia międzyokresowe	23.796	tys. zł

Z ogólnej kwoty zobowiązań krótkoterminowych przypada na:

– jednostkę dominującą	42.755	tys. zł
– jednostki zależne	6.633	tys. zł
Razem:	49.388	tys. zł

Wyłączenia konsolidacyjne wynoszą 6.325 tys. zł
i zostały ustalone prawidłowo.

3.1. Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

jest następująca:

a) nieprzeterminowane	19.110	tys. zł
b) przeterminowane	11.929	tys. zł

płatne:

– do 3 miesięcy	8.935	tys. zł
– od 3 do 6 miesięcy	1.576	tys. zł
– od 6 do 12 miesięcy	638	tys. zł
– powyżej 12 miesięcy	780	tys. zł

Razem a + b	31.039	tys. zł
-------------	---------------	----------------

W zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług dokonano wyłączeń na kwotę 6.222 tys. zł

W wyniku przeprowadzonego badania biegły rewident uznaje, że zobowiązania z tytułu dostaw i usług zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu w wielkościach prawidłowych.

3.2. Istotne szczegółowe pozycje zobowiązań krótkoterminowych stanowią:

Zaliczki otrzymane na dostawy 2.234 tys. zł
dotyczą jednostki dominującej.

Wyłączenia konsolidacyjne z tytułu otrzymanych zaliczek na dostawy nie wystąpiły.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń

wynoszą 4.605 tys. zł

i stanowią :

- podatek dochodowy od osób fizycznych 631 tys. zł
- rozrachunki z ZUS 2.168 tys. zł
- rozrachunki z PFRON 43 tys. zł
- rozrachunki z tytułu VAT 1.732 tys. zł
- pozostałe 31 tys. zł

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 2.080 tys. zł

dotyczą wynagrodzeń pracowniczych za grudzień 2007r. wypłaconych w styczniu 2008r.

Inne zobowiązania w kwocie 827 tys. zł

dotyczą:

- potrąceń z wynagrodzeń 100 tys. zł
- ubezpieczeń 214 tys. zł
- środków trwałych w budowie 432 tys. zł
- pozostałych zobowiązań 81 tys. zł

3.3. Rozliczenia międzyokresowe wynoszą 23.796 tys. zł

i obejmują:

- 1) rozliczenia międzyokresowe bierne 3.043 tys. zł

2) rozliczenia kontraktów długoterminowych	12.869 tys. zł
3) przychody przyszłych okresów	7.884 tys. zł

Rozliczenia międzyokresowe zostały prawidłowo wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

VI. WYNIK FINANSOWY

Skonsolidowany rachunek zysków i strat grupy kapitałowej sporządzony został przez:

- **połączenie** w pełnej wysokości poszczególnych pozycji jednostkowych rachunków zysków i strat spółki dominującej i jednostek zależnych oraz dokonanie wyłączeń kwot transakcji występujących między spółkami, ustalonych zgodnie z MSR 27 i przepisami wykonawczymi do ustawy o rachunkowości,
- **wyłączenie** z rachunku zysków i strat grupy kapitałowej zysków i strat udziałowców mniejszościowych,
- **włączenie** do rachunku zysków i strat zysków jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności,
- **ustalenie** wartości firmy i ujemnej wartości firmy z konsolidacji,
- **dokonanie** odpisu ujemnej wartości firmy,
- **dokonanie** korekt konsolidacyjnych dotyczących : rozwiązania rezerw, wyceny udziałów, odpisów niezrealizowanych zysków, rozliczenia rezerwy konsolidacyjnej na podatek dochodowy.

Rachunek zysków i strat został sporządzony zgodnie z MSR 27, MSR 28 jak również z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. Nr 152 poz. 1729).

1. Przychody i koszty

I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	232.308	tys. zł
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	214.479	tys. zł
III.	Zysk brutto ze sprzedaży (I – II)	17.829	tys. zł
IV.	Pozostałe przychody	14.136	tys. zł
V.	Koszty sprzedaży	94	tys. zł
VI.	Koszty ogólnego zarządu	9.243	tys. zł
VII.	Pozostałe koszty	11.697	tys. zł
VIII.	Zysk z działalności operacyjnej (III+IV-V-VI-VII))	10.931	tys. zł
IX.	Przychody finansowe	9.675	tys. zł
X.	Koszty finansowe	4.018	tys. zł
XI.	Zysk brutto (VIII+IX-X)	16.588	tys. zł
XII.	Podatek dochodowy	4.152	tys. zł
XIII.	(Zyski) straty mniejszości	-	tys. zł
XIV.	Zysk netto (XI-XII+/-XIII)	12.436	tys. zł

1.1.	Przychody ze sprzedaży na dzień 31.12.2007r. ujęte w jednostkowych rachunkach zysków i strat wynoszą	232.719	tys. zł
	Wyłączenia i korekty przychodów z działalności spółek konsolidowanych wynoszą	411	tys. zł
	Przychody ze sprzedaży wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynoszą	232.308	tys. zł

Przychody ze sprzedaży zostały ustalone i wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat prawidłowo.

1.2. Koszty działalności operacyjnej na dzień 31.12.2007r. ujęte w jednostkowych rachunkach zysków i strat wynoszą	215.241	tys. zł
Wyłączenia i korekty kosztów działalności spółek wynoszą	762	tys. zł
Koszty działalności operacyjnej wykazane w skonsoli- dowanym rachunku zysków i strat	214.479	tys. zł
Zysk ze sprzedaży grupy kapitałowej (1.1. – 1.2.)	17.829	tys. zł

Koszty działalności operacyjnej w skonsolidowanym rachunku zysków i strat zostały ustalone i wykazane prawidłowo.

2. Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody według jednostkowych sprawozdań finansowych wynoszą:	14.562	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	426	tys. zł
Pozostałe przychody po wyłączeniach	14.136	tys. zł
Koszty sprzedaży przed wyłączeniami	94	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-	tys. zł
Koszty sprzedaży po wyłączeniach	94	tys. zł
Koszty ogólnego zarządu przed wyłączeniami	9.245	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	2	tys. zł
Koszty ogólnego zarządu po wyłączeniach	9.243	tys. zł
Pozostałe koszty przed wyłączeniami	11.697	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-	tys. zł
Pozostałe koszty po wyłączeniach	11.697	tys. zł
Strata na pozostałych przychodach i kosztach wykaza- na w rachunku zysków i strat	6.898	tys. zł

<u>Pozostałe przychody</u>	14.136	tys. zł
stanowią :		
– rozwiązane rezerwy	7.992	tys. zł
– odpis zobowiązań przedawnionych	50	tys. zł
– wycenę nieruchomości	475	tys. zł
– odszkodowania powypadkowe i pozostałe	502	tys. zł
– zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1.874	tys. zł
– przychody z inwestycji	1.295	tys. zł
– kary umowne	1.539	tys. zł
– pozostałe przychody	409	tys. zł
<u>Pozostałe koszty</u>	11.697	tys. zł
stanowią :		
– utworzone rezerwy	8.196	tys. zł
– renty wyrównawcze	52	tys. zł
– koszty sądowe i adwokackie	177	tys. zł
– składki na rzecz organizacji	47	tys. zł
– kary umowne	1.514	tys. zł
– aktualizację wyceny zapasów	30	tys. zł
– koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych	1.362	tys. zł
– spisanie należności nieściągalnych	33	tys. zł
– niedobory materiałów	34	tys. zł
– pozostałe koszty	252	tys. zł

3. Działalność finansowa

Przychody finansowe według jednostkowych sprawoz-		
dań finansowych	9.772	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	97	tys. zł
Przychody finansowe po wyłączeniach	<u>9.675</u>	tys. zł
Koszty finansowe przed wyłączeniami	4.069	tys. zł
Wyłączenie i korekty konsolidacyjne	51	tys. zł

Koszty finansowe po wyłączeniach	4.018	tys. zł
Zysk na działalności finansowej wykazany w rachunku zysków i strat	5.657	tys. zł
<u>Przychody finansowe</u>	9.675	tys. zł
stanowią :		
– odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	562	tys. zł
– pozostałe odsetki	1.449	tys. zł
– rozwiązanie rezerwy z tytułu odsetek	54	tys. zł
– rozwiązanie rezerwy z tytułu odsetek od pożyczek	3.714	tys. zł
– rozwiązanie rezerwy na aktywa finansowe	969	tys. zł
– dywidendę	22	tys. zł
– umorzenie odsetek naliczonych	16	tys. zł
– zysk z walutowych transakcji terminowych	1.417	tys. zł
– wycenę walutowych transakcji terminowych	1.421	tys. zł
– inne przychody	51	tys. zł
<u>Koszty finansowe</u>	4.018	tys. zł
stanowią :		
– odsetki od kredytów i pożyczek	469	tys. zł
– pozostałe odsetki	786	tys. zł
– nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	1.674	tys. zł
– utworzone odpisy na odsetki z tyt. należności	36	tys. zł
– wycenę transakcji terminowych	743	tys. zł
– koszty windykacji	138	tys. zł
– opłaty dotyczące gwarancji	11	tys. zł
– prowizje od kredytów i pożyczek	30	tys. zł
– koszty sprzedaży wierzytelności	51	tys. zł
– aktualizację wartości finansowego majątku trwałego	77	tys. zł
– inne koszty	3	tys. zł

4. Obowiązkowe zmniejszenia zysku z tytułu:

1) podatku dochodowego od osób prawnych	4.152	tys. zł
2) pozostałych obowiązkowych zmniejszeń zysku (zwiększenie straty)	-	tys. zł
Razem:	<u>4.152</u>	<u>tys. zł</u>

Podatek dochodowy do zapłaty występuje w Energomontaż – Południe S.A. oraz EP Centrum rekreacji Sp. z o.o.

5. Zysk netto grupy kapitałowej za 2007 rok

wynosi 12.436 tys. zł

i został prawidłowo ustalony i wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Zysk netto obejmuje:

- zysk netto jednostki dominującej	12.684	tys. zł
- stratę netto jednostek zależnych	- 128	tys. zł
- wyłączenia i korekty konsolidacyjne	- 120	tys. zł

VII. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI

1. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku grupy kapitałowej

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 31.12.2007 roku			Stan na 31.12.2006 roku		
	kwota kredytu, pożyczki i inne	kwota zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów	kwota kredytu, pożyczki i inne	kwota zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów
Hipoteki	18.214 tys. zł	98.961 tys. zł		7.793 tys. zł	27.398 tys. zł	
Zastaw reje- strowy na środ- kach trwałych	- tys. zł	- tys. zł		1.536 tys. zł	2.042 tys. zł	

Zastaw rejestrowy na zapasach	2.122 tys. zł	700 tys. zł		957 tys. zł	2.800 tys. zł	
Przelew wierzytelności	35.868 tys. zł	35.868 tys. zł		223 tys. zł	223 tys. zł	
Razem		135.529 tys. zł	69,95		32.463 tys. zł	24,50

2. **Zobowiązania warunkowe**, w tym również udzielone gwarancje i poręczenia, także wekslowe:

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Stan na 31.12.2007 roku		Stan na 31.12.2006 roku	
	kwota	% aktywów	kwota	% aktywów
Udzielone gwarancje i poręczenia	20.659 tys. zł		15.094 tys. zł	
Weksle własne in blanco	27.617 tys. zł		31.450 tys. zł	
Kwestionowane zobowiązania	2.390 tys. zł		- tys. zł	
Zobowiązania warunkowe ogółem	50.666 tys. zł	26,15	46.544 tys. zł	35,12

3. **Zdarzenia po dacie bilansu**

Nie wystąpiły po dacie bilansu zdarzenia, które mogły by mieć istotny wpływ na wyniki z działalności w następnych okresach.

VIII. **SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIEŻNYCH, INFORMACJA DODATKOWA, SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest w sposób prawidłowy oraz wykazuje powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmuje prawidłowo i kompletnie wielkości i problemy związane z działalnością grupy kapitałowej.

Sprawozdanie z działalności jest zgodne z badanym sprawozdaniem finansowym.

IX. NARUSZENIE PRAWA

W badanych jednostkach nie stwierdzono przypadków istotnego naruszenia prawa podatkowego, kodeksu spółek handlowych oraz Statutu lub Umowy Spółki.

E. OCENA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2007 rok

Stwierdzamy, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe i stanowiąca jego podstawę dokumentacja są zgodne z przepisami prawa i powszechnie przyjętymi przez środowisko zawodowe zasadami rachunkowości.

Stwierdzamy prawidłowość i rzetelność skonsolidowanego sprawozdania finansowego, polegającą na wykazaniu w nim wyników z całokształtu działalności oraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej zgodnie z prawdą materialną.

F. USTALENIA KOŃCOWE

1. Raport niniejszy zawiera 45 stron maszynopisu kolejno ponumerowanych.
Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.
2. Do raportu załącza się:
 - 1) Wnioski i uwagi – nie występują
 - 2) Wyniki ekonomiczno-finansowe
 - 3) Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i wypłacalności
 - 4) Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych
 - 5) Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zob-

wiązania na 31.12.2007 r.

- 6) Potwierdzenie odbioru (przy egzemplarzu podmiotu badającego).

Biegły rewident



Bogusława Zemelka
nr ewid. 9368/7008

Podmiot uprawniony

MW RAFIN Marian Wcisło
Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Sp. z o.o.
41-200 Sosnowiec, al. Zwycięstwa 3
Podmiot uprawniony nr 3076 [2]

P R E Z E S
Biegły Rewident



Marian Wcisło
nr ewid. 5424/78F

Sosnowiec, dnia 15 maja 2008r.

Wyniki ekonomiczno - finansowe

LP.	WSKAŹNIK	Wykonanie		Wskaźnik %
		2007 r.	2006 r.	
1	2	3	4	5
1.	Przychody ogółem		138 082,00	185,48%
	w tym z tytułu:	256 119,00		
	- sprzedaży produktów	232 308,00	127 382,00	182,37%
	- sprzedaży towarów i materiałów			
	- pozostałych przychodów	14 136,00	8 609,00	164,20%
	- przychodów finansowych	9 675,00	2 091,00	462,70%
	- zysków nadzwyczajnych			
2.	Koszty uzyskania przychodów			
	w tym z tytułu:	239 531,00	147 080,00	162,86%
	- sprzedanych produktów	214 479,00	120 954,00	177,32%
	- sprzedanych towarów i materiałów			
	- kosztów sprzedaży	94,00	295,00	31,86%
	- kosztów ogólnego zarządu	9 243,00	8 831,00	104,67%
	- pozostałych kosztów	11 697,00	14 298,00	81,81%
	- kosztów finansowych	4 018,00	2 702,00	148,70%
	- strat nadzwyczajnych			
3.	Wynik finansowy brutto	16 588,00	8 998,00	
4.	Podatek dochodowy	4 152,00	2 453,00	169,26%
5.	Inne obciążenia wyniku finansowego			
6.	Wynik finansowy netto	12 436,00	11 451,00	

Załącznik Nr 3

**Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej
i wskaźniki wypłacalności za 2007 rok**

w tys. zł

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia	Kwoty		Wskaźnik		Zmiana wskaźn. + poprawa - pogorszenie
	Rok bieżący	Rok poprzedni	roku bieżącego	roku poprzedniego	
1	2	3	4	5	6
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI ¹					
1. Wskaźnik zyskowności sprzedaży					
Zysk netto x 100 ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	$\frac{12.436 \times 100}{232.308}$	$\frac{- 11.451 \times 100}{127.382}$	5,35	- 8,99	+ 14,34
2. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku ROA					
Zysk netto x 100 ----- Przeciętny stan majątku	$\frac{12.436 \times 100}{163.139}$	$\frac{- 11.451 \times 100}{117.567}$	7,62		
3. Wskaźnik produktywności aktywów trwałych					
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ----- Przeciętny stan aktywów trwałych	$\frac{232.308}{46.904}$	$\frac{127.382}{42.663}$	4,95	2,99	+ 1,96
4. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych ROE					
Zysk netto x 100 ----- Przeciętny stan kapitałów własnych	$\frac{12.436 \times 100}{65.243}$	$\frac{- 11.451 \times 100}{43.321}$	19,06		
5. Wskaźnik zyskowności kapitału całkowitego					
Zysk netto x 100 ----- Przeciętny stan kapitału całkowitego	$\frac{12.436 \times 100}{163.139}$	$\frac{- 11.451 \times 100}{117.567}$	7,62		
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ					
6. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań					
Aktywa obrotowe x 100 ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{144.081 \times 100}{85.547}$	$\frac{88.389 \times 100}{75.763}$	168,42	116,67	+ 51,75
7. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań					
Aktywa obrotowe - zapasy x 100 ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{98.381 \times 100}{85.547}$	$\frac{56.707 \times 100}{75.763}$	115,00	74,85	+ 40,15

1	2	3	4	5	6
8. Wskaźnik płynności bardzo szybki					
Inwestycje krótkoterminowe x 100 ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{36.734 \times 100}{85.547}$	$\frac{12.784 \times 100}{75.763}$	42,94	16,87	+ 26,07
9. Wskaźnik obrotu należnościami w razach					
Przychód ze sprzedaży produktów i towarów ----- Przeciętny stan należności minus VAT ²	$\frac{232.308}{36.199}$	$\frac{127.382}{24.602}$	6,42	5,18	+ 1,24
10. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach					
Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu należności w razach	$\frac{365}{6,42}$	$\frac{365}{5,18}$	56,85	70,46	+ 13,61
11. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach					
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów ----- Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus VAT	$\frac{214.479}{25.956}$	$\frac{120.954}{21.802}$	8,26	5,55	+ 2,71
12. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach					
Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu zob. w razach	$\frac{365}{8,26}$	$\frac{365}{5,55}$	44,19	65,76	+ 21,57
13. Wskaźnik obrotu zapasami w razach					
Zużycie materiałów ----- Przeciętny stan zapasów materiałów	$\frac{29.713}{2.679}$	$\frac{25.040}{2.096}$	11,09	11,95	- 0,86
14. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach					
Liczba dni w okresie (365) ----- Wsk. obrotu zapasami materiałów w razach	$\frac{365}{11,09}$	$\frac{365}{11,95}$	32,91	30,54	- 2,37
15. Wskaźnik obrotu zapasami w razach					
Przychód ze sprzedaży produktów ----- Przeciętny stan zapasów wyrobów gotowych					
16. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach					
Liczba dni w okresie (365) ----- Wskaźnik obrotu w razach					
WSKAŹNIKI WYPŁACALNOŚCI					
17. Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach					
Zysk brutto + odsetki ----- Odsetki	$\frac{16.588 + 1.255}{1.255}$	$\frac{- 8.998 + 680}{680}$	14,22		
18. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami					
Zobowiązania ogółem x 100 ³ ----- Aktywa ogółem	$\frac{102.354 \times 100}{193.765}$	$\frac{93.439 \times 100}{132.513}$	52,82	70,51	+ 17,69

1	2	3	4	5	6
19. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi					
Kapitały własne x 100 ----- Aktywa ogółem	$\frac{91.411 \times 100}{193.765}$	$\frac{39.074 \times 100}{132.513}$	47,18	29,49	+ 17,69
20. Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych					
Przeciętne zobowiązania x 100 ³ ----- Kapitały własne	$\frac{97.897 \times 100}{91.411}$	$\frac{74.246 \times 100}{39.074}$	107,10	190,01	+ 82,91
21. Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową					
Nadwyżka finansowa ----- Przeciętne zobowiązania	$\frac{12.436+4.168}{70.137}$	$\frac{- 11.451+3.428}{55.968}$	0,24	- 0,14	+ 0,38

1. Jeżeli występuje strata bilansowa netto obliczamy tylko wskaźnik 1 (nie obliczamy wskaźników (2,4,5 i 17).
2. Przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług "unettawiamy", dzieląc przez średnią stawkę podatku VAT należnego, np. dzieląc przez 122%, gdy cała sprzedaż opodatkowana jest stawką podstawową.
3. Bez długoterminowych przychodów przyszłych okresów + nagrody z zysku roku poprzedniego (dywidenda w S.A. i udział w zysku w spółkach z o.o.)

Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Nazwa wskaźnika	Sposób obliczenia wskaźnika	Okres		Poprawa + Pogorszenie – (4-5)
			badany	poprzedni	
1	2	3	4	5	6
1.	Wskaźnik udziału zysku netto w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}$	- 0,43	- 1,52	
2.	Wskaźnik udziału amortyzacji w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej	$\frac{\text{amortyzacja}}{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}$	-	0,45	
3.	Wskaźnik zdolności wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej	$\frac{\text{środki pieniężne netto z działalności operacyjnej}}{\text{środki pieniężne netto z działalności operacyjnej} + \text{wpływy z działalności finansowej}}$	-	0,28	
4.	Wskaźnik sfinansowania inwestycji w rzeczowym majątku trwałym oraz WNiP	$\frac{\text{nakłady na środki trwałe i WNiP}}{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}$	-	0,51	
5.	Wskaźnik ogólnej wystarczającej ilości środków	$\frac{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}{\text{wydatki na działalność inwestycyjną oraz finansową}}$	-	0,42	
6.	Wskaźnik pokrycia odsetek	$\frac{\text{odsetki z działalności finansowej}}{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}$	-	0,09	
7.	Wskaźnik wydajności gotówkowej zainwestowanego kapitału z działalności operacyjnej	$\frac{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}{\text{kapitał zainwestowany}}$	-	0,06	
8.	Wskaźnik pieniężnej wydajności aktywów	$\frac{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}{\text{aktywa ogółem}}$	-	0,06	
9.	Wskaźnik pieniężnej wydajności sprzedaży	$\frac{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	-	0,06	

TREŚĆ EKONOMICZNA WSKAŹNIKÓW

z Rachunku przepływów pieniężnych

1. Im wyższa wartość tego wskaźnika, tym lepiej zysk netto odzwierciedla rzeczywistą nadwyżkę wygospodarowaną przez przedsiębiorstwo.
2. Wysoka i rosnąca wartość tego wskaźnika jest interpretowana negatywnie. Oznacza ona słabą zdolność przedsiębiorstwa do generowania własnych źródeł. Środki z amortyzacji powinny bowiem być wykorzystane na nowe inwestycje w majątek trwały przedsiębiorstwa, a nie służyć finansowaniu bieżącej działalności, czy realizacji zobowiązań z tytułu kredytów i dywidend.
3. Wzrost wartości tego wskaźnika powinien świadczyć pozytywnie o możliwościach firmy w zakresie samofinansowania. Jednocześnie należy pamiętać o analizie innych danych (np. zaciągnięcie nowych kredytów na sfinansowanie środków trwałych w budowie pomniejszy wartość wskaźnika, co nie może być od razu interpretowane jako negatywny sygnał na temat sytuacji spółki).
4. Mniejsza wartość wskaźnika wskazuje, że firma posiada większe nadwyżki na pokrycie innych wydatków.
5. Wskaźnik kształtujący się na poziomie wyższym od jedności sugeruje, że przedsiębiorstwo wypracowuje wystarczającą ilość środków pieniężnych umożliwiających pokrycie wydatków związanych z działalnością inwestycyjną oraz finansową.
6. Wartość wskaźnika poniżej 1 wskazuje, że przedsiębiorstwo nie jest w stanie pozyskać ze swojej podstawowej działalności operacyjnej środków pieniężnych na spłatę majątku lub zaciągnięcie nowych kredytów. Z pewnością nie może być to oceniane pozytywnie. Należy zaznaczyć, że środki pieniężne z działalności operacyjnej powinny pokrywać nie tylko odsetki, ale też amortyzację, która służy odtworzeniu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.
- 7.

$$\begin{array}{rcll} \text{kapitał} & & \text{kapitały własne} & \\ \text{zainwestowany} & = & \text{i obce} & - \\ & & & \text{inwestycje długoterminowe} \\ & & & \text{i krótkoterminowe} \\ & & & \text{(bez środków pieniężnych)} \end{array}$$

Wskaźnik ten mierzy ile uzyskano środków pieniężnych z podstawowej działalności operacyjnej z zainwestowanego kapitału w tę dziedzinę kapitału.

8. Jeżeli wskaźnik wzrasta, oznacza to, że pieniężna wydajność aktywów wzrasta.
9. Wskaźnik ten oznacza, jaka część przychodów ze sprzedaży (w ujęciu memoriałowym) ma pokrycie w przychodzie pieniężnym. Im wskaźnik ten jest wyższy, tym jest lepszy. Różnica między 1 a wskaźnikiem oznacza brak kasowego pokrycia w ujęciu pieniężnym w przychodzie.

Uwaga:

Do rachunku przepływu środków pieniężnych nie można podchodzić bezkrytycznie. Dodatnia nadwyżka środków pieniężnych nie świadczy jeszcze o zdolności płatniczej, podobnie jak ujemna nie może być interpretowana jako brak środków na regulowanie zobowiązań. Wartość ujemna często powstaje przy znacznym udziale sprzedaży kredytowej w całości obrotu, co jest związane ze wzrostem należności. Z kolei dodatnia nadwyżka powstaje przy używaniu zgromadzonych materiałów, bez jednoczesnego odtwarzania stanu zapasów. Podobnie sytuacja będzie się przedstawiać w przypadku zakupu materiałów na kredyt kupiecki. Analizy sprawozdania z przepływu środków pieniężnych należy więc dokonywać w powiązaniu z oceną stanu należności, zobowiązań czy poziomu zapasów itp.

Jak wynika z powyższego opisu nie można w sposób jednoznaczny interpretować wartości pojedynczych wskaźników i wyciągać na tej podstawie konkretnych wniosków. Jednak analiza całościowa pozwala na ogólne określenie kondycji przedsiębiorstwa i jednocześnie ryzyka podjęcia niewłaściwej decyzji.

**Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania
według stanu na dzień 31.12.2007 roku**

w tys.zł

Lp.	Treść	Wartość firmy	Środki trwałe	Inwestycje długoterminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwa na odroczone podatki dochodowy	Pozostałe rezerwy	Razem
						główna	odsetki				
1	2	3	4	5	6	7		9	10	11	12
1.	Stan na początek okresu	-	1 935	2 734	200	20 648	350	4 705	3 729	1 000	35 301
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny w koszty	906	-	15 499	-	3 728	57	-	-	-	20 190
3.	Utworzenie rezerwy w koszty	-	-	-	-	-	-	1 969	360	596	2 925
4.	Inne	-	-	-	-	-	-	-	270	-	270
	Razem (2+3+4)	906	-	15 499	-	3 728	57	1 969	630	596	23 385
5.	Wykorzystanie	-	-	-	-	93	-	-	-	-	93
6.	Ustanie przyczyn dla których dokonano	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a).	odpisów	-	-	969	-	-	-	-	-	-	969
b).	utworzenia rezerwy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7.	Rozwiązanie odpisów i rezerw	-	-	-	-	6 753	96	649	5	604	8 107
8.	Inne	-	-	-	-	-	-	-	278	-	278
	Razem 5+6+7+8	-	-	969	-	6 846	96	649	283	604	9 447
9.	Stan na koniec okresu	906	1 935	17 264	200	17 530	311	6 025	4 076	992	49 239



ENERGMONTAŻ-POŁUDNIE S.A.
40-951 KATOWICE, ul. Mickiewicza 15
tel.: 032 2008 240, fax: 032 258 65 22

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ

**ENERGMONTAŻU POŁUDNIE ZA ROK OBROTOWY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2007 R.
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ**

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	19
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU	26
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	55
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	60
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	61

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2007

Nota 1. Nazwa (firma) i siedziba, wskazanie właściwego sądu rejestrowego i numeru rejestru oraz podstawowy przedmiot działalności emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności „PKD”, a w przypadku gdy papiery wartościowe Emitenta znajdują się w obrocie na rynku regulowanym – także wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez rynek.

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. Wskazanie czasu trwania działalności emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

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

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje :

- okres bieżący od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku
- okres porównawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku

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 (stan na dzień 31.12.2007)

Prezes	Wojciech Nazarek
Członek Zarządu	Tadeusz Torbus

Skład Rady Nadzorczej (stan na dzień 31.12.2007)

Przewodniczący	Sławomir Masiuk
Zastępca	Bogusław Oleksy
Sekretarz	Marek Czarnota
Członek	Piotr Góralewski
Członek	Sławomir Kamiński

Członek Andrzej Kowalski
Członek Marek Wesołowski

Skład Zarządu Spółki CK-Modus Sp. z o.o. (stan na dzień 31.12.2007)

Prezes Jacek Gałązka

Skład Zarządu Spółki EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o. (stan na dzień 31.12.2007)

Prezes Maciej Łobejko

Nota 5. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne - jeżeli w skład przedsiębiorstwa emitenta wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdanie finansowe

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 nastąpiło połączenie ze spółką zależną Wica-Invest Sp. z o.o. Do połączenia zastosowano metodę nabycia udziałów.

Nota 7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Działalność gospodarcza zarówno spółki dominującej jak i spółek zależnych będzie nadal kontynuowana.

Nota 8. Jednostki objęte konsolidacją.

Nazwa Spółki	Rodzaj powiązań	Procent posiadanego kapitału
CK-Modus Sp. z o.o.	zależna	100
EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.	zależna	100
Modus II Sp. z o.o.	zależna	100

Energomontaż-Południe S.A. posiada 70% udziałów w Open Sp. z o.o. z Wrocławia oraz 90,3% udziałów w Energomontażu Zachód Sp. z o.o. z Warszawy. Nie mamy kontroli nad tymi spółkami ze względu na trwające procedury upadłościowe.

Nota 9. Konsolidacją objęto Spółki CK-Modus Sp. z o.o., EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o. oraz Modus II Sp. z o.o., w których Spółka posiada 100% udziałów.

Nazwa	CK-Modus Sp. z o.o.	EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.	Modus II Sp. z o.o.
	podmiot zależny	podmiot zależny	podmiot zależny
Przychody ze sprzedaży	100	1 063	0
Inne przychody	89	21	0
Wynik finansowy	-168	67	-27
Suma bilansowa	23 597	303	2 948

Inne przychody : (operacyjne i finansowe)

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.

Podstawowym przedmiotem działalności **Modus II Sp. z o.o.** jest prowadzenie działalności w zakresie zagospodarowania i sprzedaży nieruchomości na własny rachunek. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Gospodarczym w Katowicach pod numerem 0000289248.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie posiadają udziałów w kapitałach innych podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Nota 10. Stwierdzenie, że sprawozdanie finansowe podlegało przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych, zostało zamieszczone w dodatkowej nocie objaśniającej

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi za 2006 rok.

Nota 11. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

11.1 Oświadczenie o zgodności z przepisami

Spółka zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym zasady rachunkowości określone w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych

Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) obowiązujące na dzień 31 grudnia 2007 r. Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową za rok 2006 i 2007 oraz wyniki finansowe za 2006 i 2007 rok. Sprawozdanie zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuację emitenta, w tym opisanych ryzyk i zagrożeń.

11.2 Rzeczowe aktywa trwałe (MSR 16)

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 3.500,00 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 wynikające z decyzji poszczególnych Urzędów miasta 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 (MSR 38)

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.

11.4 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 ujmują się w rachunku zysków i strat.

11.5 Nieruchomości inwestycyjne (MSR 40)

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.

11.6 Leasing (MSR 17)

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.

11.7 Zapasy (MSR 2)

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.

11.8 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.

11.9 Transakcje w walucie obcej (MSR 21)

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 30.06.2006 r.- 4,0434, na 31.12.2006 r. – 3,8312 i na 30.06.2007 – 3,7658.

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 (MSSF 5)

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,
- nadwyżka 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 niewykorzystanych urlopów wraz ze składkami ZUS,
- rezerwy na niewypłacone 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,
- rezerwy na przyszłe koszty finansowe,
- nadwyżkę zarachowanych zaliczek netto nad ustalonymi z wyceny narastająco przychodami, która zarachowywana jest w pozycji innych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych biernych i prezentowana w pasywach w pozycji zobowiązania.

11.13 Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe

Kapitałem podstawowym Grupy jest kapitał jednostki dominującej. Kapitał zakładowy zwany akcyjnym wykazywany jest w wartości nominalnej akcji wyemitowanych.

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 (MSR 37)

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 (MSR 19)

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 (MSR 32,39)

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 odroczone, 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 (MSR 36)

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 (MSR 12)

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 :

- trwałe – są to takie doliczenia i odliczenia, których w ogóle nie uwzględnia się przy pomiarze dochodu, np. wydatki na reprezentację i reklamę ponad limit, amortyzację 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 odroczony 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.

Rezerwy na podatek odroczony jak również aktywowany podatek dochodowy muszą być analizowane i rozliczane w okresach miesięcznych w oparciu o tytuły, na podstawie których zostały utworzone. Podatek odroczony 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 (MSR 18)

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 (MSR 11)

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 (MSR 18)

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 (MSR 18)

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

11.20.5 Przychody z tytułu wynajmu (MSR 18)

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

11.21 Zysk netto na akcję (MSR 33)

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 (MSR 37)

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 wypływu 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.

11.23 Pochodne instrumenty finansowe (MSR 39)

Spółka stosuje pochodne instrumenty finansowe głównie w celu ograniczenia ryzyka ujemnych wahań stóp procentowych, kursów wymiany walut, cen towarów i innych rodzajów ryzyka rynkowego. Pochodne instrumenty finansowe wykazuje się w wartości godziwej.

11.23.1 Zabezpieczenie ujętych aktywów i zobowiązań (MSR 39)

Jeżeli pochodny instrument finansowy zabezpiecza przed zmiennością wartości godziwej ujętej należności lub zobowiązania, wszelkie powstałe w wyniku tego zyski lub straty z instrumentu zabezpieczającego ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Pozycje zabezpieczającą również wykazuje się w wartości godziwej w odniesieniu do zabezpieczonego ryzyka, natomiast wszelkie zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

11.24 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności (MSSF 8)

Działalność grupowana jest przede wszystkim według kryterium branżowego. Segment działalności jest grupą aktywów i obszarów działań angażowanych w celu dostarczania produktów lub usług podlegających określonym rodzajom ryzyka i korzyściom różniącym się od rodzajów ryzyka i korzyści innych segmentów działalności. Podstawą wyodrębnienia kosztów segmentów są koszty, na które składają się koszty sprzedaży produktów klientom oraz koszty transakcji realizowanych z innymi segmentami, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu.

Podział uzupełniający to podział na segmenty geograficzne, w którym następuje dostarczenie produktów lub usług w określonym środowisku gospodarczym i podlega określonym rodzajom ryzyka i korzyściom różniącym się od rodzajów ryzyka i korzyści segmentów działalności w innych środowiskach gospodarczych.

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

	01.01.2007- 31.12.2007	01.01.2006- 31.12.2006
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	3,5820	3,8312
Kurs średni	3,7768	3,8991

OKRES WYBRANE DANE FINANSOWE	2007		2006	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
I. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	232 308	61 509	127 382	32 670
II. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	214 479	56 789	120 954	31 021
III. Zysk brutto na sprzedaży	17 829	4 720	6 428	1 649
IV. Inne przychody	14 136	3 743	8 609	2 208
V. Koszty sprzedaży	94	25	295	76
VI. Koszty ogólnego zarządu	9 243	2 447	8 831	2 265
VII. Inne koszty	11 697	3 097	14 298	3 667
VIII. Zysk na działalności operacyjnej	10 931	2 894	-8 387	-2 151
IX. Przychody finansowe	9 675	2 561	2 091	536
X. Koszty Finansowe	4 018	1 064	2 702	693
XI. Zysk brutto	16 588	4 391	-8 998	-2 308
XIV. Podatek dochodowy	4 152	1 099	2 453	629
XV. Zysk netto na działalności kontynuowanej	12 436	3 292	-11 451	-2 937
BILANS				
I. Aktywa trwałe długoterminowe	49 684	13 870	44 124	11 517
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe	144 081	40 224	88 389	23 071
III. Aktywa razem	193 765	54 094	132 513	34 588
IV. Kapitał własny	91 411	25 520	39 074	10 199

V. Zobowiązania długoterminowe	16 807	4 692	17 676	4 614
VI. Zobowiązania krótkoterminowe	85 547	23 882	75 763	19 775
VIII. Suma pasywów	193 765	54 094	132 513	34 588
RACHUNEK PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH				
I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-28 790	-7 623	7 539	1 934
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 023	2 124	-3 427	-879
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	44 038	11 660	4 885	1 253
IV. Przepływy pieniężne netto	23 271	6 161	8 997	2 307

Do przeliczenia wybranych danych z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych na 31.12.2007 r. zastosowano kurs wyliczony jako średnia z kursów obowiązujących na koniec każdego miesiąca w okresie objętym sprawozdaniem, natomiast do przeliczenia wybranych danych bilansu kurs średni NBP obowiązujący na ostatni dzień okresu.

Nota 13. Stwierdzenie, że sprawozdanie finansowe podlegało przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych, zostało zamieszczone w dodatkowej notce objaśniającej

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniem finansowymi za 2006 rok.

SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE
SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	2007	2006
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe długoterminowe		49 684	44 124
1. Rzeczowe aktywa trwałe	14	34 822	32 031
2. Wartości niematerialne	15	114	88
3. Wartość firmy	15	1 109	0
4. Wartość firmy - jednostki zależne	16		220
5. Nieruchomości inwestycyjne	17	10 936	10 281
6. Aktywa finansowe	18	1 647	483
6a. Inwestycje w jednostkach zależnych		0	0
6b. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		0	0
6c. Inwestycje dostępne do sprzedaży		1 550	387
6d. Inne aktywa finansowe		97	96
7. Należności długoterminowe		63	71
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	830	834
9. Rozliczenia międzyokresowe	20	163	116
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe		144 081	88 389
1. Zapasy	21	45 700	31 682
2. Należności krótkoterminowe	22	61 647	43 923
2a. Należności z tytułu dostaw i usług		54 756	33 569
2b. Pozostałe należności		3 331	3 560
2c. Należności z tytułu podatku dochodowego		0	318
2d. Rozliczenia międzyokresowe		3 560	6 476
3. Aktywa finansowe obrotowe	23	1 422	743
3a. Udzielone pożyczki		0	0
3b. Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży		0	0
3d. Warunkowe kontrakty typu forward		1 422	743
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	35 312	12 041
Aktywa Razem		193 765	132 513
Pasywa			
I. Kapitał własny z udziałami mniejszości		91 411	39 074
1. Kapitał Akcyjny	25	65 335	32 335
- akcyjny zarejestrowany		44 000	11 000
- akcyjny niezarejestrowany		0	0
- przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji		21 335	21 335
2. Kapitał zapasowy	26	11 566	7 982
3. Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	27	11 245	10 109
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	28	0	1 000
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-9 171	-901
6. Zysk (strata) roku bieżącego		12 436	-11 451
Ia. Kapitał własny bez udziałów mniejszości		91 411	39 074
7. Kapitały mniejszości	29	0	0
II. Zobowiązania długoterminowe		16 807	17 676

1. Rezerwy	30	9 457	7 930
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze		5 381	4 201
1b. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 076	3 729
2. Zobowiązania finansowe	31	7 350	9 746
2a. Kredyty bankowe i pożyczki		4 675	8 138
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu		2 675	1 608
2c. Inne		0	
III. Zobowiązania krótkoterminowe		85 547	75 763
1. Rezerwy	32	1 636	1 504
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze		644	504
1b. Pozostałe rezerwy		992	1 000
2. Zobowiązania finansowe	33	17 052	4 084
2a. Kredyty bankowe i pożyczki		15 014	2 818
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu		2 038	1 266
2c. Walutowe kontrakty typu forward		0	
3. Zobowiązania krótkoterminowe	34	66 859	70 175
3a. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		31 039	32 292
3b. Pozostałe zobowiązania		9 746	26 687
3c. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 278	0
3d. Rozliczenia międzyokresowe		23 796	11 196
IV. Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	35	0	0
Pasywa razem		193 765	132 513
Wartość księgową		91 411	39 074
Liczba akcji		44 000	11 000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)		2,08	3,55

POZYCJE POZABILANSOWE

	2007	2006
1. Należności warunkowe	5 510	8 113
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	5 510	8 113
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	2 634	5 597
- weksli	2 876	2 516
2. Zobowiązania warunkowe	48 276	46 544
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	48 276	46 544
- udzielonych gwarancji i poręczeń	20 659	15 094
- weksel jako zabezpieczenie przedmiotu kontraktu	27 617	31 450
3. Inne (z tytułu)	2 390	0
- zabezpieczenie wykonania umów leasingu	0	0
- kwestionowane zobowiązania	2 390	
Pozycje pozabilansowe razem	56 176	54 657

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	2007	2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	36;36.2	232 308	127 382
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	37	214 479	120 954
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		17 829	6 428
IV. Inne przychody	38	14 136	8 609
V. Koszty sprzedaży		94	295
VI. Koszty ogólnego zarządu		9 243	8 831
VII. Inne koszty	39	11 697	14 298
VIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		10 931	-8 387
IX. Przychody finansowe	40;40.1	9 675	2 091
X. Koszty finansowe	41;41.1	4 018	2 702
XI. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)		16 588	-8 998
XII. Podatek dochodowy	42	4 152	2 453
XIII. Zyski (straty) mniejszości		0	0
XIV. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej		12 436	-11 451
XV. Zysk (strata) na działalności zaniechanej		0	0
XVI. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej, w tym:	43	12 436	-11 451
XVII. Zysk (strata) netto jednostki dominującej		12 436	-11 451
XVII. Zysk (strata) netto udziałowców mniejszościowych			0
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		12 436	-11 451

