

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport roczny RS 2006

(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 2006 obejmujący okres od 2006-01-01 do 2006-12-31

zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2007-06-12

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)

Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2006	2005	2006	2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	127 382	121 639	32 669	30 233
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-8 387	1 275	-2 151	317
III. Zysk (strata) brutto	-8 998	2 759	-2 308	686
IV. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	-11 451	2 527	-2 937	628
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 539	-1 348	1 933	-335
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 427	-3 197	-879	-795
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 885	2 424	1 253	603
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	8 997	-2 121	2 307	-527
IX. Aktywa razem	132 513	102 620	34 588	26 587
X. Zobowiązania długoterminowe	17 676	9 890	4 614	2 562
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	75 763	45 162	19 775	11 701
XII. Kapitał własny	39 074	47 568	10 199	12 324
XIII. Kapitał akcyjny	11 000	11 000	2 871	2 850
XIV. Liczba akcji	11 000	1 100	11 000	1 100
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-1,04	2,30	-0,27	0,57
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3,55	43,24	0,93	11,20

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
OPINIA_RS_2006.pdf	Opinia biegłych rewidentów
RAPORT_RS_2006.pdf	Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2006
Sprawozdanie finansowe_RS_2006.pdf	Sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej za rok 2006
Sprawozdanie z działalności_RS_2006.pdf	Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej za rok 2006

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-06-06	Marek Koryciński	Prezes Zarządu	Marek Koryciński
2007-06-06	Izabela Jakubiec	Członek Zarządu	Izabela Jakubiec

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-06-06	Alina Sowa	Główny Księgowy	Alina Sowa

**GRUPA KAPITAŁOWA ENERGOMONTAŻ - POŁUDNIE
W KATOWICACH**

**OPINIA NIEZALEŻNYCH BIEGLYCH REWIDENTÓW
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

KATOWICE, KWIECIEŃ 2007 ROK

**OPINIA NIEZALEŻNYCH BIEGLYCH REWIDENTÓW
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2006 ROKU
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ
ENERGOMONTAŻU – POŁUDNIE S.A. W KATOWICACH**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Energomontaż – Południe z siedzibą w Katowicach, na które składa się:

- 1/ skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **132.513 tys. złotych,**
- 2/ skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujący stratę netto w wysokości **11.451 tys. złotych,**
- 3/ zestawienie zmian w skonsolidowanym w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **8.494 tys. złotych,**
- 4/ skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **8.661 tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik 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.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

- 1/ postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami),
- 2/ norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3/ zapisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744).



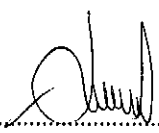
Badanie sprawozdania skonsolidowanego zaplanowałyśmy i przeprowadziłyśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

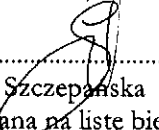
Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - zgodnie z ustawą o rachunkowości,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania skonsolidowanego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegli rewidenci:


.....
Krystyna Sawosz - Tilkowska
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 8336/205


.....
Ewa Szczepańska
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 9299/6976

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40 - 954 Katowice, ul. Powstańców 34
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*


.....
Członek Zarządu
Andrzej Młynarczyk

Katowice, dnia 6 czerwca 2007 roku

**RAPORT
NIEZALEŻNYCH BIEGLYCH REWIDENTÓW
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE
Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH**

**ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2006 ROKU**

***Raport niezależnych biegłych rewidentów
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Energomontaż – Południe S.A.***

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania skonsolidowanego grupy kapitałowej Energomontaż – Południe z siedzibą w Katowicach za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku.

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłych rewidentów dotyczącą wyżej wymienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 23 kolejno ponumerowane strony i składa się z następujących części:

	<i>Strona</i>
<i>I. Część ogólna</i>	<i>2</i>
<i>II. Sytuacja finansowa</i>	<i>8</i>
<i>III. Informacje szczegółowe</i>	<i>10</i>

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

Jednostka dominująca Energomontaż – Południe S.A. z siedzibą w Katowicach została utworzona aktem notarialnym z dnia 7 marca 1992 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Katowicach, przy ulicy Mickiewicza 15.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS **0000080906**.

Jednostka dominująca Energomontaż – Południe S.A. w Katowicach jest spółką akcyjną.

Jednostka dominująca posiada statystyczny numer identyfikacyjny „REGON” **270649263** oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP **634-013-54-81**, wydanym w dniu 8 czerwca 1993 roku.

Według statutu przedmiotem działalności jednostki dominującej jest w szczególności:

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

Na dzień 31 grudnia 2006 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 32.335 tys. złotych.

Kapitał podstawowy jednostki dominującej wynikający ze statutu Spółki oraz wpisu do rejestru sądowego miał wartość 11.000 tys. złotych i był podzielony na 11.000.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 złoty każda.

W ciągu roku obrotowego miała miejsce zmiana wartości nominalnej akcji.

W dniu 29 czerwca 2006 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o zmianie wartości nominalnej akcji na 1 złoty. Powyższa zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 31 sierpnia 2006 roku.

Na dzień przejścia na MSSF, tj. 1 stycznia 2004 roku, jednostka dominująca dokonała przeszacowania kapitału podstawowego uwzględniając warunki hiperinflacji. Wartość kapitału podstawowego wynikająca z tego przeszacowania wynosi 21.355 tys. złotych.

W ciągu roku obrotowego miały miejsca zdarzenia dotyczące kapitału podstawowego jednostki dominującej. W dniu 13 listopada 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej Energomontaż – Południe S. A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 1 złoty i nie wyższą niż 33.000 tys. złotych poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1 złoty każda akcja.

Do dnia zakończenia badania podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Kapitał własny na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2006 roku wynosił 39.074 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę 8.494 złotych.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2006 roku wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Jerzy Wcisło,
- Członek Zarządu - Pan Mirosław Sendek,
- Członek Zarządu - Pan Marcin Jochemczak.

W okresie objętym badaniem wystąpiły zmiany w składzie Zarządu. Na podstawie Uchwały nr 1/2006 Rady Nadzorczej z dnia 6 lutego 2006 roku ze stanowiska Członka Zarządu został odwołany Pan Stefan Siwicki.

W okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia sprawozdania finansowego wystąpiły zmiany w składzie Zarządu, zgodnie z Uchwałą nr 21/2006 Rady Nadzorczej z dnia 14 lipca 2006 roku ze stanowiska Prezesa Zarządu został odwołany Pan Jerzy Wcisło oraz na podstawie Uchwały nr 22/2006 odwołano z pełnionej funkcji Członka Zarządu Pana Mirosława Sendka. Jednocześnie w skład Zarządu zgodnie z Uchwałami nr 24/2006 i 25/2006 zostali powołani na stanowisko Członka Zarządu Pani Izabela Jakubiec oraz na stanowisko Prezesa Zarządu Pan Marek Koryciński. Z dniem 1 marca 2007 roku z funkcji Członka Zarządu zrezygnował Pan Marcin Jochemczyk.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2006 roku był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Sławomir Masiuk,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Bogusław Oleksy,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Andrzej Kowalski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Piotr Góralewski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Sławomir Kamiński,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Marek Wesółowski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Marek Czarnota.

W okresie objętym badaniem wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

W dniu 24 kwietnia 2006 roku rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Wiesław Oleś.

Na podstawie Uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 2006 roku ze składu Rady Nadzorczej odwołany został Pan Wojciech Sierka. Jednocześnie do składu Rady Nadzorczej powołani zostali: Pan Piotr Góralewski (Uchwała nr 24), Pan Sławomir Kamiński (Uchwała nr 25) oraz Pan Sławomir Masiuk (Uchwała nr 26).

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Energomontaż – Południe z siedzibą w Katowicach sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku obejmuje:

- 1/ skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **132.513 tys. złotych,**
- 2/ skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujący stratę netto w wysokości **11.451 tys. złotych,**
- 3/ zestawienie zmian w skonsolidowanym w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **8.494 tys. złotych,**
- 4/ skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **8.661 tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłych rewidentach

Podstawą przeprowadzania badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach a Energomontaż – Południe S.A. z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Mickiewicza 15, w dniu 1 czerwca 2006 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 27 kwietnia 2006 roku. Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 13 października 1994 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie /Dz. U. Nr 121, poz. 592/ i została wpisana do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy – reprezentują biegli rewidenci:

- Krystyna Sawosz - Tilkowska - wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 8336/205,
- Ewa Szczepańska - wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 9299/6976.

Badanie przeprowadzono w kwietniu 2007 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli rewidenci stwierdzają, że pozostają niezależni od podmiotów grupy kapitałowej w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd jednostki dominującej udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe Spółek objętych konsolidacją, dokumenty jak również udzielił informacji, wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymałyśmy również oświadczenie Zarządu jednostki dominującej podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2006 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B – Nr 283 z dnia 15 lutego 2007 roku.

2.5. Informacja o grupie kapitałowej

W skład grupy kapitałowej Energomontaż Południe z siedzibą w Katowicach według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku wchodziły:

- jednostka dominująca:
 - 1) Energomontaż Południe S.A. z siedzibą w Katowicach;
- jednostki zależne objęte konsolidacją:
 - 1) Centrum Kapitałowe – Modus Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach,
 - 2) WICA INVEST Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu,
 - 3) EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.

Jednostki zależne objęte konsolidacją zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku metodą konsolidacji pełnej.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej WICA INVEST Sp. z o. o. we Wrocławiu sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 roku zostało zbadane przez ELIKS Audytorska Spółka z o. o. we Wrocławiu i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdania finansowe pozostałych spółek zależnych nie podlegały badaniu przez podmiot uprawniony do tych czynności.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą grupy kapitałowej, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku oraz rok poprzedni charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	<u>2006 r.</u>	<u>2005r.</u>
Suma bilansowa	132.513	102.620
Aktywa trwałe	44.124	41.202
Kapitał własny	39.074	47.568
w tym: wynik finansowy	(11.451)	2.527
• EBITDA	(4.974)	4.437
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja		
• Rentowność/ deficytowość sprzedaży brutto (%)	(6,6)	1,0
EBIT / przychody operacyjne		
• Rentowność/ deficytowość sprzedaży netto (%)	(9,0)	2,1
wynik finansowy netto / przychody operacyjne		
• Rentowność/ deficytowość kapitału własnego (%)	(26,4)	5,3
wynik finansowy netto / kapitał własny		
• Rentowność/ deficytowość majątku (aktywów) (%)	(9,7)	2,5
wynik finansowy netto / suma bilansowa		
• Płynność I stopnia (bieżąca)	1,2	1,4
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe		
• Płynność II stopnia (szybka)	0,7	1,0
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe		
• Kapitał obrotowy netto (KON)	12.626	16.256
kapitał własny+ zobowiązania długoterminowe – aktywa trwałe		
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	36	49
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne		
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	86	73
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne		

(w tysiącach złotych)	<u>2006 r.</u>	<u>2005r.</u>
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	67	40
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne		
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	75	59
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne		
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	70,5	53,6
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa		

2. **Komentarz:**

W badanym roku obrotowym Grupa Kapitałowa poniosła stratę na prowadzonej działalności. W związku z wykazaną stratą grupa odnotowała deficytowość sprzedaży, kapitału własnego oraz majątku. W porównaniu do roku ubiegłego wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej uległy obniżeniu i wyniosły na koniec 2006 roku odpowiednio 1,4 oraz 1,2. Kapitał obrotowy netto grupy kapitałowej uległ obniżeniu i na dzień bilansowy wynosił 12.626 tys. złotych.

W stosunku do 2005 roku wydłużeniu uległy średnie cykle obrotu należności, zobowiązań i zapasów. Swoje zobowiązania jednostki grupy kapitałowej regulują przeciętnie w okresie krótszym niż czas, w ciągu którego inkasują należności.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku wskaźnik globalnego zadłużenia wzrósł i wynosił 70,5 %, co wskazuje na zwiększenie kapitałów obcych w finansowaniu działalności Spółek grupy kapitałowej.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości oraz prowadzenie dokumentacji konsolidacyjnej

Opracowana przez jednostkę dominującą dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi Ustawy o rachunkowości. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za okres kończący się 31 grudnia 2006 roku są zgodne z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR i MSSF – w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

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

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez jednostkę dominującą jest kompletna.

2. Określenie zastosowanych przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego

a) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów pieniężnych po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych.

Aktywa i pasywa niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wykazywane są po kursie obowiązującym w dniu zawarcia transakcji.

Natomiast aktywa i pasywa niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są wyceniane po kursie obowiązującym w dniu dokonania wyceny do wartości godziwej.

b) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i środki trwałe w budowie.

Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku, które są nabywane i utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą użytkowane przez czas dłuższy niż jeden okres.

Środki trwałe, za wyjątkiem gruntów i budynków, wyceniane są według cen nabycia lub technicznego kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

Grunty oraz budynki wykazywane są w wartości godziwej w oparciu o przeprowadzane okresowo wyceny dokonywane przez niezależnych rzeczoznawców, pomniejszonej o późniejsze odpisy amortyzacyjne.

Zwiększenia wartości bilansowej z tytułu aktualizacji wyceny gruntów i budynków powiększają kapitał z aktualizacji wyceny. Zmniejszenia kompensujące wcześniejsze zwiększenia dotyczące tego samego środka trwałego pomniejszają kapitał powstały z wyceny do wartości godziwej, natomiast pozostałe zmniejszenia zaliczane są do kosztów.

Środki trwałe w budowie wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem pomniejszonym o odpisy z tytułu utraty wartości.

c) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne to możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów nie posiadające postaci fizycznej, pozostające pod kontrolą jednostek, z których jednostki osiągną w przyszłości korzyści ekonomiczne.

Wartości niematerialne obejmują:

- nabyte prawa majątkowe,
- oprogramowanie komputerowe.

Do praw majątkowych zaliczane są w szczególności licencje nabyte przez jednostki grupy kapitałowej, nadające się do gospodarczego wykorzystania.

Wartości niematerialne wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

d) Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostki dominującej w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej na dzień przejęcia. Wartość firmy podlega testowaniu pod kątem utraty wartości. W bilansie wartość firmy wykazuje się wg kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości, które ujmuje się w rachunku zysków i strat.

e) Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne obejmują nieruchomości, które Spółka traktuje jako źródło przychodów z czynszów oraz utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost wartości.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według wartości godziwej, w oparciu o przeprowadzane okresowo wyceny dokonywane przez niezależnych rzeczoznawców.

Zmniejszenia oraz zwiększenia wartości bilansowej z tytułu aktualizacji wyceny nieruchomości zaliczane są do przychodów i kosztów w okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne nie podlegają amortyzacji.

f) Aktywa finansowe

Aktywa finansowe obejmują udziały i akcje w innych jednostkach, inwestycje dostępne do sprzedaży oraz walutowe kontrakty terminowe.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz udziały i akcje w innych jednostkach wyceniane są według wartości godziwej w oparciu o ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Natomiast aktywa finansowe nie notowane na aktywnym rynku, w przypadku braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej na podstawie metod alternatywnych wykazywane są w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Udziały i akcje w innych jednostkach ujmowane są według ceny nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Walutowe kontrakty terminowe wykazywane są w wartości godziwej w oparciu o wartość rynkową na dzień bilansowy.

g) Należności długoterminowe

Należności długoterminowe obejmują ogół należności, za wyjątkiem zaliczonych do aktywów finansowych i wynikających z dostaw i usług, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Należności te wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, łącznie z należnymi odsetkami, pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące.

h) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone zostały w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia przy zachowaniu zasady ostrożności.

i) Rozliczenia międzyokresowe

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione lub zarachowane wydatki stanowiące koszty przyszłych okresów oraz aktywa stanowiące odpowiednik przychodów niebędących należnościami na dzień bilansowy.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują w szczególności:

- opłacone z góry na przyszłe okresy ubezpieczenia,
- niepokryte fakturami należności z tytułu częściowo wykonanych, lecz nieodebranych usług budowlanych,
- rozliczane w czasie koszty finansowe dotyczące umów leasingowych,
- poniesione w okresie sprawozdawczym koszty dotyczące następnego okresu.

j) Zapasy

Zapasy obejmują materiały, półprodukty i produkty w toku oraz towary.

Zapasy wyceniane są według cen zakupu lub po koszcie wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

k) Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy dotyczące zarówno należności krótkoterminowych jak i długoterminowych.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

l) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz lokaty krótkoterminowe wykazywane są według wartości nominalnej.

ł) Kapitał własny

Kapitały wykazywane są w wartości nominalnej, z podziałem na ich rodzaje, według zasad określonych przepisami prawa, postanowieniami statutu jednostki dominującej oraz umów o utworzeniu jednostek zależnych. Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał akcyjny jednostki dominującej, wykazywany w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny obejmuje zwiększenia wartości bilansowej środków trwałych wykazywanych w wartości godziwej. Poszczególne składniki kapitału własnego jednostek zależnych, odpowiadające udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy dodawane są do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej, z wyjątkiem jej kapitału podstawowego.

Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi strata netto wynikająca z rachunku zysków i strat.

m) Rezerwy

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na wynikające z przeszłych zdarzeń pewne lub wysoce prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować. Rezerwy obejmują:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe,
- rezerwy na koszty, które trzeba będzie ponieść w następnych miesiącach.

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania pracownicy mają prawo do nagród jubileuszowych po przepracowaniu określonej liczby lat oraz do odpraw emerytalnych i rentowych. Spółki uznają koszty z tych tytułów na bazie memorialowej. Wycena świadczeń dokonywana jest metodą aktuarialną na koniec każdego roku obrotowego.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych. Zmiany wartości tej rezerwy zalicza się do przychodów lub kosztów, za wyjątkiem pozycji dotyczących transakcji, które są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym.

n) Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu kredytów, zobowiązania z tytułu umów leasingowych.

Zobowiązania finansowe z tytułu kredytów wykazywane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego na dzień rozpoczęcia leasingu wyceniane są według niższej z dwóch następujących wartości: wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania.

o) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty najpóźniej w ciągu 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Zobowiązania krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania krótkoterminowe obejmują również rozliczenia międzyokresowe, które dotyczą:

- rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz kary,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy,
- rezerwy na niezafaktuowane usługi,

- rezerwy na skutki spraw spornych,
- rezerwy na wykonane, lecz niezakończone długoterminowe umowy o usługi.

p) Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów stanowią powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wielkości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów, itp.

r) Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu obejmują wszystkie koszty związane z działalnością podstawową, za wyjątkiem innych kosztów oraz kosztów finansowych.

s) Inne przychody i koszty

Inne przychody i koszty obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością produkcyjną, wpływające na wynik finansowy.

t) Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na wynik finansowy.

3. Wyprowadzenie wartości firmy

Wartość firmy z konsolidacji stanowi różnicę pomiędzy kosztem nabycia jednostek zależnych, a wielkością przypadających na jednostkę dominującą aktywów netto jednostek zależnych ustaloną na podstawie wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych.

4. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją

Do wymagających wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją zaliczono wszelkie rozrachunki między tymi jednostkami.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano także wyłączeń przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

5. Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów

Na dzień 31 grudnia 2006 roku zawarte w wartości aktywów nie zrealizowane wyniki powstałe na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją zostały wyłączone w sposób prawidłowy.

6. Skutki sprzedaży całości lub części udziałów w jednostce zależnej

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku nie dokonano sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych objętych konsolidacją.

7. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat

7.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany w wielkości rzeczowych aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiają się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek roku		Stan na koniec roku	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• środki trwałe, w tym:	68.645	39.012	71.698	37.750
odpis aktualizujący środków trwałych	-	-	1.935	-
urządzenia techniczne i maszyny	18.311	15.383	18.595	14.636
• środki trwałe w budowie	201	-	18	-

Stopień zużycia środków trwałych grupy kapitałowej na koniec badanego okresu wyniósł 52,7 %.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 24,2 % majątku grupy kapitałowej.

7.2. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują licencje i oprogramowanie komputerowe.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku udział wartości niematerialnych w ogólnej kwocie aktywów stanowi wielkość nieistotną.

7.3. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne grupy kapitałowej obejmują głównie budynki wykazywane w wartości godziwej.

W roku badanym dokonano wyceny nieruchomości w wartościach godziwych, czego efektem był wzrost ich wartości o 1.361 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku nieruchomości inwestycyjne stanowiły 7,8 % majątku grupy kapitałowej.

7.4. Aktywa finansowe długoterminowe

Aktywa finansowe długoterminowe obejmują wartość udziałów i akcji w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją oraz pozostałe udziały i akcje.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku aktywa finansowe długoterminowe stanowiły 0,4 % sumy bilansowej grupy kapitałowej.

7.5. Należności długoterminowe

W pozycji zaprezentowano rozliczenia z tytułu wpłaconych kaucji, które zostaną zwrócone w okresie późniejszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku należności długoterminowe stanowiły wielkość nieistotną w aktywach grupy kapitałowej.

7.6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2006 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowiły 0,6 % aktywów grupy kapitałowej.

7.7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w całości obejmują koszty finansowe dotyczące umów leasingowych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowiły 0,1 % majątku grupy kapitałowej.

