

**RAPORT  
BIEGŁYCH REWIDENTÓW  
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ  
ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE  
W KATOWICACH**

**ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU**

**OPINIA NIEZALEŻNYCH BIEGŁYCH 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 30 CZERWCA 2006 ROKU  
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ  
ENERGOMONTAŻU – POŁUDNIE S.A. W KATOWICACH**

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

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **99.089 tys. złotych,**
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku wykazujący stratę netto **1.600 tys. złotych,**
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **1.573 tys. złotych,**
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **413 tys. złotych,**
- 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy 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 30 czerwca 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 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 19 kwietnia 2007 roku

***Raport niezależnych biegłych rewidentów dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej  
ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. z siedzibą w Katowicach***

*Raport ten został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. z siedzibą w Katowicach za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku.*

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

*Raport zawiera 24 kolejno ponumerowane strony i składa się z następujących części:*

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

## 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 30 czerwca 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 1.100.000 akcji o wartości nominalnej 10,00 złotych każda.

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 okresie objętym badaniem nie miały miejsca zmiany 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 wyższą niż 33.000 tys. złotych poprzez emisję nie więcej niż 33.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1 złotych każda akcja.

Kapitał własny na dzień bilansowy tj. 30 czerwca 2006 roku wynosił 45.995 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę 1.573 złotych.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 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. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku obejmuje:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **99.089 tys. złotych,**
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku wykazujący stratę netto w wysokości **1.600 tys. złotych,**
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **1.573 tys. złotych,**
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **413 tys. złotych,**
- informację dodatkową do skonsolidowanym sprawozdania finansowego.

### **2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie**

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Powstańców 34, a Energomontażem – Południe S.A. z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Mickiewicza 15 w dniu 1 czerwca 2006 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta Uchwałą nr 17/2006 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 wraz z późniejszymi zmianami) 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 jednostki objętej badaniem w rozumieniu art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

### **2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych**

Zarząd jednostki dominującej udostępnił wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty, jak również udzielił informacji i wyjaśnień.

Otrzymałyśmy również oświadczenie Zarządu jednostki dominującej podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 19 kwietnia 2007 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. Informacja o 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 uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2006 roku.

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 30 czerwca 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 30 czerwca 2006 roku metodą konsolidacji pełnej.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Energomontaż Południe S.A. z siedzibą w Katowicach sporządzone na dzień 30 czerwca 2006 roku zostało objęte przeglądem przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych objętych konsolidacją sporządzone na dzień 30 czerwca 2006 roku nie zostały objęte badaniem 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 30 czerwca 2006 roku oraz rok poprzedni charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	<u>30.06.2006</u>	<u>2005r.</u>
<b>Suma bilansowa</b>	<b>99.089</b>	<b>102.620</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>40.850</b>	<b>41.202</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>45.995</b>	<b>47.568</b>
w tym: wynik finansowy	(1.600)	2.527
• EBITDA	<b>267</b>	<b>4.437</b>
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja		
• Rentowność/ deficytowość sprzedaży brutto (%)	<b>(2,5)</b>	<b>1,0</b>
EBIT / przychody operacyjne		
• Rentowność/ deficytowość sprzedaży netto (%)	<b>(2,9)</b>	<b>2,1</b>
wynik finansowy netto / przychody operacyjne		
• Rentowność/ deficytowość kapitału własnego (%)	<b>(3,4)</b>	<b>5,3</b>
wynik finansowy netto / kapitał własny		
• Rentowność/ deficytowość majątku (aktywów) (%)	<b>(1,6)</b>	<b>2,5</b>
wynik finansowy netto / suma bilansowa		
• Płynność I stopnia (bieżąca)	<b>1,5</b>	<b>1,4</b>
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe		
• Płynność II stopnia (szybka)	<b>0,9</b>	<b>1,0</b>
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe		
• Kapitał obrotowy netto (KON)	<b>18.668</b>	<b>16.256</b>
kapitał własny+ zobowiązania długoterminowe – aktywa trwałe		
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	<b>62</b>	<b>49</b>
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne		
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	<b>73</b>	<b>73</b>
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne		

(w tysiącach złotych)	<u>30.06.2006</u>	<u>2005r.</u>
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	<b>63</b>	<b>40</b>
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne		
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	<b>59</b>	<b>59</b>
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne		
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	<b>53,6</b>	<b>53,6</b>
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa		
• Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł.)	<b>(1,45)</b>	<b>2,3</b>
Wynik finansowy netto/ ilość wyemitowanych akcji		

## 2. **Komentarz:**

W badanym okresie obrotowym Grupa Kapitałowa poniosła stratę na prowadzonej działalności. Wskaźniki rentowności sprzedaży, kapitału własnego i majątku wykazują wartości ujemne.