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM

	2007	2006
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	39 074	47 568
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	39 074	47 568
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	32 335	32 335
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	33 000	0
a) zwiększenia (z tytułu)	33 000	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	33 000	
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	65 335	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	7 982	18 345
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	3 584	-10 363
a) zwiększenia (z tytułu)	3 768	2 679
- rozwiązanie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	0	
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	2 768	
- zbycia środków trwałych	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	2 679
- podatek odroczone od zbycia środków trwałych	0	0
- poszerzenia grupy kapitałowej	0	0
- przeniesienie z Funduszu Wspierania Zakupu Akcji	1 000	0
- korekty konsolidacyjne	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	184	13 042
- pokrycia straty	184	13 042
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	11 566	7 982
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	10 109	7 152
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	1 136	2 957
a) zwiększenia (z tytułu)	2 939	4 756
- aktualizacja rzeczowych aktywów trwałych	1 487	4 486
- podatek odroczone od aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych	1 208	0
- aktualizacja rzeczowych aktywów finansowych	244	270
- aktualizacja rzeczowych aktywów trwałych	0	
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 803	1 799
- aktualizacja rzeczowych aktywów trwałych	0	18
- podatek odroczone z aktualizacji środków trwałych	270	852
- odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	0	929
- sprzedaż środków trwałych	1 533	
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	11 245	10 109
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	1 000	1 000

6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-1 000	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 000	0
- przeniesienie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	1 000	
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	1 000
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-12 352	-11 264
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	2 702
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	0	2 702
a) zwiększenia (z tytułu)	535	0
- poszerzenie grupy kapitałowej	0	0
- przeniesienie z kapitału rezerwowego w wyniku sprzed. śr. trwałych	535	
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	2 679
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	2 679
- poszerzenie grupy kapitałowej	0	0
- podatek odroczone od zbycia środków trwałych	0	0
- korekty konsolidacyjne	0	0
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	535	23
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	12 352	13 966
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	12 352	13 966
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- poszerzenie grupy kapitałowej	0	0
- rozwiązanie odpisu aktualizującego udziały	0	
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 646	13 042
- pokrycie straty z lat ubiegłych	2 646	13 042
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	9 706	924
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-9 171	-901
9. Wynik netto	12 436	-11 451
a) zysk netto	12 631	33
b) strata netto	195	11 484
c) odpisy z zysku	0	0
9. Kapitały mniejszości na początek okresu		0
a) zwiększenie		0
b) zmniejszenie		0
- korekty konsolidacyjne		0
9.1. Kapitały mniejszości na koniec okresu		0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	91 411	39 074
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	91 411	39 074

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2007	2006
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		
(metoda pośrednia)	0	0
I. Zysk (strata) netto	12 436	-11 451
II. Korekty razem	-41 226	18 990
1. Zyski (straty) mniejszości	0	0
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
3. Amortyzacja, w tym:	4 168	3 428
- 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)	-1 160	170
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-1 973	-4 307
7. Zmiana stanu rezerw	1 659	2 030
8. Zmiana stanu zapasów	-14 018	-15 544
9. Zmiana stanu należności	-20 632	-6 754
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-14 077	28 827
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	15 473	8 062
12. Inne korekty	-10 666	3 078
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II) - metoda pośrednia	-28 790	7 539
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	14 251	436
1. Zbycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	2 586	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	11 665	436
a) w jednostkach powiązanych	10 695	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	10 695	0

b) w pozostałych jednostkach	970	436
- zbycie aktywów finansowych	0	381
- dywidendy i udziały w zyskach	22	2
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	948	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	53
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	6 228	3 863
1. Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	6 228	3 863
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- 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)	8 023	-3 427
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0
I. Wpływy	91 742	19 165
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	35 767	0
2. Kredyty i pożyczki	55 975	19 117
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	48
II. Wydatki	47 704	14 280
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	47 242	13 971
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	4
8. Odsetki	462	305
9. Inne wydatki finansowe		0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	44 038	4 885
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.II +/- B.II +/- C.III)	23 271	8 997
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	23 271	8 997
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-198	307
F. Środki pieniężne na początek okresu	12 041	3 044
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	35 312	12 041

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU
NOTA 14

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2007	2006
a) środki trwałe, w tym:	34 811	32 013
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	415	474
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	23 721	23 771
- urządzenia techniczne i maszyny	5 707	3 959
- środki transportu	3 189	2 561
- inne środki trwałe	1 779	1 248
b) środki trwałe w budowie	11	18
b) zaliczki na środki trwałe	0	
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	34 822	32 031

W grupie "budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej" budynki wykazywane są w wartości przeszacowanej.

Wycena została sporządzona przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego.

Do określenia wartości rynkowej nieruchomości stosuje się, zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 07.07.1998 r. 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 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 prawa do osiągania 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 na konieczność albo celowość określenia wartości rynkowej nieruchomości.

Wartość netto budynków przed przeszacowaniem wynosi: 26.518 tys. zł

Wartość budynków po przeszacowaniu wynosi: 23.721 tys. zł

Grupa kapitałowa posiada środki trwałe z tytułu leasingu finansowego, których wartość wykazana w bilansie wynosi 7 823 tys. zł

OBCIĄŻENIA NA RZECZOWYCH AKTYWACH TRWAŁYCH Z TYTUŁU:	2007	2006
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	99 661	100 138
Umowy o wykup należności leasingowych	223	564
Umowy o udzielenie gwarancji	0	780
Umowy o współpracy w zakresie dostaw i odbiorów wyrobów hutniczych		0
Razem	99 884	101 482

NOTA 14.1

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)									
na 31.12.2007	- 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	478	32 401	18 595	11 208	9 034	71 716			
b) zwiększenia (z tytułu)	0	22 574	2 968	1 387	1 938	28 867			
- zakupu			620	423	1 262	2 305			
- leasingu			2 335	888	630	3 853			
- modernizacja		44	4	1	27	76			
- przejęcie ze spółki zależnej		24	9	75	19	127			
- wycena		22 495				22 495			
- aktualizacja						0			
- środki trwałe w budowie		11				11			
c) zmniejszenia (z tytułu)	57	27 152	2 045	763	3 13	30 330			
- likwidacji			348	13	295	656			
- przekazanie aportem	57	3 946	986	0	11	5 000			
- wyścigowanie wartości na kapitał z aktualizacji wyceny		21 779				21 779			
- sprzedaży		1 351	708	683	0	2 742			
- korekty konsolidacyjne		76				76			
- wyjście z konsolidacji ze spółka zależną			3	67	7	77			
- kradzieży						0			
- przeniesienie na inwestycje w nieruchomościach						0			
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	421	27 823	19 518	11 832	10 659	70 253			
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	4	8 612	14 636	8 647	7 786	39 685			
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	2	-4 521	-825	-3	1 089	-4 254			
- umorzenia	2	1 050	1 017	613	1 372	4 054			
- likwidacji			-290	-3	-291	-584			
- odpis aktualizujący		-1 935				-1 935			
- wyścigowanie umorzenia na kapitał z aktualizacji wyceny		-676	1		19	-656			
- przejęcie spółki zależnej			8	17	4	29			
- przekazanie aportem		-1 895	-796	0	-10	-2 701			

- kradzieży													0
- sprzedaży				-796					-631				-2 134
- pozostałe				-269					-58				-327
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	6			4 064					13 814			8 842	35 431
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	415			23 732					5 707			1 779	34 822

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)													
	- 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							
na 31.12.2006													
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	421	29 728	18 311	11 432	8 755	68 647							
b) zwiększenia (z tytułu)	57	22 681	1 789	631	887	26 045							
- zakupu	57	398	258	381	762	1 856							
- leasingu	0	0	1 531	250	125	1 906							
-aktualizacja z tytułu wyceny w eksporcie	0	22 265	0	0	0	22 265							
-środki trwałe w budowie		18				18							
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	20008	1505	855	608	22976							
- likwidacji	0	291	1 452	758	577	3 078							
-aportu	0	583	0	0	0	583							
- sprzedaży		0	53	97	31	181							
- kradzieży	0	0	0	0	0	0							
-wysięgowanie wartości na kapitał z aktualizacji wyceny	0	19 134	0	0	0	19 134							
- nieodpłatne przekazanie	0	0	0	0	0	0							
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	478	32 401	18 595	11 208	9 034	71 716							
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	2	7 068	15 383	8 911	7 648	39 012							
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	2	-391	-747	-264	138	-1 262							
- umorzenia	2	1 242	756	591	746	3 337							
- likwidacji	0	278	1 450	660	577	2 965							
- aportu	0	0	0	0	0	0							



- kradzieży	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	53	195	31	279			
- nieodpłatne przekazanie	0	0	0	0	0	0			
- aktualizacja z tytułu wyceny w eksporcie	0	0	0	0	0	0			
- wyksięgowanie umorzenia na kapitał z aktualizacji wyceny	0	1 355	0	0	0	1 355			
- poszerzenie grupy kapitałowej	0	0	0	0	0	0			
- wyjście z konsolidacji ze spółką zależną	0	0	0	0	0	0			
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	4	6 677	14 636	8 647	7 786	37 750			
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	-	0	0	0	0			
- zwiększenia		1 935							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	1 935	0	0	0	1 935			
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	474	23 789	3 959	2 561	1 248	32 031			

NOTA 14.2

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	2007	2006
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	6 419	6 266
a) wartość gruntów użytkowanych wieczysto	6 419	6 266
- Urząd Miasta Katowice	2 496	3 233
- Urząd Miasta Gryfice	1 163	591
- Urząd Miasta Będzin	2 760	1 972
- Urząd Miasta Jaworzno	0	453
- Urząd Miasta Tychy	0	17
b) wartość środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu	0	0
Środki trwałe pozabilansowe, razem	6 419	6 266

Wartość opłat za wieczyste użytkowanie wynosi 153 tys. zł.

NOTA 15

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	2007	2006
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	1 109	0
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	114	88
- oprogramowanie komputerowe	112	83
d) inne wartości niematerialne	0	0
e) zaliczki na wartości niematerialne	0	0
Wartości niematerialne, razem	1 223	88

NOTA 15.1

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) na 31.12.2007 r.

	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe		inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości niematerialne	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	0	893	456	-	-	-	893
b) zwiększenia (z tytułu)	-	2 015	144	144	-	-	-	2 159
- zakupu	-	0	144	144	-	-	-	144
- inne	-	5						
- przejęcie spółki zależnej	-	2 010						
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	0		0	-	-	-	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	2 015	1 038	600	-	-	-	3 053
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	0	805	369	-	-	-	805
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	0	119	119	-	-	-	119
- umorzenia	-	0	115	115	-	-	-	115
- przejęcia	-	0	4	4	-	-	-	4
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	0	924	488	-	-	-	924
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	0	0	0	-	-	-	0
- zwiększenie	-	906	0	0	-	-	-	906
- zmniejszenie	-	0	0	0	-	-	-	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	906	0	0	-	-	-	906
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	1 109	114	112	-	-	-	1 223

Nie występują wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie oraz o nieokreślonym terminie użytkowania.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) na 31.12.2006 r.									
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe		inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości niematerialne	Wartości niematerialne i prawne razem	
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	771	354	-	-	-	771	
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	122	102	-	-	-	122	
- zakupu	-	-	122	102	-	-	-	122	
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	0	0	-	-	-	0	
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	893	456	-	-	-	893	
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	715	342	-	-	-	715	
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	90	30	-	-	-	90	
- umorzenia	-	-	90	30	-	-	-	90	
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	805	372	-	-	-	805	
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	-	-	88	84	-	-	-	88	

Nie występują wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie.

NOTA 15.2

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2007	2006
a) własne	114	88
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
Wartości niematerialne, razem	114	88

NOTA 16

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	2007	2006
a) wartość firmy - jednostki zależne	0	220
b) wartość firmy - jednostki współzależne	0	0
c) wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0	0
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	0	220

NOTA 16.1

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	2007	2006
a) wartość firmy brutto na początek okresu	220	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	220
- zakup udziałów od udziałowców mniejszościowych	0	220
c) zmniejszenia (z tytułu)	220	0
- przejęcie spółki zależnej	220	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	220
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	0	220

NOTA 17

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	2007	2006
Wartość brutto na początek okresu	10 281	8 337
a) zwiększenia	655	1 944
- nabycie	180	
- przeniesienie z majątku trwałego	0	583
- wycena	475	1 361
b) zmniejszenia	0	0
- obniżenie wartości z tytułu wyceny	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	10 936	10 281
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	10 936	10 281

NOTA 17.1

PRZYCHODY I KOSZTY DOTYCZĄCE NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	2007	2006
Przychody z opłat czynszowych	1 392	1 302
Pozostałe przychody	319	257
Przychody razem	1 711	1 559
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych oddanych w najem, w tym:	1 362	1 033
- koszty napraw i konserwacji	250	99
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie oddanych w najem, w tym:	0	0
- koszty napraw i konserwacji	0	0
Koszty razem	1 362	1 033

W nieruchomościach inwestycyjnych budynki wykazywane są w wartości przeszacowanej.

Wycena została sporządzona przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego.

Do określenia wartości rynkowej nieruchomości stosuje się, zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 07.07.1998 r. 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 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 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 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 na konieczność albo celowość określenia wartości rynkowej nieruchomości.

Wartość netto budynków przed przeszacowaniem wynosi: 3.227 tys. zł

Wartość budynków po przeszacowaniu wynosi: 10 585 tys. zł

NOTA 17.2

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	2007	2006
Stan na początek okresu	10 281	8 337
a) zwiększenia (z tytułu)	655	1 944
- zakupu	180	0
- przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	0	583
- wycena	475	1 361
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- umorzenia	0	0
Stan na koniec okresu	10 936	10 281

NOTA 18

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2007	2006
a) w jednostkach zależnych i współzależnych niepodlegających konsolidacji	0	0
- udziały lub akcje	0	0
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	0
- udziały lub akcje	0	0
c) w pozostałych jednostkach	1 647	483
- udziały lub akcje	1 647	483
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	1 647	483

Udziały są wycenione według ceny nabycia pomniejszone o odpisy aktualizujące natomiast akcje są wycenione według cen rynkowych za wyjątkiem akcji Huty Ostrowiec (zaktualizowane w 100%) oraz akcji Autostrady Śląsk, które są wycenione według cen nabycia, natomiast do akcji PKE zastosowano cenę z ostatniej transakcji sprzedaży oraz akcji Centrozap S.A. (zaktualizowane w 40%) oraz akcji FAMAK S.A. (zaktualizowane w 100%).

NOTA 18.1

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2007	2006
a) stan na początek okresu	483	563
- udziały i akcje	483	563
b) zwiększenia (z tytułu)	1 240	1 801
- zakup udziałów	0	0
- aktualizacja udziałów	0	0
- konwersja należności na akcję	77	1 531
- aport	0	
- aktualizacja akcji	1 163	270
c) zmniejszenia (z tytułu)	76	1 881
- sprzedaż udziałów	0	0
- wyjście z konsolidacji ze spółką zależną	0	0
- aktualizacja udziałów	0	1 881
- aktualizacja akcji	76	
- spłata pożyczki	0	
- objęcie konsolidacją	0	0
d) stan na koniec okresu	1 647	483

NOTA 18.2

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH na 31.12.2007 r.

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, błąd wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli / współkontroli / 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 pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	CK- Modus Sp. z o.o.	Katowice	obróć wierztyeln., doradztwo, handel	zależna	pełna		15 900	15 422	478	100,00	100,00	
2	EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.	Katowice	uś. rekreacyjne, hotelarskie	zależna	pełna		71		71	100,00	100,00	
3	* Energomontaż-Zachód Sp. z o.o.	Warszawa	roboty inżynier-instalacyjne	zależna			470	470	0	90,30	90,30	
4	** Open Wrocław Sp. z o.o.	Wrocław	roboty inżynierino-instalacyjne	zależna			105	105	0	70,00	70,00	
5	Modus II Sp. z o.o.	Katowice	roboty budowlane	zależna	pełna		50	-	50	100,00	100,00	

NOTA 18.3

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH-cd.

Lp. a	Nazwa jednostki	m		n		o		p	r	s	t
		Kapitał własny jednostki, w tym:	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	Należności jednostki, w tym:	Aktywa jednostki razem	Przychody ze sprzedaży	Nieopłacona wartość udziałów / akcji w jednostce				
		kapitał zakładowy	kapitał własny na wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	zobowiązania - długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	- długoterminowe	- należności krótkoterminowe				
			pozostały kapitał własny, w tym:								
			kapitał zapasowy								
							zysk (strata) z lat ubiegłych				
							zysk (strata) netto				
1	CK- Modus Sp. z o.o.	15 682	15 900	0	22	7 893	-168	6 048	100		
2	EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.	242	156	43	0	147	67	109	1 063		
3	* Energomontaż-Zachód Sp. z o.o.						0	0	0		
4	** Open Wrocław Sp. z o.o.										
5	Modus II Sp. z o.o.	23	50	0	0	2 925	-27	458	0		

* W dniu 9 stycznia 2004 r. Zarząd spółki Energomontaż-Zachód Sp. z o.o. przekazał informację o ogłoszeniu przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy upadłości spółki obejmującej likwidację majątku upadłego.

** W dniu 2 września 2002 r. Zarząd spółki Open Wrocław Sp. z o.o. przekazał informację o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości. W dniu 2 września 2003 r. Zarząd Emitenta otrzymał informację o oddaleniu wniosku z uwagi na fakt, iż majątek dłużnika nie wystarczył na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego.

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: - kapitał zakładowy	% 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
1	Huta Ostrowiec S.A. w upadłości	Ostrowiec	produkcja stali, półwyrobów ze stali, prętów	0	upadłość	0,008	0,008		
2	Konsorcjum Autostrada Śląsk S.A.	Katowice	budowa i eksploatacja autostrad	20	10 190	1,01	0,90		
3	Holdingpol Sp. z o.o.	Sosnowiec	kompleksowa realizacja robót instal. i remonty	2	brak danych	3,00	1,70		
4	POLNORD S.A.	Gdańsk	działalność wytwórcza, usługowa i handlowa	570	791 260	0,11	0,11		
5	EP Centrum Finansowe Sp. z o.o.	Katowice	wynajem śr. transportu, maszyn i urządzeń	95	2 717	15,80	17,80		
6	Południowy Koncern Energetyczny S.A.	Katowice	produkcja energii cieplnej i elektrycznej	41	3 276 934	0,05	0,05		
7	Komplex Agro-Energetyczny Namysłów Sp. z o.o.	Namysłów	wytwarzanie energii cieplnej, produkcja olejów	0	2 886	15,22	15,22		
8	WLC INVEST Sp. z o.o.	Łódź	pośr. finansowe, reklama, działalność komercyjna	0	brak danych	19,95	19,95		
9	Centrozap S.A.	Katowice	działalność wytwórcza, usługowa, budowlana i handlowa	918	brak danych	0,93	0,93		

NOTA 18.5

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2007	2006
a) w walucie polskiej	1 647	483
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	1 647	483

NOTA 18.6

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	2007	2006
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 - 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)	1 647	563
a) akcje (wartość bilansowa):	1 550	387
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	1 163	270
- wartość na początek okresu	387	117
- wartość według cen nabycia	0	91
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	97	96
c1 udziały	97	96
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	1	-350
- wartość na początek okresu	96	446
- wartość według cen nabycia	0	1 221
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	0	1 398
Wartość na początek okresu, razem	483	563
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	1 164	-80
Wartość bilansowa, razem	1 647	483

NOTA 19

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2007	2006
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	834	1 956
a) odniesionych na wynik finansowy	292	1 414
b) odniesionych na kapitał własny	542	542
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	0	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
- rozliczenie sprzedaży kontraktów długoterminowych	0	0
- sprzedaż zaliczkowa z dochodów przyszłych okresów	0	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	4	1 122
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	4	1 465
- zapłacone odsetki od zobowiązań	0	2
- rozwiązanie rezerwy na odsetki	0	0
- rozwiązanie aktualizacji należności	2	30
- korekta sprzedaży na kontraktach długoterminowych	0	0
- sprzedaż zaliczkowa z dochodów przyszłych okresów	0	326
- koszty procesu	0	0
- rozliczenie sprzedaży na kontraktach długoterminowych	0	1 010
- koszty sądowe dochody przyszłych okresów	1	3
- procesu	1	3
- wycena papierów wartościowych	0	0
- strata podatkowa	0	0
- koszty procesu dochody przyszłych okresów	0	0
- rozwiązana rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	79
- rozwiązana rezerwa na odprawy rentowe	0	3
- rozwiązana rezerwa na odprawy emerytalne	0	9
- rozwiązana rezerwa na przyszłe koszty	0	0
- wycena kredytu	0	0
- strata podatkowa	0	0
- odpis aktualizujący środki trwałe	0	0
b) kompensata krótkoterminowych pozycji z rezerwą na podatek odroczonego	0	343
- wycena aktywów finansowych	0	82
- wycena bilansowa	0	56
- sprzedaż długoterminowych aktywów finansowych	0	205
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
- rozwiązana rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	0	0
- rozliczenie kontraktów długoterminowych	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
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	830	834
a) odniesionych na wynik finansowy	288	292
b) odniesionych na kapitał własny	542	542
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

NOTA 20

DŁUGOTERMINOWE NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2007	2006
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	163	116
- leasing	163	116
- pozostałe	0	0
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	63	71
- kaucje	63	71
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	226	187

NOTA 21

ZAPASY	2007	2006
a) materiały	3 142	2 216
b) półprodukty i produkty w toku	32 447	21 398
d) towary	10 311	8 268
Zapasy brutto, razem brutto	45 900	31 882
Odpis aktualizujący wartość materiałów	200	200
Zapasy netto, razem	45 700	31 682

Zapasy materiałów i towarów stanowią zabezpieczenie kredytu na kwotę 700 tys. zł.
 W 2007 roku nie dokonano i nie rozwiązano aktualizacji wartości zapasów.