7.8. Zapasy

Wykazany w bilansie stan zapasów obejmuje:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%	% poz. 4/2
1	2	3	4	5	6
• materiały	1.977	12,1	2.216	7,0	112,1
• półprodukty i produkty w toku	4.762	29,1	21.398	67,1	449,3
• towary	9.599	58,8	8.268	29,9	86,1
Ogółem	16.338	100,0	31.882	100,0	195,1
Odpis aktualizujący	200	1,2	200	0,6	100,0
Wartość zapasów netto	16.138	98,8	31.682	99,4	196,3

W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2005 roku wartość zapasów brutto zwiększyła się blisko dwukrotnie. Na dzień bilansowy największy udział w strukturze zapasów miały półprodukty i produkcja w toku, których udział wynosił 67,1 %.

Na koniec badanego okresu odpisy aktualizujące wartość materiałów wynosiły 200 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku zapasy stanowiły 23,9 % aktywów grupy kapitałowej.

7.9. Należności krótkoterminowe

Struktura należności z tytułu dostaw i usług przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
terminowe	24.287	60,1	26.742	56,4
przeterminowane	16.184	39,9	20.657	43,6
Należności brutto	40.471	100,0	47.399	100,0
Odpisy aktualizujące	14.012	34,6	13.830	29,2
Należności netto	26.459	65,4	33.569	70,8

W porównaniu do stanu wykazanego w roku ubiegłym, stan należności z tytułu dostaw i usług brutto wzrósł o 26,9 %.

Należności, których spłata jest wątpliwa, zostały objęte odpisem aktualizującym.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku należności krótkoterminowe stanowiły 28,3 % majątku grupy kapitałowej.

7.10. Rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie dotyczył niżej wymienionych tytułów:

	(w tys. □ lotych)
• niezafakturowana sprzedaż dotycząca kontraktów długoterminowych	5.700
• koszty finansowe dotyczące umów leasingowych	193
• ubezpieczenia	176
• koszty następnego okresu	407
Razem	6.476

Na dzień 31 grudnia 2006 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły 4,9 % ogólnej kwoty aktywów.

7.11. Aktywa finansowe obrotowe

Aktywa finansowe obrotowe w całości obejmują skutki wyceny na dzień bilansowy walutowych kontraktów terminowych typu forward w wysokości 743 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku udział obrotowych aktywów finansowych w majątku grupy wyniósł 0,6 %.

7.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wykazana w sprawozdaniu wielkość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów obejmowała środki pieniężne w kasie i na rachunkach oraz lokaty.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku środki pieniężne stanowiły 9,1 % aktywów grupy.

7.13. Kapitały

Kapitałem podstawowym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest kapitał akcyjny wynikający ze statutu 11.000 tys. złotych oraz kapitał z przeszacowania z tytułu hiperinflacji 21.335 tys. złotych.

7.14. Wynik finansowy netto

Wynik finansowy netto grupy kapitałowej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku stanowi stratę netto, która wyniosła 11.451 tys. złotych.

7.15. Rezerwy na zobowiązania

Wielkość rezerw na początek i koniec roku obrotowego według tytułów kształtowała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na 1.01.2006r.	Stan na 31.12.2006r.
Rezerwy długoterminowe:		
• rezerwy na świadczenia pracownicze	4.174	4.201
• rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.624	3.729
Rezerwy krótkoterminowe:		
• rezerwy na świadczenia pracownicze	506	504
• pozostałe rezerwy	100	1.000
Ogółem	7.404	9.434

Na dzień 31 grudnia 2006 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 7,1 % pasywów grupy kapitałowej.

7.16. Zobowiązania finansowe

Główne tytuły zobowiązań finansowych przedstawiały się następująco:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	Stan na koniec okresu
Zobowiązania długoterminowe		
• zobowiązania z tytułu leasingu	1.317	1.608
• zobowiązania z tytułu pożyczek	1.775	8.138
Zobowiązania krótkoterminowe		
• zobowiązania z tytułu leasingu	1.512	1.266
• zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	4.371	2.818
Ogółem	8.975	13.830

Na dzień 31 grudnia 2006 roku zobowiązania finansowe stanowiły 10,4 % pasywów grupy kapitałowej.

7.17. Zobowiązania krótkoterminowe

Wielkość zobowiązań krótkoterminowych przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20.905	69,3	32.293	54,8
zaliczki otrzymane na dostawy	3.385	11,2	19.402	32,9
zobowiązania z tytułu podatków, cel ubezpieczeń i innych świadczeń	3.070	10,2	4.311	7,3
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1.232	4,1	1.672	2,8
pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1.204	4,0	1.301	2,2
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	356	1,2	-	-
Ogółem	30.152	100,0	58.979	100,0

W porównaniu do roku ubiegłego zobowiązania krótkoterminowe wzrósł o 95,6 %, natomiast stan zobowiązań z tytułu odstaw i usług wzrósł o 54,5 %.

Na dzień bilansowy zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 44,5 % pasywów grupy kapitałowej.

7.18. Rozliczenia międzyokresowe

Wykazany w bilansie stan rozliczeń międzyokresowych dotyczył niżej wymienionych tytułów:

	(w tys. złotych)
• korekta sprzedaży dotycząca kontraktów długoterminowych	7.698
• rezerwa na przyszłe koszty	420
• rezerwa na skutki spraw spornych	1.745
• rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	260
• rezerwa na niewykorzystane urlopy	427
• rezerwa na reklamacje	300
• pozostałe	346
Razem	11.196

Na dzień bilansowy rozliczenia międzyokresowe stanowiły 8,4 % sumy pasywów.

7.19. Przychody i koszty sprzedanych towarów i produktów oraz inne przychody i koszty

Główną pozycją przychodów w grupie kapitałowej są przychody ze sprzedaży produktów stanowiące 89,2 % przychodów netto ze sprzedaży, a w szczególności przychody ze sprzedaży usług budowlano – montażowych, które stanowią 79,4 % ogółu przychodów ze sprzedaży produktów.

W porównaniu do roku ubiegłego wzrosła wielkość przychodów netto ze sprzedaży (o 4,7 %), podobnie jak i koszt sprzedanych produktów (o 10,9 %). Koszty sprzedaży uległy zmniejszeniu, natomiast koszty ogólnego zarządu również wykazują wzrost.

Do innych przychodów zaliczono w szczególności wartość rozwiązanych odpisów aktualizujących i rezerw, wyegzekwowane kary umowne, przychody osiągane z najmu nieruchomości inwestycyjnych oraz skutki wyceny nieruchomości inwestycyjnych.

W innych kosztach wykazano głównie utworzone odpisy aktualizujące wartość aktywów, kary umowne, poniesione koszty prowadzenia spraw sądowych, a także utworzone rezerwy na zobowiązania.

Na działalności operacyjnej grupa kapitałowa poniosła stratę w wysokości 8.387 tys. złotych.

7.20. Przychody i koszty finansowe

Wynik na działalności finansowej kształtowały w szczególności zyski ze sprzedaży aktywów finansowych i transakcji terminowych otrzymane i zapłacone odsetki, różnice kursowe, a także przychody i koszty związane z rozwiązaniem i utworzonymi rezerwami na należności odsetkowe.

Na działalności finansowej grupa kapitałowa odnotowała stratę w wysokości 611 tys. złotych.

8. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

8.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2006 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich obejmują:

• hipoteki kaucyjne i zwykłe	27.398 tys. złotych
• zastawy rejestrowe oraz przewłaszczenie środków trwałych	2.042 tys. złotych
• zastaw rejestrowy na zapasach	2.800 tys. złotych
• przelew wierzytelności	223 tys. złotych
RAZEM	32.463 tys. złotych

8.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2006 roku pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują:

• udzielone gwarancje i poręczenia	15.094 tys. złotych
• weksle zabezpieczające przedmiot kontraktu	31.450 tys. złotych
RAZEM:	46.544 tys. złotych

9. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej grupy kapitałowej.

10. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym bilansie.

11. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo.

Wielkości wykazane w tym sprawozdaniu wynikają ze skonsolidowanego bilansu i skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz innych informacji objaśniających.

12. Inne informacje objaśniające

Dane zawarte w innych informacjach objaśniających są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach skonsolidowanego sprawozdania.

Nie stwierdziłyśmy istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

13. Ocena sprawozdania zarządu jednostki dominującej z działalności grupy kapitałowej

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

Biegli rewidenci:

Krystyna Sawosz - Tilkowska
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 8336/205

Ewa Szczepańska
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 9299/6976

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40 - 954 Katowice, ul. Powstańców 34
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695

Członek Zarządu
Andrzej Młynarczyk

Katowice, dnia 6 czerwca 2007 roku



ENERGOPOMIĄC POŁUDNIE S.A.

40-951 KATOWICE ul. Mickiewicza 15

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

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ

ENERGOPOMIĄC POŁUDNIE S.A.

za rok 2006

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO _____	2
SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE _____	14
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU _____	20
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT _____	49
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH _____	53
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE _____	55

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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 2006 roku
- okres porównawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 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 podmiotu dominującego (stan na dzień 31.12.2006)

Prezes	Marek Koryciński
Członek Zarządu	Izabela Jakubiec
Członek Zarządu	Marcin Jochemczak
Prokurent	Dorota Cieślak

Skład Rady Nadzorczej podmiotu dominującego (stan na dzień 31.12.2006)

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

Skład Zarządu Spółki WICA-INVEST sp. z o.o. (stan na dzień 31.12.2006)

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki WICA-INVEST sp. z o.o. (stan na dzień 31.12.2006)

Przewodniczący	Marek Koryciński
Wiceprzewodniczący	Mieczysław Halk
Członek	Izabela Jakubiec
Członek	Witold Puchała

Skład Zarządu Spółki CK Modus sp. z o.o. (stan na dzień 31.12.2006)

Prezes Izabela Jakubiec

Skład Zarządu Spółki EP Centrum Rekreacji sp. z o.o. (stan na dzień 31.12.2006)

Prezes Zbigniew Zemła

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 nie nastąpiło połączenie Spółek.

Nota 7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej. Na dzień sporządzenia sprawozdania nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Nota 8. Jednostki objęte konsolidacją.

Nazwa Spółki	Rodzaj powiązań	Procent posiadanego kapitału
WICA INVEST sp. z o. o. Wrocław	zależna	100
CK Modus sp. z o. o.	zależna	100
EP Centrum Rekreacji sp. z o.o.	zależna	100

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 ogłoszoną upadłość.

Nota 9 Konsolidacją objęto Spółki WICA INVEST Sp. z o.o. , C-K MODUS Sp. z o.o. oraz EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o., w których Spółka posiada 100% udziałów.

Nazwa	WICA-INVEST sp. z o. o. Wrocław	CK MODUS sp. z o.o.	EP Centrum Rekreacji sp. z o. o.
	podmiot zależny	podmiot zależny	podmiot zależny
Przychody ze sprzedaży	0	19	866
Inne przychody	190	27	6

Wynik finansowy	- 1 429	- 27	33
Suma bilansowa	34 072	1	210

Podstawowym przedmiotem działalności **WICA-INVEST sp. z o.o.** są roboty budowlano-projektowe oraz wynajem nieruchomości PKD 70.20Z
Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Gospodarczym we Wrocławiu pod numerem 0000023056

Podstawowym przedmiotem działalności **CK Modus sp. z o.o.** są usługi finansowe PKD – 67132
Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach - nr KRS 0000112995.

Podstawowym przedmiotem działalności **EP Centrum Rekreacji sp. z o.o.** jest wynajem pozostałych miejsc krótkotrwałego zakwaterowania PKD 5523Z.
Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach - nr KRS 0000134975.

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

Nota 10. 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 2005 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 2006r. Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową za rok 2005 i 2006 oraz wyniki finansowe za 2005 i 2006 rok. Sprawozdanie zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuację emitenta, w tym opisanych ryzyk i zagrożeń.

11.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe są ewidencjonowane, zgodnie z klasyfikacją środków trwałych GUS, (KST, KRST). Początkową wartość rzeczowego majątku trwałego z wyjątkiem gruntów i budynków ustala się jako cenę nabycia, a w przypadku wytworzenia środka trwałego we własnym zakresie w wysokości technicznego kosztu wytworzenia. Grunty i budynki wykazuje się w wartości godziwej, bazując na przeprowadzonych okresowo, lecz nie rzadziej niż raz na trzy lata, wycenach dokonywanych przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych, pomniejszonych o późniejsze umorzenie budynków. Zwiększenie wartości bilansowej z tytułu aktualizacji wyceny gruntów i budynków powiększa kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny w ramach kapitału własnego. Zmniejszenie kompensujące

wcześniejsze zwiększenia dotyczące tego samego środka trwałego pomniejszają kapitał powstały z wyceny wartości godziwej. Wszelkie pozostałe zmniejszenia ujmuje się w rachunku zysków i strat. Jeżeli wartość końcowa składnika rzeczowych aktywów trwałych wzrasta do kwoty wyższej lub równej jego wartości bilansowej wówczas zaprzestaje się amortyzowania tego składnika do czasu, gdy jego wartość końcowa spadnie poniżej wartości bilansowej.

Wartość rzeczowego majątku trwałego podlega amortyzacji uwzględniając szacowany okres eksploatacji i wartość odzysku w przypadku likwidacji. Środki o wartości początkowej poniżej 3500,00 zł dla celów bilansowych i podatkowych amortyzowane są jednorazowo w momencie przyjęcia do użytkowania.

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

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

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

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

Grunty w użytkowaniu wieczystym wykazywane są pozabilansowo w wartości godziwej. **Środki trwałe w budowie** są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne.

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

11.3. Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych wykazuje się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Odpisywanie wartości powinno zostać równomiernie rozłożone na przestrzeni jak najbardziej prawidłowo oszacowanego okresu 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 ujmuje się w rachunku zysków i strat.

11.5 Nieruchomości inwestycyjne

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

11.6 Leasing

Leasing rzeczowych aktywów trwałych, przy którym Spółka przejmuje praktycznie wszystkie korzyści i rodzaje ryzyka wynikające z tytułu własności, klasyfikowany jest jako leasing finansowy. Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia nie wyższej jednak niż wartość minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji z tytułu leasingu finansowego jako zobowiązanie długoterminowe. Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową oraz kapitałową, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą.

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

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

11.7 Zapasy

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

Spółka dokonuje rozchodu zapasów według następujących metod:

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

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

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

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

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

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej

w walucie obcej są przeliczone po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Dla potrzeb wyceny przyjęto kurs EURO na 31.12.2005 r.- 3,8598 , na 31.12.2006 r – 3,8312.

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 trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana.

Aktywa trwale, 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 trwale przeznaczone do zbycia i zaprzestaje się ich amortyzacji.

11.12. Rozliczenie międzyokresowe

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

Rozliczeniu w czasie podlegają przykładowo:

- ubezpieczenia majątkowe,
- opłaty roczne za grunty przyjęte w wieczyste użytkowanie,
- odpis roczny na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych,
- opłacona prenumerata czasopism na rok następny,
- inne koszty odnoszące się do szeregu okresów sprawozdawczych, jeżeli tytuł do ich aktywowania wynika z treści dowodu stanowiącego ich udokumentowanie,
- nadwyżkę ustalonych z wyceny narastająco przychodów nad zarachowanymi zaliczkami netto zarachowywana jest w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych i prezentowana w aktywach.

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

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

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się:

- rezerwę z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi lub sprzedawanych dóbr długotrwałego użytku,
- planowane koszty badania sprawozdania finansowego,

- koszty nie wykorzystanych urlopów wraz ze składkami ZUS,
- rezerwy na nie wypłacone premie dla pracowników, prokurentów i członków zarządu,
- wartość wykonanych na rzecz Spółki świadczeń, które nie zostały zafakturowane, a na mocy umowy wykonawca nie był zobowiązany do jej zafakturowania,
- koszty bieżącego okresu udokumentowane fakturą w następnym okresie,
- rezerwa na przyszłe koszty finansowe,
- nadwyżka zarachowanych zaliczek netto nad ustalonymi z wyceny narastająco przychodami zarachowywana jest w pozycji innych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych biernych i prezentowana w pasywach w pozycji zobowiązania.

11.13. Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe

Kapitałem podstawowym grupy jest kapitał jednostki dominującej.

Kapitał zakładowy zwany akcyjnym wykazywany jest w wartości nominalnej akcji wyemitowanych zgodnie ze statutem i zarejestrowanym w Krajowym Rejestrze Sądowym (KRS).

Zgodnie z wymogami MSR 29 spółka dokonała przeliczenia kapitału podstawowego w związku z tym, że kapitał ten powstał w warunkach hiperinflacji.

Koszty dodatkowe bezpośrednio związane z emisją nowych akcji lub opcji wykazuje się w kapitale własnym jako pomniejszenie wpływów z emisji. W przypadku wykupu akcji kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji akcji własnych. Kapitał rezerwowy tworzy się zgodnie ze statutem Spółki z zysku zatrzymanego oraz w wyniku przeniesienia innych kapitałów rezerwowych. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny zawiera zyski i straty ze zmian wartości godziwej instrumentów finansowych i środków trwałych.

11.14. Rezerwy

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

11.15. Świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia.

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

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

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

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

11.16. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności oraz
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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

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

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

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

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

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek 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 rezerwowany z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

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

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

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

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

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

11.17. Zobowiązania

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

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

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

11.18. Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli przesłanki takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego

składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Odpis odnoszony jest na rachunek zysków i strat bieżącego okresu. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania, a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

11.19. Odroczonego podatek dochodowy

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, podmiot tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

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

- doliczenie do zysku brutto wydatków nie stanowiących kosztu uzyskania przychodów, zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych,
- odliczenie od zysku brutto przychodów nie uznawanych za przychód podatkowy, zgodnie z ustawą,
- doliczenie do zysku brutto przychodów tzw. statystycznych,

Korekty zysku brutto, o których mowa wyżej mają charakter:

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

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

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

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

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

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

11.20. Ujmowanie przychodów

11.20.1. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów

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

11.20.2. Przychody z tytułu umów o usługi budowlane

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

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

11.20.3 Przychody odsetkowe

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

11.20.4. Przychody z dywidend

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

11.20.5. Przychody z tytułu wynajmu

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

11.21 Zysk netto na akcję

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

11.22 Zobowiązania i należności warunkowe

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

Zobowiązania warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym chyba, że prawdopodobieństwo 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

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

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

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

11.24. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Działalność grupowana jest przede wszystkim według kryterium branżowego.

Segment działalności jest grupą aktywów i obszarów działań angażowanych w celu dostarczenia 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.

	01.01.2005- 31.12.2005	01.01.2006- 31.12.2006
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	3,8598	3,8312
Kurs średni	4,0233	3,8991

Okres	XII 2006		XII 2005 r	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
WYBRANE DANE rachunku zysków i strat, bilansu oraz przepływów pieniężnych (rok bieżący)				
Rachunek zysków i strat				
I. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	127 382	32 669	121 639	30 233
II Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	120 954	31 021	109 033	27 100
III Zysk brutto na sprzedaży	6 428	1 648	12 606	3 133
IV Inne przychody	8 609	2 208	4 857	1 207
V Koszty sprzedaży	295	75	454	113
VI Koszty ogólnego zarządu	8 831	2 265	7 316	1 818
VII Inne koszty	14 298	3 667	8 418	2 092
VIII Zysk na działalności operacyjnej	- 8 387	-2 151	1 275	317
IX Przychody finansowe	2 091	536	3 242	806
X Koszty Finansowe	2 702	693	1 758	437
XI Zysk brutto	-8 998	-2 308	2 759	686
XIV Podatek dochodowy	2 453	629	232	58
XV Zysk netto na działalności kontynuowanej	-11 451	-2 937	2 527	628
Bilans				
I Aktywa trwałe długoterminowe	44 124	11 517	41 202	10 675
II Aktywa obrotowe krótkoterminowe	88 389	23 071	61 418	15 912
III Aktywa razem	132 513	34 588	102 620	26 587
IV Kapitał własny	39 074	10 199	47 568	12 324
V Zobowiązania długoterminowe	17 676	4 614	9 890	2 562
VI Zobowiązania krótkoterminowe	75 763	19 775	45 162	11 701
VIII Suma pasywów	132 513	34 588	102 620	26 587
Rachunek Przepływu Środków Pieniężnych				

I Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 539	1 933	- 1 348	- 335
II Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 427	-879	- 3 197	-795
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 885	1 253	2 424	603
IV Przepływy pieniężne netto	8 997	2 307	- 2 121	- 527

Do przeliczenia wybranych danych z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych na 31.12.2006 r zastosowano kurs średni z 4 kwartałów, 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 nocy objaśniającej

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi za 2005 rok.

SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	2006	2005
AKTYWA			
I. Aktywa trwale długoterminowe		44 124	41 202
1. Rzeczowe aktywa trwale	14	32 031	29 834
2. Wartości niematerialne	15	88	54
3. Wartość firmy	16	220	220
4. Nieruchomości inwestycyjne	17	10 281	8 337
5. Aktywa finansowe	18	483	563
5a. Inwestycje w jednostkach zależnych		0	0
5b. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		0	0
5c. Inwestycje dostępne do sprzedaży		387	117
5d. Inne aktywa finansowe		96	446
6. Należności długoterminowe		71	71
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	834	1 956
8. Rozliczenia międzyokresowe	20	116	167
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe		88 389	61 418
1. Zapasy	21	31 682	16 138
2. Należności krótkoterminowe	22	43 923	41 383
2a. Należności z tytułu dostaw i usług		33 569	26 459
2b. Pozostałe należności		3 560	4 234
2c. Rozliczenia międzyokresowe		6 476	10 690
2d. Należności z tytułu podatku dochodowego		318	
3. Aktywa finansowe obrotowe	23	743	517
3a. Udzielone pożyczki		0	0
3b. Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży		0	517
3c. Walutowe kontrakty terminowe typu forward		743	
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	12 041	3 380
Aktywa Razem		132 513	102 620
Pasywa			
I. Kapitał własny z udziałami mniejszości		39 074	47 568
1. Kapitał Akcyjny	25	32 335	32 335
- akcyjny		11 000	11 000
- przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji		21 335	21 335
2. Kapitał zapasowy	26	7 982	18 345
3. Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	27	10 109	7 152
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	28	1 000	1 000
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-901	-13 791
6. Zysk (strata) roku bieżącego		-11 451	2 527
Ia. Kapitał własny bez udziałów mniejszości		39 074	47 568
7. Kapitały mniejszości	29	0	0
II. Zobowiązania długoterminowe		17 676	9 890

1. Rezerwy	30	7 930	6 798
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze		4 201	4 174
1b. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 729	2 624
2. Zobowiązania finansowe	31	9 746	3 092
2a. Kredyty bankowe i pożyczki		8 138	1 775
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu		1 608	1 317
III. Zobowiązania krótkoterminowe		75 763	45 162
1. Rezerwy	32	1 504	606
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze		504	506
1b. Pozostałe rezerwy		1 000	100
2. Zobowiązania finansowe	33	4 084	5 883
2a. Kredyty bankowe i pożyczki		2 818	4 371
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu		1 266	1 512
3. Zobowiązania krótkoterminowe	34	70 175	38 673
3a. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		32 292	20 905
3b. Pozostałe zobowiązania		26 687	8 891
3c. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	356
3d. Rozliczenia międzyokresowe		11 196	8 521
IV. Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	35	0	0
Pasywa razem		132 513	102 620
Wartość księgowa		39 074	47 568
Liczba akcji		11 000	1 100
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		3,55	41,26
Rozwodniona liczba akcji			
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			

POZYCJE POZABILANSOWE

	2006	2005
1. Należności warunkowe	8 113	0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	8 113	0
-otrzymanych gwarancji i poręczeń	5 597	
-weksli	2 516	
2. Zobowiązania warunkowe	46 544	16 026
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	46 544	16 026
- udzielonych gwarancji i poręczeń	15 094	7 674
- weksel jako zabezpieczenie przedmiotu kontraktu	31 450	8 352
3. Inne (z tytułu)	0	367
- zabezpieczenie wykonania umów leasingu	0	367
Pozycje pozabilansowe razem	54 657	16 393

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	2006	2005
I Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	36;36.2	127 382	121 639
II Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	37	120 954	109 033
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		6 428	12 606
IV. Inne przychody	38	8 609	4 857
V. Koszty sprzedaży		295	454
VI. Koszty ogólnego zarządu		8 831	7 316
VII. Inne koszty	39	14 298	8 418
VIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-8 387	1 275
IX. Przychody finansowe	40;40.1	2 091	3 242
X. Koszty finansowe	41;41.1	2 702	1 758
XI. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)		-8 998	2 759
XI. Podatek dochodowy	42	2 453	232
XIII. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej		-11 451	2 527
XIV. Zysk (strata) na działalności zaniechanej		0	0
XV. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej w tym:	43	-11 451	2 527
XVI. Zysk (strata) netto jednostki dominującej		-11 451	2 527
XVII. Zysk (strata) netto udziałowców mniejszościowych		0	
Zysk (strata) netto (zannualizowany)		-11 451	2 527
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		11 000	1 100
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	44	-1,04	2,30

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	2006	2005
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	47 568	37 970
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	7 348
b) korekty błędów podstawowych	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	47 568	45 318
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	32 335	32 335
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	32 335	32 335
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0

4. Kapitał zapasowy na początek okresu	18 345	17 442
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-10 363	903
a) zwiększenia (z tytułu)	2 679	903
- zbycia środków trwałych	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	2 679	784
- podatek odroczone od zbycia środków trwałych	0	3
- poszerzenia grupy kapitałowej	0	43
- przeniesienie z Funduszu Wspierania Zakupu Akcji	0	18
- korekty konsolidacyjne	0	55
b) zmniejszenia (z tytułu)	13 042	0
- pokrycia straty	13 042	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	7 982	18 345
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	7 152	7 090
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	2 957	62
a) zwiększenia (z tytułu)	4 756	62
- aktualizacja rzeczowych aktywów trwałych	4 486	62
- podatek odroczone od aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych	0	0
- aktualizacja rzeczowych aktywów finansowych	270	
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 799	0
- aktualizacja rzeczowych aktywów trwałych	18	0
- podatek odroczone z aktualizacji środków trwałych	852	
- odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	929	
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	10 109	7 152
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	1 000	1 000
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 000	1 000
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-11 264	8 190
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 702	9 357
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 702	9 144
a) zwiększenia (z tytułu)	0	15
- poszerzenie grupy kapitałowej	0	15
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 679	856
- podziału zysku z lat ubiegłych	2 679	784
- poszerzenie grupy kapitałowej	0	15
- podatek odroczone od zbycia środków trwałych	0	2
- korekty konsolidacyjne	0	55
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	23	8 303
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	13 966	22 013
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	13 966	22 013
a) zwiększenia (z tytułu)	0	81
- poszerzenie grupy kapitałowej	0	81
b) zmniejszenia (z tytułu)	13 042	0
- pokrycie straty z lat ubiegłych	13 042	0
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	924	22 094
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-901	-13 791
9. Wynik netto	-11 451	2 527
a) zysk netto	33	2 702
b) strata netto	-11 484	-175
c) odpisy z zysku	0	0
9. Kapitały mniejszości na początek okresu	0	320
a) zwiększenie	0	0
b) zmniejszenie	0	320
- korekty konsolidacyjne	0	320
9.1. Kapitały mniejszości na koniec okresu	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	39 074	47 568
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	39 074	47 568

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	2006	2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	0	0
(metoda bezpośrednia)	0	0
I. Wpływy	0	0
1. Sprzedaż	0	0
2. Inne wpływy z działalności operacyjnej	0	0
II. Wydatki	0	0
1. Dostawy i usługi	0	0
2. Wynagrodzenia netto	0	0
3. Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia	0	0
4. Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym	0	0
5. Inne wydatki operacyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I - II) - metoda bezpośrednia	0	0
(metoda pośrednia)	0	0
I. Zysk (strata) netto	-11 451	2 527
II. Korekty razem	18 990	-3 875
1. Zyski (straty) mniejszości	0	0
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
3. Amortyzacja, w tym:	3 428	3 171
- 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)	170	89
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-4 307	-1 013
7. Zmiana stanu rezerw	2 030	280
8. Zmiana stanu zapasów	-15 544	2 029
9. Zmiana stanu należności	-6 754	-3 616
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	28 827	2 734
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	8 062	-8 648
12. Inne korekty	3 078	1 099
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II) - metoda pośrednia	7 539	-1 348
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-3 427	0
I. Wpływy	436	1 743
1. Zbycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	0	114
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	436	1 629
a) w jednostkach powiązanych	0	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	0	0
b) w pozostałych jednostkach	436	1 629
- zbycie aktywów finansowych	381	1 580
- dywidendy i udziały w zyskach	2	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	29
- inne wpływy z aktywów finansowych	53	20
3. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	3 863	4 940
1. Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	3 863	4 400
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	540
a) w jednostkach powiązanych	0	540
- nabycie aktywów finansowych	0	540
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	0	0
5. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-3 427	-3 197
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0
I. Wpływy	19 165	7 790
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	19 117	7 778
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	48	12

II. Wydatki	14 280	5 366
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	13 971	5 235
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	4	0
8. Odsetki	305	131
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	4 885	2 424
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.II +/-B.II +/- C.III)	8 997	-2 121
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	8 997	-2 121
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	307	-828
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 044	5 165
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	12 041	3 044
- o ograniczonej możliwości dysponowania	8 309	607

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

NOTA 14

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2006	2005
a) środki trwałe, w tym:	32 013	29 633
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	474	419
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	23 771	22 660
- urządzenia techniczne i maszyny	3 959	2 928
- środki transportu	2 561	2 521
- inne środki trwałe	1 248	1 105
b) środki trwałe w budowie	18	201
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	32 031	29 834

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: 25 874 tys. zł

Grupa kapitałowa posiada środki trwale z tytułu leasingu finansowego, których wartość wykazana w bilansie wynosi 5 202 tys. zł.

Obciążenia na rzeczowych aktywach trwałych z tytułu:	2006	2005
zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	100 138	19 518
umowy o wykup należności leasingowych	564	3 110
umowy o udzielenie gwarancji	780	786
umowy o współpracy w zakresie dostaw i odbiorów wyrobów hutniczych	0	5 259
Razem	101 482	28 673

NOTA 14.1

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
na 31.12.2006	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	421	29 728	18 311	11 432	8 755	68 647
b) zwiększenia (z tytułu)	57	22 663	1 789	631	887	3 762
- 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
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	20 008	1 505	855	608	22 978
- likwidacji	0	291	1 452	758	577	3 078
-aportu	0	583	0	0	0	583
- sprzedaży	2	0	53	97	31	183
- kradzieży	0	0	0	0	0	0
-wyksięgowanie 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	32 383	18 595	11 208	9 034	71 698
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
- 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	23 771	3 959	2 561	1 248	32 013

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

na 31.12.2005	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	421	28 734	17 833	11 247	8 051	66 286
b) zwiększenia (z tytułu)	0	1 051	764	696	788	3299
- zakupu	0	1 051	239	274	477	2 041
- leasingu	0	0	525	422	311	1 258
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	57	286	511	86	940
- likwidacji	0	0	211	128	84	423
- sprzedaży	0	57	5	348	2	412
- kradzieży	0	0	2	35	0	37
- nieodpłatne przekazanie	0	0	68	0	0	68
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	421	29 728	18 311	11 432	8 753	68 645
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	5 885	14 870	8 722	7 191	36 668
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	2	1 183	513	189	457	2 344
- umorzenia	2	1 195	792	573	543	3 105
- likwidacji	0	12	206	74	84	376
- aportu	0	0	0	0	0	0
- kradzieży	0	0	2	6	0	8
- sprzedaży	0	0	3	304	2	309
- nieodpłatne przekazanie	0	0	68	0	0	68
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	2	7 068	15 383	8 911	7 648	39 012
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0-		0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0-		0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	419	22 660	2 928	2 521	1 105	29 633

NOTA 14.2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2006	2005
a) własne	26 742	25 477
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	5 271	4 156
- leasingu	5 271	4 156
Środki trwałe bilansowe, razem	32 013	29 633

NOTA 14.3

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	2006	2005
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	6 266	6 266
a) wartość gruntów użytkowanych wieczysto	6 266	6 266
- Urząd Miasta Katowice	3 233	3 233
- Urząd Miasta Gryfice	591	591
- Urząd Miasta Będzin	1 972	1 972
- Urząd Miasta Jaworzno	453	453
- Urząd Miasta Tychy	17	17
b) wartość środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu	0	0
Środki trwałe pozabilansowe, razem	6 266	6 266

Wartość opłat za wieczyste użytkowanie wynosi 88 tys. zł.

NOTA 15

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	2006	2005
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	0	0
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	88	54
- oprogramowanie komputerowe	83	11
d) inne wartości niematerialne	0	0
e) zaliczki na wartości niematerialne	0	0
Wartości niematerialne, razem	88	54

NOTA 15.1

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości niematerialne	
na 31.12.2006							
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

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

NOTA 15.2

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2006	2005
a) własne	88	54
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
-	0	0
Wartości niematerialne, razem	88	54

NOTA 16

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	2006	2005
a) wartość firmy - jednostki zależne	220	220
b) wartość firmy - jednostki współzależne	0	0
c) wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0	0
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	220	220

NOTA 16.1

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	2006	2005
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- zakup udziałów od udziałowców mniejszościowych	220	220
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	220	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	220	220

Na dzień bilansowy przeprowadzono test na utratę wartości firmy, z którego wynika, że nie należy dokonywać odpisu aktualizującego.

NOTA 17

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	2006	2005
Wartość brutto na początek okresu	8 337	8 186
a) zwiększenia	1 944	151
- przeniesienie z majątku trwałego	583	151
- wycena	1 361	
b) zmniejszenia	0	0
- obniżenie wartości z tytułu wyceny	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	10 281	8 337
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	10 281	8 337

NOTA 17.1

PRZYCHODY I KOSZTY DOTYCZĄCE NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	2006	2005
Przychody z opłat czynszowych	1 302	995
Pozostałe przychody	257	249
Przychody razem	1 559	1 244
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych oddanych w najem, w tym:	1 033	915
- koszty napraw i konserwacji	99	210
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie oddanych w najem, w tym:	0	0
- koszty napraw i konserwacji	0	0
Koszty razem	1 033	915

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: 10 281 tys. zł

NOTA17.2

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	2006	2005
Stan na początek okresu	8 337	8 186
a) zwiększenia (z tytułu)	1 944	151
- zakupu	1 361	151
-przeniesienie z majątku trwałego	583	
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- umorzenia	0	0
Stan na koniec okresu	10 281	8 337

NOTA 18

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2006	2005
a) w jednostkach zależnych i współzależnych nie podlegających 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	483	563
- udziały lub akcje	483	563
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	483	563

Udziały są wyceniane według cen nabycia pomniejszone o odpisy aktualizujące, natomiast akcje są wyceniane według cen rynkowych za wyjątkiem akcji Huty Ostrowiec (zaktualizowane w 100%) oraz akcji Centrozap S.A. (zaktualizowane w 100%)

NOTA 18.1

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2006	2005
a) stan na początek okresu	563	1 095
- udziały i akcje	563	1 095
b) zwiększenia (z tytułu)	1 801	43
- zakup udziałów	0	0
- aktualizacja udziałów	0	0
-konwersja należności na akcje	1 531	
- aktualizacja akcji	270	43
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 881	575
- sprzedaż udziałów	0	504
- wyjście z konsolidacji ze spółką zależną	0	0
- aktualizacja udziałów	1 881	
- objęcie konsolidacją	0	71
d) stan na koniec okresu	483	563

NOTA 18.2

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

NOTA 18.3

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH-cd.																
Lp.	a	m						n			o		p	r	s	t
	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:		aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacone przez emitenta wartości udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:			- zobowiązania długo-terminowe		- zobowiązania krótko-terminowe		- należności długo-terminowe	- należności krótko-terminowe			
						zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto									
1	EP Centrum Rekreacji sp. z o.o.	90	71	43		(57)	33	121	87	33	52	52	210	866		
2	CK Modus sp. z o.o.	0	50	0		-23	-27	1		1	0	75	1	19		
3	*Energomontaż Zachód sp. z o.o.											0	0	0		
4	**Open Wrocław sp. z o.o.											0	0	0		
5	Wica-Invest sp. z o.o.	-486	1800	184	0	-1 041	-1 429	34 557	17 626	16 931	951	8	943	34 071	0	

** 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 2003r. Zarząd Emitenta otrzymał informację o oddaleniu wniosku z uwagi na fakt, iż majątek dłużnika nie wystarczył na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego.

* W dniu 9 stycznia 2004r 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.

NOTA 18.4

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH										
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów / akcji	kapitał własny jednostki, w tym:		% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji	otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
						- kapitał zakładowy				
1	Huta Ostrowiec S.A. w upadłości	Ostrowiec	produkcja stali, półwyroby ze stali, prętów	0	0	0	0,008	0,008		
2	Konsorcjum Autostrada Śląsk S.A.	Katowice	budowa i eksploatacja autostrad	20	9 334	1 987	1,01	0,89		
3	Holdingspol sp. z o.o.	Sosnowiec	kompleksowa realizacja robót instal. i remontowych	2	brak danych	0	3,00	1,70		
4	Polnord Energobudowa S.A.	Warszawa	działalność wytwórcza, usługowa i handlowa	326	697	17 320	0,11	0,11		
5	EP Centrum Finansowe sp. z o.o.	Katowice	wynajem śr. transportu, maszyn i urządzeń	95	2 363	600	15,80	17,80		
6	WLC INVEST sp. z o.o.	Łódź	pośr. finansowe, reklama, dz. komercyjna	0	brak danych	0	19,95	19,95		
7	Kompleks Agro-Energetyczny Namysłów Sp. z o.o.	Namysłów	wytwarzanie energii cieplnej, produkcja olejów	0	0	2 300	15,22	15,22		
8	Południowy Koncern Energetyczny S.A.	Katowice	produkcja energii cieplnej i elektrycznej	41	2 909 584	1 559 232	0,05	0,05		
9	Centrozap S.A.	Katowice	działalność wytwórcza, usługowa, budowlana i handlowa	0	-	109 833	0,93	0,93		

NOTA 18.5

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2006	2005
a) w walucie polskiej	483	563
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	483	563

NOTA 18.6

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	2006	2005
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
c2 lokaty długoterminowe	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nie notowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	563	563
a) akcje (wartość bilansowa):	387	117
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	270	43
- wartość na początek okresu	117	577
- wartość według cen nabycia	91	101
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	96	446
c1 udziały	96	446
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-350	0
- wartość na początek okresu	446	518
- wartość według cen nabycia	1 221	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	1 398	1 322
Wartość na początek okresu, razem	563	1 095
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-80	43
Wartość bilansowa, razem	483	563

NOTA 19

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2006	2005
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 956	1 862
a) odniesionych na wynik finansowy	1 414	1 320
b) odniesionych na kapitał własny	542	542
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	0	1 337
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	1 337
- rozliczenie sprzedaży kontraktów długoterminowych	0	1 011
- sprzedaż zaliczkowa z dochodów przyszłych okresów	0	326
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	1 122	1 243
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 465	900
- zapłacone odsetki od zobowiązań	2	10
- rozwiązanie rezerwy na odsetki	0	29
- wypłacone wynagrodzenia z tytułu umów zlecenia	0	0
- rozwiązanie aktualizacji należności	30	313
- korekta sprzedaży na kontraktach długoterminowych	0	0
- wycena rozrachunków	0	0
- sprzedaż zaliczkowa z dochodów przyszłych okresów	326	32
- rozwiązane rezerwy na badanie bilansu	0	0
- rozliczenie sprzedaży na kontraktach długoterminowych	1 010	2
- koszty sądowe dochody przyszłych okresów	3	1
-procesu	3	
- wycena papierów wartościowych	0	0
- strata podatkowa	0	0
- koszty procesu dochody przyszłych okresów	0	0
- rozwiązana rezerwa na nagrody jubileuszowe	79	94
- rozwiązana rezerwa na odprawy rentowe	3	11
- rozwiązana rezerwa na odprawy emerytalne	9	4
- rozwiązana rezerwa na przyszłe koszty	0	0
- wycena kredytu	0	0
- strata podatkowa	0	404
- odpis aktualizujący środki trwałe	0	0
b) kompensata krótkoterminowych pozycji z rezerwą na podatek odroczonego	343	343
- wycena aktywów finansowych	82	82
- wycena bilansowa	56	56
- sprzedaż długoterminowych aktywów finansowych	205	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:	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

Ponadto spółka policzyła aktywowany podatek odroczonego z tytułu:

- wyceny kontraktów długoterminowych	1 462 tys. zł
- aktualizacji finansowego majątku trwałego	367 tys. zł
- rezerwy na przyszłe koszty	65 tys. zł
- niewypłaconych do końca okresu wynagrodzeń i ZUS-u	66 tys. zł

Ze względu jednak na zasadę ostrożności nie utworzono aktywowanego podatku odroczonego.

NOTA 20

DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2006	2005
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	116	167
- leasing	116	167
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
- kaucje	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	116	167

NOTA 21

ZAPASY	2006	2005
a) materiały	2 216	1 977
b) półprodukty i produkty w toku	21 398	4 762
d) towary	8 268	9 599
Zapasy brutto, razem brutto	31 882	16 338
Odpis aktualizujący wartość materiałów	200	200
Zapasy netto, razem	31 682	16 138

Zapasy materiałów i towarów stanowią zabezpieczenie kredytu na kwotę 2.800 tys. zł..

W 2006 roku nie dokonano i nie rozwiązano aktualizacji wartości zapasów.