W porównaniu do roku ubiegłego wskaźniki płynności finansowej Grupy Kapitałowej utrzymywały się na zbliżonym poziomie i wynoszą:

- wskaźnik płynności bieżącej 1,5,
- wskaźnik płynności szybkiej 0,9.

Kapitał obrotowy netto w porównaniu do roku ubiegłego wzrósł o 2.412 tys. złotych.

W badanym okresie cykle obrotu należności i zobowiązań nie uległy zmianie.

Jednostki Grupy Kapitałowej swoje zobowiązania regulują przeciętnie w okresie krótszym niż czas, w ciągu którego inkasują należności. Wskaźnik globalnego zadłużenia utrzymuje się na poziomie wykazanym w roku ubiegłym i na dzień bilansowy wyniósł 53,6%.

### **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 30 czerwca 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 i udzielone pożyczki.

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.

Udzielone pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

**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, opłaty z tytułu wieczystej dzierżawy gruntów,
- 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 oraz zobowiązania dotyczące wyceny walutowych kontraktów terminowych.

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

środku 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.

Zobowiązania dotyczące wyceny walutowych kontraktów terminowych wykazywane są w wartości godziwej.

**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,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy,
- rezerwy na niezafaktuowane usługi,
- 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 wpływającą 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 30 czerwca 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 30 czerwca 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:	<b>68.645</b>	<b>39.012</b>	<b>69.397</b>	<b>40.343</b>
urządzenia techniczne i maszyny	18.311	15.383	19.107	15.638
• środki trwałe w budowie	<b>201</b>		<b>458</b>	

Stopień zużycia środków trwałych grupy kapitałowej na koniec badanego okresu wynosił 58,1%.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 29,8% majątku grupy kapitałowej.

## 7.2. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują licencje i oprogramowanie komputerowe.

Na dzień 30 czerwca 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 przeszacowanej na dzień 1 stycznia 2005 roku przez rzeczoznawcę majątkowego.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku nieruchomości inwestycyjne stanowiły 9,0% 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 30 czerwca 2006 roku aktywa finansowe długoterminowe stanowiły 0,6% 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 30 czerwca 2006 roku należności długoterminowe stanowiły 0,1 % aktywów grupy kapitałowej.

#### 7.6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 30 czerwca 2006 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowiły 1,3% aktywów grupy kapitałowej.

#### 7.7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

Na dzień 30 czerwca 2006 roku długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowiły 0,2% 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	2.422	11,1	122,5
• półprodukty i produkty w toku	4.762	29,1	9.440	43,3	198,2
• towary	9.599	58,8	9.956	45,6	103,7
<b>Ogółem</b>	<b>16.338</b>	<b>100,0</b>	<b>21.818</b>	<b>100,0</b>	<b>133,5</b>
Odpis aktualizujący	200	1,2	200	0,9	100,0
<b>Wartość zapasów netto</b>	<b>16.138</b>	<b>98,8</b>	<b>21.618</b>	<b>99,1</b>	<b>134,0</b>

W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2005 roku wartość zapasów brutto zwiększyła się o 33,5%. Na dzień bilansowy największy udział w strukturze zapasów miały towary, których udział wyniósł 45,6%, a wartość robót w toku wzrosła blisko dwukrotnie.

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

Na dzień 30 czerwca 2006 roku zapasy stanowiły 21,8 % 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	%
<b>terminowe</b>	<b>24.287</b>	<b>60,1</b>	<b>16.127</b>	<b>44,5</b>
<b>przeterminowane</b>	<b>16.184</b>	<b>39,9</b>	<b>16.061</b>	<b>55,5</b>
<b>Należności brutto</b>	<b>40.471</b>	<b>100,0</b>	<b>32.188</b>	<b>100,0</b>
Odpisy aktualizujące	14.012	34,6	14.322	44,5
<b>Należności netto</b>	<b>26.459</b>	<b>65,4</b>	<b>17.866</b>	<b>55,5</b>

W porównaniu do stanu wykazanego w roku ubiegłym, stan należności z tytułu dostaw i usług brutto zmniejszył się o 20,5%.

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

Na dzień 30 czerwca 2006 roku należności krótkoterminowe stanowiły 32,6% majątku grupy kapitałowej.

### 7.10. Rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie dotyczył niżej wymienionych tytułów:

	(w tys. złotych)
• niezafakturowana sprzedaż dotycząca kontraktów długoterminowych	10.759
• koszty finansowe dotyczące umów leasingowych	234
• ubezpieczenia	84
• ZFŚS	190
• pozostałe	178
<b>Razem</b>	<b>11.445</b>

Na dzień 30 czerwca 2006 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły 11,6% ogólnej kwoty aktywów.