NOTA 22

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2007	2006
a) od jednostek powiązanych	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- inne	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	58 087	37 447
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	54 756	33 569
- do 12 miesięcy	53 384	32 792
- powyżej 12 miesięcy	1 978	777
- inne	3 331	3 560
- należności z tytułu podatku dochodowego	0	318
c) rozliczenia międzyokresowe	3 560	6 476
Należności i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe netto, razem	61 647	43 923
c) odpisy aktualizujące wartość należności	17 841	16 895
Należności i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe brutto, razem	79 488	60 818

Należności nie są oprocentowane.

Obciążenia na majątku obrotowym - należności kontraktu Energetyka Dwory stanowią zabezpieczenie wierzytelności Banku w wysokości 35.868 tys. zł.

NOTA 22.1

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	2007	2006
a) z tytułu dostaw i usług, 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
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	0
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	907	301
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	907	301

NOTA 22.2

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2007	2006
Stan na początek okresu	20 998	19 431
a) zwiększenia (z tytułu)	3 179	5 090
- dostaw robót i usług	2 501	2 766
- odsetek	27	91
- sądowe	500	1 236
- pozostałe	151	997
- przeniesienie z sądowych na nal. układowe	0	0
- z p.p.p. zasądzone koszty sądowe	0	0
- rezerwa na utracone korzyści	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	6 336	7 626
- dostaw robót i usług	4 338	2 516
- odsetek	1 123	763
- pozostałe	715	198
- należności sądowych	67	0
- wykorzystanie	93	4 149
- przeniesienie z nal. pozostałych na nal. sądowe	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	17 841	16 895

W 2007 r. do prezentacji zmiany odpisów aktualizujących dodatkowo ujęto odpisy należności spornych (sądowych) dlatego występuje różnica w wysokości 4.103 tys. zł pomiędzy stanem na koniec 2006 r. i stanem na początek okresu 2007 r.

NOTA 22.3

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	2007	2006
a) w walucie polskiej	52 970	42 419
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	26 518	18 399
b1. jednostka/waluta 1/ EUR	7 402	4 802
tys. zł	26 514	18 399
b1. jednostka/waluta 1/ USD	0	0
tys. zł	0	0
b1. jednostka/waluta 1/ DM	28	0
tys. zł	4	0
Należności krótkoterminowe, razem	79 488	60 818

NOTA 22.4

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2007	2006
a) czynne	3 560	6 476
- ubezpieczenia	134	176
- materiały biurowe		0
- prenumerata	3	0
- dzierżawa wieczysta		0
- ZFŚS		0
- energia		38
- usługi telekomunikacyjne	5	3
- koszty następnego okresu	198	366
- naliczone przychody ze sprzedaży związane z wyceną kontraktów długoterminowych	2 936	5 700
- leasing	252	193
- pozostałe	32	0
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe , w tym:	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	3 560	6 476

NOTA 23

AKTYWA FINANSOWE OBROTOWE	2007	2006
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	1 422	743
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	1 422	743
- udziały w funduszach inwestycyjnych	0	0
- walutowe kontrakty typu forward	1 422	743
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	1 422	743

NOTA 23.1

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2007	2006
a) w walucie polskiej	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	0	0

NOTA 24

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	2007	2006
Środki pieniężne w banku i w kasie	9 695	1 657
Lokaty krótkoterminowe	25 617	10 384
Razem	35 312	12 041

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 PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	2007	2006
Środki pieniężne w banku i w kasie	9 695	1 657
Lokaty krótkoterminowe	25 617	10 384
Kredyty w rachunkach bieżących	0	0
Razem	35 312	12 041

NOTA 24.2

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	2007	2006
a) w walucie polskiej	31 696	9 954
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 616	2 087
b1. jednostka/waluta 1/ .EURO	1 000	544
tys. zł		2 084
b2. jednostka/waluta 1/ USD		1
tys. zł		2
b3. jednostka/ waluta 1/SEK		1
tys. zł		1
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	35 312	12 041

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 na okaziciela	bez		7 430	7 430		01.04.1992	01.01.1992
B		bez		3 570	3 570		18.09.1997	01.01.1997
C		bez		33 000	33 000		31.08.2007	01.01.2007
Liczba akcji, razem				44 000	44 000			
Kapitał zakładowy, razem					44 000			
Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł								

Kapitał zakładowy zarejestrowany	44 000
Przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji	21 335
Kapitał zakładowy razem	65 335

Zgodnie z wymogami MSR 29 Spółka dokonała 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

Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 29.06.2006 r. podjęta została uchwała o zmianie wartości nominalnej akcji (split), po dokonaniu zmian wartość nominalna akcji wynosi 1zł.

W okresie sprawozdawczym wystąpiła emisja akcji serii C. W związku z tym zwiększył się kapitał zakładowy o 33 000 tys. zł. Poniżej podajemy akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki na dzień 31.12.2007 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
Renata Gasinowicz	10 577	24,04%	10 577	24,04%
UBS AG Zurich	2 372	5,39%	2 372	5,39%
Stanisław Gasinowicz	2 315	5,26%	2 315	5,26%
Pozostali	28 736	65,31%	28 736	65,31%
	44 000	100,00%	44 000	100,00%

NOTA 26

KAPITAŁ ZAPASOWY	2007	2006
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 523	7 755
b) utworzony ustawowo	0	0
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	43	43
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	131
e) inny (wg rodzaju)	0	53
Kapitał zapasowy, razem	11 566	7 982

NOTA 27

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	2007	2006
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	10 687	9 795
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)	558	314
- wycena aktywów finansowych	558	314
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	11 245	10 109

NOTA 28

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	2007	2006
- utworzenie kapitału w celu nabycia akcji własnych	0	1 000
- pozostałe kapitały rezerwowe	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	0	1 000
- korekty konsolidacyjne	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	1 000

NOTA 29

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIejszości	2007	2006
Stan na początek okresu	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- zmiana funduszy i udział w wyniku finansowym	0	0
- korekta konsolidacji	0	0
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	0	0

NOTA 30

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2007	2006
a) stan na początek okresu	4 201	4 174
b) zwiększenia (z tytułu)	1 180	4 201
- odprawy emerytalne	217	540
- nagrody jubileuszowe	954	3 635
- odprawy rentowe	9	26
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	4 174
- nagrody jubileuszowe	0	3 648
- odprawy emerytalne	0	500
- odprawy rentowe	0	26
- przekwalifikowanie odpraw rentowych na krótkoterminowe	0	0
e) stan na koniec okresu	5 381	4 201

Świadczenia pracownicze obejmują długoterminową część rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe. Rezerwy na nagrody i odprawy emerytalno-rentowe zostały oszacowane przez aktuarusza na podstawie zawartej umowy z dnia 27.11.2007 r. i reprezentują wartość bieżącą Spółki dominującej wobec pracowników z tych tytułów. Do wyznaczenia zobowiązań wykorzystano metodę tzw. prognozowanych świadczeń jednostkowych zwaną także metodą świadczeń narosłych w stosunku do stażu pracy. Przyjęto długookresową roczną stopę wzrostu wynagrodzeń na poziomie 2%. Jako stopę dyskontową przyjęto 5,5%, tj. na przewidywanym 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	2007	2006
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3 729	2 624
2. Zwiększenia	630	1 111
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	360	1 111
- wycena aktywów trwałych		0
- wycena nieruchomości	90	
- wycena kontraktów forward	270	
- sprzedaż aktywów finansowych		0
- wycena bilansowa	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	270	0
- wycena rzeczowych aktywów trwałych	270	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	283	6
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	5	349
- amortyzacja od ulgi inwestycyjnej	5	6
- różnice kursowe od środków pieniężnych	0	0
- wycena udziałów CAIB	0	82
- aktualizacja papierów wartościowych	0	205
- wycena środków pieniężnych	0	1
- wycena rozrachunków	0	55
b) kompensata krótkoterminowych pozycji z aktywami z tytułu podatku odroczonego	0	343
- wycena aktywów finansowych	0	82
- wycena bilansowa	0	56
- sprzedaż aktywów finansowych	0	205

c) odniesione na kapitał własny	278	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	4 076	3 729

NOTA 31

DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	2007	2006
a) wobec pozostałych jednostek	7 350	9 746
- kredyty i pożyczki	4 675	8 138
- leasing	2 675	1 608
- inne (wg rodzaju)	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	7 350	9 746

NOTA 31.1

DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2007	2006
a) w walucie polskiej	7 350	9 746
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
pozostałe waluty w tys. zł	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	7 350	9 746

NOTA 31.2

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK stan na 31.12.2007 r.									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Termin spłaty	Zabezpieczenia		Inne	
		tys.	waluta			tys.	waluta		
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	K-CE	2 616	PLN	1 175	PLN	20.12.2012	Poręczenie cywilno-prawne SEJ S.A., oświadczenie w formie aktu notarialnego Poręczyciela o poddaniu się egzekucji, oświadczenie w formie aktu notarialnego Pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej		
BRE BANK S.A. O/R. K-CE	W-WA	3 500,0	PLN	3 500	PLN	31.01.2009	Hipoteka zwykła na nieruchomości w Katowicach ul. Mickiewicza - 3.500 tys. PLN; hipoteka kaucyjna 700 tys. PLN, na prawie wieczystego użytkowania; cesja z praw z polisy ubezpieczeniowej		Kredyt obrotowy złotowy Umowa nr 11/036/06/Z/OB z dn.14.03.2006 r. na finansowanie stałego zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz na dokapitalizowanie spółki Wica-Invest Sp. z o.o.

NOTA 31.3

DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU	2007	2006
a) do 1 roku	2 037	1 266
b) powyżej 1 roku do 5 lat	2 675	1 608
Zobowiązania finansowe, razem	4 712	2 874

Wartość zobowiązań z tytułu odsetek wynikających z umów leasingu na koniec 2007 roku wynosi 404 tys. zł; na koniec 2006 roku wynosiła 305 tys. zł.

Wartość bieżąca minimalnych opłat na 2007 r. wynosi 4 251 tys. zł natomiast w na 2006 r. wynosiła 513 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym w rachunku zysków i strat wykazano kwotę 324 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

Opłaty leasingowe ulegają odpowiedniej zmianie w przypadkach:

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)	2007	2006
a) stan na początek okresu	504	506
b) zwiększenia (z tytułu)	789	504
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	706	446
- rezerwa na odprawy emerytalne	49	54
- rezerwa na odprawy rentowe	34	4
c) wykorzystanie (z tytułu)	649	506
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	570	442
- rezerwa na odprawy emerytalne	47	60
- rezerwa na odprawy rentowe	32	4
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e) stan na koniec okresu	644	504

NOTA 32.1

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2007	2006
a) stan na początek okresu	1 000	100
b) zwiększenia (z tytułu)	596	1 000
- rezerwa na podatek dochodowy Oddziału w Niemczech	596	1 000
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	604	100
- rozwiązanie rezerwy na podatek dochodowy Oddziału w Niemczech	604	100
e) stan na koniec okresu	992	1 000

NOTA 33

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	2007	2006
f) zobowiązania finansowe	17 052	4 084
- kredyty i pożyczki	15 015	2 818
- z tytułu leasingu	2 037	1 266
- walutowe kontrakty typu forward	0	0
Zobowiązania finansowe razem	17 052	4 084

NOTA 34

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2007	2006
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	40 785	58 979
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	31 039	32 292
- do 12 miesięcy	28 672	30 983
- powyżej 12 miesięcy	2 367	1 309
- zaliczki otrzymane na dostawy	2 234	19 402
- zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 605	4 311
- z tytułu wynagrodzeń	2 080	1 672
- inne (wg tytułów)	827	1 302
- potrącenia przez listę płac	100	102
- cesje	0	0
- ubezpieczenia	214	72
- środków trwałych w budowie	432	106
- kaucje	26	21
- kary umowne	0	820
- wadia	0	0
- pozostałe	55	181
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	0	0
- fundusz socjalny	0	0
- pozostałe fundusze	0	0
h) zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 278	0
i) rozliczenia międzyokresowe	23 796	11 196
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	66 859	70 175

Zobowiązania nie są oprocentowane.

NOTA 34.1

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2007	2006
a) w walucie polskiej	65 945	68 965
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	914	1 210
b1. jednostka/waluta 1/EUR	255	314
tys. zł	914	1 204
b1. jednostka/waluta 1/CZK	0	0
tys. zł	0	0
b1. jednostka/waluta 1/ USD	0	0
tys. zł	0	0
b1. jednostka/waluta 1/CAD	0	0
tys. zł	0	0
b1. jednostka/waluta 1/NOK	0	0
tys. zł	0	0
b1. jednostka/waluta 1/CHF	0	3
tys. zł	0	6
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	66 859	70 175

NOTA 34.2

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK stan na 31.12.2007 r.									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Termin spłaty	Zabezpieczenia		Inne	
		tys.	waluta			tys.	waluta		
BRE BANK S.A. O/R. K-CE	W-WA	2 000	PLN	-	28.04.2008	PLN	Hipoteka kaucyjna do kwoty 2 100 tys. PLN; - na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości w Katowicach KW 10275; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	Kredyt w rachunku bieżącym Umowa nr 11/159/00/Z/VV z dn. 05.10.2000 r. z późniejszymi zmianami; finansowanie bieżącej działalności	
BRE BANK S.A. O/R. K-CE	W-WA	5 500	PLN	-	31.07.2008	PLN	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Katowicach ul. Mickiewicza – 6 600 tys. PLN; wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	Kredyt odnawialny złotowy Umowa nr 11/172/06/Z/LX z dn. 02.08.2004 r. na finansowanie zobowiązań wynikających z gwarancji i kredytu krótkoterminowego na bieżącą działalność	
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	K-CE	2 616	PLN	300	20.12.2012	PLN	Poręczenie cywilno-prawne SEJ S.A., oświadczenie w formie aktu notarialnego Poręczyciela o poddaniu się egzekucji, oświadczenie w formie aktu notarialnego Pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	Pożyczka z dnia 10.12.2003 r. na dofinansowanie zadania "Modernizacja gospodarki cieplnej w Zakładzie Produkcji Przemysłowej w Będzinie Łągiszy", spłacana miesiecznie w ratach - kwota kapitału 25.000,- zł. plus odsetki zmienne	
Bank Pekao S.A. I Śląskie Centrum Korporacyjne w Katowicach	Kraków	3 400	PLN	2 818	29.09.2008	PLN	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Będzinie – Łągiszy KW 8065 w wysokości 4 913 tys. PLN, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na r-ach bankowych prowadzonych w Banku Pekao S.A., BRE Banku S.A., Deutsche Banku S.A., cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	Kredyt w formie linii wielocelowej wielowalutowej na finansowanie zobowiązań wynikających z gwarancji i kredytu krótkoterminowego na bieżącą działalność Umowa nr 171/2004 z dnia 01.09.2004 r. wraz z późniejszymi zmianami	
Bank Millemium S.A. Centrum Współpracy z Klientami w Katowicach	W-WA	650	EUR	1 240	08.11.2008	PLN	Hipoteka kaucyjna do wysokości 845 tys. EUR na nieruchomościach w Mrzeżynie KW 3792 i Łaziskach Górnych KW 62783 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	Kredyt w rachunku bieżącym na finansowanie bieżącej działalności Umowa nr 64373832 z dn. 31.05.2005 r. wraz z późniejszymi zmianami	
Deutsche Bank PBC S.A. Oddział Katowice	W-WA	7 000	PLN	2 122	09.08.2008	PLN	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Będzinie - Łągiszy KW 30515 - 7 000 tys. PLN; cesja praw z polisy ubezp. oraz zastaw rejestrowy na zapasach - 700 tys. PLN	Kredyt w formie linii wielozadaniowej na finansowanie działalności gospodarczej (w rachunku bieżącym do kwoty 3.000 tys. PLN oraz kredytu obrotowy odawialny w kwocie 4.000 tys. PLN), Umowa nr LW/06000761 z dnia 28.07.2006r., wraz z późniejszymi zmianami	

Bank PKO BP S.A. Oddział we Wrocławiu	W-WA	57 000	PLN	8 534	PLN	01.12.2017	Hipoteka łączna zwykła w kwocie 57.000 tys. PLN na nieruchomości we Wrocławiu przy ul. Legnickiej 55a oraz przy ul. Legnickiej 55; hipoteka łączna kaucyjna w kwocie 14.820 tys. PLN na nieruchomości przy ul. Legnickiej 55a oraz przy ul. Legnickiej 55, przelew wierzytelności wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, cesja z umów najmu lokali użytkowych, klauzula potrącenia wierzytelności z r-ków prowadzonych w PKO S.A.	Kredyt inwestorski Umowa nr 203-12128122/6/2006 z dn.28.02.2006 r. wraz z późniejszymi zmianami
--	------	--------	-----	-------	-----	------------	--	---

NOTA 34.3

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2007	2006
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	15 912	11 196
- krótkoterminowe (wg tytułów)	15 912	11 196
- rezerwa na reklamacje	185	300
- rezerwa na urlopy	574	427
- rezerwa na badanie bilansu	24	31
- kwoty zobowiązań wobec odbiorców z tytułu umów budowlanych	12 869	7 698
- koszty dotyczące prowadzenia biura rachunkowego w Niemczech	48	46
- inne	0	
- rezerwa na przyszłe koszty	436	343
- rezerwa na koszty sądowe		0
- odsetki od kredytu	109	3
- rezerwa na kary	444	322
- rezerwa na zobowiązania	1 189	1 745
- rezerwa na wyburzenie budynków	0	260
- gwarancje	34	21
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	7 884	0
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	7 884	0
- niezrealizowane różnice kursowe	0	0
- koszty sądowe	0	0
- koszty procesu	0	0
- sprzedaż zaliczkowa	0	0
- inne	7 884	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	23 796	11 196

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

NOTA 36

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2007	2006
- produkcja podstawowa (usługi budowlano montażowe)	112 177	90 189
- deweloperka	44 517	0
- produkcja przemysłowa	17 547	13 357
- generalne wykonawstwo	35 541	4 735
- usługi	7 015	5 284
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	216 797	113 565
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

NOTA 36.1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2007	2006
a) kraj	161 899	75 223
b) eksport	54 898	38 342
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	216 797	113 565
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

NOTA 36.2

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2007	2006
- towarów	15 311	13 469
- materiałów	200	348
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	15 511	13 817
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

NOTA 36.3

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2007	2006
a) kraj	14 749	13 503
b) eksport	762	314
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	15 511	13 817
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

NOTA 37

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2007	2006
a) amortyzacja	4 169	3 413
b) zużycie materiałów i energii	31 032	26 362
c) usługi obce	88 344	54 257
d) podatki i opłaty	1 972	2 120
e) wynagrodzenia	41 981	35 461
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14 258	12 072
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	2 339	1 635
Koszty według rodzaju, razem	184 095	135 320
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	25 303	-17 509
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-119	-195
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-94	-295
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-9 243	-8 831
Koszty handlowe	14 537	12 464
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	214 479	120 954

NOTA 38

INNE PRZYCHODY	2007	2006
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	7 992	2 930
- należności	4 803	2 448
- nagrody jubileuszowe	570	420
- wyburzenia budynków	260	0
- odprawy emerytalne	47	48
- odprawy rentowe	32	14
- aktualizacja rzeczowych aktywów trwałych	98	
- przyszłe zobowiązania	1 745	
- kary umowne	322	
- reklamacja	115	
b) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 874	0
c) pozostałe, w tym:	4 270	5 679
- zwrot kosztów sądowych	24	65

- kary umowne	1 539	2 615
- wycena nieruchomości	475	1 360
- odpis zobowiązań przedawnionych	50	65
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		30
- przychody z inwestycji	1 295	1 238
- dofinansowanie organizacji		
- odszkodowania powypadkowe	19	42
- odszkodowania		3
- pozostałe odszkodowania	483	79
- przychody oddziału Ludenscheid		
- pozostałe przychody eksportu-obciążenie na utracone korzyści		11
- przychody oddziału Ludenscheid		21
- pozostałe	385	150
Inne przychody operacyjne, razem	14 136	8 609