NOTA 22

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2006	2005
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	37 447	30 693
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	33 569	26 459
- do 12 miesięcy	32 792	25 878
- powyżej 12 miesięcy	777	581
- inne	3 560	4 234
-należności z tytułu podatku dochodowego	318	
c) rozliczenia międzyokresowe	6 476	10 690
Należności i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe netto, razem	43 923	41 383
d) odpisy aktualizujące wartość należności	16 895	19 431
Należności i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe brutto, razem	60 818	60 814

Należności są nie oprocentowane

Obciążenia na majątku obrotowym - należności kontraktu Alstom Power stanowią zabezpieczenie wierzycelności Banku Milenium S.A. w wysokości 14 720 tys. zł

NOTA 22.1

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	2006	2005
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	301	301
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	301	301

NOTA 22.2

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2006	2005
Stan na początek okresu	19 431	19 750
a) zwiększenia (z tytułu)	5 090	5 952
- dostaw robót i usług	2 766	2 757
- odsetek	91	81
- sądowe	1 236	1 641
- pozostałe	997	1 198
- przeniesienie z sądowych na nal. układowe	0	275
- rezerwa na utracone korzyści	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	7 626	6 271
- dostaw robót i usług	2 516	584
- odsetek	763	292
- pozostałe	198	
- należności sądowych	0	1 839
wykorzystanie	4 149	3 556
- przeniesienie z nal. pozostałych na nal. sądowe	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	16 895	19 431

NOTA 22.3

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	2006	2005
a) w walucie polskiej	42 419	45 201
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	18 399	15 613
b1. jednostka/waluta 1/ EUR	4 802	4 045
tys. zł	18 399	15 613
b1. jednostka/waluta 1/ USD	0	0
tys. zł	0	0
b1. jednostka/waluta 1/	0	0
tys. zł	0	0
Należności krótkoterminowe, razem	60 818	60 814

NOTA 22.4

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2006	2005
a) czynne	6 476	10 690
- ubezpieczenia	176	181
- materiały biurowe	0	0
- prenumerata	0	0
- energia	38	33
- usługi telekomunikacyjne	3	4
- koszty następnego okresu	366	132
- naliczone przychody ze sprzedaży związane z wyceną kontraktów długoterminowych	5 700	10 092
- leasing	193	248
- pozostałe	0	0
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe , w tym:	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	6 476	10 690

NOTA 23

AKTYWA FINANSOWE OBROTOWE	2006	2005
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	743	517
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	743	517
- udziały w funduszach inwestycyjnych		517
- walutowe kontrakty typu forward	743	
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	743	517

NOTA 23.1

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2006	2005
a) w walucie polskiej	743	517
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	743	517

NOTA 23.2

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	2006	2005
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
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nie notowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	517
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	517
c1. udziały w funduszach powierniczych	0	517
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	381
d) bony komercyjne	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
Wartość według cen nabycia, razem	0	381
Wartość na początek okresu, razem	0	1 575
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	0	18
Wartość bilansowa, razem	0	517

NOTA 24

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	2006	2005
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 657	2 773
Lokaty krótkoterminowe	10 384	607
Razem	12 041	3 380

Środki pieniężne są oprocentowane zgodnie z umowami zawartymi z poszczególnymi bankami, w których występuje zmienna stopa procentowa, lokaty terminowe zawierane są przy stałej stopie procentowej.

NOTA 24.1

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	2006	2005
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 657	2 773
Lokaty krótkoterminowe	10 384	607
Kredyty w rachunkach bieżących	0	-336
Razem	12 041	3 044

NOTA 24.2

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	2006	2005
a) w walucie polskiej	9 954	1 599
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 087	1 781
b1. jednostka/waluta 1/ .EURO	544	346
tys. zł	2 084	1 760
b2. jednostka/waluta 1/ USD	1	6
tys. zł	2	21
b4. jednostka/ waluta 1/SEK	1	0
tys. zł	1	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	12 041	3 380

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

NOTA 25

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym odnośnie: liczby, rodzaju, wartości nominalnej, ceny emisyjnej oferowanych akcji, zmian wartości nominalnej akcji, zmian praw z akcji.

Poniżej podajemy akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki na dzień 31.12.2006

Akcjonariusz	liczba akcji	% kapitału akcyjnego	liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
Renata Gasinowicz	2 644 130	24,04%	2 644 130	24,04%
UBS AG Zurich	655 000	5,95%	655 000	5,95%
Jerzy Wcisło	876 120	7,96%	876 120	7,96%

NOTA 26

KAPITAŁ ZAPASOWY	2006	2005
a) z sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 755	14 280
b) utworzony ustawowo	0	0
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	43	3 881
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	131	184
e) inny (wg rodzaju)	53	0
Kapitał zapasowy, razem	7 982	18 345

NOTA 27

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	2006	2005
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	9 795	7 090
b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym	0	0
c) z tytułu podatku odroczonego	0	0
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0	0
e) inny (wg rodzaju)	314	62
- wycena aktywów finansowych	314	62
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	10 109	7 152

NOTA 28

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	2006	2005
- utworzenie kapitału w celu nabycia akcji własnych	1 000	1 000
- pozostałe kapitały rezerwowe	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	1 000	1 000
- korekty konsolidacyjne	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 000	1 000

NOTA 29

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIejszości	2006	2005
Stan na początek okresu	0	320
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	320
- zmiana funduszy i udział w wyniku finansowym	0	0
- korekta konsolidacji	0	320
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	0	0

NOTA 30

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2006	2005
a) stan na początek okresu	4 174	3 846
b) zwiększenia (z tytułu)	4 201	387
- odprawy emerytalne	540	172
- nagrody jubileuszowe	3 635	215
- odprawy rentowe	26	
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązania (z tytułu)	4 174	59
- nagrody jubileuszowe	3 648	3
- odprawy emerytalne	500	0
- odprawy rentowe	26	52
- przekwalifikowanie odpraw rentowych na krótkoterminowe	0	4
e) stan na koniec okresu	4 201	4 174

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

Rezerwy na nagrody i odprawy emerytalno-rentowe zostały oszacowane przez aktuarium na podstawie umowy zawartej z dnia 30.12.2006 r. i reprezentują wartość bieżącą zobowiązań Spółki dominującej wobec pracowników z tych tytułów. Do wyznaczenia zobowiązań wykorzystano metodę tzw. prognozowanych świadczeń jednostkowych zwanych także metodą świadczeń narosłych w stosunku do stażu pracy. Przyjęto długookresową roczną stopę wzrostu wynagrodzeń na poziomie 2%. Jako stopę dyskontową przyjęto 5%, tj. na przewidywalnym poziomie rentowności najbezpieczniejszych długoterminowych papierów wartościowych notowanych na polskim rynku kapitałowym (dziesięcio- i dwudziestoletnich obligacji skarbowych).

NOTA 30.1

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2006	2005
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 624	2 760
a) odniesionej na wynik finansowy	16	152
b) odniesionej na kapitał własny	2 608	2 608
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	1 111	261
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 111	261
- sprzedaż aktywów finansowych	0	205
- wycena bilansowa	0	56
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
- wycena rzeczowych aktywów trwałych	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	6	397
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	349	54
- amortyzacja od ulgi inwestycyjnej	6	6
- różnice kursowe od środków pieniężnych	0	0
- wycena udziałów CAIB	82	48
- aktualizacja papierów wartościowych	205	0
- wycena środków pieniężnych	1	
- wycena rozrachunków	55	0
b) kompensata krótkoterminowych pozycji z aktywami z tytułu podatku odroczonego	343	343
- wycena aktywów finansowych	82	82

- wycena bilansowa	56	56
- sprzedaż aktywów finansowych	205	205
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	3 729	2 624

NOTA 31

DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	2006	2005
a) wobec pozostałych jednostek	9 746	3 092
- kredyty i pożyczki	8 138	1 775
- leasing	1 608	
- inne (wg rodzaju)	0	1 317
- umowy leasingu finansowego	0	1 317
Zobowiązania długoterminowe, razem	9 746	3 092

NOTA 31.1

DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2006	2005
a) w walucie polskiej	9 746	3 092
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
pozostałe waluty w tys. zł	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	9 746	3 092

NOTA 31.2

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK stan na 31.12.2006 r.								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta			
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	K-CE	2 616	ZŁ	1 475	ZŁ	20.12.2012	poręczenie cywilno-prawne SEJ S.A., oświadczenie w formie aktu notarialnego Poręczyciela o poddaniu się egzekucji, hipoteka zwykła - 2.615.729,- zł. i hipoteka kaucyjna na nieruchomości - 682.000,- zł., oświadczenie w formie aktu notarialnego Pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	
BRE BANK S.A. O/R K-CE	W-WA	3 500	ZŁ	3 500	ZŁ	31.01.2009	Hipoteka zwykła na nieruchomości w Katowicach ul. Mickiewicza - 3.500.000zł; hipoteka kaucyjna 700 000, na prawie wieczystego użytkowania; cesja z praw z polisy ubezpieczeniowej	kredyt obrotowy złotowy Umowa nr 11/036/06/Z/OB z dn.14.03.2006r. Na finansowanie stałego zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz na dekapitalizowanie spółki Wica-Invest sp. z o.o.
BRE BANK S.A. O/R K-CE	W-WA	5 500	ZŁ	-	ZŁ	15.07.2009	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Katowicach ul. Mickiewicza - 6.600.000zł.; wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	kredyt odnawialny złotowy Umowa nr 11/171/06/Z/PX z dnia 02.08.2004 r., na finansowanie zobowiązań wynikających z gwarancji i kredytu krótkoterminowego na bieżącą działalność
PKO BANK POLSKI	WROCLAW	57 000	ZŁ	3163	ZŁ	01.12.2012	Weksel własny, hipoteka	

Pożyczka jest spłacana w ratach miesięcznych w wysokości 25 tys. zł. Termin ostatniej raty zapada 31.12.2012.

NOTA 31.3

DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU	2006	2005
a) do 1 roku	1 266	1 512
b) powyżej 1 roku do 5 lat	1 608	1 317
Zobowiązania finansowe, razem	2 874	2 829

Wartość zobowiązań z tytułu odsetek wynikających z umów leasingu na koniec 31.12.2006 roku wynosi 305 tys. zł ; na koniec 31.12.2005 roku wynosi 414 tys. zł

Wartość bieżąca minimalnych opłat na 31.12.2006 r. wynosi 2 513 tys. zł natomiast w na 31.12.2005r. 2 415 tys. zł.

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)	2006	2005
a) stan na początek okresu	506	518
b) zwiększenia (z tytułu)	504	506
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	446	442
- rezerwa na odprawy emerytalne	54	60
- rezerwa na odprawy rentowe	4	4
c) wykorzystanie (z tytułu)	506	518
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	442	491
- rezerwa na odprawy emerytalne	60	22
- rezerwa na odprawy rentowe	4	5
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e) stan na koniec okresu	504	506

NOTA 32.1

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWE (WG TYTUŁÓW)	2006	2005
a) stan na początek okresu	100	0
b) zwiększenia (z tytułu)	1 000	100
- rezerwa na podatek dochodowy Oddziału w Niemczech	1 000	100
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	100	0
- rozwiązanie rezerwy na podatek dochodowy Oddziału w Niemczech	100	0
e) stan na koniec okresu	1 000	100

NOTA 33

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	2006	2005
f) zobowiązania finansowe	4 084	5 883
- kredyty i pożyczki	2 818	4 371
- z tytułu leasingu	1 266	1 512
Zobowiązania finansowe razem	4 084	5 883

Wartość zobowiązań z tytułu odsetek wynikających z umów leasingu na koniec 31.12.2006 roku wynosi 305 tys. zł ; na koniec 31.12.2005 roku wynosi 414 tys. zł

Wartość bieżąca minimalnych opłat na 31.12.2006 r. wynosi 2 513 tys. zł natomiast w na 31.12.2005r. 2 415 tys. zł

W bieżącym okresie sprawozdawczym w rachunku zysków i strat wykazano kwotę 307 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 34

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2006	2005
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	58 979	29 183
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	32 292	20 905
- do 12 miesięcy	30 983	20 168
- powyżej 12 miesięcy	1 309	737
- zaliczki otrzymane na dostawy	19 402	3 385
- zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 311	3 070
- z tytułu wynagrodzeń	1 672	1 232
- inne (wg tytułów)	1 302	591
- potrącenia przez listę płac	102	129
- cesje	0	8
- ubezpieczenia	72	101
- środków trwałych w budowie	106	277
- kaucje	21	26
- kary umowne	820	
- wadła	0	0
- pozostałe	181	50
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	0	613
- fundusz socjalny	0	613
- pozostałe fundusze	0	0
h) zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	356
i) rozliczenia międzyokresowe	11 196	8 521
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	70 175	38 673

Zobowiązania są nie oprocentowane.

NOTA 34.1

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2006	2005
a) w walucie polskiej	68 965	33 367
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 210	5 306
b1. jednostka/waluta 1/EUR	314	1 301
tys. zł	1 204	5 021
b1. jednostka/waluta 1/CZK	0	20
tys. zł	0	3
b1. jednostka/waluta 1/ USD	0	2
tys. zł	0	7
b1. jednostka/waluta 1/CAD	0	0
tys. zł	0	0
b1. jednostka/waluta 1/NOK	0	561
tys. zł	0	271
b1. jednostka/waluta 1/CHF	3	2
tys. zł	6	4
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	70 175	38 673

NOTA 34.2

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

NOTA 34.3

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2006	2005
a) biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów	11 196	8 521
- krótkoterminowe (wg tytułów)	11 196	8 521
- rezerwa na reklamacje	300	150
- rezerwa na urlopy	427	213
- rezerwa na badanie bilansu	31	30
- kwoty zobowiązań wobec odbiorców z tytułu umów budowlanych	7 698	7 549
- koszty dotyczące prowadzenia biura rachunkowego w Niemczech	46	38
- rezerwa na przyszłe koszty	343	540
- rezerwa na koszty sądowe	0	0
- odsetki od kredytu	3	1
- rezerwa na kary	322	0
- rezerwa na zobowiązania	1 745	1
-rezerwa na wyburzenie budynków	260	0
- gwarancje	21	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	11 196	8 521

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**NOTA 36**

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2006	2005
- produkcja podstawowa (usługi budowlano montażowe)	90 189	60 351
- produkcja przemysłowa	13 357	13 834
- generalne wykonawstwo	4 735	26 623
- usługi	5 284	6 438
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	113 565	107 246
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

NOTA 36.1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2006	2005
a) kraj	75 223	78 461
- w tym: od jednostek powiązanych	0	
b) eksport	38 342	28 785
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	113 565	107 246
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

NOTA 36.2

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2006	2005
- towarów	13 469	14 255
- materiałów	348	138
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	13 817	14 393
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

NOTA 36.3

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2006	2005
a) kraj	13 503	14 393
b) eksport	314	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	13 817	14 393
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

NOTA 37

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2006	2005
a) amortyzacja	3 413	3 162
b) zużycie materiałów i energii	26 362	22 749
c) usługi obce	54 257	37 618
d) podatki i opłaty	2 120	1 787
e) wynagrodzenia	35 461	27 279
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	12 072	9 753
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 635	1 364
Koszty według rodzaju, razem	135 320	103 712
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-17 509	-787
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-195	-114
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-295	-454
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-8 831	-7 316
Koszty handlowe	12 464	13 992
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	120 954	109 033

NOTA 38

INNE PRZYCHODY	2006	2005
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	2 930	3 022
- należności	2 448	2 449
- nagrody jubileuszowe	420	494
- odprawy emerytalne	48	22
- odprawy rentowe	14	57
b) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
c) pozostałe, w tym:	5 679	1 835
- zwrot kosztów sądowych	65	92
- umorzenie zobowiązań	0	0
- kary umowne	2 615	22
- wycena nieruchomości	1 360	
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	30	
- odpis zobowiązań przedawnionych	65	180
- przychody z inwestycji	1 238	1 244
- odszkodowania powypadkowe	42	140
- pozostałe odszkodowania	79	61
- odszkodowania	3	0
- pozostałe przychody eksportu - obciążenie na utracone korzyści	11	0
- przychody oddziału Ludenscheid	21	42
- pozostałe	150	54
Inne przychody operacyjne, razem	8 609	4 857

NOTA 39

INNE KOSZTY	2006	2005
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	37
b) utworzone rezerwy z tytułu	7 880	6 590
- należności	4 681	5 604
- nagrody jubileuszowe	412	658
- odprawy emerytalne	82	232
- odprawy rentowe	14	
- przyszłych zobowiązań	1 745	
- kary umowne	322	
wyburzenie budynków pod budowę	260	
- reklamacje	150	
- urlopy	214	96
b) pozostałe, w tym:	6 418	1 791
- szkody na kontraktach	0	0
- renty wyrównawcze	64	52
- umorzenie należności z postępowań układowych	48	3
- darowizny	36	9
- koszty sądowe	205	321
- składki na rzecz organizacji	26	26
- koszty adwokackie	32	121
- szkody na kontraktach	1	0
- skutki obniżenia wartości z tytułu wyceny nieruchomości	0	0
- korekta amortyzacji dotycząca wyceny nieruchomości	2 497	
- koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych	1 033	915
- odszkodowania	6	0
- odpis rzeczowych aktywów trwałych	1 005	
- kary umowne	0	0
- szkody na kontraktach	35	
- skutki obniżenia wartości z tytułu wyceny nieruchomości	0	0
- spisanie należności nieściągalnych	19	84
- opłaty za użytkowanie środowiska	0	7
- pozostałe szkody	0	19
- naprawy powypadkowe	32	72
- niedobory materiałów	2	11
- koszty z inwestycji	0	0
- umorzenie należności pozostałych	667	32
- pozostałe	710	119
Inne koszty operacyjne, razem	14 298	8 418

NOTA 40

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2006	2005
a) z tytułu udzielonych pożyczek	2	0
- od pozostałych jednostek	0	0
- od jednostek powiązanych, w tym:	2	0
- od jednostek zależnych	2	0
b) pozostałe odsetki	499	1 368
- od pozostałych jednostek	451	1 368
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	501	1 368

NOTA 40.1

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	2006	2005
a) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	486	447
- z tytułu odsetek należnych	486	0
- z tytułu odsetek od pożyczek	0	0
b) pozostałe, w tym:	1 104	1 427
- dywidenda	2	30
- skonta, upusty	37	35
- przedawnienie odsetek	11	34
- umorzenie odsetek naliczonych	2	12
- zysk ze zbycia inwestycji	29	1 103
- sprzedaż wierzytelności	0	206
- zysk ze sprzedaży walutowych transakcji terminowych	222	
- wycena walutowych transakcji terminowych	743	
- aktualizacja wartości inwestycji	0	0
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	58	
- inne	0	7
Inne przychody finansowe, razem	1 590	1 874

NOTA 41

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2006	2005
a) od kredytów i pożyczek	310	192
- dla innych jednostek	310	192
b) pozostałe odsetki	370	759
- dla innych jednostek	370	759
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	680	951

NOTA 41.1

INNE KOSZTY FINANSOWE	2006	2005
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	0	594
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	92	81
- odsetki z tytułu należności	90	81
- odsetki od pożyczek	2	0
c) pozostałe, w tym:	49	132
- gwarancje ubezpieczeniowe	0	14
- opłaty dotyczące gwarancji	12	31
- koszty windykacji	4	29
- prowizje od kredytów i pożyczek	33	22
- inne	0	36
d) aktualizacja finansowego majątku trwałego	1 881	0
Inne koszty finansowe, razem	2 022	807

NOTA 42

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2006	2005
1. Zysk (strata) brutto	-8 998	2 759
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)		
	9 443	2 237
a) przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych(zmniejszenie podstawy opodatkowania)	-11 440	-21 590
b) przychody nie zaliczane do przychodów księgowych (zwiększenie podstawy opodatkowania)	10 070	7 899
c) koszty i straty nie uznawane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodów (zwiększenie podstawy opodatkowania)	43 543	40 626
d) koszty i straty nie zaliczane do kosztów księgowych (zmniejszenie podstawy opodatkowania)	-31 294	-22 615
e) inne zmniejszenia dochodu do opodatkowania	-1 436	-2 083
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	445	4 996
4.Odliczenie straty z lat ubiegłych	-23	-3 277
5. Odliczenie darowizn	-20	-5
6. Podstawa opodatkowania po odliczeniu straty	425	1 902
7. Podatek dochodowy bieżący	81	361
8. Podatek dochodowy bieżący ujęty w deklaracji podatkowej	81	361
9. Podatek od działalności eksportowej	1 000	100
10. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	1081	461
11. Podatek odroczony	1372	-229
12. Razem podatek dochodowy	2 453	232

NOTA 43

ZYSK (STRATA) NETTO	2006	2005
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	-9 631	2 679
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	-1 423	-152
c) zyski (straty) netto jednostek współzależnych	0	0
d) zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych	0	0
e) korekty konsolidacyjne	-397	0
Zysk (strata) netto	-11 451	2 527

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 PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

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

RACHUNEK PRZEPEŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (metoda pośrednia)	2006	2005
I. Zysk (strata) netto	-11 451	2 527
II. Korekty razem	18 990	-3 875
1. Zyski (straty) mniejszości	0	0
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
3. Amortyzacja, w tym:	3 428	3 171
- odpisy wartości firmy z konsolidacji jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	170	89
- odsetki od kredytu	273	101
- dywidendy	-2	
- pozostałe odsetki	-101	-12
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-4 307	-1 013
- z tytułu sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	-4 307	67
- z tytułu sprzedaży krótkoterminowych aktywów finansowych	0	-1 080
7. Zmiana stanu rezerw	2 030	280
- zmiana stanu rezerw z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 105	180
- rezerwa na podatek Niemcy	900	100
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	25	0
8. Zmiana stanu zapasów	-15 544	2 029
- materiały	-239	1 017
- półprodukty i produkcja w toku	-16 636	-727
- towary	1 331	1 739
- produkty gotowe	0	0
9. Zmiana stanu należności	-6 754	-3 616
a) od jednostek powiązanych do 12 m-cy	0	-2
* z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy	0	-2
- pozostałe	0	0
b) od pozostałych jednostek	-6 754	-3 614
- z tyt. dostaw i usług	-7 164	-3 097
* do 12 m-cy	-6 971	-3 464
* powyżej 12 m-cy	-193	367
- z tyt. podatków	-978	-182
- inne	1 388	-335
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	28 827	2 734
a) od jednostek powiązanych z tyt. dostaw i usług	0	825
* do 12 m-cy	0	-12
- inne	0	837
b) od pozostałych jednostek	28 827	1 909
- z tyt. dostaw i usług	10 911	983
* do 12 m-cy	10 339	1 343
* powyżej 12 m-cy	572	-360
- zaliczki otrzymane	16 548	684
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 230	1 219
- z tytułu wynagrodzeń	437	159
- z tytułu podatku dochodowego	-356	
- zobowiązania wekslowe	0	-54
- inne	57	-1 002
- fundusze specjalne	0	-80

11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	8 062	-8 648
- rozliczenia międzyokresowe czynne	5 918	-7 436
- rozliczenia międzyokresowe bierne	2 144	-1 212
12. Inne korekty	3 078	1 099
- wycena papierów wartościowych	0	1 080
- przeniesienie pozostałych funduszy specjalnych na kapitał zapasowy	0	19
- zmiana na zysku z lat ubiegłych (podatek odroczone od zmiany stawki podatkowej)	0	0
- storno wyceny papierów wartościowych	0	0
- konwersja pożyczki na udziały	0	0
- zmiana kapitału rezerwowego z akt. wyceny podatek odroczone od akt. śr. trwałych	0	0
- wycena rzeczowych aktywów trwałych wartość brutto		
- wycena rzeczowych aktywów trwałych wartość umorzenia		
- pozostałe	3 078	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	7 539	-1 348

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 nocie objaśniającej do Rachunku Przepływów Pieniężnych. Niezgodności wynikają z przeniesienia niektórych pozycji z działalności operacyjnej do działalności inwestycyjnej lub finansowej.