### 7.11. Aktywa finansowe obrotowe

Aktywa finansowe obrotowe w całości obejmują udziały w funduszach inwestycyjnych w wysokości 518 tys. złotych.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku udział obrotowych aktywów finansowych w majątku grupy wyniósł 0,5%.

#### 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 30 czerwca 2006 roku środki pieniężne stanowiły 3,9% 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 30 czerwca 2006 roku stanowi stratę netto, która wyniosła 1.600 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 30.06.2006r.
Rezerwy długoterminowe:		
• rezerwy na świadczenia pracownicze	4.174	4.174
• rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.624	2.703
Rezerwy krótkoterminowe:		
• rezerwy na świadczenia pracownicze	506	506
• pozostałe rezerwy	100	-
<b>Ogółem</b>	<b>7.404</b>	<b>7.383</b>

Na dzień 30 czerwca 2006 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 7,5% 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
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
• zobowiązania z tytułu leasingu	1.317	1.521
• zobowiązania z tytułu pożyczek	1.775	5.125
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
• zobowiązania z tytułu leasingu	1.512	1.370
• zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	4.371	5.115
• inne zobowiązania finansowe (kontrakty walutowe)	-	191
<b>Ogółem</b>	<b>8.975</b>	<b>13.322</b>

Na dzień 30 czerwca 2006 roku zobowiązania finansowe stanowiły 13,4% 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	14.404	66,7
zaliczki otrzymane na dostawy	3.385	11,2	1.132	5,2
zobowiązania z tytułu podatków, cel ubezpieczeń i innych świadczeń	3.070	10,2	2.882	13,3
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1.232	4,1	1.995	9,2
pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1.204	4,0	1.198	5,6
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	356	1,2	-	-
<b>Ogółem</b>	<b>30.152</b>	<b>100,0</b>	<b>21.611</b>	<b>100,0</b>



W porównaniu do roku ubiegłego zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się o 28,3 %, natomiast stan zobowiązań z tytułu odstaw i usług zmniejszył się o 31,1 %.

Na dzień bilansowy zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 32,7 % 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	10.051
• rezerwa na przyszłe koszty	364
• rezerwa na niewykorzystane urlopy	213
• rezerwa na reklamacje	150
<b>Razem</b>	<b>10.778</b>

Na dzień bilansowy rozliczenia międzyokresowe stanowiły 10,9% 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 89,6% przychodów netto ze sprzedaży, a w szczególności przychody ze sprzedaży usług budowlano – montażowych, które stanowią 76,3% ogółu przychodów ze sprzedaży produktów.

W porównaniu do I półrocza 2005 roku wzrosła wielkość przychodów netto ze sprzedaży, podobnie jak i koszt sprzedanych produktów. Koszty sprzedaży uległy zmniejszeniu, natomiast koszty ogólnego zarządu również wykazują wzrost.

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

W innych kosztach wykazano głównie utworzone odpisy aktualizujące wartość aktywów, kary umowne, poniesione koszty prowadzenia spraw sądowych, a także koszty dotyczące wynajmowanych nieruchomości inwestycyjnych.

Na działalności operacyjnej grupa kapitałowa poniosła stratę w wysokości 1.354 tys. złotych.

## 7.20. Przychody i koszty finansowe

Wynik na działalności finansowej kształtowały w szczególności otrzymane i zapłacone odsetki, różnice kursowe, wycena kontaktów forward, a także przychody i koszty związane z rozwiązaniem i utworzonymi rezerwami na należności odsetkowe.

Na działalności finansowej grupa kapitałowa odnotowała zysk w wysokości 458 tys. złotych.

## 8. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

### 8.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 30 czerwca 2006 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich obejmują:

- hipoteki kaucyjne i zwykłe 30.149 tys. złotych
- zastawy rejestrowe oraz przewłaszczenie środków trwałych 3.792 tys. złotych
- zastaw rejestrowy na zapasach 2.100 tys. złotych
- przelew wierzytelności 222 tys. złotych

**RAZEM 36.263 tys. złotych**

### 8.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2006 roku pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują:

- udzielone gwarancje i poręczenia 10.899 tys. złotych
- weksle zabezpieczające przedmiot kontraktu 12.710 tys. złotych

**RAZEM: 23.609 tys. złotych**

## 9. Zdarzenia po dacie bilansu

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 wyższą niż 33.000 tys. złotych poprzez emisję nie więcej niż 33.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 złotych każda akcja.

Poza tym, 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 stwierdziliśmy 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 30 czerwca 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 19 kwietnia 2007 roku