NOTA 39

INNE KOSZTY	2007	2006
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
c) utworzone rezerwy z tytułu	8 196	7 880
- należności	3 539	4 681
- nagrody jubileuszowe	1 660	412
- odprawy emerytalne	266	82
- urlopów	147	
- odprawy rentowe	44	14
- wyburzenia budynków pod budowę		260
- przyszłych zobowiązań	1 189	1 745
- kary umowne	444	322
- reklamacje		150
- urlopy		214
- wartość firmy	907	
d) pozostałe, w tym:	3 501	6 418
- szkody na kontraktach		0
- renty wyrównawcze	52	64
- umorzenie należności z postępowań układowych		48
- darowizny	5	36
- koszty sądowe	176	205
- składki na rzecz organizacji	47	26
- koszty adwokackie	1	32
- szkody na kontraktach		1
- kary umowne	1 514	2 497
- aktualizacja zapasów	30	
- koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych	1 362	1 033
- odszkodowania		6
- odpis rzeczowych aktywów trwałych		1 005
- szkody na kontraktach		35
- spisanie należności nieściągalnych	33	19
- opłaty za użytkowanie środowiska		0
- pozostałe szkody	23	0
- naprawy powypadkowe	21	32

- niedobory materiałów	34	2
- umorzenie należności pozostałych		667
- pozostałe	203	710
Inne koszty operacyjne, razem	11 697	14 298

NOTA 40

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2007	2006
a) z tytułu udzielonych pożyczek	562	2
- od pozostałych jednostek	562	0
b) pozostałe odsetki	1 449	499
- od pozostałych jednostek	1 449	451
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	2 011	501

NOTA 40.1

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	2007	2006
a) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	4 737	486
- z tytułu odsetek należnych	54	486
- z tytułu odsetek od pożyczek	3 714	0
- aktywów finansowych	969	0
b) pozostałe, w tym:	2 927	1 104
- dywidenda	22	2
- skonta, upusty	39	37
- przedawnienie odsetek	0	11
- umorzenie odsetek naliczonych	16	2
- zysk ze zbycia inwestycji	0	29
- zysk z walutowych transakcji terminowych	1 417	222
- wycena walutowych transakcji terminowych	1 421	743
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi		58
- sprzedaż wierzytelności		0
- aktualizacja wartości inwestycji		0
- inne	12	0
Inne przychody finansowe, razem	7 664	1 590

NOTA 41

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2007	2006
a) od kredytów i pożyczek	469	310
- dla innych jednostek	469	310
b) pozostałe odsetki	786	370
- dla innych jednostek	786	370
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	1 255	680

NOTA 41.1

INNE KOSZTY FINANSOWE	2007	2006
a) nadwyżka ujemnych różnic nad dodatnimi	1 674	0
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	36	92
- odsetki z tytułu należności	36	90
- odsetki od pożyczek		2
c) pozostałe, w tym:	1 053	49
- storno wyceny transakcji terminowych	743	0
- gwarancje ubezpieczeniowe		0
- opłaty dotyczące gwarancji	11	12
- koszty windykacji	138	4
- prowizje od kredytów i pożyczek	30	33
- koszty sprzedaży wierzytelności	51	
- wycena kontraktów forward		0
- inne	3	0
d) aktualizacja finansowego majątku trwałego	77	1 881
Inne koszty finansowe, razem	2 763	2 022

NOTA 42

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2007	2006
1. Zysk (strata) brutto	16 708	-8 998
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	313	9 443
a) przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych (zmniejszenie podstawy opodatkowania)	-12 256	-11 440
b) przychody nie zaliczane do przychodów księgowych (zwiększenie podstawy opodatkowania)	12 492	10 070
c) koszty i straty nieuznawane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodów (zwiększenie podstawy opodatkowania)	54 531	43 543
d) koszty i straty nie zaliczane do kosztów księgowych (zmniejszenie podstawy opodatkowania)	-53 264	-31 294
e) inne zmniejszenia dochodu do opodatkowania	-1 190	-1 436
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	17 021	445
4. Odliczenie straty z lat ubiegłych	-67	-23
5. Odliczenie darowizn	0	-20
6. Podstawa opodatkowania po odliczeniu straty	17 172	425
7. Podatek dochodowy bieżący	3 262	81
8. Podatek dochodowy bieżący ujęty w deklaracji podatkowej	3 262	81
9. Podatek od działalności eksportowej	530	1 000
10. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	3 792	1 081
11. Podatek odroczony	360	1 372
12. Razem podatek dochodowy	4 152	2 453

NOTA 43

ZYSK (STRATA) NETTO	2007	2006
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	12 684	-9 631
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	-128	-1 423
c) zyski (straty) netto jednostek współzależnych	0	0
d) zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych	0	0
e) korekty konsolidacyjne	-120	-397
Zysk (strata) netto	12 436	-11 451

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 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.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej sporządzają Rachunek Przepływów Pieniężnych metodą pośrednią. Różnice pomiędzy bilansowymi zmianami stanu, a zmianami stanu wykazanymi w Rachunku Przepływów Pieniężnych zaprezentowane są w notce objaśniającej do Rachunku Przepływów Pieniężnych. Niezgodności wynikają z przeniesienia niektórych pozycji z działalności operacyjnej do działalności inwestycyjnej lub finansowej.

PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (metoda pośrednia)	2 007	2 006
Inne korekty	-10 666	3 078
1) zmniejszenie udziałów w wyniku połączenia z Wica-Invest Sp. z o.o.	1 800	
2) nabycie udziałów w formie aportu w CK Modus Sp. z o.o.	0	
3) zmiana zysku/straty z lat ubiegłych	3 181	
4) zmiana kapitały zapasowego	-183	
5) zmiana stanu zobowiązań Wica-Invest z tytułu spłaty kredytów	3 163	0
6) korekty dotyczące środków trwałych	0	
7) korekta umorzenia środków trwałych	0	
8) wycena kontraktów forward	-679	-743
9) nabycie wartości firmy	-2 011	
10) zmiana na zysku z lat ubiegłych z tytułu rozwiązania kapitału z aktualizacji wyceny	0	
11) przejęcie rzeczowych aktywów trwałych z Wica-Invest	-122	
12) wycena odsetek od pożyczek	653	
13) wycena nieruchomości	-475	
14) rozwiązanie odpisu aktualizującego na rzeczowe aktywa trwałe	0	0
15) wartość netto środków trwałych przekazanych aportem	0	
16) korekta umorzenia rzeczowych aktywów trwałych	-227	
17) umorzenie rzeczowych aktywów trwałych z Wica-Invest	51	
18) wycena budynków	-1 392	-1 151
19) zmiana kapitału rezerwowego w wyniku sprzedaży śr. trwałych	1 136	2 957
20) aktualizacja wartości firmy	907	
21) aktualizacja udziałów	0	50

21) zmiana stanu zapasów dot. odpisu aktualizującego na udziały w CK Modus	-15 421	
22) wycena akcji	0	44
23) odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	-98	1 935
24) pozostałe	-5	-14
25) zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-1 164	
26) korekta konsolidacyjna wartości firmy w wyniku przejęcia spółki Wica	220	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-10 666	3 078

Spółka sporządza Rachunek Przepływów Pieniężnych metodą pośrednią.

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 45. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Ryzyko operacyjne

Podmiot dominujący ubezpiecza należności w jednym z renomowanych towarzystw ubezpieczeniowych. W przypadku odmowy objęcia należności danego kontrahenta ochroną ubezpieczeniową, decyzja o transakcji z tym kontrahentem podejmowana jest po analizie jego kondycji finansowej i oceny przedkładanych przez niego zabezpieczeń. Ponadto podmiot dominujący wykorzystuje szeroki wachlarz instrumentów finansowych jak gwarancje bankowe, ubezpieczeniowe czy też weksle, jako zabezpieczenia prawidłowego wykonania realizowanych kontraktów.

Sezonowość sprzedaży

Rynek usług budowlano-montażowych charakteryzuje się sezonowością, która jest powodowana w dużej mierze warunkami atmosferycznymi. Miesiące zimowe wiążą się ze zmniejszeniem aktywności branży budowlanej. Zdecydowaną większość sprzedaży Grupa Kapitałowa generuje w II i III kwartale, a mniejsze przychody wykazywane są w I kwartale. Sezonowość potęgowana jest cyklem pracy sektora energetycznego – głównego odbiorcy usług podmiotu dominującego. Remonty i modernizacje urządzeń energetycznych odbywają się głównie w okresie letnim, ponieważ sezon zimowy jest okresem ich pracy. W celu ograniczenia zjawiska sezonowości podmiot dominujący dywersyfikuje swoją działalność poprzez zwiększanie aktywności w innych branżach niż energetyka, świadczenie usług w zakresie generalnego wykonawstwa oraz pozyskiwanie zamówień dla działalności produkcyjnej.

Ryzyko związane ze zmianami cen towarów

Podmiot dominujący jest narażony na ryzyko zmian cen towarów w ograniczonym zakresie. Ryzyko to rozumiane jest pod kątem wzrostu cen stali. Podmiot dominujący na etapie kontraktacji posiada umowy z dostawcami stali po cenach gwarantujących rentowność kontraktu.

Jednostki zależne w związku z prowadzoną działalnością deweloperską są narażone na ryzyko niekorzystnych zmian cen (dekoniunktury) na rynku nieruchomości. Ryzyko dekoniunktury na rynku nieruchomości w kraju jest niewielkie. Rynek nieruchomości w Polsce w porównaniu z innymi rynkami państw należących do Unii Europejskiej jest niedoszacowany. W wyniku procesu wyrównywania cen rynek ten będzie znajdował się w trendzie wzrostowym przez najbliższe lata.

Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych

W związku z prowadzoną działalnością podmiot dominujący jest narażony na ryzyko zmiany kursu EUR/PLN. Spółka zabezpiecza swoją pozycję w sposób naturalny równoważąc częściowo należności w walucie zobowiązaniami wynikającymi z importu materiałów. W pozostałej części

otwartą pozycję walutową netto Energomontaż Południe zabezpiecza wykorzystując terminowe transakcje zabezpieczające ryzyko kursowe oraz zerokosztowe strategie opcyjne.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa Kapitałowa nie zabezpiecza się przed ryzykiem wzrostu stóp procentowych ponieważ większość zobowiązań długoterminowych jest udzielona na zasadach preferencyjnych. Kredyty krótkoterminowe mogą być w krótkim okresie spłacone lub zamienione na inne finansowanie.

Ryzyko związane z płynnością

Grupa utrzymuje równowagę poprzez dostosowywanie źródeł finansowania do wydatków. Zakupy majątku trwałego są finansowane bądź z kapitałów własnych, leasingu, kredytu bądź też pożyczek długoterminowych. Podmiot dominujący posiada limity kredytowe w różnych instytucjach finansowych, co znacznie obniża ryzyko koncentracji

Nota 46. Instrumenty finansowe

46.1 Zobowiązania finansowe z tytułu kredytów i pożyczek - krótkoterminowe

1. Stan na początek	2 818
- zwiększenia z tytułu	56 275
a) zaciągnięcie kredytów	34 379
Przejęcie w wyniku połączenia ze spółka zależną	21 596
1. Stan na początek	2 818
- zwiększenia z tytułu	56 275
a) zaciągnięcie kredytów	34 379
Przejęcie w wyniku połączenia ze spółka zależną	21 596
Przekwalifikowanie pożyczki z długoterminowej	300
b) zmniejszenia	44 079
spłata kredytów	43 754
spłata pożyczki	325
Stan na koniec	15 014

- zobowiązania z tytułu długoterminowych pożyczek

1. Stan pożyczek na początek	8 138
a) zmniejszenia	300
Przekwalifikowanie na krótkoterminową	300
Przejęcie w wyniku połączenia	3 163
Stan na koniec	4 675

Kwota odsetek od kredytów naliczonych i zapłaconych wynosi **435 tys. zł.**
Charakterystykę kredytów przedstawiono w nocie **31.2 i 34.2.**

46.3 Finansowe instrumenty pochodne - zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2007 r. Spółka posiadała następujące kontrakty forward zabezpieczające przyszłe transakcje sprzedaży (w tys. zł).

DATA ZAWARCIA	DATA ROZLICZENIA	BIEŻĄCA WARTOŚĆ RYNKOWA NETTO
18-12-2007	30-04-2008	-125 656,88
30-06-2006	30-01-2007	-102 305,39
30-06-2006	29-02-2008	-102 128,16
30-06-2006	31-03-2008	-29 481,30
30-06-2006	30-04-2008	-13 915,12
30-06-2006	30-12-2008	-119 118,67
24-05-2007	31-01-2008	-49 070,53
28-11-2007	31-03-2008	-31 817,09
28-11-2007	31-03-2008	-10 252,73
28-11-2007	31-03-2008	-169 118,97
18-12-2007	20-06-2008	-619 092,85
18-12-2007	29-01-2008	-49 464,62

-1 421 422,31

Pomimo, iż celem wszystkich kontraktów forward posiadanych przez Spółkę jest zabezpieczenie się przed ryzykiem kursu walutowego, nie stosuje ona rachunkowości zabezpieczeń w myśl MSR 39 w stosunku do wszystkich transakcji. Mowa tutaj o transakcjach zabezpieczających zmianę wyceny bilansowej składników aktywów i pasywów denominowanych w walutach obcych. Transakcjami tymi Spółka zabezpiecza przepływy pieniężne wynikające z uprawdopodobnionych planowanych transakcji sprzedaży w walutach obcych.

Na dzień 31 grudnia 2007 wartość godziwa walutowych transakcji terminowych wyniosła 1 421 tys. zł. Wartość ta ustalona została w oparciu o bieżącą wartość rynkową.

Nota.47 Pozycje pozabilansowe zostały zaprezentowane poniżej.

a) zobowiązania warunkowe

Gwarancje i weksle udzielone kontrahentom (stan na dzień 31.12.2007)

RODZAJ	Kwota tys. zł
Bankowe	8.465
Ubezpieczeniowe	11.194
Weksle jako zabezpieczenie kontraktu	27.617
Razem :	47.276

Poreczenia udzielone przez Energomontaż-Południe S.A. (stan na dzień 31.12.2007)

BENEFICJENT	Tytułem	Kwota tys. zł	Data udzielenia	Data wygaśnięcia
Kompleks Agro-Energetyczny „Namysłów” Sp. z o.o.	Kredytu BGK	1.000	29.11.2002	30.07.2008
Razem :		1.000		

b) należności warunkowe

Gwarancje i weksle udzielone (stan na dzień 31.12.2007)

RODZAJ	Kwota tys. zł
Bankowe	1.946
Ubezpieczeniowe	688
Weksle jako zabezpieczenie kontraktu	2.876
Razem :	5.510

Nota 48. Umowy o budowę

TYTUŁ	31.12.2007	31.12.2006
Łączna kwota poniesionych kosztów	80.455	60.892
Kwota przychodów z tytułu umów ujęta w przychodach	76.793	86.093
Łączna kwota ujętych zysków i strat	- 3.652	25.201
Kwota kaucji	0	910

Nota 49. Grupa kapitałowa nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Nota 50. W 2007 r. nie miały miejsca przypadki zaniechania wytwarzania naszych produktów oraz działalności handlowej.

Nota 51. Koszt wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby wykonanych siłami własnymi wynosi 86 tys. zł a dotyczy:

- wykonania wiaty 70 tys. zł
- rozbudowy pakamer 16 tys. zł

Nota 52. Planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego.

	Inwestycje ogółem, w tym:	Wartości niematerialne i prawne	Rzeczowy majątek trwały	Inwestycje kapitałowe	Ochrona środowiska
			w tys. złotych		
Planowane w następnym okresie sprawozdawczym	40 529	1 000	5 029	34 500	

Nota 53. Znaczące transakcje z podmiotami powiązаныmi dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań nie wystąpiły.

Spółka w 2007 r. udzieliła pożyczkę w wysokości 1.653 tys. zł spółce CK-Modus Sp. z o.o. oraz 2.644 tys. zł. spółce Modus II Sp. z o.o. Spółki te są w 100% zależne od Energomontażu – Południe S.A.

Poniżej podajemy dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych.

Nazwa firmy	Siedziba	Przedmiot działalności	% posiadanego kapitału	Wartość bilansowa	Wzajemne należności	Wzajemne zobowiązania	Przychody ze wzajemnych transakcji	Koszty ze wzajemnych transakcji
CK-Modus Sp. z o.o.	Katowice	Obrót wierzytelnościami doradztwo	100%	478	1 810	0	207	73
EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.	Katowice	Usługi rekreacyjne, hotelarskie	100%	70	158	5	457	127
Modus II Sp. z o.o.	Katowice	Roboty budowlano- projektowe	100 %	50	7 965	0	52	0

Z pozostałymi podmiotami powiązаныmi nie wystąpiły żadne transakcje.

Nota 54. Grupa Kapitałowa nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

Nota 55. Grupa Kapitałowa nie udzieliła zaliczek, pożyczek, gwarancji, poręczeń Członkom Zarządu i Członkom Rady Nadzorczej.

Nota 56. W 2007 r. nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należałoby ująć w bilansie i rachunku zysków i strat.

Nota 57. 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 58. Nie wystąpiły istotne zmiany w stosowanych zasadach polityki rachunkowości w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

Nota 59. Nie wystąpiły błędy podstawowe mające wpływ na sytuację majątkową, finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność Spółki.

Nota 60. Możliwość kontynuowania działalności spółki, grupy kapitałowej.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu, że grupa będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność gospodarczą w niezmnieszonym 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 spółkę 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 61. 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

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.

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 przeznaczonej 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) obciążeń z tytułu podatku dochodowego lub
- d) 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.

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, generalne wykonawstwo obiektów oraz działalność deweloperską.

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.

Segmentacja skonsolidowany rachunek
 zysków i strat na 31.12.2007

Opis pozycji	Razem	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza
Przychody netto ze sprzedaży produktów i materiałów	232 308	17 547	195 246	12 301	7 214
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów segmentu	214 479	19 009	178 854	12 415	4 201
zysk/strata brutto ze sprzedaży	17 829	-1 462	16 392	-114	3 013
Koszty zarządu	9 243				
Koszty sprzedaży	94				
Zysk/strata netto na sprzedaży	8 492	-1 462	16 392	-114	3 013
Inne przychody	14 136	616	7 576	165	5 779
Inne koszty	11 697	917	5 924	23	4 833
Zysk/strata na działalności operacyjnej	10 931	-1 763	18 044	28	3 959
Przychody finansowe	9 664	34	3 875	73	5 682
Koszty finansowe	4 007	336	2 934	-92	829
Wynik finansowy brutto	16 588	-2 065	18 985	193	8 812
Podatek dochodowy nie przypisany segmentom	4 152				
Wynik finansowy netto	12 436				

 -Segmentacja- Skonsolidowany rachunek
 zysków i strat na 31.12.2006

Opis pozycji	Razem	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza
Przychody netto ze sprzedaży produktów i materiałów	127 382	13 357	94 924	13 469	5 632
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów segmentu	120 954	13 854	91 021	12 843	3 236
zysk/strata brutto ze sprzedaży	6 428	-497	3 903	626	2 396
Koszty zarządu	8 831				
Koszty sprzedaży	295				
Zysk/strata netto na sprzedaży	-2 698	-497	3 903	626	2 396
Inne przychody	8 609	2 416	3 014	288	2 891
Inne koszty	14 268	2 040	8 770	271	3 187
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-8 357	-121	-1 853	643	2 100
Przychody finansowe	2 091	-30	-366	25	2 462
Koszty finansowe	2 702	92	-487	21	3 076
Wynik finansowy brutto	-8 968	-243	-1 732	647	1 486
Podatek dochodowy nie przypisany segmentom	2 453				
Wynik finansowy netto	-11 421				

Bilans na 31.12.2007 r

Opis pozycji	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza	Pozostałe aktywa (nieprzypisane) segmentom	Razem
Aktywa segmentu	15 318	90 161	7 780	37 442	43 064	193 765
Pasywa segmentu	7 302	82 187	4 861	7 726	91 689	193 765

Bilans skonsolidowany na 31.12.2006 r

Opis pozycji	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza	Pozostałe aktywa (nieprzypisane) segmentom	Razem
Aktywa segmentu	16 282	57 340	6 136	27 944	24 811	132 513
Pasywa segmentu	6 845	72 939	5 624	4 793	42 312	132 513

31.12.2007 r

Opis pozycji	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza	Razem
Nakłady inwestycyjne	360	4 769	51	862	6 042
Amortyzacja	1 363	1 696	33	1 077	4 169

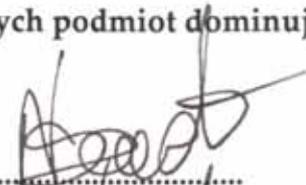
31.12.2006 r

Opis pozycji	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza	Razem
Nakłady inwestycyjne	564	2 425	9	581	3 579
Amortyzacja	864	1 226	29	1 294	3 413

Podpisy osób reprezentujących podmiot dominujący:

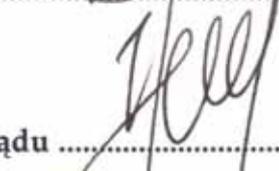
Data: 14.05.2008

Prezes Zarządu



Data: 14.05.2008

Wiceprezes Zarządu



Data: 14.05.2008

Członek Zarządu



**Podpis osoby, której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych podmiotu dominującego:**

Data: 14.05.2008

Główny Księgowy





ENERGMONTAŻ-POŁUDNIE S.A.
40-951 KATOWICE, ul. Mickiewicza 15
tel.: 032 2008 240, fax: 032 258 65 22

RAPORT ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ENERGMONTAŻ POŁUDNIE
za 2007 rok

SPIS TREŚCI

LIST PRZEZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY	3
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2007 ROKU.....	4
I STRATEGIA I PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY	4
1. STRATEGIA GRUPY	4
2. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY.....	6
3. INWESTYCJE.....	7
II OPIS DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ GRUPY	8
1. PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI.....	8
2. CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH RYNKÓW ZBYTU ZAOPATRZENIA	8
3. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ	10
4. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA I WŁADZE.....	10
5. INFORMACJE DOTYCZĄCE OPERACJI PRZEPROWADZANYCH NA PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH PODMIOTU DOMINUJĄCEGO ORAZ OPIS SPOSOBU WYKORZYSTANIA ŚRODKÓW Z EMISJI NOWYCH AKCJI	14
6. WYNAGRODZENIA.....	17
7. INFORMACJA O WAŻNYCH UMOWACH HANDLOWYCH ZAWARTYCH W 2007 ROKU, MAJĄCYCH WPLYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	18
8. ZDARZENIA ORAZ CZYNNIKI ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY.....	19
9. TRANSAKcje PODMIOTU DOMINUJĄCEGO Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI.....	19
10. ZATRUDNIENIE.....	20
III SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA GRUPY	20
1. ANALIZA WYNIKÓW EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	20
2. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI	22
3. PROGNOZA WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY	23
4. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH, OTRZYMANYCH LUB UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	23
5. PODSTAWOWE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ.....	25
IV INNE INFORMACJE	26
1. INFORMACJA O UMOWACH Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO PRZEGLĄDU I BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	26
2. INFORMACJA O STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ INWESTYCJACH KAPITAŁOWYCH POZA GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH.....	27
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	29

LIST PRZEZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu podmiotu dominującego oraz swoim własnym mam przyjemność złożyć na Państwa ręce skonsolidowany raport roczny za 2007 rok, podsumowujący najważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność i wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową Energomontażu Południe.