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 45. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Ryzyko operacyjne

Od połowy 2005 roku podmiot dominujący ubezpiecza swoje 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 kontraktów budowlanych.

Ryzyko związane ze zmianami cen

Energomontaż-Południe S.A. jest narażony na ryzyko zmian cen towarów w ograniczonym zakresie. Ryzyko to rozumiane jest pod kątem wzrostu cen stali. Spółka zabezpiecza się sporządzając oferty z zapisami pozwalającymi na zmianę cen. Pozycja ta jest również w pewnym zakresie zabezpieczona dzięki pełnemu dostępowi do zapasów oddziału spółki handlującego materiałami hutniczymi.

Podmiot zależny od emitenta – Wica-Invest sp. z o.o. w związku z prowadzoną działalnością jest narażony na ryzyko niekorzystnych zmian cen (dekoniunktury) na rynku nieruchomości. Ryzyko dekoniunktury na rynku nieruchomości 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.

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 działalność poprzez zwiększanie aktywności w innych branżach niż energetyka, świadczenie usług w zakresie generalnego wykonawstwa oraz pozyskiwanie zamówień dla działalności produkcyjnej.

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 ze zmianami kursów walutowych

W związku z prowadzoną działalnością podmiot dominujący narażony jest na ryzyko zmiany kursu EUR/PLN. Energomontaż-Południe S.A. zabezpiecza swoją pozycję w sposób naturalny równoważąc częściowo należności w walucie zobowiązaniami wynikającymi z importu materiałów. W pozostałej części otwartą pozycję walutową netto podmiot dominujący zabezpiecza poprzez terminowe transakcje zabezpieczające ryzyko kursowe.

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	4 371
a) zwiększenia z tytułu	12 752
zaciągnięcia kredytów	12 454
przekwalifikowanie pożyczki z długoterminowej	300
b) zmniejszenia	14 307
spłata kredytów	14 032
spłata pożyczki	275
Stan na koniec	2 818

- zobowiązania z tytułu długoterminowych pożyczek

1. stan pożyczek na początek	1 775
a) zwiększenia	6 663
zaciągnięcie kredytu	6 663
b) zmniejszenia	300

przekwalifikowanie na krótkoterminową	300
Stan na koniec	8 138

Kwota odsetek od kredytów naliczonych i zapłaconych wynosi **305 tys. zł**

Charakterystykę kredytów przedstawiono w nocie **26.2.**

Odsetki od pożyczek naliczone Firmie IP CARD sp. z o.o. wynoszą **2 tys. zł.** jest to należność niezrealizowana i przeterminowana na którą w 100% utworzono odpis aktualizujący. Odsetki od udzielonych pożyczek firmie WICA-INVEST sp. z o.o. są naliczone na koniec każdego kwartału. Wartość wycenionych odsetek wynosi **3 355 tys. zł.** na które w 100% utworzono odpis aktualizujący. Odsetki te są płatne na żądanie pożyczkodawcy.

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

Pożyczki udzielone

- Pożyczka gotówkowa udzielona w dniu 01.03.2001 r. Stowarzyszeniu na Rzecz Rozwoju Gminy Radków w Radkowie w kwocie 300 tys. zł., z terminem spłaty ostatniej raty 09.03.2002 r., pożyczka spłacana w równych ratach miesięcznych w kwotach 25 tys. zł. plus odsetki w ostatnim dniu roboczym miesiąca, za który jest płacona rata i odsetki; wynagrodzenie z tytułu pożyczki ustalono w wysokości oprocentowania całkowitej sumy pożyczki według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M powiększonej o 2 punkty procentowe w stosunku rocznym o miesięcznej kapitalizacji odsetek; zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi weksel in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę i poręczony przez Elektrociepłownię Tychy S.A. Pożyczka została spłacona dnia 15.04.2004 r. Odsetki należne od udzielonej pożyczki na dzień 31.12.2006 r. wynoszą 2 tys. zł. Na całą wysokość odsetek utworzono 100% odpis aktualizujący.
- Pożyczka gotówkowa udzielona w dniu 30.10.2003r. w Katowicach Kompleksowi Agro-Energetycznemu „NAMYSŁÓW” sp. z o.o. Namysłów, w kwocie 55 tys. zł, z terminem spłaty do dnia 31.12.2003 r. w grudniu 2003 r. spłacono 5 tys. zł natomiast 30.09.2004 r. nastąpiła spłata pożyczki w kwocie 50. tys. zł. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 1M + 2%, o miesięcznej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki; zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi przelew należności przysługujących Pożyczkobiorcy od Urzędu Skarbowego z tytułu zwrotu podatku VAT; odsetki naliczone i niezrealizowane obliczone od dnia udzielenia pożyczki do dnia 31.12.2006 r. wynoszą 1 tys. zł. Na całą wysokość odsetek utworzono 100% odpis aktualizujący.

46.2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

w tys. zł

1. stan na początek okresu	517
a) zmniejszenie z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa CAIB	517
b) wyksięgowanie wyceny	
Stan na koniec	0

Zakup jednostek uczestnictwa w CAIB Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartego Rynku Pieniężnego nastąpił po cenie 1 396,05zł (4 029sztuk). Na dzień 30.06.2006 r dokonano aktualizacji 273 sztuk wg ceny 1 897,82 zł i podwyższono wartość do wysokości **517 tys. zł**. Dnia 22.09.2006 dokonano sprzedaży wszystkich posiadanych jednostek uczestnictwa (273 sztuk).

46.3 Finansowe instrumenty pochodne-zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2006 r spółka posiadała następujące kontrakty forward zabezpieczające przyszłe transakcje sprzedaży.

Lp.	Data zawarcia	Data rozliczenia	Waluta	Kwota transakcji	Zabezpieczenie minimalne (PLN)	Bieżąca wartość rynkowa netto (PLN)
1	2006.06.30	2007.01.02	EUR/PLN	181 780,00	1 599,44	0,00
2	2006.12.21	2007.04.30	EUR/PLN	41 780,00		-9 393,16
3	2006.06.30	2007.01.30	EUR/PLN	309 270,00	11 839,63	-70 652,55
4	2006.06.30	2007.02.28	EUR/PLN	270 230,00	10 345,08	-62 019,17
5	2006.06.30	2007.03.30	EUR/PLN	130 235,00	4 985,72	-30 005,13
6	2006.06.30	2007.07.02	EUR/PLN	134 200,00	5 137,51	-31 510,08
7	2006.06.30	2007.07.30	EUR/PLN	207 400,00	7 939,73	-48 498,87
8	2006.06.30	2007.08.30	EUR/PLN	164 700,00	6 305,13	-38 780,45
9	2006.06.30	2007.10.01	EUR/PLN	193 980,00	7 426,04	-45 989,50
10	2006.06.30	2007.10.30	EUR/PLN	272 060,00	10 415,14	-64 817,18
11	2006.06.30	2007.11.30	EUR/PLN	336 720,00	12 890,48	-80 642,43
12	2006.06.30	2008.01.02	EUR/PLN	248 880,00	9 527,75	-59 942,01
13	2006.06.30	2008.01.30	EUR/PLN	202 520,00	7 752,97	-48 985,16
14	2006.06.30	2008.02.29	EUR/PLN	202 520,00	7 752,97	-49 220,90
15	2006.06.30	2008.03.31	EUR/PLN	58 560,00	2 241,82	-14 299,54
16	2006.06.30	2008.04.30	EUR/PLN	27 755,00	1 062,53	-6 812,59
17	2006.06.30	2008.12.30	EUR/PLN	248 880,00	9 527,75	-62 191,38
18	2006.10.30	2007.01.30	EUR/PLN	19 560,00	748,81	-4 396,33
19	2006.11.29	2007.01.30		65 000,00	2 488,36	-14 499,31
	OGÓŁEM			3 316 030,00	119 986,86	-742 655,74

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 wartość godziwa walutowych transakcji terminowych wyniosła 743 tys. zł. Wartość ta ustalona została w oparciu o bieżącą wartość rynkową.

Nota.47 Pozycje pozabilansowe zostały zaprezentowane poniżej.

GWARANCJE				
ZESTAWIENIE UDZIELONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ GWARANCJI				
NA DZIEŃ 31.12.2006 R.				
LP	GWARANT	DATA WAŻN.	KWOTA W PLN	GWARANCJA
1	Ergo Hestia S.A. K-ce	01-07-2007	226	dobrze wykonanie i rękojmia
2	BRE Bank S.A. O/K-CE	31-12-2009	49	kontrakt.zobow.gw.
3	TUIR WARTA S.A. O/K-CE	15-12-2007	106	kontrakt.zobow.gw.
4	BRE Bank S.A. O/K-CE	04-11-2007	77	kontrakt.zobow.gw.
5	TU ALLIANZ POLSKA S.A.	18-05-2007	51	gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek
6	TU ALLIANZ POLSKA S.A.	21-12-2009	3	kontrakt.zobow.gw.
7	BRE Bank S.A. O/K-CE	30-06-2007	141	kontrakt.zobow.gw.
8	TU ALLIANZ POLSKA S.A.	01-09-2009	5	gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek
9	BPH S.A. Kraków	17-08-2007	80	kontrakt.zobow.gw.
10	TU ALLIANZ POLSKA S.A.	29-10-2007	58	kontrakt.zobow.gw.
11	PTU S.A. Warszawa	05-02-2007	31	wady i usterek
12	PTU S.A. Warszawa	24-03-2009	454	wady i usterek
13	PTU S.A. Warszawa	24-07-2008	276	gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek
14	PTU S.A. Warszawa	15-12-2008	53	gwarancja usunięcia wad i usterek
15	BRE Bank S.A. O/K-CE	30-06-2008	153	gwarancja usunięcia wad i usterek
16	TU ALLIANZ POLSKA S.A.	15-03-2007	19	gwarancja usunięcia wad i usterek
17	BRE Bank S.A. O/K-CE	07-11-2008	16	gwarancja usunięcia wad i usterek
18	BRE Bank S.A. O/K-CE	29-10-2008	20	gwarancja usunięcia wad i usterek
19	BRE Bank S.A. O/K-CE	05-11-2008	14	gwarancja usunięcia wad i usterek
20	BRE Bank S.A. O/K-CE	16-12-2008	24	gwarancja usunięcia wad i usterek
21	BRE Bank S.A. O/K-CE	15-01-2009	456	gwarancja wykonania zobowiązań kontraktowych
22	TU ALLIANZ POLSKA S.A.	21-09-2008	35	gwarancja usunięcia wad i usterek
23	PTU S.A. Warszawa	24-05-2007	257	gwarancja dobrego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek
24	PTU S.A. Warszawa	28-09-2008	88	gwarancja dobrego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek
25	PTU S.A. Warszawa	05-10-2008	434	gwarancja dobrego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek
26	PTU S.A. Warszawa	24-07-2007	166	gwarancja usunięcia wad i usterek
27	BRE Bank S.A. O/K-CE	28-02-2009	26	gwarancja usunięcia wad i usterek
28	Bank Millennium S.A.	19-01-2007	270	gwarancja zwrotu zaliczki
29	BRE Bank S.A. O/K-CE	24-02-2009	24	gwarancja usunięcia wad i usterek
30	BRE Bank S.A. O/K-CE	21-02-2009	23	gwarancja usunięcia wad i usterek
31	BRE Bank S.A. O/K-CE	26-02-2009	14	gwarancja usunięcia wad i usterek
32	PTU S.A. Warszawa	08-03-2008	16	gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek
33	BRE Bank S.A. O/K-CE	11-04-2009	68	gwarancja usunięcia wad i usterek
34	BRE Bank S.A. O/K-CE	26-04-2009	362	gwarancja usunięcia wad i usterek
35	TUIR WARTA S.A. O/K-CE	16-10-2011	51	gwarancja usunięcia wad i usterek
36	BRE Bank S.A. O/K-CE	19-06-2008	33	gwarancja usunięcia wad i usterek
37	BRE Bank S.A. O/K-CE	01-06-2009	140	gwarancja usunięcia wad i usterek
38	TUIR WARTA S.A. O/K-CE	31-08-2008	60	gwarancja usunięcia wad i usterek
39	TUIR WARTA S.A. O/K-CE	24-02-2007	251	gwarancja należytego wykonania
40	TUIR WARTA S.A. O/K-CE	08-02-2010	75	gwarancja usunięcia wad i usterek
41	TUIR WARTA S.A. O/K-CE	27-11-2008	68	gwarancja usunięcia wad i usterek
42	Bank Millennium S.A.	30-09-2009	77	gwarancja wykonania kontraktowych zobowiązań
43	Bank Millennium S.A.	01-03-2009	4 689	gwarancja zwrotu zaliczki
44	TUIR WARTA S.A. O/K-CE	26-02-2007	80	gwarancja dobrego wykonania
45	TUIR WARTA S.A. O/K-CE	26-01-2009	24	gwarancja usunięcia wad i usterek
46	TUIR WARTA S.A. O/K-CE	15-01-2007	121	gwarancja dobrego wykonania

47	TUIR WARTA S.A. O/K-CE	15-01-2012	36	gwarancja usunięcia wad i usterek
48	TUIR WARTA S.A. O/K-CE	16-02-2007	435	zabezpieczenie wadium
49	BRE Bank S.A. O/K-CE	25-10-2009	33	gwarancja usunięcia wad i usterek
50	BRE Bank S.A. O/K-CE	28-11-2009	20	gwarancja usunięcia wad i usterek
51	Bank Millennium S.A.	01-04-2009	1 563	gwarancja dobrego wykonania
52	PTU S.A. Warszawa	14-09-2011	36	gwarancja usunięcia wad i usterek
53	PTU S.A. Warszawa	28-09-2008	2 208	gwarancja dobrego wykonania
			14 094	

**ZESTAWIENIE UDZIELONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ PORĘCZEŃ
NA DZIEŃ 31.12.2006R.**

LP	KREDYTOBIORCA	DATA UDZIELENIA	DATA SPŁATY	KWOTA	ZABEZPIECZENIE	KREDYTODAWCA
1	Kompleks Agroturystyczny Namysłów	29-11-2002	30-07-2008	1 000,00	weksel	Bank Gospodarstwa Krajowego O/Wrocław
RAZEM				1 000,00		

**ZESTAWIENIE UDZIELONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ GWARANCJI
W FORMIE WEKSLI "IN BLANCO"
NA DZIEŃ 31.12.2006 R.**

LP	WIERZYCIEL	DATA POWST.ZOB.	DATA ZAKOŃCZENIA		CHARAKTER ZOBOWIĄZANIA
1	EXTEM Sp. z o.o.	06-01-2005	11-11-2007	8	zabezp.zobowiązań gwar.
2	Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o.	05-01-2005	31-12-2005	7490	zabezp.gw.dobrego wyk
3	PKE S.A. Elektrownia Łaziska	10-01-2006	31-12-2006	87	zabezp.należytego wykonania
4	Stalprofil S.A.	16-12-2005	31-12-2006	500	zabezpieczenie należności
5	Energotechnika-Energorozruch S.A	23-02-2005	15-04-2007	48	zabezp.zobowiązań gwar.
6	Jarem Jaworzno	01-02-2006	30-09-2007	12	zabezp.należytego wykonania
7	Alstom Power Sp. z o.o Elbląg	23-02-2006	04-02-2007	2209	zabezp.wierzytelności
8	PTU S.A. O/K-ce	21-02-2006	24-07-2007	166	zabezp.gw.usunięcia wad i usterek
9	PTU S.A. O/K-ce	21-02-2006	24-05-2007	257	zabezp.gw.dobrego wykon.i usun.wad i usterek
10	PTU S.A. O/K-ce	21-02-2006	05-10-2008	434	zabezp.gw.dobrego wykon.i usun.wad i usterek
11	PTU S.A. O/K-ce	21-02-2006	28-09-2008	88	zabezp.gw.dobrego wykon.i usun.wad i usterek
12	PTU S.A. O/K-ce	13-04-2006	08-03-2008	16	zabezp.gw.usunięcia wad i usterek
13	PKE S.A. Elektrownia Łaziska	26-06-2006	20-07-2008	17	zabezp.należytego wykonania
14	PERI Sp.z o.o. Płochocin	28-07-2006	27-07-2007	10	zabezp. należytego wykonania
15	Zakł.Ustług Remont.Elektrociepłowni Będzin ZUREC Sp.z o.o.	17-08-2006	12-09-2008	8	zabezp.gw.usunięcia wad i usterek
16	PRO NOVUM Sp.z o.o. Katowice	06-11-2006	22-10-2008	100	zabezp.gw.usunięcia wad i usterek
17	TUiR Warta S.A.	08-02-2006	07-02-2007	10000	zabezpieczenie limitu
18	PZU S.A.	14-09-2006	13-09-2007	5000	zabezpieczenie limitu
19	TUiR CIGNA STU S.A.	13-03-2006	12-03-2007	3000	zabezpieczenie limitu
20	TU Allianz Polska S.A.	22-03-2006	21-03-2007	2000	zabezpieczenie limitu
			SUMA	31450	

Należności warunkowe na dzień 31.12.2006r z tytułu otrzymanych weksli

Data wyst.	Data ważn.	Kwota w tys.	Zobowiązany
2005-06-27	2008-06-12	1	ALTEX S.C. Piła Kościelecka
2005-05-16	2008-06-12	1	ALTEX S.C. Piła Kościelecka
2004-11-03	2007-11-29	2	ALTEX S.C. Piła Kościelecka
2006-03-29	2008-03-31	8	ARACO Sp. z o.o. Katowice
2006-03-20	2007-10-24	8	ATLAS COPCO Polska Sp.z o.o. Raszyn
2004-06-02	2007-06-21	12	Betoniarstwo Konstrucyjne Michał Solich Ruda Śląska
2004-01-16	2007-07-31	19	BHM-3 Przeds. Usługowe Sosnowiec Henryk Szylistowski
2006-05-12	2007-07-13	8	BUDREN Jastrzębie Zdrój
2005-01-12	2007-12-30	55	BUDREN Jastrzębie Zdrój
2005-11-16	2007-12-14	2	CCWZ Warszawa
2006-04-11	2011-04-30	15	CHEMOKOR PPRS Dąbrowa Górn.
2006-01-05	2007-03-14	11	Compair Polska Sp.z o.o. Kraków
2006-03-30		5	DARTECH Dariusz Pośpiech, Ruda Śl.
2004-04-20	2007-06-14	48	DEGA PLUS Sp.żo.o. Ruda Śląska
2005-12-21	2009-04-30	15	EKOBUD SP.z o.o Katowice
2002-07-19	2008-08-16	20	EKOBUD Sp.z o.o Katowice
2006-01-10	2007-08-30	35	EKOTAB PROJEKT Sp.z o.o. Poznań
2005-06-16	2009-01-10	5	ELKO Sp. z o.o. Racibórz
2005-06-16	2009-01-10	5	ELKO Sp. z o.o. Racibórz
2005-08-30	2009-01-10	6	ELKO Sp. z o.o. Racibórz
2005-02-25	2007-03-28	4	Ergoaparatura S.A. Katowice
2004-08-30		5	Ergoaparatura S.A. Katowice
2003-03-07	2008-03-27	17	Ergoaparatura S.A. Katowice
2005-11-25	2009-07-15	8	Energoprojekt - Katowice S.A.
2006-02-17	2009-09-15	16	Energoprojekt - Katowice S.A.
2004-09-28	2007-10-30	5	ENERGOS Sp.z o.o Lubliniec
	2009-01-10	7	ENERGOS Sp.z o.o Lubliniec
2004-09-28	2007-10-30	17	ENERGOS Sp.z o.o Lubliniec
2004-11-24	31.05.2007	73	ENERGOSERVICE Sp.żo.o. Bielsko Biała
2005-02-25	2007-10-31	5	Energotechnika - Energorozruch Gliwice
2006-01-13	2009-01-10	17	Energotechnika - Energorozruch Gliwice
2006-03-02		5	Energotechnika-Projekt Sp.z o.o. Knurów
2004-07-07	2007-07-17	27	ENERGY AND POWER ENGINEERING Rybnik
2006-01-16	2007-11-28	27	ENERGY AND POWER ENGINEERING Rybnik
2005-04-19	2008-06-16	2	ENGRAM Czesław Mazurczyk
2006-03-20		33	EUROWATER Sp. z o.o. Izabelin
2004-10-25	2007-08-15	8	FAWENT S.A. Fabryka Wentylatorów Chełm Śląski
2005-06-10	2009-01-10	8	FAWENT S.A. Fabryka Wentylatorów Chełm Śląski
2003-12-11	2008-12-28	20	Firma Rem.Bud. BARTECKI S.C. Łaziska Górne
2006-03-15	2009-04-30	12	Flor-EI Sp. z o.o. Siemianowice Śl.
2003-03-25	2008-04-13	3	HOGER PPH Lubliniec Gerard Hanisz
2003-04-03	2008-01-02	1	Hutnicze Przedsiębiorstwo Remontowe BUDPOL-1 Sp.żo.o Gliwice
2006-01-11	2007-11-30	24	HYDRO Sp.jawna, Leszno
2005-08-16	2007-10-01	62	HYDRO Sp.jawna, Leszno
2006-04-10	2009-04-09	19	INKOMET-ERTECH Sp.z o.o. Skidziń
2005-10-14	2007-01-31	7	INPREX Sp.z o.o.
2004-08-20	2007-10-30	11	INPREX Sp.z o.o.
2003-11-27	2007-12-30	12	INPREX Sp.z o.o.
2003-11-27	2007-12-30	12	INPREX Sp.z o.o.
2006-01-19	2007-09-30	11	INWATER Sp. z o.o. Poznań
2004-11-25	2007-09-30	2	INWEST-WEKT S.A. Jarkowice
2004-11-25	2007-09-30	11	INWEST-WEKT S.A. Jarkowice
2005-12-09	2007-12-31	0	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2005-11-22	2007-12-31	1	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2005-11-17	2007-12-31	1	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2005-12-09	2007-12-31	1	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2005-11-22	2007-12-31	1	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2005-11-22	2007-07-03	1	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2005-11-22	2007-12-31	1	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2005-11-22	2007-12-31	1	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2005-11-17	2007-12-31	1	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2005-11-22	2007-12-31	1	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2005-12-09	2007-12-31	1	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2005-12-09	2007-12-31	1	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2005-12-31	2007-12-31	1	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2005-11-22	2007-12-31	2	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2005-11-17	2007-12-31	2	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2005-11-17	2007-12-31	2	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2005-11-22	2007-12-31	2	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2005-11-17	2007-12-31	5	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2004-10-20	2007-12-15	8	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2004-12-22	2008-02-28	9	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2004-07-09	2007-09-14	9	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2006-02-15	2007-12-31	9	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk

2005-11-17	2007-12-31	10	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2004-07-09	2007-12-31	28	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2004-09-07	2007-02-14	7	KULBET Tomasz Kuliński Katowice
2003-01-06	09.01.2013	2	LABOR Kanal Labus, Gielda Budowlana Piotr Penczek SP.J. Katowice
2005-12-01		2	LABOR Sp. jawna
2006-02-13	2009-02-28	4	LANBUD Sp.zo.o Mikołów
2006-04-03	2009-07-30	4	LANBUD Sp.zo.o Mikołów
2005-12-08	2007-11-18	5	LANBUD Sp.zo.o Mikołów
2005-12-08	2007-12-14	5	LANBUD Sp.zo.o Mikołów
2004-12-02	2007-11-30	12	MAK-BUD Ligota
2005-04-06	2007-04-30	2	MARWO Łaziska Górne
2006-03-22	2009-01-30	5	MARWO Łaziska Górne
2003-11-26	2008-12-20	5	MARWO Łaziska Górne
2004-01-02		50	NAMYŚLÓW Kompleks Agro-Energetyczny Sp.z o.o.
2003-03-04	2008-03-01	109	NOWATOR Sosnowiec Sp.zo.o Sosnowiec
2003-03-04	2008-03-01	60	NOWATOR Sosnowiec Sp.zo.o Sosnowiec
		10	POHL&POHL Sp. Z O.O.
2005-01-19	2008-01-10	5	POL-TER S.C. Jaworzno
2002-10-28	2007-07-09	39	PPHU TALMEX S.J. Jaworzno
2004-02-23	2007-12-17	10	PREMONT Sp.zo.o Katowice
2005-03-08	2008-02-28	3	PROBUD Sp.zo.o Dąbrowa Górnicza
2005-04-28	2008-05-18	3	PROBUD Sp.zo.o Dąbrowa Górnicza
2004-10-11	2007-06-30	17	PROBUD Sp.zo.o Dąbrowa Górnicza
2006-02-01	2008-01-31	1	Promet Ireneusz Wojciechowski Będzin
2005-09-16	2007-10-14	1	Promet Ireneusz Wojciechowski Będzin
2005-05-04	2009-02-28	1	PROMET Ireneusz Wojciechowski Będzin
2004-01-20	2007-03-31	4	PROMET Ireneusz Wojciechowski Będzin
2004-12-20	2008-01-31	5	PROMET Ireneusz Wojciechowski Będzin
2005-03-08	2008-04-30	6	PROMET Ireneusz Wojciechowski Będzin
2004-11-25	2007-12-31	7	PROMET Ireneusz Wojciechowski Będzin
2004-07-06	2007-08-01	8	PROMET Ireneusz Wojciechowski Będzin
2005-02-15	2008-03-31	8	PROMET Ireneusz Wojciechowski Będzin
2004-06-25	2007-10-31	10	Przedsiębiorstwo Topienia Bazaltu Sp.zo.o. Starachowice
2005-06-13	2008-06-30	5	PRZEM-BUD Sp.z o.o. Sosnowiec
2004-10-25	2007-09-13	20	RAFAKO S.A. Racibórz
2003-12-11	2008-12-28	20	RB Bartecki Łaziska Górne
2005-10-10	2008-08-20	1	REFLEKS Dąbrowa Górnicza
2005-06-09	2008-06-16	2	REFLEKS Dąbrowa Górnicza
2005-10-27	2007-10-31	4	REFLEKS Dąbrowa Górnicza
2002-10-09	2008-01-14	14	REFLEKS Dąbrowa Górnicza
2004-06-23	2007-08-31	6	REMO Bogusław Urbański Dąbrowa Górnicza
2004-06-23	2007-07-31	6	REMO Bogusław Urbański Dąbrowa Górnicza
2004-11-09	2007-11-30	5	REMOBUD Jastrzębie Zdrój
2005-08-30	2008-11-18	19	SERWIS REFAKTORIES Dariusz Kochan
2004-10-27	2007-10-10	4	SKAMER ACH Sp.z o.o. Tarnów
2005-08-16	2009-01-10	7	SKAMER ACH Sp.z o.o. Tarnów
2003-01-13	2008-01-31	2	SKORPIO Duda,Duszyńscy Sp.zo.o
2004-08-30	2007-09-02	3	STREK KOP Łaziska Górne
2006-01-31		5	SZAGRU Sp. z o.o. Studzienice
2004-08-30	2007-08-31	4	TECHPOL Zawiercie
2005-10-14	2007-09-30	25	TEHACO Sp. z o. o. Gdańsk
2006-02-13	2008-01-30	4	Termoizolacja Oświęcim Sp.z o.o
2006-02-09	2009-04-30	16	Termoizolacja Oświęcim Sp.z o.o
2005-12-05	2008-09-30	6	Termoizolacja Oświęcim Sp.z o.o
2006-03-28	2007-11-30	9	Termoizolacja Oświęcim Sp.z o.o
2004-07-20	2009-08-02	1	Termoizolacja Oświęcim Sp.z o.o
2004-06-02	2007-08-31	2	Termoizolacja Oświęcim Sp.z o.o
2004-12-20	2009-11-15	4	Termoizolacja Oświęcim Sp.z o.o
2004-08-09	2008-08-11	11	Termoizolacja Oświęcim Sp.z o.o
2005-03-24	2007-01-15	19	Termoizolacja S.A. Zabrze
2005-03-17	2009-02-28	7	TERMOMAN Marian Podgórski Radzionków
2005-04-26	2009-01-31	15	TERMOMAN Marian Podgórski Radzionków
2005-07-20	2008-07-30	1	VIR-MAN Sp.zo.o. Łaziska Górne
2005-07-07	31.10.2005	10 945	WICA-INVEST SP.zo.o. Wrocław u. Legnicka 55
2004-12-21	2008-01-22	3	TRROL Sp.zo.o. Siemianowice Śl.
2005-06-13	2007-08-07	10	TRROL Sp.zo.o. Siemianowice Śl.
2004-11-09	2007-06-30	11	TRROL Sp.zo.o. Siemianowice Śl.
2005-01-04	2008-01-30	21	TRROL Sp.zo.o. Siemianowice Śl.
2004-08-25	2007-11-30	9	ZABREM Zabrze
2004-01-19	2007-10-25	15	Zakład Remontowo-Montażowy BOBREK Kaczmatek Zbigniew Dąbrowa G
2004-10-01	2007-04-15	11	Zakład Remontowy Energetyk Gdańsk Sp.zo.o.

2005-07-04	2007-07-09	4	ZIM S.C. Zakład Izolacyjno-Montażowy Czechowice Dziedzice
2005-10-12	2008-11-25	8	ZIM S.C. Zakład Izolacyjno-Montażowy Czechowice Dziedzice
2004-10-29	2007-11-30	6	ZPUH MANEK-INSTAL Pawłowice
2004-10-29	2007-11-30	8	ZPUH MANEK-INSTAL Pawłowice
2004-10-29	2007-11-30	10	ZPUH MANEK-INSTAL Pawłowice
2005-09-01	2008-06-15	5	ZRB Ratka Edward Mikołów
2003-07-29	2007-07-31	16	ZRiM BOBREK Dąbrowa Górnicza
2005-08-03	2007-12-31	12	ZRUS Sp.zo.o. Dąbrowa Górnicza
2005-08-12	2007-12-31	28	ZRUS Sp.zo.o. Dąbrowa Górnicza
2005-06-27	2007-12-31	32	ZRUS Sp.zo.o. Dąbrowa Górnicza
2005-11-16	2007-12-31	39	ZRUS Sp.zo.o. Dąbrowa Górnicza
2005-10-02	2007-12-31	70	ZRUS Sp.zo.o. Dąbrowa Górnicza
2005-09-24	2007-12-31	76	ZRUS Sp.zo.o. Dąbrowa Górnicza
2006-01-31		141	ZRUS Sp.zo.o. Dąbrowa Górnicza
2005-05-20	2010-06-30	2	ZUT Trocki Bielsko Biąta
2004-08-30	2007-11-30	16	ZUT Trocki Bielsko Biąta
2006-06-12	2011-06-12	7	TERMOMAN Marian Podgórski Radzionków
2006-07-07	2007-09-25	16	Termoizolacja Oświęcim Sp.z o.o
2006-06-02	2007-10-15	10	ENERGY MANAGEMENT AND CONSERVATION AGENCY S.A. Warszawa
2006-07-12	2008-09-10	25	BIAŁOGON - EMET - IMPEX Armatury i Pompy Sp.z o.o. Kielce
2006-07-18	2008-09-10	10	INKOMET-ERTECH Sp.z o.o. Skidziń
2006-07-25	2008-03-12	4	KRAJ Sp.z o.o. Katowice
2006-07-19	2008-08-19	5	Zakład Automatyki Polna S.A. Przemyśl
2006-08-03	2007-09-10	13	REFLEKS Dąbrowa Górnicza
2006-08-03	2008-09-30	4	AFS Pomiary Optyczne Sp.zo.o
2006-08-10	2008-04-10	2	PROBUD Sp.zo.o Dąbrowa Górnicza
2006-08-11	2008-08-31	8	ZIM S.C. Zakład Izolacyjno-Montażowy Czechowice Dziedzice
2006-08-18	2009-01-14	5	Zakład Remontowo-Budowlany Kazimierz Sidor
2006-08-30	2008-08-31	8	ZIM S.C. Zakład Izolacyjno-Montażowy Czechowice Dziedzice
2006-08-29		17	ARACO Sp. z o.o. Katowice
2006-08-29		22	CHEMAR Sp.z o.o. Zakład Rurociągów Kielce
2006-09-01	2007-09-28	5	Termoizolacja Oświęcim Sp.z o.o.
2006-09-01	2008-09-24	5	Termoizolacja Oświęcim Sp.z o.o.
2006-09-01	2009-02-05	13	ENERGOREMONT Sp.j. Świecie
2006-09-08		14	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2006-09-08		1	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2006-09-08		2	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2006-09-08		1	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2006-09-22	2009-01-05	37	ENERGOREMONT Sp.j. Świecie
2006-10-16	2009-07-29	93	ZELKOT Zakład Elementów Kołowych Sp.jawna
2006-10-26	2009-09-28	6	BHM-3 Przeds. Usługowe Sosnowiec Henryk Szylisowski
2006-10-02		8	ARACO Sp. z o.o. Katowice
2006-11-16		11	ADIROPOL S.C. Sosnowiec
2006-12-04		8	ZRUS Sp.z o.o. Dąbrowa Górnicza
2006-12-12	2009-12-30	7	LANBUD Sp.zo.o Mikołów
2006-12-12	2009-12-30	4	LANBUD Sp.zo.o Mikołów
2006-12-12	2010-01-29	15	LANBUD Sp.zo.o Mikołów
2006-12-13	2008-11-27	8	ZIM S.C. Zakład Izolacyjno-Montażowy Czechowice Dziedzice
2006-12-13	2008-11-27	9	ZIM S.C. Zakład Izolacyjno-Montażowy Czechowice Dziedzice
2006-12-15	2012-10-30	8	REMAX G.Jamorski,Mikołów
2006-12-15	2008-11-30	4	REMAX G.Jamorski,Mikołów
2006-12-18	2008-12-20	2	ARACO Sp. z o.o. Katowice
2007-01-04	2008-01-13	14	REFLEKS Dąbrowa Górnicza
		13 461	

Należności warunkowe w formie gwarancji bankowych stan na 31.12.2006r.

Data wyst.	Data ważn.	Kwota w tys.	Zobowiązany
2006-01-30	2007-06-25	10	BIPROMET S.A. Katowice
2006-03-17	2007-09-30	58	Chłodnie Kominowe S.A. Gliwice
2006-03-24	2008-01-15	28	DAN-REM Sp.z o.o. Dankowice
2004-08-24	2007-06-30	141	E.ON Anlagenservice GmbH
2005-08-25	2008-06-30	153	E.ON Anlagenservice GmbH
2006-03-28	2007-01-05	749	ELEKTROBUDOWA S.A. Katowice
15.07.2005	2008-03-30	23	Grundfos Pompy Sp.z o.o.
2005-08-03	2008-03-30	33	Grundfos Pompy Sp.z o.o.
2005-09-26	2008-03-30	35	Grundfos Pompy Sp.z o.o.
2005-11-03	2008-03-30	48	Grundfos Pompy Sp.z o.o.
2005-11-30	2008-03-30	49	Grundfos Pompy Sp.z o.o.
2006-04-06	2008-03-31	122	Huta Pokój S.A. Ruda Śląska
2005-10-13	2007-12-10	41	INTROL S.A. Katowice
2005-10-24	2009-01-30	51	INTROL S.A. Katowice
2004-09-28	2007-12-31	68	INTROL S.A. Katowice
2005-11-30	2008-06-30	16	ITT FLYGT Sp. z o.o.
2005-06-20	2008-01-31	26	ITT FLYGT Sp. z o.o.
2005-11-30	2008-04-30	57	ITT FLYGT Sp. z o.o.
2006-04-04	2011-05-27	79	Keller Polska Spa.z o.o.
2004-06-28	2007-03-30	20	PROMET Ireneusz Wojciechowski Będzin
2004-02-05	2007-08-20	26	R&M Industrial Services Polska Sp.zo.o Kropkowice
2005-12-08	2008-11-17	63	Termoizolacja Oświęcim Sp.z o.o
2004-12-29	2007-12-24	50	Termoizolacja S.A. Oświęcim
2004-08-23	2007-11-30	4	TYCO Valves & Controls Distribution German
2005-08-12	2008-09-16	25	WITZENMANN Polska Sp.zo.o Warszawa
2004-08-16	2007-05-15	115	Zakłady Remontowe Energ. ZREW S.A. Warszawa
2006-06-16	2009-06-30	50	TYCO Valves & Controls Distribution German
2006-07-18	2007-08-06	5	KSB Pompy i Armatura Sp. z o.o. Warszawa
2006-08-08	2011-02-05	103	PRZEM-BUD Sp.z o.o. Sosnowiec
2006-11-09	2007-07-17	42	MONTEX Sp.z o.o.
2006-11-03	2008-02-15	15	Mitsui Babcock Polska Sp.z o.o. Rybnik
2006-12-18	2009-02-04	32	ECOL Sp. z o.o. Rybnik
		2335	

Należności warunkowe w formie gwarancji ubezpieczeniowych stan na 31.12.2006r.

Data wyst.	Data ważn.	Kwota w tys.	Zobowiązany
2003-01-15	2007-03-30	28	CARBOAUTOMATYKA Tychy
2002-09-30	2007-03-30	51	CARBOAUTOMATYKA Tychy
2005-12-10	2009-01-10	135	ELKO Sp. z o.o. Racibórz
2005-07-05	2008-07-08	3	Energo-Mechanik Sp.zo.o. Strzelce Op.
21.12.2004	2008-09-14	16	Energoprojekt - Katowice S.A.
2004-12-21	2008-09-14	16	Energoprojekt - Katowice S.A.
2004-05-12	2007-10-31	60	ENERGOSERWIS S.A. Lubliniec
2004-05-11	2007-09-30	99	ENERGOSERWIS S.A. Lubliniec
2006-05-01	2007-11-30	19	HYDRO Sp.jawna, Leszno
2005-01-18	2007-12-06	66	INPREX Sp.z o.o.
2006-02-27	2008-03-30	17	K.B.Volt Sp.z o.o. Ornontowice
2005-05-30	2007-09-30	68	PROINSTAL Sp.z o.o Zabrze
2004-02-16	2007-11-30	35	Rapid Sp z o o Olkusz
2003-08-05	2007-08-03	16	TOR Mysłowice
2005-08-23	2008-09-17	3	Wachelka Łyczba, Częstochowa
2005-08-23	2008-05-27	3	Wachelka Łyczba, Częstochowa
2005-08-23	2008-08-29	5	Wachelka Łyczba, Częstochowa
2005-09-01	2007-09-30	23	Wachelka Łyczba, Częstochowa
2006-04-28	2007-06-30	2 123	WROBIS S.A. Wrocławskie Przedz. Bud. Przem. nr 2
2002-10-11	2007-03-11	81	ZABIOB TRROL Sp.zo.o. Siemianowice Śl.
2005-03-25	2008-01-15	39	ZABIOB TRROL Sp.zo.o. Siemianowice Śl.
2005-04-05	2008-01-03	73	ZABIOB TRROL Sp.zo.o. Siemianowice Śl.
2006-02-13	2008-01-06	31	ZABIOB TRROL Sp.zo.o. Siemianowice Śl.
2002-10-11	2007-02-23	19	ZABIOB TRROL Sp.zo.o. Siemianowice Śl. + STALWIT
2002-07-08	2007-02-17	123	ZABIOB TRROL Sp.zo.o. Siemianowice Śl. + STALWIT
2005-06-07	2007-12-31	79	Zakłady Remontow-Budowlany Edward Ratka
2006-11-02	2007-02-05	31	SUPO Cerber Sp. z o.o. Kraków
		3 262	

Nota 48. Umowy o budowę

Tytuł	31.12.2006	31.12.2005
Łączna kwota poniesionych kosztów	60 892	43 492
Kwota przychodów z tytułu umów ujęta w przychodach	86 093	51 072
Łączna kwota ujętych zysków i strat	25 201	7 580
Kwota otrzymanych zaliczek	0	3 713
Kwota kaucji	910	629

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

Nota 50. W 2006r nie miały miejsca przypadki zaniechania wytwarzania naszych produktów oraz działalności handlowej.

Nota 51. Koszt wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby wykonanych siłami własnymi wynosi **108 tys. zł** a dotyczy:

- modernizacji budynku 8 tys. zł
- modernizacji przyczepy 40 tys. zł
- remontu suwnicy 60 tys. zł

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

	Inwestycje ogółem, w tym:	wartości niematerialne i prawne	w rzeczowy majątek trwały	inwestycje kapitałowe	na ochronę środowiska
	w tys. złotych				
Planowane w następnym okresie sprawozdawczym.	5 490	1 000	2 490	0	2 000

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

Spółka udzieliła pożyczkę w wysokości 3 460 tys. zł spółce WICA-INVEST , w której posiada 100 % udziałów oraz spółce EP Centrum Rekreacji 48 tys. zł.

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
Wica-Invest sp. z o.o.	Wrocław	Roboty budowlano-projektowe	100 %	1 800	2 043	57	12 964	12 517
CK Modus sp. z o.o.	Katowice	Obrót wierzytelnościami i doradztwo	100%	0	1	0	15	57
EP Centrum Rekreacji sp. z o.o.	Katowice	usługi rekreacyjne, hotelarskie	100%	70	32	0	372	231

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 2006r 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 nie zmniejszonym 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.

Podział uzupełniający to podział na segmenty geograficzne.