Rok 2007 ocenić należy, jako dobry okres w budownictwie przemysłowym, energetyce oraz działalności deweloperskiej. Uzyskany przez Grupę Kapitałową Energomontażu Południe w 2007 r. poziom przychodów netto ze sprzedaży wyniósł 232,3 mln zł, co oznacza ponad 82% wzrost względem 2006 roku. Niemalże skokowy wzrost przychodów był wynikiem działalności deweloperskiej, efektem zaksięgowania w czwartym kwartale 2007 roku przychodów ze sprzedaży części mieszkań w kompleksie Legnicka Park Popowice we Wrocławiu oraz wzrostu sprzedaży w energetyce. Widoczny wzrost gospodarki krajowej był silnie odczuwalny w budownictwie uznawanym za motor napędowy rozwoju innych gałęzi przemysłu. Pozwala to na optymizm w zakresie prognoz wzrostu na lata następne. Grupa odnotowała za 2007 rok 12,4 mln zł zysku netto. Wynik tak dobry stanowi historyczny rekord, nienotowany od wielu lat.

2007 rok zaowocował bogactwem zdarzeń korporacyjnych. W połowie roku doszło do czterokrotnego zwiększenia kapitału akcyjnego podmiotu dominującego w Grupie a w trzecim kwartale zostało zarejestrowane połączenie Energomontażu Południe z jednostką zależną Wica-Invest Sp. z o.o. Pod koniec roku rozpoczęto również przekształcenia w Grupie Kapitałowej – podmiot dominujący wniósł aport do Centrum Kapitałowego-Modus Sp. z o.o. oraz doprowadził do powołania jednostki zależnej Modus II Sp. z o.o. Celem istnienia obu tych spółek jest prowadzenie projektów deweloperskich w Katowicach. Miniony okres intensywnej pracy został w pełni wykorzystany.

W 2008 roku z pewnością również nie zawiedziemy inwestorów. Środki pozyskane przez podmiot dominujący z emisji akcji serii C zostaną przeznaczone na zakładane cele emisyjne, w tym na przejęcie spółki branżowej. Zwiększy to potencjał rynkowy Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe. Dotrzymamy też obietnic podziału zysków roku 2007 przeznaczając ich trzecią część dla Akcjonariuszy w postaci dywidendy.

W imieniu Zarządu podmiotu dominującego składam podziękowania wszystkim firmom i instytucjom, które podejmując współpracę z Energomontażem Południe, okazały nam zaufanie. Przy tej okazji pragnę podziękować również wszystkim współpracownikom, którzy dzięki swojemu profesjonalnemu podejściu oraz zaangażowaniu wnieśli swój wkład w rozwój Energomontażu Południe.

Pragnę zapewnić Państwa, że Zarząd Energomontażu Południe będzie w dalszym ciągu, konsekwentnie realizował założone cele strategiczno-rozwojowe, co w przyszłości stanie się źródłem satysfakcji naszych Klientów i Akcjonariuszy.

Wojciech Nazarek
Prezes Zarządu podmiotu dominującego

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2007 ROKU

I STRATEGIA I PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY

1. Strategia Grupy

Celami strategicznymi Grupy są działania ukierunkowane na :

- wzrost wartości Grupy poprzez wzrost przychodów, poziomu marży operacyjnej oraz efektywności aktywów mających bezpośredni wpływ na zyskowność,
- zwiększanie udziału generalnego wykonawstwa w przychodach Grupy,
- wypracowanie długoterminowych umów ramowych z kluczowymi klientami w branży energetycznej,
- wzrost przychodów z produkcji przemysłowej,
- zwiększenie udziału w rynkach chemicznym i hutniczym,
- dalszy rozwój działalności deweloperskiej,
- rozwój Grupy Kapitałowej poprzez akwizycje podmiotów branżowych.

Realizacji celów strategicznych nastąpi poprzez :

- akwizycję PM Amontex Sp. z o.o.,
- modernizację parku maszynowego oraz uzyskanie uprawnień ciśnieniowych,
- skoncentrowanie sprzedaży na najbardziej rentownych projektach,
- rozwój działalności deweloperskiej tak długo jak będzie spełniane kryterium opłacalności (trzyetapowy projekt „Osiedle Książęce” w Katowicach Ligocie oraz projekt „Willa nad potokiem” w Katowicach Piotrowicach, inwestycja w grunty w Opolu - dzielnica Wójtowa Wieś),
- rozwinięcie działalności w ramach generalnego wykonawstwa oraz projektów „pod klucz”,
- pogłębienie współpracy z tradycyjnymi partnerami z branży energetycznej oraz bezpośrednio z inwestorami energetyki zawodowej i przemysłowej,
- uczestnictwo w programie modernizacji energetyki w krajach Unii Europejskiej,
- zaangażowanie w rozbudowę infrastruktury technicznej kraju (gospodarka wodno-ściekowa, zagospodarowanie źródeł energii odnawialnej).

Oprócz działalności podstawowej w energetyce Grupa Kapitałowa Energomontażu Południe w najbliższych latach będzie rozwijać działalność deweloperską. Działalność ta stanowić jednak będzie uzupełnienie działalności podstawowej i będzie kontynuowana tak długo jak będzie spełnione kryterium opłacalności. Poniżej zaprezentowano wartość szacunkową realizowanych projektów deweloperskich.

Projekty deweloperskie w latach 2007-2011

PROJEKT	Lokalizacja	PUM m ²	Wartość szacunkowa mln zł
Legnicka Park Popowice	Wrocław	22.194	111,0
Osiedle Książęce (etap I, II, III)	Katowice Ligota	50.000	315,0
Willa nad potokiem	Katowice Piotrowice	3.533	23,7
Nowa inwestycja	Opole, Wójtowa Wieś	42.000	210,0
Razem :		117.727	659,7

Podane powyżej wartości szacunkowe nieznacznie odbiegają od zaprezentowanych w raporcie bieżącym 18/2008 opublikowanym w dniu 27 lutego 2008 r. ze względu na zmiany w planie zagospodarowania przestrzennego.

Wykorzystując środki pozyskane z publicznej emisji akcji Energomontaż-Południe zdecydował się na akwizycję podmiotu branżowego - Przedsiębiorstwa Montażowego Amontex Sp. z o.o. Akwizycja służy zwiększeniu skali i dywersyfikacji działalności podmiotu dominującego. Amontex od wielu lat działa w branży energetycznej, w związku z czym posiada ugruntowaną i dobrą pozycję na rynku. Obecnie ten podmiot zatrudnia ok. 200 osób. W sierpniu 2008 roku zostanie zakończona budowa nowej hali produkcyjnej, co pozwoli na zwiększenie zdolności produkcyjnych oraz wzrost zatrudnienia do ok. 300 osób.

Korzyści dla Grupy Kapitałowej wynikające z zakupu udziałów Amontexu:

- wzrost przychodów i zysków skonsolidowanych,
- zwiększenie potencjału Grupy Kapitałowej,
- zwiększenie zakresu działalności i wzrost konkurencyjności,
- zwiększenie udziału w rynku,
- uczestnictwo w dużych, kompleksowych projektach opartych na wysokiej dywersyfikacji usług w zakresie wszelkiego rodzaju prac realizowanych dla budownictwa przemysłowego,
- pozyskanie nowych zleceń w energetyce,
- pozyskanie nowych rynków obejmujących m.in.: kopalnie węgla brunatnego, przemysł spożywczy, przemysł chemiczny, hutnictwo, biopaliwa.

Podmiot dominujący posiada podobny do Amontexu zakład produkcji stalowych w Łagiszy. Kupno Amontexu i efekt synergii powinny zwiększyć rentowność obu spółek. Zakup Amontexu pozwoli również Energomontażowi Południe na skoncentrowanie się na produkcji znacznie bardziej przetworzonych i wyspecjalizowanych konstrukcji we własnym zakładzie. Poniżej prezentujemy szacunkowe wartości sprzedaży i zysku netto kupowanego podmiotu.

Szacunkowe przychody i zysk netto PM Amontex Sp. z o.o w latach 2008-2012

ROK	Przychody mln zł	Zysk netto mln zł
2008	66,4	5,6
2009	75,7	6,4
2010	85,3	7,2
2011	94,5	8,0
2012	98,1	8,4

2. Perspektywy rozwoju Grupy**Istotne zewnętrzne czynniki rozwoju Grupy Kapitałowej****Wzrost zapotrzebowania na usługi w energetyce**

W związku ze wzrostem ekonomicznym kraju (rozwój infrastruktury, tradycyjnych i nowych przemysłów) następuje wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną. Wzrost konsumpcji energii wynosi ok. 3% rocznie i w przeciągu 10 lat wyniesie ok. 30%. Oznacza to, że w niedalekiej przyszłości moc zainstalowana w polskim systemie energetycznym może być niewystarczająca. Przewiduje się do końca 2015 roku odtworzenie istniejących mocy oraz budowę bloków o mocy ok. 3 tys. MW.

Budownictwo przemysłowe

Plany inwestycyjne polskich zakładów przemysłowych wynikające z poprawy kondycji finansowej i wpływów z prywatyzacji, jak również zakrojone na szeroką skalę plany rozwoju szeroko pojętej infrastruktury w Polsce przemawiają za dalszym wzrostem rynku budownictwa przemysłowego i infrastrukturalnego w najbliższych latach.

Nieruchomości

Rynek nieruchomości w Polsce w porównaniu z innymi rynkami państw należących do Unii Europejskiej jest wciąż niedoszacowany. W wyniku procesu wyrównywania cen rynek ten będzie znajdował się w trendzie wzrostowym przez najbliższe lata.

Stan techniczny zainstalowanych mocy wytwórczych

Wiek i stan elektrowni w Polsce wymusza ciągle przeprowadzanie prac remontowych i naprawczych, których częstość wraz z rosnącym wiekiem bloków będzie się zwiększać. Do 2025 roku przewiduje się wykonanie remontów bloków produkujących ok. 14 tys. MW, czyli ponad jedną trzecią całego systemu.

Dostosowanie do norm ekologicznych UE

Istnieje konieczność osiągnięcia przez polskie źródła spalania norm dotyczących połączonego wytwarzania energii i ciepła (kogeneracja), a także udziału Odnawialnych Źródeł Energii (OZE) w produkcji energii. Dyrektywa Unijna zakłada, że do 2010 roku 7,5% produkowanej energii powinno pochodzić z OZE. Obecnie udział ten wynosi ok. 3%, dlatego też przewiduje się, że wzrost nakładów inwestycyjnych w tej dziedzinie ma wynieść ok. 13 mld zł. Do roku 2020 Polska musi zmniejszyć emisję CO₂ o 20% oraz podnieść udział energii wytwarzanej ze źródeł odnawialnych do 20%.

Ochrona Środowiska

W negocjacjach o członkostwo naszego kraju w EU ustalono okresy, w jakich Polska uzyska europejskie standardy czystości środowiska. Dotrzymanie zobowiązań będzie wymagało zainwestowania do 2015 roku ok. 120-150 mld zł w sektorach gospodarki, w których podmiot dominujący świadczy swoje usługi.

Istotne wewnętrzne czynniki rozwoju Grupy Kapitałowej

- doskonalenie struktury organizacyjnej w kierunku zwiększania efektywności zarządzania oraz elastycznego dostosowania do zmian otoczenia,
- wdrażanie zintegrowanego systemu informatycznego,
- zorganizowanie dostępu do wysokokwalifikowanych zasobów pracowniczych z innych krajów,
- doskonalenie systemu kontrolnego projektów poprzez wdrożenie nowoczesnych metod kalkulacji i zarządzania kosztami.

3. Inwestycje

W 2007 roku podmiot dominujący poniósł nakłady inwestycyjne w łącznej kwocie 7.412 tys. zł. Inwestycje dotyczyły głównie zakupu maszyn, urządzeń, narzędzi i oprzyrządowania wykorzystywanego do produkcji montażowej. Dokonano też zakupów niezbędnych środków transportu. Inwestycje zostały sfinansowane ze środków własnych oraz z leasingu.

Struktura poniesionych nakładów inwestycyjnych podmiotu dominującego

NAKLADY INWESTYCYJNE	2007 tys. zł	2006 tys. zł
Wartości niematerialne i prawne	1.243	122
Rzeczowy majątek trwały	6.169	3.419
Inwestycje kapitałowe	-	-
Razem :	7.412	3.541

W 2008 roku plan inwestycyjny będzie kładł szczególny nacisk na inwestycje kapitałowe – akwizycja Przedsiębiorstwa Montażowego Amontex Sp. z o.o. Akwizycja podmiotu branżowego w tym sposób finansowania tej inwestycji są szczegółowo opisane [w części II. 5](#) niniejszego raportu. Emitent nie przewiduje zagrożeń związanych z możliwością realizacji planów inwestycyjnych.

II OPIS DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ GRUPY

1. Podstawowe produkty, towary i usługi

Podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej – Energomontaż-Południe powstał 1952 r. i od tego czasu obszarem działalności Spółki jest polski i światowy rynek budownictwa energetycznego oraz przemysłowego. Obecnie podmiot dominujący prowadzi działalność na bazie zakładów zlokalizowanych w Łaziskach Górnych (produkcja montażowa) i Będzinie-Łagiszy (produkcja przemysłowa) oraz biura technicznego w Niemczech w miejscowości Lüdenscheid.

Wiodącą działalnością firmy są usługi w zakresie montażu, modernizacji i remontów urządzeń oraz instalacji energetycznych i przemysłowych. Podstawową działalność uzupełniają usługi specjalistycznych ośrodków oraz produkcja spawanych konstrukcji stalowych. Głównymi odbiorcami usług i wyrobów Spółki są energetyka zawodowa i przemysłowa, huty, koksownie, zakłady chemiczne oraz zakłady przemysłu spożywczego. O pozycji firmy na rynku świadczy ponad 200 obiektów energetycznych o łącznej mocy ponad 15.000 MW zbudowanych w kraju i za granicą. Spółki zależne Energomontażu Południe prowadzą obecnie projekty deweloperskie we Wrocławiu, Katowicach i Opolu. Według szacunków Spółki wartość tych projektów w latach 2007-2011 może osiągnąć ok. 660 mln zł.

2. Charakterystyka głównych rynków zbytu zaopatrzenia

Źródła zaopatrzenia

System zaopatrzeniowy Grupy Kapitałowej jest w dużym stopniu zdywersyfikowany. Wybór dostawców dokonywany jest przez poszczególne podmioty Grupy oraz oddziały Spółki na podstawie konkurencyjności ofert. Częściowo zapotrzebowanie na materiały produkcyjne jest zaspakajane przez jednostkę handlową podmiotu dominującego - Hurtownię Materiałów Hutniczych. Znaczącym dostawcą Grupy Kapitałowej w roku 2007 była firma U.S. Steel Koszyce s.r.o. Udział tego dostawcy wyniósł prawie 14% wartości dostaw. Podmiot dominujący zaopatruje się u tego dostawcy głównie w wyroby stalowe.

Rynki zbytu

Grupa w 2007 r. uplasowała na rynku krajowym 76% wartości sprzedaży, natomiast pozostałe 24% stanowiła sprzedaż zagraniczna głównie na rynki niemiecki, austriacki i francuski. W 2007 r. nastąpił spadek udziału sprzedaży zagranicznej w stosunku do roku poprzedniego. Wiodącymi pod względem wartości sprzedaży obszarami działalności w 2007 r. były usługi budowlano-montażowe, stanowiące działalność podstawową podmiotu dominującego oraz działalność deweloperska. W 2007 roku nastąpił także znaczący wzrost usług wykonywanych w ramach generalnego wykonawstwa (wartościowo aż o 30.806 tys. zł) oraz wzrost eksportu (wartościowo o 17.004 tys. zł). W strukturze geograficznej największa sprzedaż przypada na województwo dolnośląskie. Dla sprzedaży zagranicznej ważnym rynkiem są Niemcy, rynek ten stanowi prawie 68% wartości eksportu.

W 2007 roku największym odbiorcą usług Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe był Alstom Power Sp. z o.o. (prawie 11% udział w wartości przychodów).

Sprzedaż Grupy Kapitałowej w ujęciu wartościowym

	2007	2006	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	%
Usługi budowlano-montażowe	66.772	59.026	+13
Generalne wykonawstwo	35.541	4.735	+651
Produkcja przemysłowa	8.257	6.178	+34
Usługi i sprzed. tow. i mat.	18.551	18.787	-1
Działalność deweloperska	47.527	-	-
Razem sprzedaż prod. krajowej :	176.648	88.726	+99
Eksport ogółem :	55.660	38.656	+44
Razem działalność operacyjna :	232.308	127.382	+82

Sprzedaż Grupy Kapitałowej w ujęciu ilościowym

Ze względu na specyfikę działalności Grupy, której głównym przedmiotem działalności są usługi, przedstawienie sprzedaży w sposób ilościowy jest możliwe jedynie w przypadku produkcji przemysłowej oraz w przypadku sprzedaży towarów i materiałów.

Sprzedaż produkcji przemysłowej

	2007	2006	Zmiana
	Mg	Mg	%
Kraj	1.972	679	+190
Eksport	957	928	+3
Razem :	2.929	1.607	+82

Jednostka handlowa Emitenta – Hurtownia Materiałów Hutniczych w roku 2007 sprzedała 4,9 tys. mb rur oraz 4,5 tys. Mg (ton) profili i blach o łącznej wartości netto 12.297 tys. zł (spadek o 8% względem 2006 roku).

3. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą

W 2007 roku dokonano zmian struktury organizacyjnej oraz zmian personalnych na kluczowych stanowiskach w celu usprawnienia zarządzania podmiotem dominującym. Nie dokonano zmian w zasadach zarządzania Grupą Kapitałową. Podobnie jak w jednostce dominującej dokonano zmian personalnych na szczeblu operacyjnym jednostek podporządkowanych.

Podmiot dominujący w Grupie legitymuje się ważnym certyfikatem zintegrowanego systemu zarządzania jakością wg normy DIN EN ISO 9001:2000. Energomontaż Południe posiada również niezbędne uprawnienia do wykonywania badań materiałowych, w tym złączy spawanych. Podmiot dominujący odgrywając rolę generalnego wykonawcy projektów deweloperskich swoich spółek zależnych posiada wymagane licencje umożliwiające mu pośrednictwo w sprzedaży nieruchomości.

W 2008 roku zostanie wdrożony w Grupie Kapitałowej zintegrowany informatyczny system zarządzania.