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

- sprzedaż krajowa,
- sprzedaż eksportowa.

Zasady (polityka) rachunkowości przyjęte w stosunku do sprawozdawczości dotyczącej segmentów, a w szczególności odnoszące się do: sposobu wydzielenia segmentów, przypisywania im i wyceny przychodów, kosztów i ustalania wyniku finansowego, sposobu

przypisywania segmentom i wyceny aktywów i pasywów oraz metody ustalania cen transferowych.

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

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

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

Zasady rachunkowości

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

Przychody segmentu

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

- a) przychodu z tytułu odsetek lub dywidend, łącznie z odsetkami uzyskanymi z zaliczek przekazanych lub pożyczek udzielonych innym segmentom,
- b) zysków ze sprzedaży inwestycji lub zysków wynikających z wygaśnięcia zadłużenia.

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

Koszty segmentu

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

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

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

c) 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 oraz generalne wykonawstwo obiektów

2. Segment: Produkcja

W ramach tego segmentu należy wyróżnić produkcję wyrobów metalowych.

3. Segment: Handel

W ramach tego segmentu należy wyróżnić sprzedaż wyrobów hutniczych

4. Segment: Działalność pomocnicza

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

Segmentacja skonsolidowany rachunek
zysków i strat na 31.12.2005 r

Opis pozycji	Razem	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza
Przychody netto ze sprzedaży produktów i materiałów	121 639	13 834	86 974	14 255	6 576
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów segmentu	109 033	14 827	74 735	14 528	4 943
zysk/strata brutto ze sprzedaży	12 606	-993	12 239	-273	1 633
Koszty zarządu	7316				
Koszty sprzedaży	454				
Zysk/strata netto na sprzedaży	4 836	-993	12 239	-273	1 633
Inne przychody	4 857	101	2 030	37	2 689
Inne koszty	8 418	319	5 213	511	2 375
Zysk/strata na działalności operacyjnej	1 275	-1 211	9 056	-747	1 947
Przychody finansowe	3 242	24	1 334	142	1 742
Koszty finansowe	1 758	368	1 194	172	24
Wynik finansowy brutto	2 759	-1 555	9 196	-777	3 665
Podatek dochodowy nie przypisany segmentom	232				
Wynik finansowy netto	2 527				

-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 31.12.2005 r

Opis pozycji	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza	Pozostałe aktywa (nieprzypisane) segmentom	Razem
Aktywa segmentu	8 882	58 915	11 160	6 399	15 476	100 832
Pasywa segmentu	4 714	32 438	4 490	4 150	55 040	100 832

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

31.12.2005 r

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

31.12.2006 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



ENERGMONTAŻ-POŁUDNIE S.A.

40-951 KATOWICE ul. Mickiewicza 15

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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

**Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ENERGMONTAŻU-POŁUDNIE S.A.**

za rok 2006

SPIS TREŚCI

LIST PRZEZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY	3
I STRATEGIA I PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY	4
1. STRATEGIA GRUPY	4
2. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY	4
3. INWESTYCJE	5
II OPIS DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ GRUPY	6
1. PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI	6
2. CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH RYNKÓW ZBYTU ZAOPATRZENIA	6
3. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA	8
4. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA I WŁADZE	8
5. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	12
6. WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	12
7. INFORMACJA O WAŻNYCH UMOWACH ZAWARTYCH W 2006 ROKU, MAJĄCYCH WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	14
8. ZDARZENIA ORAZ CZYNNIKI ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	15
9. TRANSAKcje WZAJEMNE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	15
10. ZATRUDNIENIE	15
III SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA GRUPY	16
1. ANALIZA WYNIKÓW EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ	16
2. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI	18
3. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	18
4. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH, OTRZYMANÝCH LUB UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	18
5. PODSTAWOWE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	19
IV INFORMACJE DODATKOWE	21
1. INFORMACJA O UMOWACH Z PODMIOTEM UPRAWNIONÝM DO PRZEGLĄDU I BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	21
2. INFORMACJA O INWESTYCJACH KAPITAŁOWYCH POZA GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	21
3. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	21

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 2006 rok, podsumowujący najważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność i wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową Energomontaż-Południe S.A.

Rok 2006 ocenić należy się jako dobry okres w budownictwie przemysłowym, a w szczególności w inwestycjach energetycznych. Widoczny rozwój gospodarki krajowej jest silnie odczuwalny w budownictwie, które jest motorem rozwoju innych gałęzi przemysłu. Pozwala to na ostrożny optymizm w zakresie prognoz wzrostu na lata następne.

Uzyskany przez grupę kapitałową w 2006 r. poziom przychodów netto ze sprzedaży wyniósł 127 mln zł, co oznacza prawie 5% wzrost w stosunku do 2005 roku. Co prawda grupa nie odnotowała za 2006 rok zysku netto ale przyczyny tego były spowodowane głównie poprzez poniesienie przez podmiot dominujący dodatkowych kosztów na pozycjach kontraktowych zawartych w okresach ubiegłych, których realizacje nie okazały się rentowne.

Restrukturyzacji finansowej towarzyszyły w drugim półroczu niezbędne zmiany organizacyjne dostosowujące organizację podmiotu dominującego do wyzwań wzrostu gospodarczego i otoczenia rynkowego.

Główne kierunki zmian dotyczyły wdrożenia systemów motywacyjnych, optymalizacji kosztów poprzez zmianę przeznaczenia nieproduktywnych aktywów, nadaniu tempa działalności deweloperskiej i zagwarantowaniu jej wzrostu w kolejnych latach. W zakresie działalności zasadniczej wzmocnieniu uległy fundamenty dla realizacji dużych projektów. Zmiany strukturalne podmiotu dominującego w grupie powinny wpłynąć na przyrost wartości dodanej dla Akcjonariuszy w najbliższej i dalszej przyszłości, co stanowi główny cel Zarządu Energomontaż-Południe S.A.

Miniony okres intensywnej pracy został w pełni wykorzystany i można oczekiwać, że z pozytywnymi efektami będziemy mieli do czynienia w kolejnym roku.

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

Pragnę zapewnić Państwa, że Zarząd Energomontaż-Południe S.A. będzie w dalszym ciągu, konsekwentnie realizował założone cele strategiczno-rozwojowe, które w niedalekiej przyszłości staną się źródłem satysfakcji naszych Klientów i Akcjonariuszy.

Marek Koryciński

Prezes Zarządu podmiotu dominującego

I STRATEGIA I PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY

1. Strategia grupy

Celami strategicznymi grupy są działania ukierunkowane na :

- wzmocnienie pozycji w branży energetycznej,
- dalszy rozwój działalności deweloperskiej,
- zwiększenie udziału generalnego wykonawstwa w obrotach do poziomu co najmniej 50% sumy przychodów,
- podwojenie wolumenu obrotów w perspektywie 2 lat,
- osiągnięcie rentowności na poziomie 7-8 %.

W celu realizacji celów strategicznych grupa:

- poszerzy asortyment i wolumen produkcji przemysłowej w zakładzie Łagisza – zakładany wzrost wyniesie co najmniej 25% w kolejnych latach, przy równoczesnym zwiększeniu rentowności oraz wdrożeniu pierwszych inwestycji,
- rozwinie działalność deweloperską generującą przychody na poziomie 20-25% rocznego obrotu spółki, poprzez m.in. wdrożenie wieloetapowego projektu deweloperskiego w Katowicach i kolejnego projektu we Wrocławiu oraz innych lokalizacjach,
- rozwinie działalność w ramach generalnego wykonawstwa oraz projektów „pod klucz” w kraju i na terenie rynków wschodnich
- pogłębi współpracę z tradycyjnymi partnerami z branży energetycznej oraz bezpośrednio z inwestorami energetyki zawodowej i przemysłowej
- będzie uczestniczyć w programie modernizacji energetyki w krajach Unii Europejskiej,
- zaangażuje się w rozbudowę infrastruktury technicznej kraju (gospodarka wodno-ściekowa, zagospodarowanie źródeł energii odnawialnej).

2. Perspektywy rozwoju grupy

Istotne zewnętrzne czynniki rozwoju

Obecnie zauważalny jest wzrost inwestycji w branżach energetyki przemysłowej i budowlano - montażowej oraz inwestycji w zakresie ochrony środowiska. Wygenerowane po raz pierwszy od kilkunastu lat pokaźne zyski spółek przemysłowych przekładają się na wyraźny wzrost nakładów inwestycyjnych.

Przeprowadzona analiza produkcji przemysłowej i budowlano-montażowej z uwzględnieniem kształtowania się poszczególnych komponentów tych wielkości pozwala z optymizmem patrzeć na okres najbliższych lat.

Dotychczasowa stagnacja w inwestycjach energetyki zawodowej oraz sektorze budowlano-montażowym należy do przeszłości. Aktualne tendencje panujące w branżach energetycznych i budowlanych wykazują trend wzrostowy. Po rozpoczęciu niezbędnych inwestycji odtworzeniowych i ekologicznych w energetyce, należy spodziewać się wysokiego poziomu nakładów inwestycyjnych w tych sektorach przemysłu.

Istotne wewnętrzne czynniki rozwoju

- doskonalenie struktury organizacyjnej w kierunku zwiększania efektywności zarządzania oraz elastycznego dostosowania do zmian otoczenia,
- wdrożenie programu inwestycyjnego,
- zwiększenie roli podwykonawców i poddostawców oraz podniesienie rangi współpracy,
- zorganizowanie dostępu do wysokokwalifikowanych zasobów pracowniczych z krajów Europy Wschodniej,
- doskonalenie systemu kontrolnego projektów poprzez wdrożenie nowoczesnych metod kalkulacji i zarządzania kosztami.

3. Inwestycje

W 2006 roku podmiot dominujący poniósł nakłady inwestycyjne w łącznej kwocie 3.541 tys. zł. Inwestycje dotyczyły głównie zakupu maszyn i urządzeń wykorzystywanych do produkcji montażowej oraz środków transportu. Zrealizowano również inwestycje w infrastrukturę w postaci modernizacji hali warsztatowej Ośrodka Laboratoryjno-Badawczego, wykonania fundamentu pod zbiornik argonu i podtorza suwnicy pomostowej Zakładu Produkcji Przemysłowej (ZPP) Łagisza. Inwestycje zostały sfinansowane ze środków własnych oraz z leasingu.

Struktura poniesionych i planowanych nakładów inwestycyjnych podmiotu dominującego

NAKLADY INWESTYCYJNE	Plan 2007	2006	2005
Wartości niematerialne i prawne	1.000	122	105
Rzeczowy majątek trwały	4.490	3.419	3.419
Inwestycje kapitałowe	-	-	540
Razem :	5.490	3.541	4.064

Plan inwestycyjny podmiotu dominującego w 2007 roku kładzie szczególny nacisk na zakup maszyn i urządzeń do produkcji montażowej i przemysłowej oraz modernizację malarni w ZPP Łagisza (ochrona środowiska – 2.000 tys. zł). Podmiot dominujący w grupie zamierza także wdrożyć zintegrowany system zarządzania.

W 2006 roku jednostki zależne poniosły nakłady inwestycyjne w łącznej kwocie 147 tys. zł. Inwestycje dotyczyły głównie leasingu środków transportu oraz wykonania budowli w ośrodku wczasowym.

W 2007 roku podmiot dominujący w grupie kapitałowej pozyska środki z emisji akcji serii C w szacowanej kwocie 36.300.000 zł. Oprócz w/w celów środki z emisji akcji zostaną przeznaczone na sfinansowanie zakupu gruntów oraz działek pod przedsięwzięcia deweloperskie (zakłada się sfinansowanie zakupów nieruchomości kredytem bankowym przy 20% udziale środków własnych podmiotu dominującego) oraz zakupu aktywów dla zwiększenia skali działalności grupy – przejęcie innych podmiotów z branży, w której działa podmiot dominujący.

II OPIS DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ GRUPY

W 2006 roku działalność biznesowa grupy kapitałowej prowadzona była w ramach podmiotu dominującego – Energomontażu Południe S.A. oraz trzech jednostek zależnych, w których podmiot dominujący posiada 100% udział w kapitale zakładowym :

- Wica-Invest sp. z o.o.
- CK Modus sp. z o.o.
- EP Centrum Rekreacji sp. z o.o.

Jednostki te podlegają pełnej konsolidacji od dnia 1 stycznia 2005 r.

Przedmiot działalności w/w spółek przedstawiono w jednostkowym raporcie rocznym – pkt. IV.2 sprawozdania Zarządu z działalności spółki za rok 2006.

1. Podstawowe produkty, towary i usługi

Działalność Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe S.A. obejmuje usługi w zakresie produkcji budowlano-montażowej, generalnego wykonawstwa inwestycji, montażu, modernizacji, remontów urządzeń oraz instalacji energetycznych i przemysłowych. Podmiot dominujący rozwija również działalność deweloperską w oparciu o spółki celowe realizujące duże projekty we Wrocławiu (Wica-Invest sp. z o.o.) i Katowicach (CK Modus sp. z o.o.).

2. Charakterystyka głównych rynków zbytu zaopatrzenia

Źródła zaopatrzenia

System zaopatrzeniowy Energomontażu Południe S.A. jest zdywersyfikowany. Udział żadnego z dostawców nie przekroczył w 2006 roku 10% wartości dostaw. Wybór dostawców dokonywany jest przez poszczególne oddziały spółki na podstawie konkurencyjności ofert. Częściowo zapotrzebowanie na materiały produkcyjne jest zaspakajane przez jednostkę handlową emitenta - Hurtownię Materiałów Hutniczych. Istotnymi dostawcami spółki (głównie wyroby stalowe) w roku 2006 były firmy U.S. Steel Koszyce s.r.o. i Valcovny Plechu a.s. Frydek Mistek. Działalność spółek zależnych polega na świadczeniu usług na rzecz innych podmiotów i z tej przyczyny nie posiadają źródeł zaopatrzenia.

Rynki zbytu grupy kapitałowej

Podmiot dominujący w grupie działa na rynku usług dla energetyki zawodowej i przemysłowej. Energomontaż-Południe S.A. oraz jego podmiot zależny – Wica-Invest sp. z o.o. rozwijają działalność deweloperską, w ramach której we Wrocławiu powstaje duży obiekt mieszkalno-usługowo-biurowy. W 2007 r. zostanie między innymi rozpoczęty projekt wieloetapowej budowy osiedla mieszkaniowego w Katowicach – Ligocie, realizowany przez spółkę celową CK Modus sp. z o.o. Generalnym wykonawcą projektu w Katowicach będzie podmiot dominujący.

Grupa Kapitałowa Energomontażu-Południe S.A. w 2006 r. uplasowała na rynku krajowym 70% wartości sprzedaży skonsolidowanej, natomiast pozostałe 30% stanowiła sprzedaż zagraniczna głównie na rynek niemiecki i austriacki. W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego nastąpił wzrost udziału sprzedaży zagranicznej grupy (wartościowo wzrost o 9.871 tys. zł). Jednak pod względem wartości sprzedaży grupy w 2006 r. najistotniejszy wzrost wystąpił w zakresie produkcji podstawowej - budowlano-montażowej (wzrost wartości sprzedaży o 15.516 tys. zł względem roku 2005). Grupa odnotowała również wzrost sprzedaży produkcji przemysłowej aż o 227% w stosunku do 2005 r. (wartościowo o 4.288 tys. zł). Gorszy wynik w zakresie generalnego wykonawstwa wynika głównie z wyłączeń konsolidacyjnych. W strukturze geograficznej podobnie jak w roku ubiegłym największa sprzedaż przypada na województwo śląskie. Dla sprzedaży zagranicznej ważnym rynkiem są Niemcy.

W 2006 roku największym odbiorcą usług grupy był Alstom Power sp. z o.o. (prawie 18% udział w wartości przychodów grupy).

Sprzedaż grupy kapitałowej w ujęciu wartościowym

	2006	2005	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	%
Produkcja budowlano-montażowa	59.026	43.510	+36
Generalne wykonawstwo	4.735	26.623	-82
Produkcja przemysłowa	6.178	1.890	+227
Usługi i sprzed. tow. i mat.	18.787	20.831	-10
Razem sprzedaż prod. krajowej	88.726	92.854	-4
Eksport ogółem	38.656	28.785	+34
Razem działalność operacyjna	127.382	121.639	+5

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

	2006 Mg	2005 Mg
Kraj	679	750
Eksport	928	1.372
Razem	1.607	2.122

Jednostka handlowa emitenta – Hurtownia Materiałów Hutniczych w roku 2006 sprzedała 3,7 tys. mb (metrów bieżących) rur oraz 6,5 tys. Mg (ton) profili i blach o łącznej wartości netto 14.463 tys. zł (wzrost o ponad 4% w stosunku do 2005 roku).

3. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W II półroczu 2006 roku podmiot dominujący rozpoczął proces zmian struktury organizacyjnej mający na celu skrócenie drogi komunikacji decyzyjnej, czasu reakcji na zmiany zachodzące w otoczeniu rynkowym i poprawienie nadzoru. Proces ten stanowi jeden z elementów działań restrukturyzacyjnych i będzie kontynuowany w 2007 roku.

Energomontaż-Południe S.A. posiada certyfikat zintegrowanego systemu zarządzania jakością wg normy DIN EN ISO 9001:2000. Z ramienia TÜV Rheinland w czerwcu 2006 roku w/w certyfikat został przedłużony na kolejne trzy lata. Podmiot dominujący posiada również niezbędne uprawnienia do wykonywania badań materiałowych, w tym złączy spawanych.

W 2006 roku nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania grupą kapitałową emitenta.

4. Struktura własnościowa i władze

Struktura własnościowa

Kapitał zakładowy Energomontażu-Południe S.A. wynosi 11.000.000,00 zł i dzieli się na 11.000.000 akcji zwykłych na okaziciela (seria A - 7.430.000 akcji, B - 3.570.000 akcji) o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W 2006 roku kapitał zakładowy nie uległ zmianie.

W dniu 28 grudnia 2006 roku dokonano podziału wartości nominalnej akcji emitenta przez 10 (split akcji). Split miał na celu zwiększenie płynności obrotu akcjami podmiotu dominującego w grupie.

Zgodnie z informacjami będącymi w posiadaniu emitenta, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Energomontażu-Południe S.A. są :

Struktura własnościowa podmiotu dominującego (stan na dzień 31.12.2006)

AKCJONARIUSZ	Ilość akcji / głosów	Udział % w kapitale zakładowym
Renata Gasinowicz	2.644.130	24,04
PZU Asset Management S.A.	876.120	7,96
UBS AG Zurich	655.000	5,95
Pozostali akcjonariusze :	6.824.750	62,05
Razem :	11.000.000	100,00

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

Informacja o akcjach podmiotu dominującego będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (stan na dzień 31.12.2006)

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja	Ilość akcji / głosów	Udział % w kapitale zakładowym	Wartość nominalna tys. zł
Marek Koryciński	Prezes Zarządu	100.000	0,91	100
Sławomir Masiuk	Przewodniczący RN	300.000	2,73	300
Marek Wesołowski	Członek RN	15.000	0,14	15
Razem :		415.000	3,78	415

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące podmiotu dominującego nie posiadały akcji Energomontaż-Południe S.A. wg stanu na dzień 31.12.2006 r. Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały w 2006 roku udziałów w jednostkach powiązanych emitenta.

Władze podmiotu dominującego

Władzami spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza oraz Zarząd.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Energomontaż-Południe S.A.

Walne Zgromadzenie jest najwyższym organem spółki. Powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Walne Zgromadzenia odbywają się w Katowicach.

Zarząd podmiotu dominującego

Zarząd jest organem wykonawczym spółki i kieruje całokształtem jej działalności. Składa się z 3 do 7 osób powoływanych na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu trwa 5 lat. Prezes Zarządu, Członek Zarządu lub cały Zarząd mogą być w każdej chwili odwołani przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie przed upływem kadencji. Ponowne powołanie tej samej osoby na Członka Zarządu może nastąpić nie wcześniej niż na rok przed upływem bieżącej kadencji.

Skład Zarządu podmiotu dominującego (stan na dzień 31.12.2006)

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Marek Koryciński	Prezes Zarządu
Izabela Jakubiec	Członek Zarządu
Marcin Jochemczak	Członek Zarządu
Dorota Cieślak	Prokurent

W okresie 2006 nastąpiły zmiany w składzie osób zarządzających.

Decyzją Rady Nadzorczej Energomontażu-Południe S.A. z dniem 7 lutego 2006 r. Członek Zarządu Pan Stefan Siwicki został odwołany z funkcji Członka Zarządu. Przyczyna odwołania nie została podana. Funkcję Członka Zarządu spółki objął Pan Marcin Jochemczak.

W dniu 14 lipca 2006 r. Rada Nadzorcza odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Pana Jerzego Wcisło oraz Pana Mirosława Sendka z funkcji Członka Zarządu. Tego samego dnia funkcję Prezesa Zarządu objął Pan Marek Koryciński a Pani Izabela Jakubiec objęła funkcję Członka Zarządu.

Rada Nadzorca podmiotu dominującego

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu a na jego wniosek, pozostałych Członków Zarządu.

Składa się z 3 do 7 osób powoływanych na okres wspólnej kadencji. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 lat. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. Ono też powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej. Ponowne powołanie tej samej osoby na Członka Rady Nadzorczej może nastąpić nie wcześniej niż na rok przed upływem bieżącej kadencji.

Skład Rady Nadzorczej podmiotu dominującego (stan na dzień 31.12.2006)

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 okresie 2006 nastąpiły zmiany w składzie osób nadzorujących podmiotu dominującego. W dniu 26 kwietnia 2006 r. Zarząd Energomontażu-Południe S.A. powziął wiadomość o rezygnacji Pana Wiesława Olesia z funkcji Członka Rady Nadzorczej emitenta. Przyczyna rezygnacji nie została podana.

W dniu 29 czerwca 2006 r. ZWZA Energomontaż-Południe S.A. ustaliło 7-osobowy skład Rady Nadzorczej emitenta, odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Wojciecha Sierkę i powołało do składu Rady Nadzorczej spółki Panów Piotra Góralewskiego, Sławomira Kamińskiego i Sławomira Masiuka.

Władze jednostek zależnych

Skład Zarządu Wica-Invest sp. z o.o. (stan na dzień 31.12.2006)

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Lech Fabiszewski	Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Wica-Invest sp. z o.o. (stan na dzień 31.12.2006)

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Marek Koryciński	Przewodniczący
Mieczysław Halk	Wiceprzewodniczący
Izabela Jakubiec	Członek
Witold Puchała	Członek

W okresie 2006 roku nastąpiły zmiany w składzie osób nadzorujących podmiotu zależnego Wica-Invest sp. z o.o.

W dniu 18.07.2006 r. z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej podmiotu zależnego został odwołany Pan Jerzy Wcisło a jego funkcję objął Pan Marek Koryciński. Tego samego dnia funkcję Członka Rady Nadzorczej Wica-Invest sp. z o.o. objął Pan Mieczysław Halk. W dniu 10.08.2006 r. Rada Nadzorcza Wica-Invest sp. z o.o. ukonstytuowała się w składzie jaki podano w tabeli powyżej.

Skład Zarządu CK Modus sp. z o.o. (stan na dzień 31.12.2006)

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Izabela Jakubiec	Prezes Zarządu

W okresie 2006 roku nastąpiły zmiany w składzie osób zarządzających podmiotu zależnego CK Modus sp. z o.o. Od dnia 01.09.2006 r. jednostka ta posiada jednoosobowy Zarząd, którego Prezesem jest Pani Izabela Jakubiec.

Skład Zarządu EP Centrum Rekreacji sp. z o.o. (stan na dzień 31.12.2006)

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Zbigniew Zemła	Prezes Zarządu

Spółki CK Modus sp. z o.o. oraz EP Centrum Rekreacji sp. z o.o. nie posiadają rad nadzorczych.

5. Informacje dotyczące emisji papierów wartościowych

W 2006 roku podmiot dominujący w grupie kapitałowej nie przeprowadzał emisji papierów wartościowych.

Energomontaż-Południe S.A. znajduje się w trakcie procesu emisji od 1 do 33.000.000 akcji zwykłych na okaziciela zainicjowanego uchwałą nr 2/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Energomontaż-Południe S.A. z dnia 13 listopada 2006 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji serii C z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

Zarząd podmiotu dominującego po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Energomontażu-Południe S.A. ustalił cenę emisyjną akcji serii C na poziomie 1,10 zł za akcję. W dniu 15 stycznia 2007 roku w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych zostało zarejestrowanych 11.000.000 jednostkowych praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii C. Planuje się, iż proces emisji akcji serii C zostanie przeprowadzony w I półroczu 2007 r.

6. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenia i korzyści wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym

Wynagrodzenia osób zarządzających w Grupie Kapitałowej Energomontażu-Południe S.A. za 2006 rok wyniosły **1.102 tys. zł.**

Wynagrodzenia i korzyści osób zarządzającym podmiotu dominującego

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie tys. zł	Korzyści tys. zł	Razem
Jerzy Wcisło	160,0	11,1	171,1
Mirosław Sendek	115,7	9,3	125,0
Stefan Siwicki	12,0	3,2	15,2
Marcin Jochemczak	187,2	14,2	201,4

Dorota Cieślak	96,0	-	96,0
Marek Koryciński	140,0	10,5	150,5
Izabela Jakubiec	93,4	5,3	98,7
Razem	804,3	53,6	857,9

Korzyści stanowią ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej i ubezpieczenia na życie.

Wynagrodzenia osób zarządzających jednostek zależnych

Podmiot zależny	Imię i nazwisko	Wynagrodzenie tys. zł
Wica-Invest sp. z o.o.	Lech Fabiszewski	198,0
EP Centrum Rekreacji sp. z o.o.	Zbigniew Zemła	26,0
CK Modus sp. z o.o.	Marcin Jochemczak	8,0
CK Modus sp. z o.o.	Dorota Cieślak	12,0
Razem		244,0

Wynagrodzenia osób nadzorujących w Grupie Kapitałowej Energomontażu-Południe S.A. za 2006 rok wyniosły 482 tys. zł.

Wynagrodzenia osób nadzorujących podmiotu dominującego

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie tys. zł
Bogusław Oleksy	66,0
Marek Czarnota	62,7
Andrzej Kowalski	62,7
Marek Wesołowski	62,7
Wojciech Sierka	30,8
Wiesław Oleś	20,8
Sławomir Masiuk	35,0
Piotr Góralewski	32,1
Sławomir Kamiński	32,1
Razem	404,9

Wynagrodzenia osób nadzorujących Wica-Invest sp. z o.o.

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie tys. zł
Jerzy Wcisło	18,0
Mirosław Sendek	19,0
Izabela Jakubiec	23,0
Marek Koryciński	6,0
Witold Puchała	5,0
Mieczysław Halk	6,0
Razem	77,0

Osobom nadzorującym podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Energomontażu-Południe S.A. oprócz wynagrodzeń z tytułu sprawowanych funkcji nadzorczych nie zostały wypłacone żadne inne nagrody czy korzyści.

Kwoty wykazane powyżej obejmują wysokość wszystkich wynagrodzeń wypłaconych za rok 2006 osobom zarządzającym i nadzorującym, włącznie z ewentualnymi świadczeniami warunkowymi lub odroczone, oraz przyznane tym osobom przez emitenta i jego podmioty zależne świadczenia w naturze za usługi świadczone na rzecz spółki lub jej podmiotów zależnych w każdym charakterze. W 2006 roku spółka nie wypłaciła osobom zarządzającym i nadzorującym wynagrodzeń wynikających z programów motywacyjnych, w tym opartych na warrantach subskrypcyjnych.

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

Umowy dotyczące rekompensat dla osób zarządzających

Umowy zawarte z osobami zarządzającymi podmiotu dominującego i jednostek zależnych 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 emitenta przez przejęcie.

7. Informacja o ważnych umowach zawartych w 2006 roku, mających wpływ na działalność grupy

W 2006 roku jednostki grupy kapitałowej zawarły następujące znaczące umowy, o których emitent informował raportami bieżącymi :

- rozwój współpracy z dotychczasowymi znaczącymi partnerami emitenta (Alstom Power sp. z o.o. (raporty bieżące 3/2006 z dn. 10.02.2006, 9/2006 z dn. 31.03.2006, 29/2006 z dn. 31.08.2006), SE „Jastrzębie” S.A. (raporty bieżące 5/2006 z dn. 20.02.2006, 41/2006 z dn. 13.11.2006), PKE S.A. (raporty bieżące 6/2006 z dn. 03.03.2006, 28/2006 z dn. 23.08.2006), Foster Wheeler Energia Polska sp. z o.o. (raport bieżący 22/2006 z dn. 03.07.2006)),
- podpisanie istotnych kontraktów ze spółkami (Steinmuller Instandsetzung Kraftwerke GmbH – wart. umowy 5,4 mln EUR (raport bieżący 36/2006 z dn. 16.10.2006), VAM GmbH – wart. umowy 1,5 mln EUR (raport bieżący 25/2006 z dn. 25.07.2006), Polimex-Mostostal Siedlce S.A. – wart. umowy 6,4 mln zł (raport bieżący 26/2006 z dn. 25.07.2006), Bipromet S.A. – wart. umowy 4,9 mln zł (raport bieżący 4/2006 z dn. 13.02.2006)),
- zawarcie umowy ze spółką „WROBIS” S.A. z Wrocławia dotyczącej robót budowlano-montażowych wykonywanych dla emitenta i związanych z realizacją kompleksu usługowo-mieszkaniowego we Wrocławiu – wartość umowy 21,2 mln zł (raporty bieżące 15/2006 z dn. 16.05.2006, 44/2006 z dn. 15.12.2006),

- zawarcie umowy kredytowej pomiędzy spółką zależną emitenta Wica-Invest sp. z o.o. a bankiem PKO BP S.A. na finansowanie przedsięwzięcia budowlanego we Wrocławiu – wart. umowy 57,0 mln zł (raport bieżący 7/2006 z dn. 06.03.2006)),
- udzielenie przez emitenta pożyczki dla spółki zależnej Wica-Invest sp. z o.o. (raport bieżący 8/2006 z dn. 20.03.2006),
- podpisanie aneksu zwiększającego wartość umowy z czerwca 2005 roku, zawartej pomiędzy emitentem a spółką zależną Wica-Invest sp. z o.o. – wart. umowy wzrosła do 56,1 mln zł (raporty bieżące 21/2005 z dn. 24.06.2005, 44/2006 z dn. 15.12.2006).

8. Zdarzenia oraz czynniki istotnie wpływające na działalność grupy

- wzrost sprzedaży,
- boom na rynku budowlanym
- nie rozliczenie kontraktu z Koksownią Przyjaźń sp. z o.o. – wpływ tego czynnika został opisany dalej w punkcie dotyczącym analizy rachunku zysków i strat
- zakończenie realizacji zawieszono kontraktu w Pątnowie zawartego w poprzednich latach
- zaliczenie w ciężar wyniku finansowego Wica-Invest sp. z o.o. 0,9 mln zł opłaty za wykonany a nie przyjęty do realizacji przez inwestora projekt budowlany
- reorganizacja, zmiany wewnętrzne

9. Transakcje wzajemne z podmiotami powiązаныmi

W okresie 2006 roku łączna wartość transakcji z podmiotami powiązаныmi przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR i wyniosła 10.325 tys. zł. Główną część transakcji wzajemnych zawartych od początku 2006 roku stanowiły transakcje ze spółką celową Wica-Invest sp. z o.o. Łączna wartość transakcji z tym podmiotem wyniosła 9.698 tys. zł i dotyczyła realizacji budowy kompleksu usługowo-mieszaniowego we Wrocławiu.

10. Zatrudnienie

W Grupie Kapitałowej Energomontażu-Południe S.A. według stanu na dzień 31.12.2006 r. zatrudnionych było 790 pracowników.

Struktura zatrudnienia w grupie kapitałowej

Wyszczególnienie	31.12.2006	31.12.2005	Zmiana
	osoby	osoby	%
Stanowiska robotnicze	585	570	+2,6
Stanowiska nierobotnicze	205	200	+2,5
Razem :	790	770	+2,6

Zatrudnienie w grupie kapitałowej w 2006 r. zwiększyło się nieznacznie w stosunku do stanu na koniec 2005 r. ze względu na zatrudnienie nowych pracowników na stanowiska robotnicze. Wzrost zatrudnienia wynikał ze wzrostu ilości realizowanych kontraktów przez jednostki usługowe i produkcyjne Grupy Kapitałowej Energomontażu-Południe S.A.

III SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA GRUPY

1. Analiza wyników ekonomiczno-finansowych grupy kapitałowej

Analiza rachunku zysków i strat

W 2006 roku przychody grupy kapitałowej ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 127.382 tys. zł co stanowi prawie 5 % wzrost w stosunku wartości przychodów grupy uzyskanych w roku ubiegłym. W 2006 roku Grupa Kapitałowa Energomontażu-Południe S.A. odnotowała 11.451 tys. zł straty netto, głównie ze względu na nie rozliczenie kontraktu zawartego w 2004 roku pomiędzy podmiotem dominującym w grupie a Koksownią Przyjaźń sp. z o.o. Kontrakt nie został rozliczony z uwagi na nie osiągnięcie trwałego efektu ekologicznego i ekonomicznego. Zarząd podmiotu dominującego skorygował wynik, co zostało uwidocznione na poziomie zysku brutto na sprzedaży III kwartału 2006 r., jak również podjął decyzję o utworzeniu rezerw na należności sporne. Ryzyko odstąpienia Koksowni Przyjaźń sp. z o.o. od kontraktu wymagało, w ocenie Zarządu podmiotu dominującego, utworzenia dodatkowej rezerwy w IV kwartale 2006 r. w kwocie 1.060 tys. zł. W lutym 2007 roku Koksownia Przyjaźń sp. z o.o. odstąpiła od kontraktu. Kontrakt na wykonanie modernizacji oczyszczalni ścieków dla Koksowni Przyjaźń miał największy wpływ na wyniki podmiotu dominującego, a tym samym na wyniki całej grupy kapitałowej.

Struktura wyniku netto

Wyszczególnienie	2006	2005
	tys. zł	tys. zł
Zysk brutto ze sprzedaży	6.428	12.606
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-8.387	1.275
Wynik na działalności finansowej	-611	1.484
Zysk (strata) brutto	-8.998	2.759
Podatek dochodowy	2.453	232
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej	-11.451	2.527

Analiza bilansu

W stosunku do stanu na koniec 2005 r. w okresie sprawozdawczym zwiększyła się wartość majątku trwałego o 2.922 tys. zł, w strukturze majątku ogółem jego udział wyniósł 33,3% i obniżył się o 6,9 pkt % na korzyść majątku obrotowego.

Na koniec 2006 r. majątek obrotowy stanowił 66,7% aktywów ogółem i wzrósł o 26.971 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2005 r. W zakresie źródeł finansowania w 2006 r. nastąpił wzrost kapitałów obcych (zobowiązania długo i krótkoterminowe) w wartościach bezwzględnych (wzrost o 38.387 tys. zł). W strukturze pasywów kapitał własny obniżył się do poziomu 29,5% tj. o 16,9 pkt % a w wartościach bezwzględnych o 8.494 tys. zł.

Analiza przepływów pieniężnych

Środki pieniężne wg stanu na dzień 31.12.2006 r. osiągnęły poziom 12.041 tys. zł i zwiększyły się o 8.997 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2005 roku.

Struktura przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	tys. zł
Przepływy z działalności operacyjnej	+7.539
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-3.427
Przepływy z działalności finansowej	+4.885
Zmiana stanu środków pieniężnych netto :	+8.997

Wybrane wskaźniki finansowe

Nazwa wskaźnika	2006	2005	Algorytm liczenia
EBITDA	-4.959	4.446	Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (tys. zł)
<u>Wskaźniki płynności finansowej</u>			
Wskaźnik bieżącej płynności	1,17	1,36	Majątek obrotowy/zobowiązania krótkoterminowe
Szybki wskaźnik płynności	0,75	1,00	(Majątek obrotowy – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe
<u>Wskaźniki zadłużenia</u>			
Relacja zobowiązań do majątku ogółem	0,71	0,54	Zobowiązania długo i krótkoterminowe/ majątek ogółem
Relacja zobowiązań do kapitału własnego	2,39	1,16	Zobowiązania długo i krótkoterminowe/ kapitał własny
Wskaźnik pokrycia długu majątkiem trwałym	2,50	4,17	Majątek trwały/zobowiązania długoterminowe
<u>Wskaźniki rentowności</u>			
ROA	-8,6%	2,5%	Zysk (strata) netto / aktywa * 100%
ROE	-29,3%	5,3%	Zysk (strata) netto / kapitał własny * 100%
Rentowność sprzedaży	-9,0%	2,1%	Zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży * 100%

2. Zarządzanie zasobami finansowymi

	2006	2005
	tys. zł	tys. zł
Pasywa ogółem	132.513	102.620
-zobowiązania	72.809	39.127
- rezerwy	9.434	7.404
-rozliczenia międzyokresowe	11.196	8.521
Kapitał własny	39.074	47.568
+ zobowiązania długoterminowe (bez rezerw)	9.746	3.092
Kapitał stały	48.820	50.660
- aktywa trwałe	44.124	41.202
Kapitał obrotowy	4.696	9.458

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

3. Prognozy wyników finansowych

Podmiot dominujący nie publikował prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe S.A. na 2006 rok.

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

Zobowiązania Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe S.A. z tytułu rat kredytów i pożyczek (stan na dzień 31.12.2006)

Nazwa firmy udzielającej kredytu lub pożyczki	Kwota pozostała do spłaty		Termin spłaty	ZABEZPIECZENIE
	31.12.06	31.12.05		
KREDYTY	31.12.06	31.12.05		
BRE BANK S.A.	-	336	27.04.2007	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości, hipoteka kaucyjna na prawie wieczystego użytkowania, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
BRE BANK S.A.	3.500	-	31.01.2009	Hipoteka zwykła na nieruchomości, hipoteka kaucyjna na prawie wieczystego użytkowania; cesja z praw z polisy ubezpieczeniowej
BPH S.A.	958	2.104	29.09.2007	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości, zastaw rejestrowy na zapasach, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych

Bank Millennium S.A.	1.536	1.632	10.10.2007	Hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomościach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, przewłaszczenie środków trwałych wraz z cesją praw z polisy
PKO BP S.A.	3.163	-	01.12.2017	Hipoteka zwykła na nieruchomości, hipoteka kaucyjna na nieruchomości, przelew wierzytelności pieniężnej, weksel własny, cesja z umów najmu lokali użytkowych
Razem kredyty :	9.157	4.072		
POŻYCZKI	31.12.06	31.12.05		
WFOŚiGW	1.800	2.075	20.12.2012	Poręczenie cywilno-prawne, oświadczenie poręczyciela o poddaniu się egzekucji, hipoteka zwykła i hipoteka kaucyjna na nieruchomości, oświadczenie pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Razem pożyczki :	1.800	2.075		
OGÓŁEM	10.957	6.147		

Kredyt w PKO BP S.A. został zaciągnięty przez podmiot zależny Wica-Invest sp. z o.o. na finansowanie przedsięwzięcia budowlanego we Wrocławiu.

Poręczenia i pożyczki udzielone przez podmiot dominujący w grupie oraz gwarancje udzielone kontrahentom podmiotu dominującego przedstawiono w jednostkowym raporcie rocznym – pkt. III.4 sprawozdania Zarządu z działalności spółki za rok 2006.

5. Podstawowe czynniki ryzyka i zagrożeń

Ryzyko operacyjne

Od połowy 2005 roku podmiot dominujący ubezpiecza swoje 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 kontraktów budowlanych.

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 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

Energomontaż-Południe S.A. jest narażony na ryzyko zmian cen towarów w ograniczonym zakresie. Ryzyko to rozumiane jest pod kątem wzrostu cen stali. Spółka zabezpiecza się sporządzając oferty z zapisami pozwalającymi na zmianę cen. Pozycja ta jest również w pewnym zakresie zabezpieczona dzięki pełnemu dostępowi do zapasów oddziału spółki handlującego materiałami hutniczymi.

Podmiot zależny od emitenta – Wica-Invest sp. z o.o. w związku z prowadzoną działalnością jest narażony na ryzyko niekorzystnych zmian cen (dekoniunktury) na rynku nieruchomości. Ryzyko dekoniunktury na rynku nieruchomości 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 narażony jest na ryzyko zmiany kursu EUR/PLN. Energomontaż-Południe S.A. zabezpiecza swoją pozycję w sposób naturalny równoważąc częściowo należności w walucie zobowiązaniami wynikającymi z importu materiałów. W pozostałej części otwartą pozycję walutową netto podmiot dominujący zabezpiecza poprzez terminowe transakcje zabezpieczające ryzyko kursowe.

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 INFORMACJE DODATKOWE

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

W dniu 1 czerwca 2006 r. podmiot dominujący w grupie kapitałowej podpisał umowy z audytorem - Kancelarią Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek sp. z o.o., dotyczące badań i przeglądów jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok 2006.

Łączny koszt badań i przeglądów sprawozdań finansowych za rok 2006 wyniósł 52 tys. zł a za rok poprzedni 49,5 tys. zł. Umowy nie zawierały dodatkowych zapisów zwiększających koszty.

2. Informacja o inwestycjach kapitałowych poza grupą jednostek powiązanych

Informację o inwestycjach kapitałowych poza grupą jednostek powiązanych przedstawiono w jednostkowym raporcie rocznym – pkt. IV.2 sprawozdania Zarządu z działalności spółki za rok 2006.

3. Oświadczenia Zarządu

Prezentacja sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Energomontażu-Południe S.A. w sprawozdaniu finansowym

Zgodnie z najlepszą posiadaną wiedzą, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Energomontażu-Południe S.A. przygotowane na dzień bilansowy 31 grudnia 2006 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).

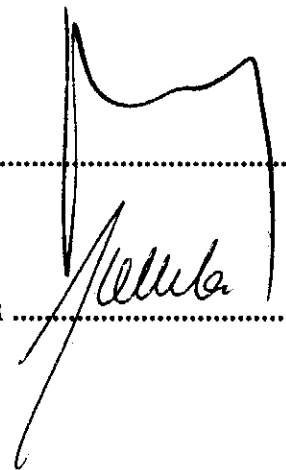
Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący niniejszego badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Energomontażu-Południe S.A. przygotowanego na dzień bilansowy 31 grudnia 2006 r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu, spełnili warunki niezbędne do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized initial 'M' followed by several cursive letters, positioned over the dotted lines for the Chairman and a Board Member.