4. Struktura własnościowa i władze

Struktura własnościowa Energomontażu Południe

Kapitał zakładowy Energomontażu Południe wynosi 44.000.000,00 zł i dzieli się na 44.000.000 akcji zwykłych na okaziciela (7.430.000 akcji serii A, 3.570.000 akcji serii B, 33.000.000 akcji serii C). Każda akcja posiada wartość nominalną wynoszącą 1,00 zł i uprawnia do jednego głosu na walnym zgromadzeniu.

Własność akcji (stan na dzień 31.12.2007)

AKCJONARIUSZ	Ilość akcji / głosów	Udział % w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów
Renata Gasinowicz	10.576.520	24,04
UBS AG	2.372.333	5,39
Stanisław Gasinowicz	2.314.708	5,26
Pozostali :	28.736.439	65,31
Razem :	44.000.000	100,00

Emitentowi nie są znane umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami dotyczące wzajemnej współpracy lub kooperacji, jak również nie posiada on wiedzy na temat jakichkolwiek umów, które mogą w przyszłości powodować zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Żaden z posiadaczy papierów wartościowych wyemitowanych przez Energomontaż-Południe S.A. nie posiada specjalnych uprawnień kontrolnych wobec Spółki.

Nie istnieją ograniczenia w wykonywaniu praw głosu i zbywalności akcji Emitenta, w szczególności akcji pracowniczych wydanych na zasadach preferencyjnych w związku z przekształceniem przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną. Spółka nie posiada systemu kontroli akcji pracowniczych.

Informacja o akcjach będących w posiadaniu osób nadzorujących / zarządzających (stan na dzień 31.12.2007)

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja	Ilość akcji / głosów	Udział % w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów	Wartość nominalna tys. zł
Wojciech Nazarek	Prezes Zarządu	30.190	0,07	30
Sławomir Masiuk	Przewodniczący RN	1.200.000	2,73	1.200
Marek Wesołowski	Członek RN	60.000	0,14	60
Razem :		1.290.190	2,94	1.290

Pozostałe osoby nadzorujące i osoba zarządzająca nie posiadały akcji Energomontaż-Południe S.A. według stanu na dzień 31.12.2007 r. Osoby nadzorujące i zarządzające nie posiadały w 2007 roku udziałów w jednostkach powiązanych.

Władze podmiotu dominującego

Zasady działania, sposób powoływania i odwoływania oraz uprawnienia organów podmiotu dominującego zostały szczegółowo opisane w jednostkowym raporcie rocznym za 2007 rok.

Zarząd podmiotu dominującego

W okresie sprawozdawczym wystąpiły istotne zmiany w składzie Zarządu Energomontażu Południe. W dniu 1 stycznia 2007 roku Zarząd podmiotu dominującego funkcjonował w składzie trzyosobowym. W skład Zarządu wchodził: Pan Marek Koryciński pełniący funkcję Prezesa Zarządu oraz dwaj Członkowie Zarządu – Pani Izabela Jakubiec i Pan Marcin Jochemczak. Funkcję Prokurenta podmiotu dominującego pełniła Pani Dorota Cieślak.

**Skład Zarządu podmiotu
dominującego (stan na dzień 31.12.2007)**

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Wojciech Nazarek	Prezes Zarządu
Tadeusz Torbus	Członek Zarządu

W związku z sytuacją rodzinną z dniem 1 marca 2007 r. Pan Marcin Jochemczak zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Zarządu Emitenta oraz wypowiedział umowę o pracę. Pani Dorota Cieślak z dniem 1 marca 2007 r. przeszła na emeryturę.

Do dnia 31 sierpnia 2007 r. Zarząd podmiotu dominującego funkcjonował w składzie dwuosobowym, funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Marek Koryciński a Członka Zarządu Pani Izabela Jakubiec. W związku z podjętymi w dniu 27 sierpnia 2007 r. decyzjami, Rada Nadzorcza Energomontażu Południe dokonała zmiany Zarządu Spółki odwołując z dniem 31 sierpnia 2007 r. Pana Marka Korycińskiego oraz Panią Izabelę Jakubiec z pełnionych funkcji. W miejsce odwołanych osób zarządzających z dniem 1 września 2007 r. Pan Wojciech Nazarek objął funkcję Prezesa Zarządu Dyrektora Naczelnego Energomontaż-Południe S.A. a Pani Alina Sowa funkcję Członka Zarządu i Dyrektora Finansowego na okres od 1 do 30 września 2007 r. Z dniem 1 października 2007 r. Pan Tadeusz Torbus objął w podmiocie dominującym funkcję Członka Zarządu i Dyrektora Technicznego. Do końca 2007 roku Zarząd funkcjonował w składzie dwuosobowym wyszczególnionym w tabeli powyżej.

Rada Nadzorcza podmiotu dominującego

W okresie 2007 roku nie dokonano zmian w składzie osób nadzorujących podmiotu dominującego.

**Skład Rady Nadzorczej podmiotu
dominującego (stan na dzień 31.12.2007)**

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Sławomir Masiuk	Przewodniczący
Bogusław Oleksy	Z-ca Przewodniczącego
Marek Czarnota	Sekretarz
Piotr Góralewski	Członek
Sławomir Kamiński	Członek
Andrzej Kowalski	Członek
Marek Wesołowski	Członek

W związku z wygaśnięciem kadencji Rady Nadzorczej podmiotu dominującego, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Energomontaż-Południe S.A. w dniu 28 czerwca 2007 roku uchwałą nr 23 dokonało wyboru wszystkich w/w osób nadzorujących na kolejną kadencję.

Władze jednostek podporządkowanych

Zarządy podmiotów zależnych

Skład Zarządu CK-Modus Sp. z o.o. (stan na dzień 31.12.2007)

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Jacek Gałązka	Prezes Zarządu

W okresie 2007 roku wystąpiły zmiany w składzie osób zarządzających podmiotu zależnego CK-Modus Sp. z o.o. Według stanu na dzień 1 stycznia 2007 roku funkcję Prezesa Zarządu pełniła Pani Izabela Jakubiec. W lutym 2007 r. w związku z odwołaniem Pani Izabeli Jakubiec, funkcję Prezesa Zarządu CK-Modus Sp. z o.o. objął Pan Jacek Gałązka.

Skład Zarządu Modus II Sp. z o.o. (stan na dzień 31.12.2007)

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Jacek Gałązka	Prezes Zarządu

Podmiot zależny Modus II Sp. z o.o został zarejestrowany w dniu 27.09.2007. Od dnia rejestracji do końca 2007 roku nie dokonano zmian w składzie osób zarządzających tej jednostki.

Skład Zarządu EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o. (stan na dzień 31.12.2007)

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Maciej Łobejko	Prezes Zarządu

W okresie 2007 roku wystąpiły zmiany w składzie osób zarządzających podmiotu zależnego EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o. Według stanu na dzień 1 stycznia 2007 roku funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Zbigniew Zemła. W lutym 2007 r. w związku z odwołaniem Pana Zbigniewa Zemły, funkcję Prezesa Zarządu EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o. objął Pan Maciej Łobejko.

Rady Nadzorcze podmiotów zależnych**Skład Rady Nadzorczej CK-Modus Sp. z o.o.
(stan na dzień 31.12.2007)**

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Tadeusz Torbus	Przewodniczący RN
Paweł Szafraniec	Z-ca Przewodniczącego RN
Alina Sowa	Sekretarz RN

Według stanu na dzień 1 stycznia 2007 podmiot zależny CK-Modus Sp. z o.o. nie posiadał Rady Nadzorczej. W sierpniu 2007 r. została powołana Rada Nadzorcza CK-Modus Sp. z o.o. w składzie : Pan Marek Koryciński, Pani Izabela Jakubiec oraz Pani Alina Sowa. Nie nastąpiło ukonstytuowanie nowopowołanej Rady Nadzorczej podmiotu. W listopadzie 2007 r. dokonano zmian w składzie osób nadzorujących CK-Modus Sp. z o.o. odwołując ze składu organu nadzorującego Pana Marka Korycińskiego oraz Panią Izabelę Jakubiec. NWZ CK-Modus Sp. z o.o. w związku z odwołaniem z członkostwa w Radzie podmiotu ww. osób nadzorujących wybrało nowych członków w osobach Pana Tadeusza Torbusa oraz Pana Pawła Szafranca. Rada ukonstytuowała się w składzie określonym w tabeli powyżej.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku spółki Modus II Sp. z o.o. oraz EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o. nie posiadały rad nadzorczych.

5. Informacje dotyczące operacji przeprowadzanych na papierach wartościowych podmiotu dominującego oraz opis sposobu wykorzystania środków z emisji nowych akcji**Emisja akcji serii C podmiotu dominującego**

W 2007 roku kapitał zakładowy Energomontażu Południe został podwyższony z kwoty 11.000.000,00 zł do 44.000.000,00 zł w wyniku rejestracji emisji 33.000.000 akcji serii C. Cena emisyjna akcji serii C wynosiła 1,10 zł za akcję. Akcje były obejmowane w drodze realizacji praw poboru przysługujących dotychczasowym akcjonariuszom.

Wykorzystanie środków z emisji akcji serii C podmiotu dominującego

Energomontaż-Południe w I półroczu 2007 roku pozyskał z emisji akcji serii C środki w kwocie 36,3 mln zł. Wpływy z emisji były sukcesywnie wydatkowane na realizację celów określonych w prospekcie emisyjnym.

W prospekcie emisyjnym akcji serii C założono, że środki z emisji akcji zostaną przeznaczone na następujące cele :

- zakup gruntów oraz działek pod przedsięwzięcia deweloperskie (założono sfinansowanie zakupów nieruchomości kredytem bankowym przy 20% udziale środków własnych) za kwotę 15 mln zł,
- zakup aktywów dla zwiększenia skali działalności Grupy za kwotę 15 mln zł,
- modernizację hali produkcyjnej, zakup malarni oraz wyposażenie działu przygotowania produkcji Zakładu Produkcji Przemysłowej Łagisza – założono przeznaczenie na te cele 4 mln zł,
- zakup specjalistycznego sprzętu montażowego za kwotę 1,5 mln zł,
- zakup informatycznego zintegrowanego systemu zarządzania za kwotę 1 mln zł.

W związku z realizacją celów emisyjnych podmiot dominujący do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania rocznego przeprowadził działania opisane poniżej.

W dniu 21 kwietnia 2008 r. z Panami Andrzejem Mikuckim oraz Piotrem Mikuckim (Sprzedający) - udziałowcy Przedsiębiorstwa Montażowego „Amontex” Sp. z o.o. (Amontex), została zawarta umowa przeniesienia na rzecz Energomontażu Południe 60% udziałów Amontex. Cena zakupu 60% udziałów Amontex wyniosła 19 mln zł w gotówce a pozostałe 40% udziałów Amontex kupowane zgodnie z warunkami umowy przedwstępnej, kosztować będzie 13,8 mln zł i zostanie opłacone akcjami Energomontażu Południe (akcje zwykłe na okaziciela serii D). Zgodnie z warunkami umowy przedwstępnej podmiot dominujący zapłaci Sprzedającym premię wynoszącą maksymalnie 1,7 mln zł w zależności od wartości wypracowanego przez Amontex zaudytowanego zysku netto za 2008 rok. Łączna cena zakupu 100% udziałów Amontex wyniesie maksymalnie 34,5 mln zł, tym samym przewyższa kwotę środków pochodzących z emisji akcji serii C przeznaczonych na ten cel (założono przeznaczenie na akwizycję kwoty 15 mln zł). Podmiot dominujący sfinansuje część ceny zakupu kredytem bankowym.

Na zakup gruntów oraz działek pod przedsięwzięcia deweloperskie podmiot dominujący przeznaczył środki w kwocie ok. 14,1 mln zł, z czego :

- 9,6 mln zł na zakup nieruchomości gruntowych (łącznie powierzchnia kupionych gruntów budowlanych wyniosła 8 ha) położonych w dzielnicy Wójtowa Wieś w Opolu,
- 4,5 mln zł wydano na przedsięwzięcia realizowane przez spółki celowe CK-Modus Sp. z o.o. oraz Modus II Sp. z o.o.; prawie połowę tej kwoty stanowią środki przeznaczone na zakup gruntu pod projekt deweloperski w Katowicach Piotrowicach.

Dotychczasowe zakupy specjalistycznego sprzętu montażowego podmiot dominujący sfinansował kwotą ok. 0,7 mln zł. Inwestycje w park maszynowy (Zakład Produkcji

Przemysłowej Łagisza) są w trakcie realizacji, został m.in. wybrany partner do dostarczenia śrutowni oraz malarni niezbędnych dla funkcjonowania tej jednostki produkcyjnej. Zarząd Energomontażu Południe dokonał również wyboru firmy dokonującej wdrożenia zintegrowanego systemu informatycznego. Ze wstępnych szacunków wynika jednak, iż koszty wdrożenia systemu przewyższą środki pozyskane z emisji akcji, które mają być przeznaczane na ten cel (1 mln zł). Brakującą kwotę podmiot dominujący pokryje ze środków własnych.

Emisja akcji serii D podmiotu dominującego

W 2008 roku podmiot dominujący wyemituje akcje serii D skierowane do udziałowców Amontex. Wartość emisji wyniesie 13,8 mln zł. Cena emisyjna akcji serii D zostanie ustalona na poziomie średniej arytmetycznej notowań giełdowych akcji Energomontażu Południe, obliczonych według kursów zamknięcia notowań Spółki z sesji giełdowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jakie odbędą się w miesiącu czerwcu 2008 roku.

Program skupu akcji podmiotu dominującego

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Energomontaż-Południe S.A. w dniu 14 marca 2008 roku powzięło uchwałę nr 1 w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki w celu umorzenia.

Istotne parametry programu skupu akcji własnych są następujące :

- łączna liczba nabywanych akcji Spółki w celu umorzenia nie będzie większa niż 4.390.000 szt.,
- wysokość środków przeznaczonych na zakup akcji własnych w celu umorzenia będzie nie większa niż 8.400.000 zł,
- średnia cena nabycia jednej akcji nie może przekroczyć ceny 5,15 zł,
- Zarząd jest upoważniony do realizacji zakupu akcji własnych w celu umorzenia od dnia powzięcia w/w uchwały nie dłużej jednak niż przez rok od tej daty.

Dywidenda

Wypełniając opisane w prospekcie emisyjnym założenia strategii dotyczące koncepcji podziału wypracowanego zysku netto Zarząd podmiotu dominującego będzie w 2008 roku wnioskował o przeznaczenie na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy ok. 1/3 zysku netto wypracowanego przez Spółkę w okresie 2007 roku. Dywidenda wyniesie 0,10 zł brutto na jedną akcję. Dzień dywidendy (dzień D) oraz termin jej wypłaty (dzień W) zostaną określone przez walne zgromadzenie podmiotu dominującego.

6. Wynagrodzenia

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Łączna wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych w jakiejkolwiek formie, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym podmiotu dominującego za 2007 r. stanowi kwotę 1.837 tys. zł.

Wynagrodzenia osób zarządzających podmiotu dominującego

IMIĘ I NAZWISKO	Wynagrodzenie tys. zł
Marek Koryciński	455,0
Izabela Jakubiec	235,9
Alina Sowa	154,0
Wojciech Nazarek	140,0
Marcin Jochemczak	87,4
Tadeusz Torbus	75,0
Dorota Cieślak	26,9
Jerzy Wcisło	18,0
Razem :	1.192,2

Wynagrodzenia otrzymane z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

PODMIOT ZALEŻNY	Imię i nazwisko	Wynagrodzenie tys. zł
Wica-Invest Sp. z o.o.	Marek Koryciński	23,0
Wica-Invest Sp. z o.o.	Izabela Jakubiec	19,5
CK-Modus Sp. z o.o.	Alina Sowa	4,0
CK-Modus Sp. z o.o.	Tadeusz Torbus	4,0
Razem :		50,5

Wynagrodzenia osób nadzorujących podmiotu dominującego

IMIĘ I NAZWISKO	Wynagrodzenie tys. zł
Sławomir Masiuk	93,5
Bogusław Oleksy	86,8
Marek Czarnota	83,9
Andrzej Kowalski	82,4
Marek Wesołowski	82,4
Piotr Góralewski	82,4
Sławomir Kamiński	82,4
Razem :	593,8

Osoby nadzorujące podmiotu dominującego nie sprawowały w 2007 roku funkcji w organach jednostek podporządkowanych.

Podmiot dominujący w 2007 roku nie przeprowadzał programów motywacyjnych, w tym programów opartych na warrantach subskrypcyjnych.

Umowy dotyczące rekompensat dla osób zarządzających

Umowy zawierane z osobami zarządzającymi nie zawierają zapisów dotyczących rekompensat w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia podmiotu dominującego przez przejęcie.

7. Informacja o ważnych umowach handlowych zawartych w 2007 roku, mających wpływ na działalność Grupy

W 2007 roku jednostki Grupy Kapitałowej zawarły następujące znaczące umowy handlowe, o których podmiot dominujący informował raportami bieżącymi :

- E. ON Energie – zawarcie umowy o wartości 1,4 mln EUR (raport bieżący 1/2007 z dn. 03.01.2007),
- Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o. – odstąpienie od umowy zawartej pod koniec 2004 r. a dotyczącej wykonania modernizacji zakładowej oczyszczalni ścieków (raport bieżący 10/2007 z dn. 12.02.2007),
- Steinmüller Instandsetzung Kraftwerke GmbH – zawarcie umowy o wartości 1,5 mln EUR (raport bieżący 13/2007 z dn. 27.03.2007),
- SE „Jastrzębie” S.A. – zawarcie umów o łącznej wartości 4,6 mln zł (raport bieżący 16/2007 z dn. 03.04.2007),
- FE „Elwo” S.A. – zawarcie umowy o wartości 5,6 mln zł (raport bieżący 22/2007 z dn. 10.05.2007),
- E. ON Anlagenservice GmbH – pozyskanie zlecenia o wartości 1,5 mln EUR (raport bieżący 44/2007 z dn. 19.07.2007),
- Energetyka Dwory Sp. z o.o. – zawarcie umowy, w której udział Energomontażu Południe S.A. (Spółka uczestniczy w Konsorcjum będącym stroną umowy) wynosi około 27,4 mln zł (raport bieżący 66/2007 z dn. 04.09.2007 oraz 58/2007 z dn. 24.08.2007, w związku z raportem 51/2007 z dn. 06.08.2007),
- I etap inwestycji „Osiedle Książęce” – rozpoczęcie inwestycji deweloperskiej w Katowicach Ligocie (raport bieżący 53/2007 z dn. 14.08.2007) oraz zawarcie przedwstępnych umów sprzedaży 50 mieszkań I etapu o łącznej wartości ok. 17,5 mln zł (raport bieżący 84/2007 z dn. 21.11.2007),
- PKE S.A. – zawarcie umowy o wartości 8 mln zł (raport bieżący 59/2007 z dn. 24.08.2007 w związku z raportem 52/2007 z dn. 07.08.2007),
- Polimex-Mostostal S.A. – zawarcie kontraktu o wart. 16,8 mln zł (raport bieżący 82/2007 z dn. 13.11.2007),

- Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o. – zawarcie porozumienia finalizującego wzajemne rozliczenia stron związane z umową dotyczącą wykonania modernizacji zakładowej oczyszczalni ścieków (raport bieżący 89/2007 z dn. 30.11.2007).

8. Zdarzenia oraz czynniki istotnie wpływające na działalność Grupy

Do zdarzeń oraz czynników o istotnym wpływie na działalność Grupy Kapitałowej w okresie 2007 roku należy zaliczyć :

- wzrost sprzedaży,
- inkorporację podmiotu zależnego Wica-Invest Sp. z o.o.,
- zawarcie przez podmiot dominujący porozumienia z Koksownią Przyjaźń Sp. z o.o. regulującego rozliczenie umowy na modernizację zakładowej oczyszczalni ścieków,
- zaksięgowanie w czwartym kwartale 2007 r. sprzedaży części mieszkań obiektu mieszkalno-biurowego we Wrocławiu,
- konkurencję w branży wpływającą na wysokość marż uzyskiwanych na działalności operacyjnej.

Najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej odnotowane w 2007 r. był znaczący wzrost przychodów będący wynikiem działalności deweloperskiej, efektem zaksięgowania w ostatnim kwartale 2007 roku przychodów ze sprzedaży części mieszkań w obiekcie Legnicka Park Popowice we Wrocławiu i wzrostu przychodów ze sprzedaży w energetyce. W okresie 2007 roku nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia.

Do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 rok istotnymi zdarzeniami mającymi wpływ na działalność podmiotu dominującego były zakup 60% udziałów Przedsiębiorstwa Montażowego Amontex Sp. z o.o. (raporty bieżące 15/2008 z dn. 18.02.2008, 31/2008 z dn. 11.04.2008 oraz 33/2008 z dn. 22.04.2008) oraz zakup nieruchomości gruntowych w Opolu (raporty bieżące 18/2008 z dn. 27.02.2008, 29/2008 z dn. 02.04.2008, 32/2008 z dn. 15.04.2008 oraz 37/2008 z dn. 30.04.2008). Zdarzenia te zostały opisane szczegółowo [w części II. 5](#) raportu.

9. Transakcje podmiotu dominującego z jednostkami powiązanymi

W okresie 2007 roku łączna wartość transakcji wzajemnych z podmiotami powiązanymi przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR i wyniosła 43.090 tys. zł. Główną część transakcji wzajemnych (30,6 mln zł) stanowiły transakcje sprzedaży usług realizowane przez podmiot dominujący na rzecz spółki celowej Wica-Invest Sp. z o.o. w okresie trzech kwartałów 2007 roku, czyli do momentu inkorporacji jednostki zależnej. Transakcje te dotyczyły przede wszystkim budowy kompleksu usługowo-mieszkalniowego we Wrocławiu. W pozostałej części transakcje wzajemne dotyczyły cesji należności, o której podmiot dominujący informował raportem bieżącym 83/2007 w dniu

16 listopada 2007 r., dokonanej przez Energomontaż-Południe na rzecz Centrum Kapitałowego-Modus Sp. z o.o. oraz pożyczek udzielonych jednostkom zależnym, opisanych szczegółowo w części III. 4 raportu, stanowiących finansowanie prowadzonych projektów deweloperskich w Katowicach.

10. Zatrudnienie

W Grupie Kapitałowej Energomontażu Południe według stanu na dzień 31.12.2007 r. zatrudnionych było 758 pracowników.

Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007 osoby	31.12.2006 osoby	Zmiana %
Stanowiska robotnicze	538	585	-8,0
Stanowiska nierobotnicze	220	205	+7,3
Razem :	758	790	-4,1

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w 2007 r. zmniejszyło się nieznacznie w stosunku do stanu na koniec 2006 roku.

III SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA GRUPY

1. Analiza wyników ekonomiczno-finansowych Grupy Kapitałowej

Analiza rachunku zysków i strat

W 2007 roku przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 232.308 tys. zł i były wyższe o ponad 82% względem porównywalnego okresu roku poprzedniego. W czwartym kwartale 2007 r. podmiot dominujący odnotował skokowy wzrost przychodów w efekcie zaksięgowania przychodów ze sprzedaży części mieszkań w obiekcie Legnicka Park Popowice we Wrocławiu. Tytułem sprzedaży w/w mieszkań zaksięgowano przychód na poziomie 47 mln zł. Przychód taki wynika z przekazania lokali nabywcom oraz zapłaty za nie 100% ceny. W całym 2007 roku odnotowano równocześnie znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży w energetyce. Zysk brutto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej za 2007 rok wyniósł prawie 17,9 mln zł, z czego 5,1 mln zł stanowi zysk brutto na sprzedaży odnotowany z działalności podstawowej podmiotu dominującego. Na działalności operacyjnej Grupa Kapitałowa odnotowała 10.931 tys. zł zysku. Główną przyczyną bardzo dobrego wyniku operacyjnego są wysokie marże uzyskiwane na działalności deweloperskiej, marże te są znacznie wyższe od uzyskiwanych na działalności

podstawowej w energetyce. Również na działalności finansowej Grupa Kapitałowa Energomontażu Południe odnotowała dodatni wynik na poziomie 5,7 mln zł, co w efekcie przełożyło się na rekordowy, nie notowany od kilku lat zysk netto. Zysk netto Grupy wyniósł w 2007 roku 12.436 tys. zł.

Struktura wyniku netto

WYSZCZEGÓLNIENIE	2007 tys. zł	2006 tys. zł	Zmiana %
Zysk brutto ze sprzedaży	17.829	6.428	+177,4
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10.931	-8.387	-
Wynik na działalności finansowej	5.657	-611	-
Zysk (strata) brutto	16.588	-8.998	-
Podatek dochodowy	4.152	2.453	+69,3
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej :	12.436	-11.451	-

Analiza bilansu

W stosunku do stanu na koniec 2006 r. w okresie sprawozdawczym zwiększyła się wartość majątku trwałego o 5.560 tys. zł, w strukturze majątku ogółem jego udział wyniósł 25,6% i obniżył się o 7,7 pkt % na korzyść majątku obrotowego.

Na koniec 2007 r. majątek obrotowy stanowił 74,4% aktywów ogółem i wzrósł o 55.692 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2006 r. W zakresie źródeł finansowania w 2007 r. nastąpił wzrost kapitałów obcych (zobowiązania długo i krótkoterminowe) w wartościach bezwzględnych (wzrost o 8.915 tys. zł). W strukturze pasywów kapitał własny zwiększył się do poziomu 47,2% tj. o 17,7 pkt % a w wartościach bezwzględnych o 52.337 tys. zł.

Analiza przepływów pieniężnych

Środki pieniężne wg stanu na dzień 31.12.2007 r. osiągnęły poziom 35.312 tys. zł i zwiększyły się o 23.271 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2006 roku.

Struktura przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	tys. zł
Przepływy z działalności operacyjnej	-28.790
Przepływy z działalności inwestycyjnej	+8.023
Przepływy z działalności finansowej	+44.038
Zmiana stanu środków pieniężnych netto :	+23.271

Wybrane wskaźniki finansowe

NAZWA WSKAŹNIKA	2007	2006	Algorytm liczenia
EBITDA	15.099	-4.959	Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (tys. zł)
<u>Wskaźniki płynności finansowej</u>			
Wskaźnik bieżącej płynności	1,68	1,17	Majątek obrotowy/zobowiązania krótkoterminowe
Szybki wskaźnik płynności	1,15	0,75	(Majątek obrotowy – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe
<u>Wskaźniki zadłużenia</u>			
Relacja zobowiązań do majątku ogółem	0,53	0,71	Zobowiązania długo i krótkoterminowe/majątek ogółem
Relacja zobowiązań do kapitału własnego	1,12	2,39	Zobowiązania długo i krótkoterminowe/kapitał własny
Wskaźnik pokrycia długu majątkiem trwałym	2,96	2,50	Majątek trwały/zobowiązania długoterminowe
<u>Wskaźniki rentowności</u>			
ROA	6,4%	-8,6%	Zysk (strata) netto / aktywa * 100%
ROE	13,6%	-29,3%	Zysk (strata) netto / kapitał własny * 100%
Rentowność sprzedaży	5,4%	-9,0%	Zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży * 100%

2. Zarządzanie zasobami finansowymi

	2007	2006
	tys. zł	tys. zł
Pasywa ogółem	193.765	132.513
- zobowiązania	67.465	72.809
- rezerwy	11.093	9.434
- rozliczenia międzyokresowe	23.796	11.196
Kapitał własny	91.411	39.074
+ zobowiązania długoterminowe (bez rezerw)	7.350	9.746
Kapitał stały	98.761	48.820
- aktywa trwałe	49.684	44.124
Kapitał obrotowy	49.077	4.696

Grupa nie ma problemów z wywiązywaniem się z zobowiązań. Podmiot dominujący nie przewiduje możliwości wystąpienia zagrożeń związanych z zarządzaniem zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej.

3. Prognoza wyników finansowych Grupy

W dniu 26 września 2007 roku została opublikowana prognoza skonsolidowanych wyników finansowych na 2007 rok. Prognoza zakładała osiągnięcie następujących wielkości ekonomicznych :

Przychody ze sprzedaży :	248,5 mln zł
Zysk brutto :	16,4 mln zł
Zysk netto :	12,3 mln zł

Grupa narastająco za okres czterech kwartałów 2007 r. odnotowała następujące wyniki finansowe :

Przychody ze sprzedaży :	232,3 mln zł
Zysk brutto :	16,6 mln zł
Zysk netto :	12,4 mln zł

Pomimo osiągnięcia przychodów niższych od prognozowanych (spadek przychodów o 6,5%) Grupa Kapitałowa odnotowała wyższy zysk brutto oraz netto w stosunku założeń planu.

4. Informacja o zaciągniętych kredytach, pożyczkach, otrzymanych lub udzielonych poręczeniach i gwarancjach

Zobowiązania Grupy Kapitałowej z tytułu rat kredytów i pożyczek (stan na dzień 31.12.2007)

NAZWA FIRMY udzielającej kredytu lub pożyczki	Kwota pozostała do spłaty tys. zł		Termin spłaty	Zabezpieczenie
	31.12.07	31.12.06		
KREDYTY				
Deutsche Bank PBC S.A.	2.122	-	09.08.2008	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na zapasach
Pekao S.A.	2.819	958	29.09.2008	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych, cesje praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank Millennium S.A.	1.240	1.536	08.11.2008	Hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomościach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
BRE Bank S.A.	3.500	3.500	31.01.2009	Hipoteka zwykła na nieruchomości , hipoteka kaucyjna na prawie wieczystego użytkowania; cesja z praw z polisy ubezpieczeniowej

PKO BP S.A.	8.533	1.536	01.12.2017	Hipoteka łączna zwykła na nieruchomości, hipoteka łączna kaucyjna na nieruchomości, przelew wierzytelności wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja z umów najmu lokali użytkowych, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków w PKO BP S.A.
Razem kredyty :	18.214	5.994		
POŻYCZKI	31.12.07	31.12.06		
WFOŚiGW	1.475	1.800	20.12.2012	Poręczenie cywilno-prawne, oświadczenie poręczyciela o poddaniu się egzekucji, oświadczenie pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Razem pożyczki :	1.475	1.800		
OGÓŁEM :	19.689	7.794		

Poręczenia udzielone przez podmiot dominujący (stan na dzień 31.12.2007)

BENEFICJENT	Tytułem	Kwota tys. zł	Data udzielenia	Data wygaśnięcia
Kompleks Agro-Energetyczny „Namysłów” Sp. z o.o.	Kredytu BGK	1.000	29.11.2002	30.07.2008
Razem :		1.000		

Pożyczki udzielone przez podmiot dominujący (stan na dzień 31.12.2007)

POŻYCZKOBIORCA	Kwota pozostała do spłaty tys. zł	Data udzielenia	Termin spłaty
CK-Modus Sp. z o.o.	98	23.02.2007	na żądanie
CK-Modus Sp. z o.o.	305	08.05.2007	na żądanie
CK-Modus Sp. z o.o.	1.250	06.09.2007	na żądanie
Modus II Sp. z o.o.	2.400	06.09.2007	na żądanie
Modus II Sp. z o.o.	244	18.10.2007	na żądanie
Razem :	4.297		

Gwarancje udzielone kontrahentom podmiotu dominującego (stan na dzień 31.12.2007)

RODZAJ GWARANCJI	Kwota tys. zł
Bankowe	8.465
Ubezpieczeniowe	11.194
Razem :	19.659

Jednostkom powiązanim nie zostały udzielone poręczenia i gwarancje. W okresie sprawozdawczym nie udzielono osobom zarządzającym i nadzorującym podmiotu dominującego a także osobom z nimi spokrewnionym pożyczek, gwarancji oraz poręczeń.

5. Podstawowe czynniki ryzyka i zagrożeń

Ryzyko operacyjne

Podmiot dominujący ubezpiecza należności w jednym z renomowanych towarzystw ubezpieczeniowych. W przypadku odmowy objęcia należności danego kontrahenta ochroną ubezpieczeniową, decyzja o transakcji z tym kontrahentem podejmowana jest po analizie jego kondycji finansowej i oceny przedkładanych przez niego zabezpieczeń. Ponadto podmiot dominujący wykorzystuje szeroki wachlarz instrumentów finansowych jak gwarancje bankowe, ubezpieczeniowe czy też weksle, jako zabezpieczenia prawidłowego wykonania realizowanych kontraktów.

Sezonowość sprzedaży

Rynek usług budowlano-montażowych charakteryzuje się sezonowością, która jest powodowana w dużej mierze warunkami atmosferycznymi. Miesiące zimowe wiążą się ze zmniejszeniem aktywności branży budowlanej. Zdecydowaną większość sprzedaży Grupa Kapitałowa generuje w II i III kwartale, a mniejsze przychody wykazywane są w I kwartale. Sezonowość potęgowana jest cyklem pracy sektora energetycznego – głównego odbiorcy usług podmiotu dominującego. Remonty i modernizacje urządzeń energetycznych odbywają się głównie w okresie letnim, ponieważ sezon zimowy jest okresem ich pracy. W celu ograniczenia zjawiska sezonowości podmiot dominujący dywersyfikuje swoją działalność poprzez zwiększanie aktywności w innych branżach niż energetyka, świadczenie usług w zakresie generalnego wykonawstwa oraz pozyskiwanie zamówień dla działalności produkcyjnej.

Ryzyko związane ze zmianami cen towarów

Podmiot dominujący jest narażony na ryzyko zmian cen towarów w ograniczonym zakresie. Ryzyko to rozumiane jest pod kątem wzrostu cen stali. Podmiot dominujący na etapie kontraktacji posiada umowy z dostawcami stali po cenach gwarantujących rentowność kontraktu.

Jednostki zależne w związku z prowadzoną działalnością deweloperską są narażone na ryzyko niekorzystnych zmian cen (dekoniunktury) na rynku nieruchomości. Ryzyko dekoniunktury na rynku nieruchomości w kraju jest niewielkie. Rynek nieruchomości w Polsce w porównaniu z innymi rynkami państw należących do Unii Europejskiej jest niedoszacowany. W wyniku procesu wyrównywania cen rynek ten będzie znajdował się w trendzie wzrostowym przez najbliższe lata.

Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych

W związku z prowadzoną działalnością podmiot dominujący jest narażony na ryzyko zmiany kursu EUR/PLN. Spółka zabezpiecza swoją pozycję w sposób naturalny

równoważąc częściowo należności w walucie zobowiązaniami wynikającymi z importu materiałów. W pozostałej części otwartą pozycję walutową netto Energomontaż Południe zabezpiecza wykorzystując terminowe transakcje zabezpieczające ryzyko kursowe oraz zerokosztowe strategie opcyjne.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa Kapitałowa nie zabezpiecza się przed ryzykiem wzrostu stóp procentowych ponieważ większość zobowiązań długoterminowych jest udzielona na zasadach preferencyjnych. Kredyty krótkoterminowe mogą być w krótkim okresie spłacone lub zamienione na inne finansowanie.

Ryzyko związane z płynnością

Grupa utrzymuje równowagę poprzez dostosowywanie źródeł finansowania do wydatków. Zakupy majątku trwałego są finansowane bądź z kapitałów własnych, leasingu, kredytu bądź też pożyczek długoterminowych. Podmiot dominujący posiada limity kredytowe w różnych instytucjach finansowych, co znacznie obniża ryzyko koncentracji.

IV INNE INFORMACJE

1. Informacja o umowach z podmiotem uprawnionym do przeglądu i badania sprawozdań finansowych

W dniu 27 lipca 2007 r. podmiot dominujący podpisał umowę z audytorem – Grupa Gomułka – Audyt Sp. z o.o., dotyczącą badań i przeglądów jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok 2007. W dniu 3 marca 2008 roku z uwagi na konieczność przeprowadzenia badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2007 w okresie krótszym niż wynikający z dotychczasowej umowy Spółka rozwiązała za porozumieniem stron umowę z w/w audytorem. Koszt przeglądów finansowego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania za pierwsze półrocze 2007 roku wykonanych przez Grupę Gomułka – Audyt Sp. z o.o. włącznie z honorarium wynikającym z wyżej wspomnianego porozumienia wyniósł 35,6 tys. zł.

W dniu 4 marca 2008 r. podmiot dominujący podpisał umowę z nowym audytorem – MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna, dotyczącą badania i oceny jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 rok. Wynagrodzenie należne audytorowi za usługę badania i oceny finansowych sprawozdań rocznych za 2007 rok wyniesie 40 tys. zł.

Łączny koszt badań i przeglądów sprawozdań finansowych za rok 2007 wyniesie 75,6 tys. zł podczas gdy za rok poprzedni koszt ten wyniósł 52 tys. zł. Umowy nie zawierały dodatkowych zapisów zwiększających koszty.

2. Informacja o Strukturze Grupy Kapitałowej oraz inwestycjach kapitałowych poza grupą jednostek powiązanych

Według stanu na dzień 31.12.2008 r. podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej – Energomontaż-Południe S.A. posiada 100% udział w kapitale zakładowym następujących podmiotów:

- Centrum Kapitałowe-Modus Sp. z o.o. (CK-Modus Sp. z o.o.)
- Modus II Sp. z o.o. (rejestracja podmiotu w dniu 27.09.2007)
- EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.

Spółki te podlegają konsolidacji metodą pełną.

W 2007 r. nastąpiło połączenie Energomontażu Południe S.A. ze spółką zależną Wica-Invest Sp. z o.o. Energomontaż-Południe S.A. posiadał 100% udziałów Wica-Invest Sp. z o.o. Wyniki obu spółek podlegały konsolidacji metodą pełną przez okres trzech kwartałów 2007 roku. Sądowa rejestracja połączenia odbyła się w dniu 1 października 2007 roku. Połączenie zostało dokonane bez emisji akcji, w trybie przejęcia Wica-Invest Sp. z o.o. przez Energomontaż-Południe S.A. W następstwie połączenia podmiot dominujący przejął zarządzanie nieruchomościami kompleksu biurowo-mieszkalnego Legnicka Park Popowice we Wrocławiu.

CK-Modus Sp. z o.o.

Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000112995. Kapitał zakładowy podmiotu wynosi 15.900 tys. zł i dzieli się na 31.800 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział.

Podstawową działalnością podmiotu jest wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków. Obecnie spółka realizuje budowę pierwszego etapu „Osiedla Książęcego” w Katowicach Ligocie.

Modus II Sp. z o.o.

Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000289248. Kapitał zakładowy Modus II sp. z o.o. wynosi 50 tys. zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział.

Podstawową działalnością podmiotu jest zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek. Spółka została powołana w celu realizacji inwestycji deweloperskiej pn. „Willa nad potokiem”, zlokalizowanej w Katowicach Piotrowicach.

EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.

Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000134975. Kapitał zakładowy podmiotu wynosi 70,5 tys. zł i dzieli się na 141 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział.

Spółka zajmuje się prowadzeniem działalności turystycznej, hotelarskiej, rekreacyjnej oraz gastronomicznej, głównie w oparciu o ośrodek wypoczynkowy w Mrzeżynie i hotel w Łagiszy.

Podmiot dominujący posiada również udziały w spółkach nie podlegających konsolidacji, takich jak :

- Energomontaż–Zachód Sp. z o.o. w upadłości (90,30% kapitału zakładowego, łączna wartość nominalna posiadanych udziałów wynosi 470 tys. zł); udziały objęte w całości odpisem aktualizującym,
- Open Wrocław Sp. z o.o. (70,00% kapitału zakładowego, łączna wartość nominalna posiadanych udziałów wynosi 105 tys. zł); udziały objęte w całości odpisem aktualizującym,
- EP Centrum Finansowe Sp. z o.o. (15,8% kapitału zakładowego, łączna wartość nominalna posiadanych udziałów wynosi 95 tys. zł),
- KAE Namysłów Sp. z o.o. (15,2% kapitału zakładowego, łączna wartość nominalna posiadanych udziałów wynosi 350 tys. zł); udziały objęte w całości odpisem aktualizującym,
- WLC Invest Sp. z o.o. (6,65% kapitału zakładowego, łączna wartość nominalna posiadanych udziałów wynosi 199,5 tys. zł); udziały objęte w całości odpisem aktualizującym,
- Centrozap S.A. (0,93% kapitału zakładowego, łączna wartość nominalna posiadanych akcji wynosi 1.021 tys. zł); akcje objęte częściowo odpisem aktualizującym; wartość bilansowa akcji wynosi 919 tys. zł,
- Polnord S.A. (0,02% kapitału zakładowego, łączna wartość nominalna posiadanych akcji wynosi 8 tys. zł); akcje nie objęte odpisem aktualizującym; wartość bilansowa akcji wynosi 570 tys. zł.

Energomontaż-Południe S.A. nie jest zależny kapitałowo lub organizacyjnie od innych podmiotów. W 2008 roku nastąpi poszerzenie Grupy Kapitałowej o nowy podmiot branżowy - Przedsiębiorstwo Montażowe „Amontex” Sp. z o.o. W wyniku akwizycji podmiot dominujący będzie posiadał 100% udział w ww. podmiocie. Akwizycja podmiotu branżowego opisana jest szczegółowo w części II. 5 niniejszego sprawozdania.

Oświadczenia Zarządu

Prezentacja sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe w sprawozdaniu finansowym

Zgodnie z najlepszą posiadaną wiedzą, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe przygotowane na dzień bilansowy 31 grudnia 2007 r. i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy. Niniejsze Sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej (w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń).

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe przygotowanego na dzień bilansowy 31 grudnia 2007 r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania, spełnili warunki niezbędne do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Podpisy osób reprezentujących podmiot dominujący:

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu