

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny R 2007

(rok)

(zgodnie z § 86 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

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

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

zawierający sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2008-05-20

ENERGOMONTAŻ - POŁUDNIE SA

(pełna nazwa emitenta)

ENERGOPLD

(skrótowa nazwa emitenta)

40-951

(kod pocztowy)

ul. Mickiewicza

Katowice

(ulica)

(032) 200-82 37

(telefon)

info@energomontaz.pl

(e-mail)

634-013-54-81

(NIP)

Budownictwo (bud)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

(miejscowość)

15

(numer)

(032) 258 65 22

(fax)

www.energomontaz.pl

(www)

270649263

(REGON)

MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2007	2006	2007	2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	231 557	139 737	61 310	35 838
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 121	-6 475	2 944	-1 660
III. Zysk (strata) brutto	16 823	-7 178	4 454	-1 840
IV. Zysk (strata) netto	12 684	-9 631	3 358	-2 470
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-26 789	12 063	-7 093	3 094
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 973	-6 835	1 052	-1 753
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	47 201	1 710	12 498	438
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	24 385	6 938	6 457	1 779
IX. Aktywa razem	193 679	116 955	54 070	30 527
X. Zobowiązania długoterminowe	16 785	14 457	4 686	3 773
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	85 204	60 930	23 787	15 904
XII. Kapitał własny	91 689	41 568	25 597	10 850
XIII. Liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	44 000	11 000	44 000	11 000
XIV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł / EUR)	0,29	-0,88	0,08	-0,23
XV. Wartość księgową jednej akcji (zł / EUR)	2,08	3,78	0,58	0,99

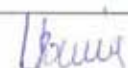
ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Opinia_R_2007.pdf	Opinia biegłych rewidentów
Raport_R_2007.pdf	Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2007
Sprawozdanie finansowe_R_2007.pdf	Sprawozdanie finansowe za rok 2007
Raport z działalności_R_2007.pdf	Raport z działalności za rok 2007
Zasady Ładu Korporacyjnego 2007.pdf	Raport dotyczący zasad ładu korporacyjnego za rok 2007

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-05-13	Wojciech Nazarek	Prezes Zarządu	Wojciech Nazarek 
2008-05-13	Andrzej Hołda	Wiceprezes Zarządu	Andrzej Hołda 
2008-05-13	Tadeusz Torbus	Członek Zarządu	Tadeusz Torbus 

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-05-13	Maława Poźniak	Główny Księgowy	Maława Poźniak 

OPINIA I RAPORT

z badania sprawozdania finansowego

za rok 2007

ENERGOMONTAŻ - POŁUDNIE

SPÓŁKA AKCYJNA

w Katowicach

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

- I. Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy **Energomontażu – Południe S.A.** w Katowicach
- II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **Energomontażu - Południe S.A.** z siedzibą w Katowicach na które składa się:
- 1) bilans sporządzony na dzień 31.12.2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **193.679 tys. zł**
 - 2) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2007 roku do 31.12.2007 roku, wykazujący zysk netto w wysokości **12.684 tys. zł**
 - 3) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2007 roku do 31.12.2007 roku, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **50.122 tys. zł**
 - 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2007 roku do 31.12.2007 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **24.385 tys. zł**
 - 5) informacja dodatkowa.



Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki.

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

III. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

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

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku,

- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.
- V. Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły rewident



Bogusława Zemelka

nr ewid. 9368/7008

Podmiot uprawniony

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

P R E Z E S
Biegły Rewident



Marian Wcisło
 nr ewid. 5424/785

Sosnowiec, dnia 13 maja 2008 r.

Sosnowiec, 13 maja 2008r.

KLAUZULA WERYFIKACJI

Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007r. na dzień 31.12.2007r. przez **Energomontaż – Południe Spółkę Akcyjną** - zostało **zweryfikowane**.

W sprawozdaniu tym bilans wykazuje

po stronie aktywów i pasywów sumę

193.679 tys. zł

a rachunek zysków i strat zysk netto w kwocie

12.684 tys. zł



P R E Z E S
Biegły Rewident

Marian Wcisło
nr ewid. 5424/785

R A P O R T

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

z badania sprawozdania finansowego uzupełniający opinię dotyczącą

ENERGOMONTAŻU – POŁUDNIE

Spółki Akcyjnej

w Katowicach

1. Badaniem objęto sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku.
2. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził biegły rewident:
Bogusława Zemełka zam. w Sosnowcu, ul. Orkana 9
Nr ewid. 9368|7008
w okresie od dnia 04.03.2008r. do dnia 13.05.2008r. z przerwami.
3. Skład Zarządu Energomontażu - Południe S.A. na dzień badania sprawozdania finansowego był następujący :

Prezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu
Członek Zarządu

Pan Wojciech Nazarek
Pan Andrzej Hołda
Pan Tadeusz Torbus

4. Głównym Księgowym była Pani Wiesława Późniak od dnia 01.09.2007r. Stanowisko to zajmowały wcześniej: Pani Dorota Cieślak do dnia 29.02.2007r. i Pani Alina Sowa od dnia 01.03.2007r. do dnia 31.08.2007r.

5. Skład Rady Nadzorczej aktualny na dzień badania sprawozdania finansowego był następujący :

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

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Forma prawna jednostki

Nazwa firmy brzmi: Energomontaż - Południe Spółka Akcyjna

adres: 40-951 Katowice, ul. Mickiewicza 15

Spółka może używać skrótu nazwy firmy: Energomontaż - Płd S.A.

Zmiany organizacyjne w Spółce nie wystąpiły.

II. Przedmiot działalności

W Krajowym Rejestrze Sądowym, w rubryce przedmiot działalności zostały zarejestrowane 73 pozycje. Realizowanym przedmiotem działalności jest w szczególności:

1. wykonywanie robót ogólnobudowlanych,

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

Faktycznie prowadzona działalność nie wykracza poza zarejestrowany zakres działalności i zgodna jest z numerem REGON i Statutem Spółki.

III. Podstawa prawna działalności

1. Ustawa z dnia 15.09.2000r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2000r. Nr 94 poz. 1037),
2. Ustawa z dnia 29.07.2005r. – Oferta publiczna i warunki wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółki publiczne (Dz.U. z 2005r. Nr 184, poz. 1539),
3. Ustawa z dnia 29.07.2005r. – Obrót instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005r. Nr 183, poz. 1538),
4. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19.10.2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005r. Nr 209 poz. 1744),

5. Statut Spółki Akcyjnej sporządzony w formie aktu notarialnego Rep. A nr 1661/92 z dnia 07.03.1992r., ostatnia zmiana uchwalona dnia 18.12.2007r. – Rep. A nr 23184/2007.

IV. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Postanowienie Sądu Rejonowego w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 24.01.2002 r. o dokonanym wpisie do Rejestru Przedsiębiorców pod nr KRS: 0000080906.

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

Ostatni wpis do rejestru KRS został dokonany w dniu 21.03.2008r.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

Energomontaż - Południe S.A. posiada numer identyfikacyjny

REGON 270649263

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

oraz numer identyfikacji podatkowej

NIP 634-013-54-81

nadany przez Urząd Skarbowy w Katowicach dnia 08.06.1993r.

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

PL 6340135481

V. Wysokość kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Energomontaż - Południe S.A. wynosi 44.000 tys. zł i dzieli się na 44.000.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Akcje Spółki są przedmiotem obrotu giełdowego na rynku równoległym od 13.11.1997 roku.

Struktura własności kapitału akcyjnego na dzień 31.12.2007 roku przedstawiała się następująco:

Właściciele akcji	Ilość akcji/głosów	Udział w kapitale podstawowym
Renata Gasinowicz	10.576.520	24,04
UBS AG	2.372.333	5,39
Stanisław Gasinowicz	2.314.708	5,26
pozostali – posiadający poniżej 5% akcji	28.736.439	65,31
Razem:	44.000.000	100,00

Kapitał podstawowy został pokryty zgodnie z literą prawa i faktycznie istnieje.

W okresie badanym nastąpiło podniesienie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 33.000.000 sztuk akcji serii C.

VI. Wielkość średniorocznego zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie za 2007 rok według F-01 wyniosło 794 osoby.

VII. Informacje dotyczące Zarządu i Rady Nadzorczej

Skład Zarządu, pełnione funkcje oraz zmiany w roku badanym przedstawiały się następująco:

Od 01.01.2007r. do 31.08.2007r.

Prezes Zarządu – **Pan Marek Koryciński**

Członek Zarządu – **Pani Izabela Jakubiec**

Od 01.09.2007r.

Prezes Zarządu – **Pan Wojciech Nazarek** od 01.09.2007r.
do nadal

Członek Zarządu – **Pani Alina Sowa** od 01.09.2007r.
do 30.09.2007r.

Członek Zarządu – **Pan Tadeusz Torbus** od 01.10.2007r.
do nadal

Skład osobowy Rady Nadzorczej w 2007 roku nie zmieniał się :

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

VIII. Zbadane sprawozdanie finansowe sporządzone

za okres od 1 stycznia 2007r. do 31 grudnia 2007r. składa się z:

- bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2007r.,
który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **193.679 tys. zł**
- rachunku zysków i strat za rok obrotowy 2007,
wykazującego zysk netto **12.684 tys. zł**
- zestawienia zmian w kapitale własnym, wykazującego
wzrost kapitału własnego o sumę **50.122 tys. zł**
- rachunku przepływów środków pieniężnych,
wykazującego zwiększenie stanu środków
pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego na sumę **24.385 tys. zł**
- informacji dodatkowej.

IX. Podstawą badania sprawozdania finansowego

jest umowa nr 215/07/08 z dnia 04.03.2008r. zawarta z MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna, 41-200 Sosnowiec, Al. Zwycięstwa 3 – podmiotem uprawnionym Nr 3076.

Umowa ta została zawarta w wykonaniu uchwały Rady Nadzorczej Energomontaż - Południe S.A. Nr 12 z dnia 03.03.2008r., na podstawie § 17 ust. 2 pkt 5 Statutu Spółki.

Podmiot uprawniony, jak i biegły rewident są niezależni od badanej jednostki.

X. Kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje. W czasie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu ani metod badania.

XI. Sprawozdanie finansowe jednostki za ubiegły okres obrotowy:

1. Było badane przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Zostało zatwierdzone uchwałą Nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Energomontażu - Południe S.A. z dnia 28.06.2007r.
3. Bilans zamknięcia został wprowadzony do ksiąg okresu badanego jako bilans otwarcia.
4. Strata netto za rok poprzedni zostanie pokryta z zysków wypracowanych w latach następnych.
5. Sprawozdanie finansowe zostało opublikowane w „Monitorze Polskim – B” nr 2155 z dnia 12.12.2007r.
6. Zostało złożone w sądzie rejestrowym w dniu 10.07.2007r.
7. Zostało złożone w urzędzie skarbowym w dniu 09.07.2007r.

XII. Wnioski i zalecenia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy – nie zostały postawione.

XIII. Jednostka nie była w ciągu roku objęta kontrolą przez organy kontroli.

XIV. Informacja o jednostkach powiązanych

Energomontaż - Południe S.A. jest jednostką dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Jednostkami powiązаныmi są:

Jednostka powiązana	Procent udziału w prawach głosu	Charakter powiązania
CK Modus Spółka z o.o. w Katowicach	100,00 %	zależna
EP Centrum Rekreacji Spółka z o.o. w Katowicach	100,00 %	zależna
Modus II Spółka z o.o. w Katowicach	100,00 %	zależna
Energomontaż – Zachód Sp. z o.o. w upadłości w Warszawie	90,3 %	zależna
Open Wrocław Sp. z o.o. w upadłości we Wrocławiu	70,00 %	zależna

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

I. Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości

1. Energomontaż - Południe S.A. posiada aktualną dokumentację opisującą politykę rachunkowości, o której mowa w art. 10 znowelizowanej ustawy z dnia 29.09.1994r. o rachunkowości, a w szczególności Zakładowy Plan Kont, wprowadzony w życie od 01.01.2005r. Zarządzeniem Nr 8/2005 Prezesa Zarządu Energomontażu – Południe S.A.

W roku badanym dokonana została aktualizacja Zakładowego Planu Kont w

formie aneksu Nr 1 z dnia 14.12.2007r.

2. Księgi rachunkowe prowadzone są techniką komputerową przy zastosowaniu systemu FK z firmy KOMA S.A.

Oprogramowanie jest systemem zintegrowanym, składającym się z modułów:

- finanse – księgowość
- środki trwałe
- gospodarka materiałowa
- kadry – płace.

Jednostka posiada dokumentację systemu przetwarzania danych przy użyciu programów komputerowych.

3. Operacje gospodarcze zostały udokumentowane w sposób kompletny, wystarczający i przejrzysty.
4. Księgi rachunkowe zostały otwarte na podstawie zbadanego i zatwierdzonego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 31.12.2006r.
Od 01.01.2005r. jednostka prowadzi politykę rachunkowości według zasad określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowych Standardach Rachunkowości.

5. Stwierdza się poprawność prowadzenia ksiąg w systemie komputerowym oraz zgodność z postanowieniami ZPK, a zwłaszcza zgodność wykazu kont syntetycznych z komentarzem, trafność wyboru przyjętych do stosowania zasad rachunkowości.

Przechowywanie i przetwarzanie danych jest bezpieczne.

6. Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego wycerkowego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich oraz powiązań danych ksiąg rachunkowych z badanym sprawozdaniem finansowym pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

II. Działanie w jednostce systemu kontroli wewnętrznej powiązanej z systemem rachunkowości

W badanej jednostce działanie systemu kontroli wewnętrznej opiera się na :

- kontroli funkcjonalnej pełnionej przez osoby zajmujące stanowiska kierownicze i samodzielne, zgodnie z posiadanymi zakresami czynności,
- stosowaniu instrukcji wewnętrznych takich jak : Instrukcja obiegu dokumentów księgowych, Instrukcja inwentaryzacyjna.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło procesu:

- zakupu, przyjęcia materiałów do magazynu, zapłat faktur dostawcom,
- sprzedaży, wydania produktów, wpłat należności,
- trafności systemu kalkulacji kosztów i wyceny produktów,
- ustaleń i dokumentacji wynagrodzeń i świadczeń socjalnych,
- kontroli formalno-rachunkowej i merytorycznej uzyskanych dochodów i poniesionych wydatków.

Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących niedociągnięć w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

III. Inwentaryzacja

1. Roczna inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona na podstawie Poleceń służbowych nr 7/2007 z dnia 20.11.2007r. 9/2007 i 10/2007 z dnia 21.12.2007r. Prezesa Zarządu Energomontażu - Południe S.A. w sprawie przeprowadzenia inwentaryzacji materiałów i towarów.
2. Organizacja i tryb przeprowadzenia inwentaryzacji był prawidłowy.
3. Inwentaryzacją objęto:
 - a) w drodze spisu z natury:

- środki pieniężne w kasie, czeki, weksle, papiery wartościowe na dzień 31.12.2007r.
 - zapasy materiałów i towarów na dzień 26.11.2007r. oraz na 03.12.2007r.
 - zapasy produkcji w toku na dzień 31.12.2007r.
- b) w drodze potwierdzenia:
- stany środków pieniężnych na rachunkach bankowych i stan zaciągniętych kredytów bankowych na dzień 31.12.2007r.
 - stan należności od kontrahentów na dzień 31.12.2007r.
- c) w drodze weryfikacji dokumentów:
- pozostałe aktywa i pasywa na dzień 31.12.2007r.
4. Biegły rewident nie uczestniczył w inwentaryzacji składników aktywów, gdyż umowa o badanie sprawozdania finansowego została zawarta po terminie inwentaryzacji, natomiast wziął udział w niezapowiedzianej kontroli kasy przeprowadzonej w dniu 18.04.2008r. Stan gotówki był zgodny z raportem kasowym.
5. Terminy i częstotliwość inwentaryzacji są zgodne z art. 26 ustawy z dnia 29.09.1994r. o rachunkowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w sposób, zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości, uznano za poprawną. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach 2007 roku.

IV. Ocena właściwego przechowywania ksiąg rachunkowych, dokumentacji księgowej i sprawozdań finansowych

Dokumentacja księgowa, zatwierdzone sprawozdania finansowe oraz dokumentacja opisująca przyjęte zasady rachunkowości, przechowywane są w należyty sposób w Dziale Księgowości oraz w archiwum zakładowym.

V. Potwierdzenie posiadania dokumentacji podatkowej transakcji z podmiotami powiązanymi

Badana jednostka posiada dokumentację podatkową transakcji z jednostkami powiązanymi.

C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

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

Składniki aktywów	31.12.2007r.		31.12.2006r.	
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %
A. Aktywa trwałe	50.044	25,84	45.633	39,02
1. Rzeczowe aktywa trwałe	34.589	17,86	31.811	27,20
2. Wartości niematerialne	1.218	0,63	88	0,08
3. Nieruchomości inwestycyjne	10.936	5,65	10.281	8,79
4. Aktywa finansowe	2.245	1,16	2.440	2,09
5. Należności długoterminowe	63	0,03	63	0,05
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	993	0,51	950	0,81
B. Aktywa obrotowe	143.635	74,16	71.322	60,98
1. Zapasy	42.270	21,83	5.112	4,37
2. Należności krótkoterminowe	57.724	29,80	38.586	32,99
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3.652	1,89	6.300	5,39
4. Aktywa finansowe obrotowe	5.718	2,95	11.438	9,78
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34.271	17,69	9.886	8,45
Aktywa razem	193.679	100,00	116.955	100,00

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

w tys. zł

Składniki pasywów	31.12.2007r.		31.12.2006r.	
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %
A. Kapitał własny	91.690	47,34	41.568	35,54
B. Zobowiązania długoterminowe	16.785	8,67	14.457	12,36
1. Rezerwy	9.457	4,88	7.930	6,78
2. Zobowiązania finansowe	7.328	3,79	6.527	5,58
C. Zobowiązania krótkoterminowe	85.204	43,99	60.930	52,10
1. Rezerwy	1.636	0,84	1.504	1,29
2. Zobowiązania finansowe	17.017	8,79	4.084	3,49
3. Zobowiązania krótkoterminowe	66.551	34,36	55.342	47,32
Pasywa razem	193.679	100,00	116.955	100,00

Ocena aktywów i pasywów bilansu roku badanego i poprzedniego wskazuje na znaczący:

– wzrost wartości niematerialnych	1.130 tys. zł
– wzrost zapasów	37.158 tys. zł
– wzrost należności krótkoterminowych	19.138 tys. zł
– spadek aktywów finansowych obrotowych	5.720 tys. zł
– wzrost środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	24.385 tys. zł
– wzrost kapitału własnego	50.122 tys. zł
– wzrost zobowiązań finansowych	12.933 tys. zł
– wzrost zobowiązań krótkoterminowych	11.209 tys. zł

W efekcie majątek ogółem zwiększył się o 76.724 tys. zł.

3. Wyniki finansowe w okresie badanym w stosunku do roku ubiegłego są nastę-

pujące :

Lp.	Treść	Rok bieżący + zysk - strata	Rok poprzedni + zysk - strata	w tys. zł Wskaźnik	
				+ poprawa - pogorszenie	% (3 : 4)
1	2	3	4	5	6
1.	Wynik na sprzedaży	+ 17.673	+ 6.565	+ 11.108	269,20
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach	- 6.552	- 13.040	+ 6.488	50,25
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	+ 5.702	- 703	+ 6.405	-
4.	Zysk brutto	16.823	- 7.178	+ 24.001	-
5.	Podatek dochodowy	4.139	2.453	- 1.686	168,73
6.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-	-	-	-
7.	Zysk netto	12.684	- 9.631	+ 22.315	-

Porównanie wyników działalności gospodarczej roku sprawozdawczego z rokiem poprzednim wskazuje na znaczną poprawę wyniku finansowego.

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

Lp.	Nazwa wskaźnika	Rok bieżący	Rok poprzedni	+ Poprawa - pogorszenie
1	2	3	4	5
1.	Wskaźnik zyskowności sprzedaży	5,48 %	- 6,89 %	+ 12,37 %
2.	Wskaźnik płynności bieżącej	168,58 %	117,06 %	+ 51,52 %
3.	Wskaźnik płynności szybki	118,97 %	108,67 %	+ 10,30 %
4.	Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami	52,66 %	64,46 %	+ 11,80 %
5.	Wskaźnik obrotu należności	55 dni	66 dni	+ 11 dni
6.	Wskaźnik obrotu zobowiązań	44 dni	57 dni	+ 13 dni
9.	Wskaźnik obrotu zapasami	30 dni	31 dni	+ 1 dni

Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i wypłacalności wykazują poprawę w stosunku do roku poprzedniego i są na dobrym poziomie.

Analiza sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego wskazuje, że kontynuacja działalności jednostki w następnym roku obrotowym nie jest zagrożona.

BADANIE WŁAŚCIWE AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

I. AKTYWA TRWAŁE

1. Rzeczowe aktywa trwałe wynoszą :

Środki trwałe – wartość początkowa	69.770 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	35.192 tys. zł
Wartość netto na dzień 31.12.2007r.	34.578 tys. zł
Środki trwałe w budowie	11 tys. zł
Razem rzeczowe aktywa trwałe na 31.12.2007r.	34.589 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	17,86 %
Kwota rocznej amortyzacji	3.956 tys. zł

1.1. W ciągu roku *zwiększono* wartość środków trwałych ogółem

z tytułu:

– zakupu i modernizacji	2.262 tys. zł
– przyjęcia w leasing	3.769 tys. zł
– przejęcia spółki zależnej	127 tys. zł
– przeszacowania do wartości rynkowej	22.495 tys. zł
razem	28.653 tys. zł

oraz *zmniejszono* z tytułu:

– likwidacji	653 tys. zł
– sprzedaży	2.742 tys. zł
– przekazania jako aport	5.000 tys. zł
– wyksięgowanie dotychczasowego przeszacowania do wartości rynkowej	21.779 tys. zł
razem	30.174 tys. zł
– mniej umorzenie rozchodowanych środków trwałych	5.419 tys. zł
– wartość netto rozchodowanych środków trwałych	2.976 tys. zł

1.2. W 2007r. nakłady na budowę środków trwałych i wartości niematerialnych w stosunku do możliwych źródeł finansowych wynoszą :

1) Nakłady na budowę środków trwałych	6.343 tys. zł
2) Źródła finansowania	
a) amortyzacja	4.065 tys. zł
b) dochody ze sprzedaży środków trwałych	1.973 tys. zł
c) środki własne	305 tys. zł
Razem źródła finansowania	<u>6.343 tys. zł</u>

Sfinansowanie nakładów na budowę środków trwałych i wartości niematerialnych przedstawia się następująco :

- zobowiązania na 01.01.2007r.	106 tys. zł
- nakłady na budowę środków trwałych w 2007r.	6.343 tys. zł

Razem potrzebne środki na finansowanie budowy środków trwałych	6.449 tys. zł
- zobowiązania na 31.12.2007r.	432 tys. zł
- sfinansowano nakłady	6.017 tys. zł

Zobowiązania z tytułu budowy środków trwałych na 31.12.2007r. są nieprzeteterminowane.

Środki trwałe zostały ujęte w księgach w sposób kompletny, a ich suma została prawidłowo wykazana w sprawozdaniu finansowym.

Wycena środków trwałych jest dokonywana na podstawie faktur zakupu według cen nabycia.

Środki trwałe są prawidłowo kwalifikowane do poszczególnych grup rodzajowych i posiadają właściwe stawki amortyzacyjne, zgodnie z przewidywanym okresem ich ekonomicznej użyteczności.

Przychody i rozchody środków trwałych oraz budowa środków trwałych zostały w prawidłowy sposób udokumentowane.

Grunty oraz budynki wykazywane są w wartości godziwej na podstawie okresowo przeprowadzanej wyceny rzeczoznawcy majątkowego. Różnice z wyceny odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.

Pozostałe środki trwałe wyceniane są w wysokości ogółu kosztów powstałych w związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Po dacie bilansu nie zaszły żadne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową firmy.

Rzeczowy majątek trwały został wykazany w sprawozdaniu finansowym w prawidłowej wysokości, zgodnej z ewidencją syntetyczną i analityczną oraz zestawieniem obrotów i sald.

2. Wartości niematerialne wynoszą:

Wartości niematerialne	3.036 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	912 tys. zł

Odpis wartości firmy	906 tys. zł
Wartość netto na dzień 31.12.2007r.	1.218 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,63 %
Kwota rocznej amortyzacji	109 tys. zł

Wartości niematerialne stanowią:

1. wartość firmy	1.104 tys. zł
2. inne wartości niematerialne i prawne	114 tys. zł

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia z jednostką zależną Wica – Inwest Sp. z o.o. z Wrocławia.

Inne wartości niematerialne stanowią: licencje na oprogramowanie komputerowe. Klasyfikacja do wartości niematerialnych jest prawidłowa.

Wartości niematerialne stanowiące licencje i programy komputerowe amortyzowane są przez oszacowany okres ich użytkowania, podlegający weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego.

Wartość firmy podlega testowi na utratę wartości.

Wartości niematerialne zostały ujęte w sposób kompletny w księgach i sprawozdaniu finansowym.

Zmiany wartości niematerialnych zostały właściwie udokumentowane.

Zwiększenia i zmniejszenia stanu wartości niematerialnych przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	Wartość początkowa	Umorzenie
Stan na 01.01.2007r.	887 tys. zł	799 tys. zł
Przychody za 2007 rok	2.149 tys. zł	
Umorzenia za 2007 rok		113 tys. zł
Odpis wartości firmy		906 tys. zł

Stan na 31.12.2007r.	3.036 tys. zł	1.818 tys. zł
Wartość netto	1.218 tys. zł	

Wykazane w sprawozdaniu finansowym: wartość firmy w kwocie 1.104 tys. zł oraz wartości niematerialne w kwocie 114 tys. zł są prawidłowe, zgodne z zestawieniem obrotów i sald.

3. Nieruchomości inwestycyjne wynoszą:

Nieruchomości inwestycyjne brutto	10.936 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	- tys. zł
Wartość netto na dzień 31.12.2007r.	10.936 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	5,65 %

Nieruchomości inwestycyjne stanowiące grunty i budynki zostały wycenione na 31.12.2007r. według wartości godziwej przez rzeczoznawcę majątkowego. Dla budowli wchodzących w skład nieruchomości inwestycyjnych przyjęto wartość księgową netto jako wartość godziwą.

Nieruchomości inwestycyjne nie podlegają amortyzacji. Wynik przeszacowania zaliczony został do przychodów okresu, w którym powstał.

Zmiany w ciągu roku w stanie nieruchomości inwestycyjnych są następujące:

Wyszczególnienie	Wartość początkowa
Wartość brutto na 01.01.2007r.	10.281 tys. zł
Przychody za 2007 rok	180 tys. zł
Wycena według wartości godziwej	475 tys. zł
Wartość brutto na 31.12.2007r.	10.936 tys. zł

Nieruchomości inwestycyjne zostały prawidłowo wycenione i wykazane w sprawozdaniu finansowym.

4. Aktywa finansowe

Wyszczególnienie	Wartość ewidencyjna	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Długoterminowe aktywa finansowe	19.509 tys. zł	17.264 tys. zł	2.245 tys. zł
a) w jednostkach powiązanych	16.596 tys. zł	15.997 tys. zł	599 tys. zł
z tego przypada na:			
- udziały	16.596 tys. zł	15.997 tys. zł	599 tys. zł
b) w pozostałych jednostkach	2.913 tys. zł	1.267 tys. zł	1.646 tys. zł
z tego przypada na :			
- pozostałe udziały	646 tys. zł	550 tys. zł	96 tys. zł
- akcje dostępne do sprzedaży	2.267 tys. zł	717 tys. zł	1.550 tys. zł
Razem na 31.12.2007r.	19.509 tys. zł	17.264 tys. zł	2.245 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej			1,16 %

Aktywa finansowe zostały ujęte w księgach i sprawozdaniu w sposób kompletny.

Posiadane udziały w obcych jednostkach zostały wobec braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej, wycenione w cenach nabycia po uwzględnieniu odpisów aktualizujących.

Akcje w pozostałych jednostkach zostały zakwalifikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i wycenione w wartości godziwej na podstawie wartości rynkowej na dzień bilansowy.

Aktywa finansowe zostały wykazane w bilansie w kwotach zgodnych z zestawieniem obrotów i sald.

5. Należności długoterminowe

	Od jednostek powiązanych	Od jednostek pozostałych	Razem
Należności brutto	-	63 tys. zł	63 tys. zł
Odpisy aktualizujące		- tys. zł	- tys. zł
Należności netto na 31.12.2007r.	-	63 tys. zł	63 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej			0,03 %

Należności długoterminowe stanowią wpłacone kaucje, które zostaną zwrócone w okresie późniejszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zaliczenie do należności długoterminowych jest prawidłowe.

Należności długoterminowe zostały prawidłowo wykazane w bilansie.

6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	830 tys. zł
Rozliczenia międzyokresowe	163 tys. zł
Razem	993 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	0,51 %

Ujemna różnica podatku dochodowego została obliczona prawidłowo.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały rozliczone z wynikiem roku bieżącego w kwocie 4 tys. zł.

Rozliczenia międzyokresowe stanowią koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego w kwocie 163 tys. zł, przypadające do zapłaty po 31.12.2008r.

Wykazane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rozliczenia międzyokresowe są zgodne z zestawieniem obrotów i sald.

II. AKTYWA OBROTOWE

1. Zapasy	42.270 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	21,83 %
z tego przypada na :	
1) Materiały	2.420 tys. zł
2) Półprodukty i produkty w toku	31.479 tys. zł
3) Produkty gotowe	- tys. zł
4) Towary	8.371 tys. zł

Zapasy materiałów i towarów objęto inwentaryzacją w drodze spisu z natury wg stanu na dzień 26.11.2007r. i 03.12.2007r.

Spis z natury robót w toku został dokonany na dzień 31.12.2007r.

Stwierdzone niewielkie różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone w księgach 2007 roku.

Zgodnie z ewidencją księgową stan zapasów materiałowych wynosił:

– materiały na składzie	2.370 tys. zł
– materiały w drodze	238 tys. zł
– rozliczenie zakupu upominków	12 tys. zł
	<hr/>
wartość materiałów netto	2.620 tys. zł
odpis aktualizacyjny	- 200 tys. zł
	<hr/>
wartość materiałów netto	2.420 tys. zł

Zgodnie z ewidencją księgową stan produkcji w toku wynosił:

– budownictwo mieszkaniowe	30.715 tys. zł
– produkcja przemysłowa	764 tys. zł
Wartość produkcji w toku ogółem	<u>31.479 tys. zł</u>

Zgodnie z ewidencją księgową stan zapasów towarów wynosił:

– towary przeznaczone do sprzedaży	4.466 tys. zł
– towary przeznaczone na budownictwo mieszkaniowe	3.905 tys. zł
Wartość towarów	<u>8.371 tys. zł</u>

Stan zapasów nie wykazujących rotacji ponad 180 dni przedstawia się następująco :

Stan na początek okresu	332 tys. zł
Stan na koniec okresu	451 tys. zł

Zapasy nierotacyjne zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 200 tys. zł.

Zapasy zostały wykazane w sprawozdaniu w sposób kompletny.

Wycena zapasów na dzień bilansowy została dokonana z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Wykazane w bilansie stany zapasów są prawidłowe, zgodne z zestawieniem obrotów i sald i kontami syntetycznymi oraz zostały potwierdzone inwentaryzacją.

2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe brutto	75.565 tys. zł
mniej :	

- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny 17.841 tys. zł

Należności krótkoterminowe netto

na 31.12.2007r. 57.724 tys. zł

Udział % w sumie bilansowej 29,80 %

z tego przypada na :

Należności z tytułu dostaw i usług brutto 61.630 tys. zł

mniej :

- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny 11.956 tys. zł

Należności z tytułu dostaw i usług netto 49.674 tys. zł

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

- nieprzeterminowane 41.222 tys. zł

- przeterminowane 20.408 tys. zł

w tym płatne

a) do 3 miesięcy 5.477 tys. zł

b) od 3 do 6 miesięcy 4.461 tys. zł

c) od 6 do 12 miesięcy 998 tys. zł

d) powyżej 12 miesięcy 9.472 tys. zł

Razem 61.630 tys. zł

Należności przeterminowane powyżej 12 miesięcy stanowią należności w postępowaniu układowym, w upadłości, po wyrokach, noty odsetkowe.

Należności od jednostek objętych postępowaniem układowym, upadłościowym i likwidacyjnym wynoszą 1.528 tys. zł.

Wielkość odpisów aktualizujących wycenę należności zagrożonych nieściągalnością jest wystarczająca.

Należności z tytułu dostaw i usług zostały wykazane w kwotach wymaganej zapłaty.

Pozostałe należności w łącznej kwocie	8.050 tys. zł
to :	
- należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2.445 tys. zł
- rozrachunki z tytułu rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	- tys. zł
- inne	5.605 tys. zł

Pozostałe należności zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 2.457 tys. zł.

2.1. Należności dochodzone na drodze sądowej przedstawiają się następująco:

	Na 31.12.2007r.	Na 31.12.2006r.
- należności dochodzone na drodze sądowej	3.428 tys. zł	4.055 tys. zł
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	3.428 tys. zł	4.055 tys. zł
- stan należności po pomniejszeniu o odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	- tys. zł	- tys. zł

Pozycja należności dochodzonych na drodze sądowej nie jest wykazana w bilansie, gdyż cała wartość została objęta odpisem aktualizującym.

2.2. Rozliczenie płatności należnych odsetek od należności z tytułu sprzedaży produktów, usług oraz rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji jest następujące:

– stan na 01.01.2007r.	350 tys. zł
– naliczono do 31.12.2007r.	57 tys. zł
– zapłacono do 31.12.2007r.	79 tys. zł
– umorzono w 2007r.	17 tys. zł
– stan na 31.12.2007r.	311 tys. zł

Stan należnych odsetek objęty został w całości odpisem aktualizującym.

Ewidencja księgowa należności prowadzona jest według kontrahentów, terminów płatności oraz według poszczególnych faktur.

W ujęciu analitycznym należności obejmują następujące tytuły:

Należności z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych stanowią:

nazwa	kwota	odpis aktualizujący
Należności po wyrokach, w upadłości i likwidacji	301 tys. zł	301 tys. zł
Rozrachunki z odbiorcami	315 tys. zł	
Razem	616 tys. zł	301 tys. zł
Należność netto	315 tys. zł	

Należności z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych stanowią :

nazwa	kwota	odpis aktualizujący
Należności po wyrokach, w upadłości i likwidacji	1.169 tys. zł	1.169 tys. zł
Rozrachunki z odbiorcami	38.811 tys. zł	502 tys. zł

Rozrachunki eksportowe	18.325 tys. zł	9.354 tys. zł
Należności w postępowaniu układowym- należność główna	58 tys. zł	58 tys. zł
Rozrachunki z tyt. dostaw materiałów	18 tys. zł	
Rozrachunki z tyt. dostaw usług	62 tys. zł	13 tys. zł
Rozrachunki z tyt. importu usług	15 tys. zł	
Należności z tyt. odsetek	146 tys. zł	146 tys. zł
Odsetki nieściągalne	166 tys. zł	166 tys. zł
Rozrachunki z odbiorcami Wica - Inwest	220 tys. zł	204 tys. zł
Rozrachunki z tyt. dostaw robót Wica - In- west	3 tys. zł	
Należności długoterminowe - kaucje gwa- rancyjne	2.021 tys. zł	43 tys. zł
Razem	61.014 tys. zł	11.655 tys. zł
Należność netto	49.359 tys. zł	

Udokumentowanie należności fakturami sprzedaży, notami, wyrokami sądowymi jest kompletne i prawidłowe.

Spółka wysłała do 421 kontrahentów krajowych wnioski o potwierdzenie sald wg stanu na dzień 31.12.2007r. na kwotę 58.986 tys. zł. Zgodność sald potwierdzili odbiorcy w 49,13 % tej sumy. Należności uregulowane do dnia badania wynoszą 27.366 tys. zł.

Należności z tytułu podatków, dotacji, ubezpieczeń społecznych obejmują:

nazwa	kwota	odpis aktualizujący
Podatek VAT Oddziału w Niemczech	11 tys. zł	
Podatek dochodowy od osób prawnych - Irlandia	113 tys. zł	113 tys. zł
Podatek VAT naliczony do rozliczenia	746 tys. zł	
Podatek VAT należny z tyt. korekt	1.792 tys. zł	104 tys. zł
Razem	2.662 tys. zł	217 tys. zł
Należność netto	2.445 tys. zł	

Inne należności wobec jednostek powiązanych stanowią:

nazwa	kwota	odpis aktualizujący
Pozostałe należności z tytułu cesji	5.927 tys. zł	606 tys. zł
Należność netto	5.321 tys. zł	

Wykazane należności objęte cesją dotyczą kontraktu ze Steinmuller Instandsetzung Kraftwerke GmbH. Kontrakt został ubezpieczony w Towarzystwie Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. O/Katowice. Kwota ubezpieczenia obejmuje 90% wartości kontraktu, a 10% to udział własny. Odpis aktualizujący stanowi 10% wartości należności zagrożonej nieściągalnością.

Inne należności wobec jednostek pozostałych stanowią:

nazwa	kwota	odpis aktualizujący
Nadwyżka nad zobowiązaniami z tytułu ZFŚS	53 tys. zł	
Pozostałe rozrachunki z pracownikami	38 tys. zł	14 tys. zł
Pozostałe rozrachunki	1.815 tys. zł	1.612 tys. zł
Rozrachunki z tytułu zaliczek	8 tys. zł	8 tys. zł
Należności z tytułu wynagrodzeń	4 tys. zł	
Razem	1.918 tys. zł	1.634 tys. zł
Należność netto	284 tys. zł	

Należności wykazane w bilansie stanowią kwoty możliwe do ściągnięcia. Wykazane są w bilansie w prawidłowej wysokości, zgodnej z zestawieniem obrotów i sald.

3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

wynoszą **3.652 tys. zł**
Udział procentowy w sumie bilansowej **1,89 %**

Rozliczenia międzyokresowe stanowią:

– rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych	179 tys. zł
– niezafakturowana sprzedaż dotycząca kontraktów długoterminowych	2.936 tys. zł
– rozliczenie zakupu usług	199 tys. zł
– koszty finansowe dotyczące umów leasingowych	241 tys. zł
– odsetki od umów pożyczek	97 tys. zł
Razem:	3.652 tys. zł

Powyższe tytuły ujęte w rozliczeniach międzyokresowych kosztów kwalifikują się do rozliczenia w czasie.

Wycena rozliczeń międzyokresowych kosztów operacyjnych oparta jest na ewidencji poniesionych kosztów, rozliczanych stosownie do upływu czasu oraz zarachowanych przychodów.

Wykazane w bilansie rozliczenia międzyokresowe są prawidłowe, zgodne z zestawieniem obrotów i sald.

4. Aktywa finansowe obrotowe

Wyszczególnienie	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Krótkoterminowe aktywa finansowe	5.718 tys. zł	-	5.718 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej			2,95 %
a) w jednostkach powiązanych	4.297 tys. zł	-	4.297 tys. zł
- udzielone pożyczki	4.297 tys. zł	-	4.297 tys. zł
b) w pozostałych jednostkach	1.421 tys. zł	-	1.421 tys. zł
- walutowe kontrakty terminowe typu forward	1.421 tys. zł	-	1.421 tys. zł

Wykazane w bilansie aktywa finansowe są prawidłowe i wynikają z ksiąg rachunkowych oraz z zestawienia obrotów i sald.

5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

wynoszą	34.271 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	17,69 %
w tym:	
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach banko- wych	9.614 tys. zł
- lokaty terminowe	24.657 tys. zł
Razem stan na 31.12.2007r.	34.271 tys. zł

Środki pieniężne w kasie wynoszące 12 tys. zł
zgodne są z raportami kasowymi z dnia 31.12.2007r. i zostały
potwierdzone inwentaryzacją.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych w wysokości 34.259 tys. zł
zgodne są z wyciągami bankowymi z dnia 31.12.2007r. oraz zostały przez
banki potwierdzone.

Środki pieniężne w walucie obcej zostały wycenione wg kursu średniego
NBP obowiązującego w dniu 31.12.2007r.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty zostały wykazane w bilansie w praw-
idłowej wysokości, zgodnej z zestawieniem obrotów i sald.

III. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny wynosi	91.690 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	47,34 %
i składa się z:	
1) Kapitału podstawowego	65.335 tys. zł
– akcyjnego	44.000 tys. zł
– przeszacowania kapitału z tytułu hiperinflacji	21.335 tys. zł
2) Kapitału zapasowego	11.522 tys. zł

3)	Kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny	11.245 tys. zł
4)	Pozostałych kapitałów rezerwowych	- tys. zł
5)	Straty z lat ubiegłych	9.096 tys. zł
6)	Zysku netto	12.684 tys. zł

Kapitał akcyjny wykazany w kwocie 44.000 tys. zł jest zgodny ze Statutem Spółki oraz wpisem do Rejestru Przedsiębiorców KRS 80906.

Kapitał akcyjny w wysokości 44.000 tys. zł dzieli się na 44.000.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Zmiany w kapitale zapasowym przedstawiają się następująco:

- stan kapitału na 01.01.2007 r.	7.755 tys. zł
- zwiększenie:	3.767 tys. zł
• emisja akcji powyżej wartości nominalnej	2.767 tys. zł
• rozwiązanie kapitału rezerwowego	1.000 tys. zł
- stan kapitału na 31.12.2007 r.	11.522 tys. zł

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny w badanym okresie uległ zmianie :

- stan kapitału na 01.01.2007 r.	10.109 tys. zł
- zwiększenie z tytułu :	2.939 tys. zł
• aktualizacji wyceny środków trwałych	1.487 tys. zł
• aktualizacji wyceny aktywów długoterminowych	244 tys. zł
• rezerwy na podatek dochodowy	1.208 tys. zł
- zmniejszenie z tytułu :	1.803 tys. zł
• sprzedaży i likwidacji środków trwałych	1.533 tys. zł
• podatku odroczonego	270 tys. zł

- stan kapitału na 31.12.2007 r. 11.245 tys. zł

Zmiany w kapitale rezerwowym przedstawiają się następująco:

- stan kapitału na 01.01.2007 r. 1.000 tys. zł
- zmniejszenie: 1.000 tys. zł

- rozwiązanie kapitału rezerwowego przeznaczonego na zbycie akcji 1.000 tys. zł

- stan kapitału na 31.12.2007 r. - tys. zł

Zmiany w niepodzielnym wyniku z lat ubiegłych przedstawiają się następująco:

- strata z lat ubiegłych na 01.01.2007 r. - 9.631 tys. zł
- zwiększenie: 535 tys. zł

- przeniesienie z kapitału z aktualizacji z tyt. sprzedaży środków trwałych 535 tys. zł

- strata z lat ubiegłych na 31.12.2007 r. - 9.096 tys. zł

Zmiany w kapitałach są zgodne z przepisami Kodeksu spółek handlowych.

Wysokość kapitału podstawowego jest wystarczająca w stosunku do rozmiarów prowadzonej działalności.

Poszczególne pozycje kapitałów i wyniku finansowego zostały prawidłowo wykazane w bilansie, w kwotach zgodnych z ewidencją księgową oraz zestawieniem obrotów i sald.

IV. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

1. Rezerwy na zobowiązania wynoszą 9.457 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej 4,88 %

i obejmują:

- | | |
|---|---------------|
| a) rezerwę na świadczenia pracownicze | 5.381 tys. zł |
| b) rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 4.076 tys. zł |

W roku obrotowym utworzono rezerwę na podatek dochodowy odroczone z tytułu dodatnich różnic przejściowych w kwocie

630 tys. zł

z tego:

- | | |
|---------------------------------|-------------|
| - odniesiono na wynik finansowy | 360 tys. zł |
| - odniesiono na kapitał własny | 270 tys. zł |

oraz rozwiązano rezerwę w kwocie

283 tys. zł

z tego:

- | | |
|---------------------------------|-------------|
| - odniesiono na wynik finansowy | 5 tys. zł |
| - odniesiono na kapitał własny | 278 tys. zł |

Rezerwa na świadczenia pracownicze dotycząca nagród jubileuszowych, odpraw emerytalnych i rentowych została ustalona na 31.12.2007r. przez aktuarium.

Kwota rezerw wykazana w bilansie jest zgodna z zestawieniem obrotów i sald oraz ewidencją analityczną.

2. Zobowiązania finansowe wynoszą 7.328 tys. zł

Udział % w sumie bilansowej 3,79 %

i obejmują:

- | | |
|-----------------------------------|---------------|
| a) kredyty bankowe i pożyczki | 4.675 tys. zł |
| b) zobowiązania z tytułu leasingu | 2.653 tys. zł |

Kredyty bankowe i pożyczki długoterminowe zostały zaciągnięte w walucie krajowej.

Zobowiązania długoterminowe zostały wycenione według zamortyzowanego kosztu.

Zobowiązania długoterminowe zostały prawidłowo wycenione i wykazane w bilansie w kwotach zgodnych z zestawieniem obrotów i sald.

V. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

1. Rezerwy na zobowiązania wynoszą	1.636 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	0,84 %
i obejmują:	
a) rezerwę na świadczenia pracownicze	644 tys. zł
b) pozostałe rezerwy	992 tys. zł

Rezerwa na świadczenia pracownicze dotyczy nagród jubileuszowych, odpraw emerytalnych i rentowych. W badanym okresie nastąpiło utworzenie rezerwy w kwocie 789 tys. zł oraz wykorzystanie, równoległe do dokonanych wypłat świadczeń na kwotę 649 tys. zł.

Pozostałe rezerwy stanowią rezerwę na podatek dochodowy zagraniczny w kwocie 992 tys. zł.

Stan odpisów z tytułu aktualizacji i wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania przedstawia się następująco:

1) Stan na początek okresu	35.301 tys. zł
2) Odpisy z tytułu aktualizacji	20.190 tys. zł

3) Utworzenie rezerw w koszty	2.925 tys. zł
4) Inne zwiększenia odpisów i rezerw	270 tys. zł
Razem (2+3+4)	23.385 tys. zł
5) Wykorzystanie odpisów i rezerw	93 tys. zł
6) Rozwiązanie odpisów i rezerw na skutek ustania przyczyn	969 tys. zł
7) Rozwiązanie odpisów i rezerw	8.107 tys. zł
8) Inne zmniejszenia	278 tys. zł
Razem zmniejszenia odpisów i rezerw	9.447 tys. zł
8) Stan na koniec okresu	49.239 tys. zł
z tego:	
– zmniejszono aktywa trwałe	20.105 tys. zł
– zmniejszono aktywa obrotowe	18.041 tys. zł
– stan rezerw bilansowych	11.093 tys. zł

Kwota rezerw wykazana w bilansie jest zgodna z zestawieniem obrotów i sald oraz ewidencją analityczną.

2. Zobowiązania finansowe wynoszą	17.017 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	8,79 %
i obejmują:	
a) kredyty bankowe i pożyczki	15.015 tys. zł
b) zobowiązania z tytułu leasingu	2.002 tys. zł

Kredyty i pożyczki stanowią :

Kredyt krótkoterminowy Wica-Inwest	8.534 tys. zł
Kredyty krótkoterminowe w linii kredytowej i rachunku bieżącym	6.181 tys. zł

Pożyczka WFOŚiGW	300 tys. zł
razem	<u>15.015 tys. zł</u>

Zobowiązania finansowe zostały wykazane w prawidłowej wysokości, zgodnej z ewidencją księgową oraz zestawieniem obrotów i sald.

3. Zobowiązania krótkoterminowe wynoszą	66.551 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	34,36 %
i obejmują zobowiązania:	
a) wobec jednostek powiązanych	5 tys. zł
– z tytułu dostaw i usług	- tys. zł
– inne zobowiązania	5 tys. zł
b) wobec pozostałych jednostek	42.750 tys. zł
z tytułu:	
– dostaw i usług	30.756 tys. zł
– zaliczek otrzymanych na dostawy	2.234 tys. zł
– podatku dochodowego	2.278 tys. zł
– podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4.594 tys. zł
– wynagrodzeń	2.072 tys. zł
– innych	816 tys. zł
c) rozliczenia międzyokresowe	23.796 tys. zł

3.1. Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest następująca:

a) nieprzeterminowane	18.831 tys. zł
b) przeterminowane	11.925 tys. zł
płatne:	
- do 3 miesięcy	8.931 tys. zł
- od 3 do 6 miesięcy	1.576 tys. zł

- od 6 do 12 miesięcy	638 tys. zł
- powyżej 12 miesięcy	780 tys. zł
Razem (a + b)	30.756 tys. zł

3.2. Naliczone należne odsetki z tytułu nieterminowych zapłat zobowiązań za dostawy i usługi wynoszą:

- stan na początek roku	136 tys. zł
- naliczono w 2007r.	487 tys. zł
- zapłacono w 2007r.	430 tys. zł
- umorzono w 2007r.	16 tys. zł
- stan na 31.12.2007r.	177 tys. zł

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług obejmują:

Rozrachunki z odbiorcami – przeplacone	29 tys. zł
Rozrachunki eksportowe	6 tys. zł
Rozrachunki z dostawcami	8.655 tys. zł
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	17.302 tys. zł
Zobowiązania z tyt. importu usług	391 tys. zł
Zobowiązania z tyt. importu materiałów	426 tys. zł
Rozrachunki z tyt. kaucji gwarancyjnych	899 tys. zł
Zobowiązania z tyt. odsetek	177 tys. zł
Rozrachunki z ZPCHR	65 tys. zł
Zobowiązania krótkoter. z tyt. kaucji gwarancyjnych	377 tys. zł
Rozrachunki z Małym Podatnikiem	61 tys. zł
Rozrachunki z tyt. dostaw Wica-Inwest	1 tys. zł
Zobowiązania z tyt. kaucji gwarancyjnych	2.367 tys. zł
razem	30.756 tys. zł

Powyższe salda są realne, zgodne z zestawieniem obrotów i sald.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń
stanowią:

Podatek dochodowy od osób fizycznych	626 tys. zł
Rozrachunki z ZUS, FP, FGŚP	2.162 tys. zł
Opłata na PFRON	43 tys. zł
Rozrachunki z tytułu podatku VAT	1.732 tys. zł
Podatek VAT należny dot. Irlandii	1 tys. zł
Podatek dochodowy od osób fizycznych oddziału w Niemczech	30 tys. zł
razem	4.594 tys. zł

Zobowiązania wobec budżetu, ZUS i PFRON wynikają z deklaracji podatkowych.

Pozostałe zobowiązania obejmują:

Zaliczki otrzymane na dostawy	2.234 tys. zł
Rozrachunki z tyt. wynagrodzeń	2.072 tys. zł
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	5 tys. zł
Zobowiązania z tyt. środków trwałych w budowie	433 tys. zł
Inne rozrachunki z pracownikami	11 tys. zł
Pozostałe rozrachunki	372 tys. zł
razem	5.127 tys. zł

Wykazane w sprawozdaniu finansowym zobowiązania są prawidłowe i powiązane z analityką księgową.

Rozliczenia międzyokresowe wynoszą 23.796 tys. zł
i obejmują:

– rozliczenia międzyokresowe bierne	3.043 tys. zł
– rozliczenie kontraktów długoterminowych	12.869 tys. zł
– przychody przyszłych okresów	7.884 tys. zł

Wykazana kwota w bilansie zgodna jest z zestawieniem obrotów i sald oraz ewidencją analityczną.

4. Fundusze specjalne stanowią Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych - tys. zł

Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych wykazuje następujące obroty:

Stan funduszu na początek roku 628 tys. zł

Zwiększenia

– odpis podstawowy	806 tys. zł
– wpływy z opłat osób korzystających z funduszu oraz odsetki od pożyczek	5 tys. zł
– odsetki od środków na rachunku i lokat	16 tys. zł
razem zwiększenia	<u>827 tys. zł</u>

Zmniejszenia

– udzielanie pomocy rzeczowej i finansowej	483 tys. zł
– organizacja wypoczynku dzieci i młodzieży	3 tys. zł
– imprezy okolicznościowe	42 tys. zł
– dofinansowanie wczasów pracowniczych	135 tys. zł
razem zmniejszenia	<u>663 tys. zł</u>

Stan funduszu na dzień 31.12.2007 r. 792 tys. zł

Stan pożyczek mieszkaniowych 93 tys. zł

Stan środków na rachunku i lokacie 751 tys. zł

razem 844 tys. zł

Nadwyżka środków pieniężnych na rachunku i należności nad zobowiązaniem z tytułu funduszu wynosi 52 tys. zł

Nadwyżka środków pieniężnych na rachunku i należności z tytułu pożyczek nad zobowiązaniem z tytułu funduszu w kwocie 52 tys. zł została ujęta w pozostałych należnościach.

Odpis na ZFŚS na 2007 rok został ustalony w prawidłowej wysokości.

Wydatki z ZFŚS zgodne są z założeniami funduszu i regulaminem zakładowym oraz uzależnione od warunków bytowych pracowników.

Przekazanie środków pieniężnych na rachunek wyodrębniony funduszu zostało dokonane w wysokości faktycznego odpisu w terminach ustawowych.

VI. WYNIK FINANSOWY, PODATKI

WYNIK FINANSOWY

1. PRZYCHODY I KOSZTY

I. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	231.557 tys. zł
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	216.046 tys. zł
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	15.511 tys. zł
II. Koszt własny sprzedaży	213.884 tys. zł
1. Koszt własny sprzedanych produktów	199.347 tys. zł
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14.537 tys. zł
III. Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)	17.673 tys. zł
IV. Pozostałe przychody	14.452 tys. zł
V. Koszty sprzedaży	94 tys. zł

VI. Koszty ogólnego zarządu	9.214 tys. zł
VII. Pozostałe koszty	11.696 tys. zł
VIII. Zysk z działalności operacyjnej (III+IV-V-VI-VII)	11.121 tys. zł
IX. Przychody finansowe	9.762 tys. zł
X. Koszty finansowe	4.060 tys. zł
XI. Zysk brutto przed opodatkowaniem (VIII+X-X)	16.823 tys. zł
XII. Podatek dochodowy	4.139 tys. zł
XIII. Zysk netto z działalności kontynuowanej (XI-XII)	12.684 tys. zł
XIV. Zysk netto z działalności zaniechanej	- tys. zł
XV. Zysk netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej	12.684 tys. zł

Przychody ze sprzedaży produktów są prawidłowe i kompletne, wynikają z kont syntetycznych i analitycznych oraz zestawienia obrotów i sald.

Koszty uzyskania przychodów są kompletne, poprawnie klasyfikowane i prawidłowo udokumentowane. Wykazują zgodność i właściwe powiązanie z przychodami.

Powiązanie kosztów z przychodami przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Przychody	Koszty
Sprzedaż produkcji podstawowej	112.177 tys. zł	105.343 tys. zł
Sprzedaż budownictwa mieszkaniowego	44.517 tys. zł	31.763 tys. zł

Sprzedaż pozostałej produkcji i usług	59.352 tys. zł	51.765 tys. zł
Koszty ogólnowydziałowe		9.980 tys. zł
Koszty sprzedaży		94 tys. zł
Koszty ogólnego zarządu		9.214 tys. zł
razem	216.046 tys. zł	208.159 tys. zł

Zmiana stanu produktów - 25.303 tys. zł

Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby 119 tys. zł

Koszty dotyczące sprzedaży towarów i materiałów 496 tys. zł

Koszty rodzajowe 183.471 tys. zł

Rozliczenie kręgu kosztów jest prawidłowe.

Przychody i koszty uzyskania przychodów zostały zaprezentowane w rachunku zysków i strat w kwotach zgodnych z ewidencją księgową.

2. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY

Pozostałe przychody 14.452 tys. zł

Koszty sprzedaży 94 tys. zł

Koszty ogólnego zarządu 9.214 tys. zł

Pozostałe koszty 11.696 tys. zł

Strata 6.552 tys. zł

Pozostałe przychody 14.452 tys. zł

stanowią:

– rozwiązane rezerwy 7.992 tys. zł

– odpis zobowiązań przedawnionych 50 tys. zł

– zwrot kosztów sądowych 24 tys. zł

– kary umowne 1.539 tys. zł

– wycena nieruchomości 475 tys. zł

– odszkodowania powypadkowe i pozostałe 502 tys. zł

– zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1.874 tys. zł
– przychody z inwestycji	1.711 tys. zł
– pozostałe	285 tys. zł
<u>Pozostałe koszty</u>	11.696 tys. zł
stanowią :	
– utworzone rezerwy	8.197 tys. zł
– renty wyrównawcze	52 tys. zł
– koszty sądowe i adwokackie	177 tys. zł
– składki na rzecz organizacji	47 tys. zł
– naprawy powypadkowe i pozostałe szkody	44 tys. zł
– niedobory materiałów	34 tys. zł
– aktualizacja wyceny zapasów	30 tys. zł
– kary umowne	1.514 tys. zł
– odpisanie należności nieściągalnych	33 tys. zł
– koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych	1.362 tys. zł
– pozostałe	206 tys. zł

3. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Przychody finansowe	9.762 tys. zł
Koszty finansowe	4.060 tys. zł
Zysk	5.702 tys. zł
<u>Przychody finansowe</u>	9.762 tys. zł
stanowią:	
– odsetki z tyt. udzielonych pożyczek	659 tys. zł
– pozostałe odsetki	1.449 tys. zł
– rozwiązanie rezerwy z tyt. odsetek	54 tys. zł

– rozwiązanie rezerwy z tyt. pożyczek	3.714 tys. zł
– rozwiązanie rezerwy na aktywa finansowe	969 tys. zł
– dywidenda	22 tys. zł
– umorzenie odsetek naliczonych	16 tys. zł
– zysk z walutowych transakcji terminowych	1.417 tys. zł
– wycena walutowych transakcji terminowych	1.421 tys. zł
– inne	41 tys. zł

Koszty finansowe 4.060 tys. zł

obejmują:

– odsetki od kredytów i pożyczek	463 tys. zł
– pozostałe odsetki	834 tys. zł
– ujemne różnice kursowe	1.674 tys. zł
– utworzone odpisy na odsetki z tyt. należności	36 tys. zł
– opłaty dotyczące gwarancji	11 tys. zł
– koszty windykacji	138 tys. zł
– prowizje od kredytów i pożyczek	30 tys. zł
– koszty sprzedaży wierzytelności	51 tys. zł
– storno wyceny transakcji terminowych	743 tys. zł
– pozostałe	3 tys. zł
– aktualizacja wartości finansowego majątku trwałego	77 tys. zł

4. OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU

– zysk bilansowy brutto	16.823 tys. zł
– przychody i zyski księgowe nie stanowiące przychodu podatkowego (-)	12.087 tys. zł
– przychody podatkowe nie ujęte w wyniku roku obrotowego (+)	12.492 tys. zł

– koszty i straty księgowe nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu (+)	54.329 tys. zł
– koszty podatkowe nie ujęte w wyniku roku obrotowego (-)	53.264 tys. zł
– inne zmniejszenia dochodu (-)	1.190 tys. zł
– podstawa opodatkowania	17.103 tys. zł
– podatek dochodowy bieżący	3.249 tys. zł
– podatek dochodowy zagraniczny	530 tys. zł
– podatek dochodowy odroczony	360 tys. zł
– razem podatek dochodowy	4.139 tys. zł

5. PODATKI – ROZLICZENIA Z BUDŻETEM

1) Podatek dochodowy od osób prawnych	3.250 tys. zł
2) Podatek od nieruchomości	1.045 tys. zł
3) Podatek od środków transportowych	1 tys. zł
4) Podatek od towarów i usług VAT – nadwyżka podatku należnego	8.759 tys. zł
5) Podatek dochodowy od osób fizycznych PIT-4	3.310 tys. zł
6) Podatek dochodowy od osób fizycznych PIT-8	1 tys. zł
7) Składki ZUS, FP, FGŚP	15.471 tys. zł
8) Opłata na PFRON	523 tys. zł
9) Opłata za wieczyste użytkowanie gruntów	113 tys. zł

1. Podatek dochodowy od osób prawnych

a) bilans otwarcia	- 318 tys. zł
b) należny za 2007 r.	3.250 tys. zł
c) odliczono podatek od dywidendy	- 1 tys. zł
razem	2.931 tys. zł
d) zapłacono w 2007 r.	971 tys. zł

e)	zwrócono nadpłatę	318 tys. zł
f)	stan na 31.12.2007 r.	2.278 tys. zł

2. Podatek od nieruchomości

a)	bilans otwarcia	- tys. zł
b)	należny za 2007 r.	1.045 tys. zł
	razem	<hr/> 1.045 tys. zł
c)	zapłacono w 2007 r.	1.045 tys. zł
d)	stan na 31.12.2007 r.	- tys. zł

3. Podatek od środków transportowych

a)	bilans otwarcia	- tys. zł
b)	należny za 2007 r.	1 tys. zł
	razem	<hr/> 1 tys. zł
c)	zapłacono w 2007 r.	1 tys. zł
d)	stan na 31.12.2007 r.	- tys. zł

4. Podatek od towarów i usług VAT

a)	bilans otwarcia	1.865 tys. zł
b)	korekta 2006r.	- 187 tys. zł
c)	należny za 2007r.	37.679 tys. zł
d)	naliczony do odliczenia	28.920 tys. zł
	razem	<hr/> 10.437 tys. zł
e)	zapłacono w 2007 r.	8.705 tys. zł
F)	stan na 31.12.2007 r.	1.732 tys. zł

5. Podatek dochodowy od osób fizycznych PIT-4

a)	bilans otwarcia	453 tys. zł
b)	należny za 2007 r.	3.310 tys. zł

	razem	3.763 tys. zł
c)	zapłacono w 2007 r.	3.137 tys. zł
d)	stan na 31.12.2007 r.	626 tys. zł

6. Podatek dochodowy od osób fizycznych PIT-8

a)	bilans otwarcia	- tys. zł
b)	należny za 2007 r.	1 tys. zł
	razem	1 tys. zł
c)	zapłacono w 2007 r.	1 tys. zł
d)	stan na 31.12.2007 r.	- tys. zł

7. Składki ZUS, FP, FGŚP

a)	bilans otwarcia	1.778 tys. zł
b)	należne składki za 2007 r.	15.471 tys. zł
	razem	17.249 tys. zł
c)	zapłacono w 2007 r.	14.407 tys. zł
d)	wypłacono świadczenia	680 tys. zł
e)	stan na 31.12.2007 r.	2.162 tys. zł

8. Oplata na PFRON

a)	bilans otwarcia	35 tys. zł
b)	należna za 2007 r.	523 tys. zł
	razem	558 tys. zł
c)	zapłacono w 2007 r.	515 tys. zł
d)	stan na 31.12.2007 r.	43 tys. zł

9. Oplata za wieczyste użytkowanie gruntów

a)	bilans otwarcia	- tys. zł
----	-----------------	-----------

b) należna za 2007 r.	113 tys. zł
razem	113 tys. zł
c) zapłacono w 2007 r.	113 tys. zł
d) stan na 31.12.2007 r.	- tys. zł

Rozrachunki z budżetem i funduszami ujęte zostały w księgach w sposób kompletny.

Podstawy opodatkowania i naliczania składek ZUS, opłat na PFRON, są właściwie przyjęte i udokumentowane.

Naliczenie zobowiązań podatkowych, wobec ZUS i PFRON dokonywane jest zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Sporządzane deklaracje podatkowe były terminowo przesyłane do właściwych urzędów. Podatki były opłacane terminowo.

Odsetki budżetowe z tytułu korekt deklaracji wyniosły 7 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń są prawidłowo wykazane w sprawozdaniu finansowym.

VII. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI

1. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki:

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 31.12.2007 roku			Stan na 31.12.2006 roku		
	kwota kredytu, pożyczki i inne	kwota zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów	kwota kredytu, pożyczki i inne	kwota zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów
Hipoteki zwykłe i kaucyjne	18.214	98.961		7.793	27.398	
Zastaw rejestrowy na						

tys. zł

środkach trwa- lych	-	-		1.536	2.042	
Zastaw reje- strowy na za- pasach	2.122	700		957	2.800	
Przelew wie- rzytelności	35.868	35.868		223	223	
Razem		135.529	69,98		32.463	27,76

2. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jed-
nostkę gwarancje i poręczenia, także weksłowe:

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Stan na 31.12.2007 roku		Stan na 31.12.2006 roku	
	kwota	% aktywów	kwota	% aktywów
Udzielone gwarancje i poręczenia	20.659 tys. zł		15.094 tys. zł	
Weksle własne in blanco	27.617 tys. zł		31.450 tys. zł	
Kwestionowane zobowiązania	2.390 tys. zł		-	
Zobowiązania warunkowe ogółem	50.666 tys. zł	26,16	46.544 tys. zł	39,80

VIII RACHUNEK PRZEPIY W PIENIĘŻNYCH, INFOR- MACJA DODATKOWA, SPRAWOZDANIE Z DZIA- ŁALNOŚCI

Informacja dodatkowa ujmuje prawidłowo i kompletnie wielkości i
problemy związane z działalnością jednostki.

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

Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49
ust. 2 ustawy o rachunkowości a zawarte w nim informacje, pocho-
dzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

IX. NARUSZENIE PRAWA

W badanej jednostce nie stwierdzono przypadków istotnego naruszenia prawa podatkowego, kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki.

X. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

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

E. OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2007

Stwierdzamy, że sprawozdanie finansowe i stanowiące jego podstawę księgi rachunkowe są zgodne z przepisami prawa i powszechnie przyjętymi przez środowisko zawodowe zasadami rachunkowości.

Stwierdzamy prawidłowość i rzetelność sprawozdania finansowego, polegającą na wykazaniu w nim wyników działalności gospodarczej oraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki zgodnie z prawdą materialną.

Niniejszy raport został omówiony z kierownikiem badanej jednostki - Energomontaż - Południe S.A.

F. USTALENIA KOŃCOWE

1. Raport niniejszy zawiera 51 stron maszynopisu kolejno ponumerowanych.

Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.

2. Do raportu załącza się sprawozdanie finansowe jednostki oraz:
- 1) Pozostałe wnioski i uwagi – nie występują
 - 2) Wyniki ekonomiczno-finansowe
 - 3) Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i wypłacalności
 - 4) Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych
 - 5) Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania
 - 6) Potwierdzenie odbioru (w egzemplarzu podmiotu badającego)

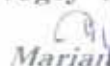
Biegły rewident



Bogusława Zemelka
nr ewid. 9368/7008

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

P R E Z E S
Biegły Rewident



Marian Wcisło
nr ewid. 5424/785

Podmiot uprawniony

Sosnowiec, dnia 13 maja 2008r.

Wyniki ekonomiczno - finansowe

LP.	WSKAŹNIK	Wykonanie		Wskaźnik %
		2007 r.	2006 r.	
		3	4	
1	2			3/4 5
1.	Przychody og łem w tym z tytułu:	255 771,00	151 233,00	169,12%
	- sprzedazy produkt w	216 046,00	125 920,00	171,57%
	- sprzedazy towar w i material w	15 511,00	13 817,00	112,26%
	- pozostałych przychod w	14 452,00	8 785,00	164,51%
	- przychod w finansowych	9 762,00	2 711,00	360,09%
	- zysk w nadzwyczajnych			
2.	Koszty uzyskania przychod w w tym z tytułu:	238 948,00	158 411,00	150,84%
	- sprzedanych produkt w	199 347,00	120 708,00	165,15%
	- sprzedanych towar w i material w	14 537,00	12 464,00	116,63%
	- koszt w sprzedazy	94,00	295,00	31,86%
	- koszt w og lnego zarzadu	9 214,00	8 202,00	112,34%
	- pozostałych koszt w	11 696,00	13 328,00	87,76%
	- koszt w finansowych	4 060,00	3 414,00	118,92%
	- strat nadzwyczajnych			
3.	Wynik finansowy brutto	16 823,00	7 178,00	
4.	Podatek dochodowy	4 139,00	2 453,00	168,73%
5.	Inne obciażenia wyniku finansowego			
6.	Wynik finansowy netto	12 684,00	9 631,00	

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

w tys. zł

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia	Kwoty		Wskaźnik		Zmiana wskaźn. + poprawa - pogorsze- nie
	Rok bieżący	Rok poprzedni	roku bieżącego	roku poprze- dniego	
1	2	3	4	5	6
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI					
1. Wskaźnik zyskowności sprzedaży					
Zysk netto x 100 ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	$\frac{12.684 \times 100}{231.557}$	$\frac{- 9.631 \times 100}{139.737}$	5,48	- 6,89	+ 12,37
2. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku ROA					
Zysk netto x 100 ----- Przeciętny stan majątku	$\frac{12.684 \times 100}{155.317}$	$\frac{- 9.631 \times 100}{108.894}$	8,17		
3. Wskaźnik produktywności aktywów trwałych					
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ----- Przeciętny stan aktywów trwałych	$\frac{231.557}{47.839}$	$\frac{139.737}{44.218}$	4,84	3,16	+ 1,68
4. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych ROE					
Zysk netto x 100 ----- Przeciętny stan kapitałów własnych	$\frac{12.684 \times 100}{66.629}$	$\frac{- 9.631 \times 100}{44.905}$	19,04		
5. Wskaźnik zyskowności kapitału całkowitego					
Zysk netto x 100 ----- Przeciętny stan kapitału całkowitego	$\frac{12.684 \times 100}{155.317}$	$\frac{- 9.631 \times 100}{108.894}$	8,17		
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ					
6. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań					
Aktywa obrotowe x 100 ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{143.635 \times 100}{85.204}$	$\frac{71.322 \times 100}{60.930}$	168,58	117,06	+ 51,52
7. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań					
Aktywa obrotowe - zapasy x 100 ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{101.365 \times 100}{85.204}$	$\frac{66.210 \times 100}{60.930}$	118,97	108,67	+ 10,30

1	2	3	4	5	6
8. Wskaźnik płynności bardzo szybki					
Inwestycje krótkoterminowe x 100 ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{39.989 \times 100}{85.204}$	$\frac{21.324 \times 100}{60.930}$	46,93	35,00	+ 11,93
9. Wskaźnik obrotu należnościami w razach					
Przychód ze sprzedaży produktów i towarów ----- Przeciętny stan należności minus VAT	$\frac{231.557}{34.957}$	$\frac{139.737}{25.462}$	6,62	5,49	+ 1,13
10. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach					
Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu należności w razach	$\frac{365}{6,62}$	$\frac{365}{5,49}$	55,14	66,48	+ 11,34
11. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach					
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów ----- Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus VAT	$\frac{213.884}{25.816}$	$\frac{133.172}{20.992}$	8,28	6,34	+ 1,94
12. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach					
Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu zob. w razach	$\frac{365}{8,28}$	$\frac{365}{6,34}$	44,08	57,39	+ 13,31
13. Wskaźnik obrotu zapasami w razach					
Zużycie materiałów ----- Przeciętny stan zapasów materiałów	$\frac{29.509}{2.418}$	$\frac{25.040}{2.096}$	12,20	11,95	+ 0,25
14. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach					
Liczba dni w okresie (365) ----- Wsk. obrotu zapasami materiałów w razach	$\frac{365}{12,20}$	$\frac{365}{11,95}$	29,92	30,54	+ 0,62
15. Wskaźnik obrotu zapasami w razach					
Przychód ze sprzedaży produktów ----- Przeciętny stan zapasów wyrobów gotowych					
16. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach					
Liczba dni w okresie (365) ----- Wskaźnik obrotu w razach					
WSKAŹNIKI WYPŁACALNOŚCI					
17. Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach					
Zysk brutto + odsetki ----- Odsetki	$\frac{16.823 + 1.297}{1.297}$	$\frac{- 7.178 + 674}{674}$	13,97	- 9,65	+ 23,62
18. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami					
Zobowiązania ogółem x 100 ----- Aktywa ogółem	$\frac{101.989 \times 100}{193.679}$	$\frac{75.387 \times 100}{116.955}$	52,66	64,46	+ 11,80

1	2	3	4	5	6
19. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi					
Kapitały własne x 100 ----- Aktywa ogółem	$\frac{91.690 \times 100}{193.679}$	$\frac{41.568 \times 100}{116.955}$	47,34	35,54	+ 11,80
20. Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych					
Przeciętne zobowiązania x 100 ----- Kapitały własne	$\frac{88.688 \times 100}{91.690}$	$\frac{63.989 \times 100}{41.568}$	96,73	153,94	+ 57,21
21. Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową					
Nadwyżka finansowa ----- Przeciętne zobowiązania	$\frac{12.684+4.065}{78.425}$	$\frac{-9.631+3.392}{55.570}$	0,16	- 0,11	+ 0,27

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

Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Nazwa wskaźnika	Sposób obliczenia wskaźnika	Okres		Poprawa + Pogorszenie – (4-5)
			badany	poprzedni	
1	2	3	4	5	6
1.	Wskaźnik udziału zysku netto w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}$	- 0,47	- 0,80	
2.	Wskaźnik udziału amortyzacji w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej	$\frac{\text{amortyzacja}}{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}$	-	0,28	
3.	Wskaźnik zdolności wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej	$\frac{\text{środki pieniężne netto z działalności operacyjnej}}{\text{środki pieniężne netto z działalności operacyjnej} + \text{wpływy z działalności finansowej}}$	-	0,43	
4.	Wskaźnik sfinansowania inwestycji w rzeczowym majątku trwałym oraz WNiP	$\frac{\text{nakłady na środki trwałe i WNiP}}{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}$	-	0,31	
5.	Wskaźnik ogólnej wystarczającej ilości środków	$\frac{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}{\text{wydatki na działalność inwestycyjną oraz finansową}}$	-	0,56	
6.	Wskaźnik pokrycia odsetek	$\frac{\text{odsetki z działalności finansowej}}{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}$	-	0,03	
7.	Wskaźnik wydajności gotówkowej zainwestowanego kapitału z działalności operacyjnej	$\frac{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}{\text{kapitał zainwestowany}}$	-	0,12	
8.	Wskaźnik pieniężnej wydajności aktywów	$\frac{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}{\text{aktywa ogółem}}$	-	0,10	
9.	Wskaźnik pieniężnej wydajności sprzedaży	$\frac{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	-	0,09	

TREŚĆ EKONOMICZNA WSKAŹNIKÓW

z Rachunku przepływów pieniężnych

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

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

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

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

Uwaga:

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

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

Stan odpis w z tytułu aktualizacji wyceny aktyw w oraz rezerw na zobowiązania
według stanu na dzień 31.12.2007 roku

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

w tys. zł



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

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

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2007	3
DANE FINANSOWE	17
A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU	24
B. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	51
C. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	56
D. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	57

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2007

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki 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.

1.1 Wskazanie czasu trwania działalności emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

1.2 Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje :

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

Dane wykazane w sprawozdaniu wyrażone są w złotych polskich i zostały zaokrąglone do pełnych tysięcy.

1.3 Informacje dotyczące składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej

Skład Zarządu (stan na dzień 31.12.2007)

Prezes	Wojciech Nazarek
Członek Zarządu	Tadeusz Torbus

Skład Rady Nadzorczej (stan na dzień 31.12.2007)

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

Nota 2. Stwierdzenie, że sprawozdanie finansowe podlegało przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych, zostało zamieszczone w dodatkowej notce objaśniającej

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

Nota 3. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne - jeżeli w skład przedsiębiorstwa emitenta wchodzi wewnętrzną jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdanie finansowe

W skład przedsiębiorstwa nie wchodzi wewnętrzną jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdanie finansowe.

Nota 4. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

4.1. 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 2007r. Prezentowane sprawozdanie finansowe przedstawia w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową za rok 2006 i 2007 oraz wyniki finansowe za rok 2006 i 2007. Sprawozdanie zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuację emitenta, w tym opisanych ryzyk i zagrożeń.

4.2. Rzeczowe aktywa trwałe (MSR 16)

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

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

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

Zwiększenie wartości bilansowej z tytułu aktualizacji wyceny gruntów i budynków powiększa kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny w ramach kapitału własnego. Zmniejszenie kompensujące wcześniejsze zwiększenia dotyczące tego samego środka

trwałego pomniejszając 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.

4.3. Wartości niematerialne (MSR 38)

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

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową według następujących zasad :

- licencje i patenty 2 lata

- oprogramowanie komputerowe 2 lata

Wartości niematerialne o jednostkowej cenie nabycia równej lub niższej od **3.500,00 zł** są odpisywane jednorazowo w koszty. Pozostałe wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową na przestrzeni prawidłowo oszacowanego okresu jego użytkowania. Okresy amortyzacji wartości niematerialnych o istotnej wartości początkowej są weryfikowane co najmniej na koniec każdego roku obrotowego.

4.4 Nieruchomości inwestycyjne (MSR 40)

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

4.5 Leasing (MSR 17)

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

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

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

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

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

4.6 Zapasy (MSR 2)

Zapasy wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub też w wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego która z nich jest niższa. Na dzień bilansowy dokonuje się odpisów aktualizujących wartość zapasów jeżeli wystąpią przyczyny

uzasadniające ich dokonanie. Odpisy zalicza się do kosztów operacyjnych. Na dzień bilansowy zapasy wykazuje się w cenie nabycia pomniejszonej o utworzone odpisy aktualizujące.

Spółka dokonuje rozchodu zapasów według następujących metod :

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

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

4.7 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.

4.8 Transakcje w walucie obcej (MSR 21)

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

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

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

Dla potrzeb wyceny przyjęto kurs EUR na 31.12.2006 r. – 3,8312 natomiast na 31.12.2007 r. – 3,5820.

4.9 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.

4.10 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana MSSF 5

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

4.11 Rozliczenia międzyokresowe

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

Rozliczeniu w czasie podlegają przykładowo :

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

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

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

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się :

- rezerwę z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi lub sprzedawanych dóbr długotrwałego użytku,
- planowane koszty badania sprawozdania finansowego,
- koszty niewykorzystanych urlopów wraz ze składkami ZUS,
- rezerwy na niewypłacone premie dla pracowników, prokurentów i członków zarządu,
- wartość wykonanych na rzecz Spółki świadczeń, które nie zostały zafakturowane, a na mocy umowy wykonawca nie był zobowiązany do jej zafakturowania,
- koszty bieżącego okresu udokumentowane fakturą w następnym okresie,
- rezerwy na przyszłe koszty finansowe,
- nadwyżkę zarachowanych zaliczek netto nad ustalonymi z wyceny narastająco przychodami, która zarachowywana jest w pozycji innych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych biernych i prezentowana w pasywach w pozycji zobowiązania.

4.12 Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe

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

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

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

4.13 Rezerwy (MSR 37)

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

4.14 Świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia (MSR 19)

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania, pracownicy mają prawo do nagród jubileuszowych po przepracowaniu określonej liczby lat oraz do odpraw

emerytalnych/rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę/rentę. Spółka uznaje koszty z tych tytułów na bazie memoriałowej.

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

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

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

4.15 Instrumenty finansowe (MSR 32,39)

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie :

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności oraz
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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

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

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

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

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

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być

ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

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

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

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

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

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

4.16 Zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania lub ich 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.

4.17 Trwała utrata wartości aktywów (MSR 36)

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

4.18 Odroczonego podatek dochodowy (MSR 12)

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

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

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

Korekty zysku brutto, o których mowa wyżej mają charakter :

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

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

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest wyceniana zgodnie z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy

rezerwa zostanie rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub obowiązywały faktycznie na dzień bilansowy. Bieżący i odroczony podatek jest ujmowany jako przychód lub koszt wpływający na zysk lub stratę netto danego okresu, z wyjątkiem podatków wynikających z:

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

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

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

4.19 Ujmowanie przychodów

4.19.1 Przychody ze sprzedaży towarów i produktów (MSR 18)

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

4.19.2 Przychody z tytułu umów o usługi budowlane (MSR 11)

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

4.19.3 Przychody odsetkowe (MSR 18)

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia, przy uwzględnieniu efektywnej stopy zwrotu z aktywów. Przychody z tytułu odsetek objęte są odpisem aktualizującym za wyjątkiem wycenionych odsetek od pożyczek.

4.19.4 Przychody z dywidend (MSR 18)

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

4.19.5 Przychody z tytułu wynajmu (MSR 18)

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

4.20 Zysk netto na akcję (MSR 33)

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

4.21 Zobowiązania i należności warunkowe (MSR 37)

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

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

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

4.22 Pochodne instrumenty finansowe (MSR 39)

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

4.22.1 Zabezpieczenie ujętych aktywów i zobowiązań (MSR 39)

Jeżeli pochodny instrument finansowy zabezpiecza przed zmiennością wartości godziwej ujętej należności lub zobowiązania, wszelkie powstałe w wyniku tego zyski lub straty z instrumentu zabezpieczającego ujmuje się w rachunku zysków i strat. Pozycje zabezpieczającą również wykazuje się w wartości godziwej w odniesieniu do zabezpieczonego ryzyka, natomiast wszelkie zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

4.23 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności (MSSF 8)

Działalność grupowana jest przede wszystkim według kryterium branżowego. Segment działalności jest grupą aktywów i obszarów działań angażowanych w celu dostarczania produktów lub usług podlegających określonym rodzajom ryzyka i korzyściom

różniącym się od rodzajów ryzyka i korzyści innych segmentów działalności. Podstawą wyodrębnienia kosztów segmentów są koszty, na które składają się koszty sprzedaży produktów klientom oraz koszty transakcji realizowanych z innymi segmentami, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu.

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

Nota 5.

Spółka zastosowała niżej wymienione średnie kursy wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi, w stosunku do EURO, ustalonymi przez NBP :

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

Nota 6.

OKRES WYBRANE DANE FINANSOWE	2007		2006	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
I. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	231 557	61 310	139 737	35 838
II. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	213 884	56 631	133 172	34 154
III. Zysk brutto na sprzedaży	17 673	4 679	6 565	1 684
IV. Inne przychody	14 452	3 827	8 785	2 253
V. Koszty sprzedaży	94	25	295	75
VI. Koszty ogólnego zarządu	9 214	2 440	8 202	2 104
VII. Inne koszty	11 696	3 097	13 328	3 418
VIII. Zysk na działalności operacyjnej	11 121	2 944	-6 475	-1 660
IX. Przychody finansowe	9 762	2 585	2 711	695
X. Koszty Finansowe	4 060	1 075	3 414	875
XI. Zysk brutto	16 823	4 454	-7 178	-1 840
XIV. Podatek dochodowy	4 139	1 096	2 453	630
XV. Zysk netto na działalności kontynuowanej	12 684	3 358	-9 631	-2 470
BILANS				
I. Aktywa trwałe długoterminowe	50 044	13 971	45 633	11 911
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe	143 635	40 099	71 322	18 616
III. Aktywa razem	193 679	54 070	116 955	30 527

IV. Kapitał własny	91 689	25 597	41 568	10 850
V. Zobowiązania długoterminowe	16 785	4 686	14 457	3 773
VI. Zobowiązania krótkoterminowe	85 204	23 787	60 930	15 904
VIII. Suma pasywów	193 679	54 070	116 955	30 527
RACHUNEK PRZEPIYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH				
I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 26 789	-7 093	12 063	3 094
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 973	1 052	-6 835	-1 753
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	47 201	12 498	1 710	438
IV. Przepływy pieniężne netto	24 385	6 457	6 938	1 779

Do przeliczenia wybranych danych z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych na 31.12.2007 r. zastosowano kurs średni z 4 kwartałów, natomiast do przeliczenia wybranych danych bilansu kurs średni NBP obowiązujący na ostatni dzień okresu.

Nota 7. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Do sporządzenia sprawozdania finansowego i uzyskania efektu porównywalności za okresy poprzednie nie było konieczności dokonywania przekształceń za okresy porównywalne.

DANE FINANSOWE
BILANS

	Nota	2 007	2 006
Aktywa			
I. Aktywa trwale długoterminowe		50 044	45 633
1. Rzeczowe aktywa trwale	8	34 589	31 811
2. Wartości niematerialne	9	114	88
3. Wartość firmy		1 104	0
4. Nieruchomości inwestycyjne	10	10 936	10 281
5. Aktywa finansowe	11	2 245	2 440
5a. Inwestycje w jednostkach zależnych		599	1 871
5b. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		0	0
5c. Inwestycje dostępne do sprzedaży		1 550	387
5d. Inne aktywa finansowe		96	96
5e. Udzielone pożyczki		0	86
6. Należności długoterminowe		63	63
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	830	834
8. Rozliczenia międzyokresowe	13	163	116
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe		143 635	71 322
1. Zapasy	14	42 270	5 112
2. Należności krótkoterminowe	15	61 376	44 886
2a. Należności z tytułu dostaw i usług		49 674	35 622
2b. Pozostałe należności		8 050	2 646
2c. Należności z tytułu podatku dochodowego		0	318
2c. Rozliczenia międzyokresowe		3 652	6 300
3. Aktywa finansowe obrotowe	16	5 718	11 438
3a. Udzielone pożyczki		4 297	10 695
3b. Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży		0	0
3c. Walutowe kontrakty terminowe typu forward		1 421	743
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	34 271	9 886
Aktywa razem		193 679	116 955
Pasywa			
I. Kapitał własny		91 690	41 568
1. Kapitał podstawowy w tym:	18	65 335	32 335
- akcyjny		44 000	11 000
- przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji		21 335	21 335
2. Kapitał zapasowy	19	11 522	7 755
3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	20	11 245	10 109
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	21	0	1 000
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-9 096	0
6. Zysk (strata) roku bieżącego		12 684	-9 631
II. Zobowiązania długoterminowe		16 785	14 457
1. Rezerwy	22	9 457	7 930
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze		5 381	4 201
1b. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 076	3 729
2. Zobowiązania finansowe	23	7 328	6 527
2a. Kredyty bankowe i pożyczki		4 675	4 975
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu		2 653	1 552

III. Zobowiązania krótkoterminowe		85 204	60 930
1. Rezerwy	24	1 636	1 504
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze		644	504
1b. Pozostałe rezerwy		992	1 000
2. Zobowiązania finansowe	25	17 017	4 084
2a. Kredyty bankowe i pożyczki		15 015	2 818
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu		2 002	1 266
2c. Walutowe kontrakty typu forward		0	0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	26	66 551	55 342
3a. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		30 756	32 236
3b. Pozostałe zobowiązania		9 721	11 910
3c. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 278	0
3d. Rozliczenia międzyokresowe		23 796	11 196
Pasywa razem		193 679	116 955
Wartość księgowa		91 690	41 568
Liczba akcji		44 000	11 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		2,08	3,78
Rozwodniona wartość akcji			
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	2 007	2 006
1. Należności warunkowe		10 290	19 058
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		4 780	10 945
- weksli		4 780	10 945
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		5 510	8 113
- weksli		2 876	2 516
- udzielonych gwarancji		2 634	5 597
2. Zobowiązania warunkowe		48 276	46 544
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		48 276	46 544
- udzielonych gwarancji i poręczeń		20 659	15 094
- weksel jako zabezpieczenie przedmiotu kontraktu		27 617	31 450
3. Inne (z tytułu)		2 390	-
- kwestionowane zobowiązania		2 390	-
Pozycje pozabilansowe, razem		60 956	65 602

RACHUNEK ZYSK W I STRAT

	Nota	2 007	2 006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	27	231 557	139 737
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	28	213 884	133 172
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		17 673	6 565
IV. Inne przychody	29	14 452	8 785
V. Koszty sprzedaży		94	295
VI. Koszty ogólnego zarządu		9 214	8 202
VII. Inne koszty	30	11 696	13 328
VIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		11 121	-6 475
IX. Przychody finansowe	31	9 762	2 711
X. Koszty finansowe	32	4 060	3 414
XI. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)		16 823	-7 178
XII. Podatek dochodowy	33	4 139	2 453
XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		12 684	-9 631
XIV. Zysk (strata) na działalności zaniechanej		0	0
XV. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej		12 684	-9 631
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		12 684	-9 631
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		44 000	11 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,29	-0,88

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	2 007	2 006
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	41 568	48 242
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	41 568	48 242
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	32 335	32 335
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		
a) zwiększenia (z tytułu)	33 000	
- emisja akcji	33 000	
b) zmniejszenia (z tytułu)		
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	65 335	32 335
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu		
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu		
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu		
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu		
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	7 755	18 088
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	3 767	-10 333
a) zwiększenia (z tytułu)	3 767	2 679
- przeniesienie z Funduszu Wspierania Zakupu Akcji	1 000	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	2 679
- emisji akcji	2 767	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	13 012
- pokrycia straty z lat ubiegłych	0	13 012
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	11 522	7 755
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	10 109	7 152
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	1 136	2 957
a) zwiększenia (z tytułu)	2 939	4 756
- aktualizacja aktywów finansowych	244	270
- aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych	1 487	4 486
- podatek odroczone od aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych	1 208	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 803	1 799
- odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	0	929
- storno aktualizacja aktywów finansowych	0	18
- sprzedaż aktywów trwałych	1 533	
- podatek odroczone z aktualizacji środków trwałych	270	852
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	11 245	10 109
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	1 000	1 000
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 000	
- rozwiązanie kapitału rezerwowego na zbycie akcji własnych	1 000	
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	1 000
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-9 631	-10 333

7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	2 679
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	2 679
a) zwiększenia (z tytułu)	535	
- przeniesienie z kapitału rezerwowego w wyniku sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	535	
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	2 679
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	2 679
- podatek odroczony od zbycia środków trwałych	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	535	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
7.5. Strata z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	9 631	13 012
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	13 012
- pokrycia straty z lat ubiegłych	0	13 012
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	9 631	0
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-9 096	0
8. Wynik netto	12 684	-9 631
a) zysk netto	12 684	0
b) strata netto	0	9 631
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	91 690	41 568
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	91 690	41 568

RACHUNEK PRZEPIŁYW W PIENIĘŻNYCH

	2 007	2 006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)		
I. Zysk (strata) netto	12 684	-9 631
II. Korekty razem	-39 473	21 694
1. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	4 065	3 392
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 160	218
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-1 973	-4 338
6. Zmiana stanu rezerw	1 659	2 030
7. Zmiana stanu zapasów	-37 157	739
8. Zmiana stanu należności	-19 139	-8 130
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	121	16 456
10. Zmiana stanu rozliczeń międzykresowych	15 205	8 235
11. Inne korekty	-1 094	3 092
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) - metoda pośrednia	-26 789	12 063
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	14 387	436
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 586	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	11 801	436
a) w jednostkach powiązanych	10 831	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek	136	
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych	10 695	
b) w pozostałych jednostkach	970	436
- zbycie aktywów finansowych	0	381
- dywidendy i udziały w zyskach	0	2
- spłata udzielonych pożyczek	22	
- odsetki	948	53
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	10 414	7 271
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 017	3 725
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	4 397	3 546
a) w jednostkach powiązanych	4 397	3 546
- nabycie aktywów finansowych	50	0
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	4 347	3 546
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	3 973	-6 835

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	91 742	15 954
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	35 767	
2. Kredyty i pożyczki	55 975	15 954
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	44 541	14 244
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	44 079	13 971
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	462	273
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	47 201	1 710
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/-B.III +/-C.III)	24 385	6 938
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	24 385	6 938
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-198	307
F. Środki pieniężne na początek okresu	9 886	2 948
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	34 271	9 886
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU
NOTA 8

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2 007	2 006
a) środki trwałe, w tym:	34 578	31 793
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	415	474
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	23 675	23 709
- urządzenia techniczne i maszyny	5 707	3 959
- środki transportu	3 115	2 494
- inne środki trwałe	1 666	1 157
b) środki trwałe w budowie	11	18
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	34 589	31 811

Nota 8.1

ZMIANY ŚRODK W TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) na 31.12.2007

	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	478	32 235	18 587	11 132	8 859	71 291
b) zwiększenia (z tytułu)	-	22 574	2 960	1 303	1 827	28 653
- zakupu	-	-	612	423	1 151	2 186
- leasingu			2 335	804	630	3 769
- modernizacja		44	4	1	27	76
- przejęcie ze spółki zależnej		24	9	75	19	127
- wycena		22 495				22 495
- środki trwałe w budowie		11				11
c) zmniejszenia (z tytułu)	57	27 076	2 041	696	304	30 174
- likwidacji		-	347	13	293	653
- przekazanie aportem	57	3 946	986		11	5 000
- wyksięgowanie wartości na kapitał z aktualizacji wyceny		21 779				21 779
- sprzedaży		1 351	708	683	-	2 742
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	421	27 733	19 506	11 739	10 382	69 770
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	4	8 526	14 628	8 638	7 702	39 498
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	2	4 479	829	14	1 014	4 306
- umorzenia	2	1 047	1 012	603	1 292	3 956
- sprzedaży		796	707	631	-	2 134
- likwidacji		-	289	3	291	583
- odpis aktualizujący		1 935				1 935
- wyksięgowanie umorzenia na kapitał z aktualizacji wyceny		676	1		19	656
- przejęcie ze spółki zależnej		-	8	17	4	29
- przekazanie aportem		1 895	796		10	2 701
- pozostałe		224	58		-	282
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	6	4 047	13 799	8 6254	8 716	35 192
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		-				-

- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	415	23 686	5 707	3 115	1 666	34 589		

NOTA 8.2
ZMIANY ŚRODK W 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	29 595	18 301	11 332	8 638	68 287
b) zwiększenia (z tytułu)	57	22 666	1 788	556	818	25 867
- zakupu	57	383	257	381	693	1 771
- leasingu			1 531	175	125	1 831
- wycena		22 265				22 265
- środki trwałe w budowie		18				18
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	20 008	1 502	756	597	22 863
- likwidacji		291	1 449	659	566	2 965
- przeniesienie na nieruchomości		583				583
- wyksięgowanie wartości na kapitał z aktualizacji wyceny		19 134				19 134
- sprzedaży			53	97	31	181
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	478	32 253	18 587	11 132	8 859	71 291
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	2	6 985	15 373	8 817	7 569	38 746
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	2	394	-	179	133	1 183
- umorzenia	2	1 239	755	578	730	3 304
- sprzedaży			53	97	31	181
- likwidacji		278	1 447	660	566	2 951
- odpis aktualizujący		-				-
- wyksięgowanie umorzenia na kapitał z aktualizacji wyceny		1 355				
- kradzieży						
- nieodpłatne przekazanie						

g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	4	6 591	14 628	8 638	7 702	37 563
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		-				-
- zwiększenie		1 935				1 935
- zmniejszenie		-				-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		1 935				1 935
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	474	23 727	3 959	2 494	1 157	31 811

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 podejścia dochodowego, 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 przynieść 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 użytkownika wieczystego gruntu i związanej z tym prawem własności budynków na użytkowanym gruncie.

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

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

Wartość budynków po przeszacowaniu wynosi: 23 108 tys. .zł

Spółka posiada środki trwałe z tytułu leasingu finansowego, których wartość wykazana w bilansie wynosi 7 749 tys. zł

W 2007 roku Spółka poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 6 031 tys. .zł

	2007	2006
OBCIĄŻENIA NA RZECZOWYCH AKTYWACH TRWAŁYCH ORAZ NIERUCHOMOŚCIACH INWESTYCYJNYCH Z TYTUŁU:		
zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	99 661	28 318
umowy o wykup należności leasingowych	223	564
umowy o udzielenie gwarancji	0	780
umowy o współpracy w zakresie dostaw i odbiorów wyrobów hutniczych	0	0
Razem	99 884	29 662

NOTA 8.3

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	2 007	2 006
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	6 419	6 266
a) wartość środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu	-	-
b) wartość gruntów użytkowanych wieczysto	6 419	6 266
- Urząd Miasta Katowice	2 496	3 233
- Urząd Miasta Gryfice	1 163	591
- Urząd Miasta Będzin	2 760	1 972
- Urząd Miasta Jaworzno	-	453
- Urząd Miasta Tychy	-	17
Środki trwałe pozabilansowe, razem	6 419	6 266

Wartość opłaty za wieczyste użytkowanie terenu wynosi rocznie 153 tys. zł

NOTA 9

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	2 007	2 006
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) wartość firmy	1 104	
c) nabyte koncesje, patenty, licencje, w tym:	114	88
- oprogramowanie komputerowe	114	83
d) inne wartości niematerialne		
e) zaliczki na wartości niematerialne		
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 218	88

NOTA 9.1

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) na 31.12.2007 r.									
	a koszty zakończonych prac rozwojowych	b wartość firmy	c nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: -oprogramowanie komputerowe	d inne wartości niematerialne i prawne	e zaliczki na wartości niematerialne i prawne	f Wartości niematerialne i prawne , razem			
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu		0	887	446		887			
b) zwiększenia (z tytułu)		2 010	139	139		2 149			
- zakupu			139	139		139			
- przejęcie spółki zależnej		2 010				2 010			
c) zmniejszenia (z tytułu)									
-									
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu		2 010	1 026	585		3 036			
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			799	363		799			
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			113	113		113			
- umorzenia			109	109		109			
- przejęcie z Wica-Invest			4	4		4			
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			912	476		912			
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		906				906			
- zwiększenie		906				906			
- zmniejszenie						0			
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						0			
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu		1 104	114	109		1 218			

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

NOTA 9.2

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) na 31.12.2006 r.							
	a koszty zakończonych prac rozwojowych	b wartość firmy	c licencje i podobne wartości, w tym: -oprogramowanie komputerowe	d nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: -oprogramowanie komputerowe	e inne wartości niematerialne i prawne	f zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
b) zwiększenia (z tytułu)			122	101			122
- zakupu			122	101			122
c) zmniejszenia (z tytułu)							
-							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			887	446			887
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			712	335			712
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			87	28			87
- umorzenia			87	28			87
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			799	363			799
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							0
- zwiększenie							0
- zmniejszenie							0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			88	83			88

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

NOTA 10

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	Za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	Za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006
Wartość brutto na początek okresu	10 281	8 337
Zwiększenia	655	1 944
- nabycie	180	
- przeniesienie z majątku trwałego		583
- wycena	475	1 361
- inne		
Zmniejszenia	0	0
- zbycie		
- obniżenie wartości z tytułu wyceny		
Późniejsze aktywowane nakłady		
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)*		
Wartość brutto na koniec okresu	10 936	10 281
Wartość umorzenia na początek okresu	0	0
zwiększenia		
zmniejszenia		
Wartość umorzenia na koniec okresu	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu		
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości		
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości		
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0
Zyski i straty netto z tytułu korekt wyceny do wartości godziwej		
Korekta z tyt. różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia		
Wartość netto na koniec okresu	10 936	10 281

NOTA 10.1

PRZYCHODY I KOSZTY DOTYCZĄCE NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	Za okres od 01.01. 2007 do 31.12.2007	Za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006
Przychody z opłat czynszowych	1 392	1 302
Pozostałe przychody	319	257
Przychody razem	1 711	1 559
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych oddanych w najem, w tym:	1 362	1 033
- koszty napraw i konserwacji	250	99
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie oddanych w najem, w tym:		
- koszty napraw i konserwacji		
Koszty razem	1 362	1 033

W nieruchomościach inwestycyjnych budynki wykazywane są w wartości przeszacowanej.

Wycena została sporządzona przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego

Do określenia wartości rynkowej nieruchomości stosuje się, zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 07.07.1998 r. w sprawie wyceny nieruchomości i zasad sporządzania operatu szacunkowego podejście porównawcze lub podejście dochodowe.

W przypadku przedmiotowego opracowania, wyceny nieruchomości dokonano podejściem dochodowym, metodą inwestycyjną, techniką kapitalizacji prostej.

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

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

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

Przez określenie wartości rynkowej nieruchomości przy zastosowaniu podejścia dochodowego, rozumie się wycenę prawa do 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: 3 227 tys. zł

Wartość budynków po przeszacowaniu wynosi: 10 585 tys. zł

NOTA 10.2

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2 007	2 006
a) stan na początek okresu	10 281	8 337
-		
b) zwiększenia (z tytułu)	655	1 944
- wycena	475	1 361
- przeniesienie z majątku trwałego		583
- zakup	180	
d) stan na koniec okresu	10 936	10 281
-		

NOTA 11

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2 007	2 006
a) w jednostkach zależnych	599	1 871
- udziały	599	1 871
b) w pozostałych jednostkach	1 646	483
- udziały lub akcje	1 646	483
c) udzielone pożyczki długoterminowe	-	86
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	2 245	2 440

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

NOTA 11.1

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYW W FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2 007	2 006
a) stan na początek okresu	2 440	2 484
- udziały i akcje	2 440	2 484
b) zwiększenia (z tytułu)	17 190	1 887
- zakup udziałów	50	-
- aport	15 850	-
- aktualizacja akcji	1 163	270
- konwersja należności na akcje	77	1 531
- aktualizacja udziałów	50	-
- udzielenie pożyczki	-	86
c) zmniejszenia (z tytułu)	17 385	1 931
- aktualizacja udziałów	15 422	1 931
- sprzedaż udziałów	-	-
- połączenie z jednostką zależną	1 800	-
- aktualizacja akcji	77	-
- spłata pożyczki	86	-
- zamiana udziałów na krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
d) stan na koniec okresu	2 245	2 440

NOTA 11.2

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH na 31.12.2007 r.

Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, zstowarzyszona, wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, błąd wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	CK- Modus Sp. z o.o.	Katowice	obróć wierzYTEL., doradztwo, handel	zależna	pełna		15 900	15 422	478	100,00	100,00	
2	EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.	Katowice	usł. rekreacyjne, hotelarskie	zależna	pełna		71		71	100,00	100,00	
3	* Energomontaż-Zachód Sp. z o.o.	Warszawa	roboty inżynier-instalacyjne	zależna			470	470	0	90,30	90,30	
4	** Open Wrocław Sp. z o.o.	Wrocław	roboty inżynierjino-instalacyjne	zależna			105	105	0	70,00	70,00	
5	Modus II Sp. z o.o.	Katowice	roboty budowlane	zależna	pełna		50	-	50	100,00	100,00	

NOTA 11.3

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH-cd.

Lp. a	nazwa jednostki	m			n		o		p	r	s	t				
		kapitał zakładowy	kapitał własny należny wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:	zobowiązania jednostki, w tym:	należności jednostki, w tym:	aktywa jednostki razem					przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	
1	CK- Modus Sp. z o.o.	15 682	15 900	0	0	-50	-168	7 915	22	7 893 6 048	0	6 048	23 597	100		
2	EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.	242	156	43	0	-24	67	147	0	147 109	0	109	303	1 063		
3	* Energomontaż-Zachód Sp. z o.o.	w upadłości			0						0	0	0	0		
4	** Open Wrocław Sp. z o.o.	brak danych														
5	Modus II Sp. z o.o.	23	50	0	0	0	-27	2 925	0	2 925 458	0	458	2 948	0		

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

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

NOTA 11.4

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH										
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów / akcji	kapitał własny jednostki, w tym: - kapitał zakładowy	% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji	otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy	
1	Huta Ostrowiec S.A. w upadłości	Ostrowiec	produkcja stali, półwyrobów ze stali, prętów	0	upadłość	0,008	0,008			
2	Konsorcjum Autostrada Śląsk S.A.	Katowice	budowa i eksploatacja autostrad	20	10 190	1,01	0,90			
3	Holdingspol Sp. z o.o.	Sosnowiec	kompleksowa realizacja robót instal. i remonty	2	brak danych	3,00	1,70			
4	POLNORD S.A.	Gdańsk	działalność wytwórcza, usługowa i handlowa	570	807 556	0,11	0,11			
5	EP Centrum Finansowe Sp. z o.o.	Katowice	wynajem śr. transportu, maszyn i urządzeń	95	2 717	15,80	17,80			
6	Południowy Koncern Energetyczny S.A.	Katowice	produkcja energii cieplnej i elektrycznej	41	3 275 934	0,05	0,05			
7	Kompleks Agro-Energetyczny Namysłów Sp. z o.o.	Namysłów	wytwarzanie energii cieplnej, produkcja olejów	0	2 426	15,22	15,22			
8	WLC INVEST Sp. z o.o.	Łódź	pośr. finansowe, reklama, działalność komercyjna	0	brak danych	19,95	19,95			
9	Centrozap S.A.	Katowice	działalność wytwórcza, usługowa, budowlana i handlowa	918	brak danych	0,93	0,93			

NOTA 11.5

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2 007	2 006
a) w walucie polskiej	2 245	2 440
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
b1. jednostka/waluta	-	-
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	2 245	2 440

NOTA 11.6

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	2 007	2 006
A. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	2 245	2 354
a) akcje (wartość bilansowa):	1 550	387
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	1 163	270
- wartość na początek okresu	387	117
- wartość według cen nabycia	0	91
b) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	695	1 967
b1 udziały(wartość bilansowa)	695	1 967
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-1 272	-400
- wartość na początek okresu	1 967	2 367
- wartość według cen nabycia	0	3 092
c) pożyczki długoterminowe (wartość bilansowa)	0	86
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	86
Wartość według cen nabycia, razem	0	3 269
Wartość na początek okresu, razem	2 354	2 484
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-109	670
Wartość bilansowa, razem	2 245	2 440

NOTA 11.7

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2 007	2 006
a) w walucie polskiej	-	86
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta ... / ...		
tys. zł		
-		
pozostałe waluty w tys. zł		
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	-	86

NOTA 12

ZMIANA STANU AKTYW W Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2 007	2 006
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	834	1 956
a) odniesionych na wynik finansowy	292	1 414
-		
b) odniesionych na kapitał własny	542	542
2. Zwiększenia	0	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
- rozliczenie sprzedaży kontraktów długoterminowych	0	0
- sprzedaż zaliczkowa z dochodów przyszłych okresów	0	0
3. Zmniejszenia	4	1 122
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	4	1 465
- zapłacone odsetki od zobowiązań	0	2
- rozwiązania rezerw na odsetki	0	0
- rozwiązanie aktualizacji należności	2	30
- sprzedaż zaliczkowa z dochodów przyszłych okresów	0	326
- koszty sądowe	1	3
- rozliczenie sprzedaży na kontraktach długoterminowych	0	1 010
- koszty procesu	1	3
- rozwiązanie rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	79
- rozwiązanie rezerwy na odprawy rentowe	0	3
- rozwiązanie rezerwy na odprawy emerytalne	0	9
- strata podatkowa	0	0
b) kompensata krótkoterminowych pozycji z rezerwą na podatek odroczonego	0	343
- wycena aktywów finansowych	0	82
- wycena bilansowa	0	56
- sprzedaż długoterminowych aktywów finansowych	0	205
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu wg stawki 19%	830	834
a) odniesionych na wynik finansowy	288	292
-	0	0
b) odniesionych na kapitał własny	542	542

NOTA 13

DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I NALEŻNOŚCI	2 007	2 006
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	163	116
- leasing	163	116
b) należności	63	63
- kaucje	63	63
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	226	179

NOTA 14

ZAPASY	2 007	2 006
a) materiały	2 620	2 216
b) półprodukty i produkty w toku	31 479	1 744
c) produkty gotowe		
d) towary	8 371	1 352
Wartość brutto	42 470	5 312
Odpis aktualizujący wartość materiałów	200	200
Zapasy, razem	42 270	5 112

Zapasy materiałów i towarów stanowią zabezpieczenie kredytu na kwotę 700 tys. zł.

W 2007 r. nie dokonano i nie rozwiązano aktualizacji wartości zapasów.

NOTA 15

KR TKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2 007	2 006
a) od jednostek zależnych	5 636	2 076
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	315	2 076
- do 12 miesięcy	315	2 076
- inne	5 321	-
b) należności od pozostałych jednostek	52 088	36 510
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	49 359	33 546
- do 12 miesięcy	47 381	32 772
- powyżej 12 miesięcy	1 978	774
- inne	2 729	2 646
- należności z tytułu podatku dochodowego	-	318
c) rozliczenia międzyokresowe	3 652	6 300
Należności krótkoterminowe netto, razem	61 376	44 886
c) odpisy aktualizujące wartość należności	17 841	16 691
Należności krótkoterminowe brutto, razem	79 217	61 577

Należności są nie oprocentowane.

Obciążenia na majątku obrotowym - należności kontraktu Energetyka Dwory stanowią zabezpieczenie wierzytelności Banku w wysokości 35 868 tys. zł.

NOTA 15.1

NALEŻNOŚCI KR TKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	2 007	2 006
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	315	2 076
- od jednostek zależnych	315	2 076
b) pozostałe należności	5 321	-
- od jednostek zależnych	-	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	5 636	2 076
c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	907	301
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	6 543	2 377

NOTA 15.2

ZMIANA STANU ODPIS W AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KR TKOTERMINOWYCH	2 007	2 006
Stan na początek okresu	20 998	19 227
a) zwiększenia (z tytułu)	3 785	4 162
- dostaw robót i usług	2 501	2 766
- odsetek	27	91
- sądowe	500	308
- pozostałe	757	997
b) zmniejszenia (z tytułu)	6 849	2 549
- dostaw robót i usług	4 338	1 588
- odsetek	67	763
- należności sądowych	1 123	-
- pozostałe	1 321	198
c) wykorzystanie	93	4 149
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	17 841	16 691

W 2007 r. do prezentacji zmiany odpisów aktualizujących dodatkowo ujęto odpisy należności spornych (sądowych) dlatego występuje różnica w wysokości 4 307 tys. zł pomiędzy stanem na koniec 2006 r. i stanem na początek okresu 2007 r.

NOTA 15.3

NALEŻNOŚCI KR TKOTERMINOWE BRUTTO ORAZ ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2 007	2 006
a) w walucie polskiej	52 699	43 178
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	26 518	18 399
b1. jednostka/waluta 1 EUR	7 402	4 802
tys. zł	26 514	18 399
b2. jednostka/waluta 1 USD	-	-
tys. zł	-	-
b3. jednostka/waluta 1 CZK	28	-
tys. zł	4	-
Należności krótkoterminowe, razem	79 217	61 577

NOTA 15.4

KR TKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2 007	2 006
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	3 652	6 300
- ubezpieczenia	134	172
- prenumerata	3	-
- energia	-	38
- usługi telekomunikacyjne	5	3
- koszty następnego okresu	199	194
- naliczone przychody ze sprzedaży związane z wyceną kontraktów długoterminowych	2 936	5 700
- leasing	252	193
- odsetki od udzielonych pożyczek	97	-
- pozostałe	26	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	3 652	6 300

NOTA 16

AKTYWA FINANSOWE OBROTOWE	2 007	2 006
a) w jednostkach zależnych	4 297	10 695
- udzielone pożyczki	4 297	10 695
b) w pozostałych jednostkach	1 421	743
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-
- walutowe kontrakty terminowe typu forward	1 421	743
- udziały w funduszach inwestycyjnych	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	5 718	11 438

NOTA 16.1

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2 007	2 006
a) w walucie polskiej	4 297	10 695
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	4 297	10 695

NOTA 17

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	2 007	2 006
Środki pieniężne w banku i w kasie	9 614	1 577
Lokaty krótkoterminowe	24 657	8 309
Razem, w tym:	34 271	9 886

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

NOTA 17.1

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW W PIENIĘŻNYCH	2 007	2 006
Środki pieniężne w banku i w kasie	9 614	1 577
Lokaty krótkoterminowe	24 657	8 309
Kredyty w rachunkach bieżących		
Razem	34 271	9 886

NOTA 17.2

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	2 007	2 006
a) w walucie polskiej	30 655	7 799
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 616	2 087
b1. jednostka/waluta 1 EUR	1 010	544
tys. zł	-	2 084
b2. jednostka/waluta 1 USD	-	1
tys. zł	-	2
b3. jednostka/waluta 1 DKK	-	1
tys. zł	-	1
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	34 271	9 886

Nota 18

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe na okaziciela	bez		7 430	7 430		01.04.1992	01.01.1992
B		bez		3 570	3 570		18.09.1997	01.01.1997
C		bez		33 000	33 000		31.08.2007	01.01.2007
Liczba akcji, razem				44 000	44 000			
Kapitał zakładowy, razem					44 000			
Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł								

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

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

Przeliczenia dokonano w następujący sposób:

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

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

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

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

NOTA 19

KAPITAŁ ZAPASOWY	2 007	2 006
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 522	7 755

c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	0	0
Kapitał zapasowy, razem	11 522	7 755

NOTA 20

KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY AKTYW W	2 007	2 006
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	10 687	9 795
b) inny (wg rodzaju)	558	314
- wycena aktywów finansowych	558	314
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	11 245	10 109

NOTA 21

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	2 007	2 006
Utworzenie kapitału w celu nabycia akcji własnych	-	1 000
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	-	1 000

NOTA 22

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2 007	2 006
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3 729	2 624
2. Zwiększenia	630	1 111
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	360	1 111
- wycena środków pieniężnych		
- sprzedaż aktywów finansowych	-	-
- wycena budynków	-	852
- wycena nieruchomości	90	259
- wycena kontraktów forward	270	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	270	-
- wycena środków trwałych	270	-
3. Zmniejszenia	283	6
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	5	349
- amortyzacja od ulgi inwestycyjnej	5	6
- wycena środków pieniężnych	-	1
- wycena udziałów CAIB	-	82
- aktywa finansowe	-	205
- wycena budynków	-	
- wycena rozrachunków	-	55
b) kompensata krótkoterminowych pozycji z aktywami z tytułu podatku odroczonego	-	343
- wycena aktywów finansowych		82
- wycena bilansowa		56
- sprzedaż długoterminowych aktywów finansowych		205
c) odniesionych na kapitał własny	278	
- wycena środków trwałych	278	
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu wg stawki 19%	4 076	3 729

NOTA 22.1

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁ W)	2 007	2 006
a) stan na początek okresu	4 201	4 174
b) zwiększenia (z tytułu)	1 180	4 201
- odprawy emerytalne	217	540
- nagrody jubileuszowe	954	3 635
- odprawy rentowe	9	26
c) rozwiązania (z tytułu)	-	4 174
- nagrody jubileuszowe	-	3 648
- odprawy rentowe	-	26
- odprawy emerytalne	-	500
- przekwalifikowanie odpraw rentowych na krótkoterminowe	-	-
e) stan na koniec okresu	5 381	4 201

Świadczenia pracownicze obejmują długoterminową część rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe. Rezerwy na nagrody i odprawy emerytalno-rentowe zostały oszacowane przez aktuarium na podstawie zawartej umowy z dnia 27.11.2007 r. i reprezentują wartość bieżącą Spółki wobec pracowników z tych tytułów. Do wyznaczenia zobowiązań wykorzystano metodę tzw. prognozowanych świadczeń jednostkowych zwaną także metodą świadczeń narosłych w stosunku do stażu pracy. Przyjęto długookresową roczną stopę wzrostu wynagrodzeń na poziomie 2%. Jako stopę dyskontową przyjęto 5,5%, tj. na przewidywanym poziomie rentowności najbezpieczniejszych długoterminowych papierów wartościowych notowanych na polskim rynku kapitałowym (dziesięcio- i dwudziestoletnich obligacji skarbowych).

NOTA 23

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE	2 007	2 006
a) wobec pozostałych jednostek	7 328	6 527
- kredyty i pożyczki	4 675	4 975
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	2 653	1 552
- umowy leasingu finansowego	2 653	1 552
Zobowiązania długoterminowe, razem	7 328	6 527

NOTA 23.1

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2 007	2 006
a) w walucie polskiej	7 328	6 527
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Zobowiązania długoterminowe, razem	7 328	6 527

Nota 23.2

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

NOTA 23.3

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UM W LEASINGU FINANSOWEGO	2 007	2 006
a) w okresie do 1 roku	2 002	1 266
b) w okresie od 1 roku do 5 lat	2 653	1 552
c) w okresie powyżej 5 lat	-	-
Zobowiązania finansowe razem	4 655	2 818

Wartość zobowiązań z tytułu odsetek wynikających z umów leasingu na koniec 31.12.2007 roku wynosi 404 tys. zł ; na koniec 31.12.2006 roku wynosi 305 tys. zł.

Wartość bieżąca minimalnych opłat na 31.12.2007 r. wynosi 4 251 tys. zł natomiast w na 31.12.2006 r. 2 513 tys. zł.

W bieżącym okresie sprawozdawczym w rachunku zysków i strat wykazano kwotę 324 tys. zł wynikającą z odsetek dotyczących opłat leasingowych.

Podpisane umowy leasingowe zawierają m.in. poniższe warunki:

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

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

Opłaty leasingowe ulegają odpowiedniej zmianie w przypadkach:

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

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

NOTA 24

ZMIANA STANU KR TKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁ W)	2 007	2 006
a) stan na początek okresu	504	506
b) zwiększenia (z tytułu)	789	504
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	706	446
- rezerwa na odprawy emerytalne	49	54
- rezerwa na odprawy rentowe	34	4
c) wykorzystanie (z tytułu)	649	506
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	570	442
- rezerwa na odprawy emerytalne	47	60
- rezerwa na odprawy rentowe	32	4
e) stan na koniec okresu	644	504

NOTA 24.1

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KR TKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁ W)	2 007	2 006
a) stan na początek okresu	1 000	100
b) zwiększenia (z tytułu)	596	1 000
- rezerwa na podatek dochodowy Oddziału w Niemczech	596	1 000
b) zmniejszenia (z tytułu)	604	100
- rozwiązanie rezerwy na podatek dochodowy Oddziału w Niemczech	604	100
e) stan na koniec okresu	992	1 000

NOTA 25

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE KR TKOTERMINOWE	2 007	2 006
- kredyty i pożyczki	15 015	2 818
- z tytułu leasingu	2 002	1 266
zobowiązania finansowe razem	17 017	4 084

NOTA 26

ZOBOWIĄZANIA KR TKOTERMINOWE	2 007	2 006
a) wobec jednostek zależnych	5	58
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	58
- do 12 miesięcy	-	58
- inne	5	-
b) wobec pozostałych jednostek	42 750	44 088
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	30 756	32 178
- do 12 miesięcy	28 389	30 869
- powyżej 12 miesięcy	2 367	1 309
- zaliczki otrzymane na dostawy	2 234	4 638
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 278	-
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 594	4 301
- z tytułu wynagrodzeń	2 072	1 672
- inne (wg tytułów)	816	1 299
- kaucje	26	21
- potrącenia przez listę płac	100	102
- środków trwałych w budowie	432	106
- ubezpieczenia	214	72
- kary umowne	-	820
- pozostałe	44	178
c) zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
d) fundusze specjalne (wg tytułów)	-	-
- fundusz socjalny	-	-
e) rozliczenia międzyokresowe	23 796	11 196
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	66 551	55 342

Zobowiązania nie są oprocentowane.

NOTA 26.1

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2 007	2 006
a) w walucie polskiej	65 637	54 132
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	914	1 210
b1. jednostka/waluta 1/ EUR	255	314
tys. zł	914	1 204
b2. jednostka/waluta 1/ CZK		
tys. zł		
b3. jednostka/waluta 1/ USD		
tys. zł		
b4. Jednostka /waluta 1 / CAN		
tys. zł		
b4. Jednostka /waluta 1 / NOK		
tys. zł		
b5. Jednostka /waluta 1 / CHF		3
tys. zł		6
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	66 551	55 342

NOTA 26.2

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYT W I POŻYCZEK stan na 31.12.2007 r.									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia		
		tys.	waluta	tys.	waluta		Inne		
BRE BANK S.A. O/R. K-CE	W-WA	2 000	PLN	-	PLN	28.04.2008	Hipoteka kaucyjna do kwoty 2 100 tys. PLN, - na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości w Katowicach KW 10275; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	Kredyt w rachunku bieżącym Umowa nr 11/159/00/Z/VV z dn. 05.10.2000 r. z późniejszymi zmianami; finansowanie bieżącej działalności	
BRE BANK S.A. O/R. K-CE	W-WA	5 500	PLN	-	PLN	31.07.2008	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Katowicach ul. Mickiewicza – 6 600 tys. PLN; wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	Kredyt odnawialny złotowy Umowa nr 11/172/06/Z/LX z dn. 02.08.2004 r. na finansowanie zobowiązań wynikających z gwarancji i kredytu krótkoterminowego na bieżącą działalność	
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	K-CE	2 616	PLN	300	PLN	20.12.2012	Poręczenie cywilno-prawne SEJ S.A., oświadczenie w formie aktu notarialnego Poręczyciela o poddaniu się egzekucji, oświadczenie w formie aktu notarialnego Pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	Pożyczka z dnia 10.12.2003 r. na dofinansowanie zadania "Modernizacja gospodarki cieplnej w Zakładzie Produkcji Przemysłowej w Będzinie Łagiszy", spłacana miesięcznie w ratach - kwota kapitału 25.000,- zł. plus odsetki zmienne	
Bank Pekao S.A. I Śląskie Centrum Korporacyjne w Katowicach	Kraków	3 400	PLN	2 819	PLN	29.09.2008	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Będzinie – Łagiszy KW 8065 w wysokości 4.913 tys. PLN, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych prowadzonych w Banku Pekao S.A., BRE Banku S.A., Deutsche Banku S.A., cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	Kredyt w formie linii wielocelowej wielowalutowej na finansowanie zobowiązań wynikających z gwarancji i kredytu krótkoterminowego na bieżącą działalność Umowa nr 171/2004 z dnia 01.09.2004 r. wraz z późniejszymi zmianami	
Bank Millennium S.A. Centrum Współpracy z Klientami w Katowicach	W-WA	650	EUR	1 240	PLN	08.11.2008	Hipoteka kaucyjna do wysokości 845 tys. EUR na nieruchomościach w Mrzeżynie KW 3792 i Łaziskach Górnych KW 62783 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	Kredyt w rachunku bieżącym na finansowanie bieżącej działalności Umowa nr 64373832 z dn. 31.05.2005 r. wraz z późniejszymi zmianami	



Deutsche Bank PBC S.A. Oddział Katowice	W-WA	7 000	PLN	2 122	PLN	09.08.2008	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Będzinie - Łągiszy KW 30515 - 7.000 tys. PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej oraz zastaw rejestrowy na zapasach - 700 tys. PLN	Kredyt w formie linii wielozadaniowej na finansowanie działalności gospodarczej (w rachunku bieżącym do kwoty 3.000 tys. PLN oraz kredyt obrotowy odawialny w kwocie 4.000 tys. PLN), Umowa nr LW/06000761 z dnia 28.07.2006r., wraz z późniejszymi zmianami
Bank PKO BP S.A. Oddział we Wrocławiu	W-WA	57 000	PLN	8 534	PLN	01.12.2017	Hipoteka łączna zwykła w kwocie 57.000 tys. PLN na nieruchomości we Wrocławiu przy ul. Legnickiej 55a oraz przy ul. Legnickiej 55; hipoteka łączna kaucyjna w kwocie 14.820 tys. PLN na nieruchomości przy ul. Legnickiej 55a oraz przy ul. Legnickiej 55, przelew wierzytelności wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, cesja z umów najmu lokali użytkowych, klauzula potrącenia wierzytelności z r-ków prowadzonych w PKO S.A.	Kredyt inwestorski Umowa nr 203- 12128122/6/2006 z dn.28.02.2006 r. wraz z późniejszymi zmianami

NOTA 26.3

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2 007	2 006
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	23 796	11 196
- długoterminowe (wg tytułów)		
- krótkoterminowe (wg tytułów)	23 796	11 196
- rezerwa na reklamacje	185	300
- rezerwa na urlopy	574	427
- badanie bilansu	24	31
- kwoty zobowiązań wobec odbiorców z tytułu umów budowlanych	12 869	7 698
-koszty dotyczące prowadzenia biura rachunkowego w Niemczech	48	46
- odsetki od kredytu	109	3
- gwarancje	34	21
- rezerwa na przyszłe koszty	436	343
- rezerwa na kary	444	322
- rezerwa na wyburzenie budynków	-	260
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	1 189	1 745
- przyszłe zobowiązania	7 884	
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	23 796	11 196

B. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSK W I STRAT
NOTA 27

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKT W (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2 007	2 006
- produkcja podstawowa	112 177	90 189
- deweloperka	44 517	
- produkcja przemysłowa	17 547	13 357
- generalne wykonawstwo	35 541	17 699
- usługi	6 264	4 675
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	216 046	125 920

NOTA 27.1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKT W (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2 007	2 006
a) kraj	161 148	87 578
b) eksport	54 898	38 342
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	216 046	125 920

NOTA 27.2

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWAR W I MATERIAŁ W (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2 007	2 006
- towarów	15 311	13 469
- materiałów	200	348
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	15 511	13 817
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-

NOTA 27.3

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2 007	2 006
a) kraj	14 749	13 503
b) eksport	762	314
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	15 511	13 817

NOTA 28

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2 007	2 006
a) amortyzacja	4 065	3 378
b) zużycie materiałów i energii	30 729	26 014
c) usługi obce	88 530	50 922
d) podatki i opłaty	1 862	1 536
e) wynagrodzenia	41 745	35 021
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14 227	12 033
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	2 313	1 537
Koszty według rodzaju, razem	183 471	130 441
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	25 303	-1 041
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-119	-195
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-94	-295
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-9 214	-8 202
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14 537	12 464
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	213 884	133 172

NOTA 29

INNE PRZYCHODY	2 007	2 006
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	7 992	2 930
- należności	4 803	2 448
- nagród jubileuszowych	570	420
- odpraw emerytalnych	47	48
- odpraw rentowych	32	14
- wyburzenie budynków	260	
- aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych	98	
- przyszłe zobowiązania	1 745	
- kary	322	
- reklamacje	115	
b) pozostałe, w tym:	6 460	5 855
- odpis zobowiązań przedawnionych	50	65
- zwrot kosztów sądowych	24	65
- kary umowne	1 539	2 615
- wycena nieruchomości	475	1 360
- odszkodowania powypadkowe	19	42
- przychody z oddziału Ludenscheid		21
- pozostałe odszkodowania	483	79
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 874	30
- przychody z inwestycji	1 711	1 559
- pozostałe	285	19
Inne przychody, razem	14 452	8 785

NOTA 30

INNE KOSZTY	2 007	2 006
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
b) utworzone rezerwy z tytułu	8 197	6 949
- należności	3 540	3 750
- nagród jubileuszowych	1 660	412
- odpraw emerytalnych	266	82
- odpraw rentowych	44	14
- przyszłych zobowiązań	1 189	1 745
- urlopów	147	214
- wartość firmy	907	
- kary umowne	444	322
- reklamacji	-	150
- wyburzenie budynków po budowę	-	260
c) pozostałe, w tym:	3 499	6 379
- renty wyrównawcze	52	64
- umorzenie należności z postępowań układowych	-	48
- darowizny	5	36
- koszty sądowe	176	148
- składki na rzecz organizacji	47	26
- koszty adwokackie	1	32
- opłaty za użytkowanie środowiska	-	-
- naprawy powypadkowe	21	29
- pozostałe szkody	23	-
- umorzenie należności pozostałych	-	667
- szkody na kontraktach	-	35
- niedobory materiałów	34	2
- aktualizacja zapasów	30	
- kary umowne	1 514	2 497
- spisanie należności nieściągalnych	33	19
- koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych	1 362	915
- skutki obniżenia wartości z tytułu wyceny nieruchomości		
- korekta amortyzacji dotycząca wyceny nieruchomości		
- pozostałe	-	119
- odpis rzeczowych aktywów trwałych	-	1 005
- pozostałe	201	737
Inne koszty, razem	11 696	13 328

NOTA 31

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2 007	2 006
a) z tytułu udzielonych pożyczek	659	670
- od jednostek powiązanych, w tym:	659	670
- od jednostek zależnych	659	670
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek		
b) pozostałe odsetki	1 449	451
- od jednostek powiązanych, w tym:	-	-
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek	1 449	451
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	2 108	1 121

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

NOTA 31.1

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	2 007	2 006
a) aktualizacja wartości inwestycji	-	-
b) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	4 737	486
- odsetek	54	486
- pożyczek	3 714	-
- aktywa finansowe	969	
c) pozostałe, w tym:	2 917	1 104
- dywidenda	22	2
- przedawnienie odsetek	-	11
- umorzenie odsetek naliczonych	16	2
- skonta, upusty	39	37
- zysk ze zbycia inwestycji finansowych	-	29
- zysk z walutowych transakcji terminowych	1 417	222
- wycena walutowych transakcji terminowych	1 421	743
- dodatnie różnice kursowe	-	58
- inne	2	-
Inne przychody finansowe, razem	7 654	1 590

NOTA 32

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2 007	2 006
a) od kredytów i pożyczek	463	310
- dla innych jednostek	463	310
- dla pozostałych jednostek		
b) pozostałe odsetki	834	364
- dla innych jednostek	834	364
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	1 297	674

NOTA 32.1

INNE KOSZTY FINANSOWE	2 007	2 006
a) ujemne różnice kursowe	1 674	-
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	36	760
- odsetki z tytułu należności	36	90
- odsetki od pożyczek	-	670
c) pozostałe, w tym:	976	49
- gwarancje ubezpieczeniowe	-	-
- opłaty dotyczące gwarancji	11	12
- koszty windykacji	138	4
- prowizje od kredytów i pożyczek	30	33
- koszty sprzedaży wierzytelności	51	
- storno wyceny transakcji terminowych	743	
- pozostałe	3	-
d) aktualizacja finansowego majątku trwałego	77	1 931
Inne koszty finansowe, razem	2 763	2 740

NOTA 33

PODATEK DOCHODOWY	2 007	2 006
1. Zysk (strata) brutto	16 823	-7 178
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	280	7 623
a) przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych (zmniejszenie podstawy opodatkowania)	-12 087	-11 440
b) przychody nie zaliczane do przychodów księgowych (zwiększenie podstawy opodatkowania)	12 492	10 070
c) koszty i straty nieuznawane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodów (zwiększenie podstawy opodatkowania)	54 329	42 531
d) koszty i straty nie zaliczane do kosztów księgowych (zmniejszenie podstawy opodatkowania)	-53 264	-31 234
e) inne zwiększenia/zmniejszenia dochodu do opodatkowania	-1 190	-2 304
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	17 103	445
4. Odliczenie straty z lat ubiegłych	0	0
5. Odliczenie darowizn	0	-20
6. Podstawa opodatkowania po odliczeniu straty	17 103	425
7. Podatek dochodowy bieżący	3 249	81
8. Podatek dochodowy bieżący ujęty w deklaracji podatkowej	3 249	81
9. Podatek dochodowy od działalności eksportowej	530	1 000
10. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	3 779	1 081
11. Podatek odroczony	360	1 372
12. Razem podatek dochodowy	4 139	2 453

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

C. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIŁYW W PIENIĘŻNYCH

NOTA 34

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.

PRZEPIŁWY ŚRODK W PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (metoda pośrednia)	2 007	2 006
Inne korekty	-1 094	3 092
a) zmniejszenie udziałów w wyniku połączenia z Wica-Invest Sp. z o.o.	1 800	
b) nabycie udziałów w formie aportu w CK Modus Sp. z o.o.	-428	
d) wycofanie aktualizacji udziałów w CK Modus Sp. z o.o.	-50	
e) wycena akcji	-244	44
f) wycofanie aktualizacji akcji	-919	
g) wycena kontraktów forward	-679	-743
h) nabycie wartości firmy	-2 011	
i) zmiana na zysku z lat ubiegłych z tytułu rozwiązania kapitału z aktualizacji wyceny	535	
j) przejęcie rzeczowych aktywów trwałych z Wica-Invest Sp. z o.o.	-122	
k) wycena odsetek od pożyczek	653	
l) zmiana kapitału rezerwowego z akt. wyceny podatek odroczony z akt. śr. trwałych		
ł) zmiany kapitału rezerwowego w wyniku aktualizacji i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 136	2 957
m) rozwiązanie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe	-98	
n) korekta umorzenia rzeczowych aktywów trwałych	-227	
o) umorzenie rzeczowych aktywów trwałych z Wica-Invest Sp. z o.o.	51	
p) wycena budynków	-1 392	-1 151
r) wycena nieruchomości	-475	
s) aktualizacja wartości firmy	907	
t) wartość netto środków trwałych przekazanych aportem	466	
u) aktualizacja udziałów		50
w) odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe		1 935
z) pozostałe	3	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1 094	3 092

Spółka sporządza 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.

D. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Ryzyko operacyjne

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

Ryzyko związane ze zmianami cen towarów

Energomontaż-Południe S.A. jest narażony na ryzyko zmian cen towarów w ograniczonym zakresie. Ryzyko to rozumiane jest pod kątem wzrostu cen stali. Spółka na etapie kontraktacji posiada umowy z dostawcami stali po cenach gwarantujących rentowność kontraktu.

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 spółka generuje w II i III kwartale, a mniejsze przychody wykazywane są w I kwartale. Sezonowość potęgowana jest cyklem pracy sektora energetycznego – głównego odbiorcy usług Emitenta. Remonty i modernizacje urządzeń energetycznych odbywają się głównie w okresie letnim, ponieważ sezon zimowy jest okresem ich pracy. W celu ograniczenia zjawiska sezonowości Spółka dywersyfikuje swoją działalność poprzez zwiększanie aktywności w innych branżach niż energetyka, świadczenie usług w zakresie generalnego wykonawstwa oraz pozyskiwanie zamówień dla działalności produkcyjnej.

Ryzyko stopy procentowej

Emitent 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 Spółka narażona 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 emitent zabezpiecza poprzez terminowe transakcje zabezpieczające ryzyko kursowe oraz zerokosztowe strategie opcyjne.

Ryzyko związane z płynnością

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

Nota 36. Instrumenty finansowe**36.1. Zobowiązania finansowe****- zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowych w tys. zł**

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

- zobowiązania z tytułu długoterminowych kredytów i pożyczek w tys. zł

1. Stan na początek	4 975
- zmniejszenia	300
a) przekwalifikowanie na krótkoterminową	
Stan na koniec	4 675

Kwota odsetek od kredytów naliczonych i zapłaconych wynosi **435 tys. zł.**

Charakterystykę kredytów przedstawiono w nocie **26.2.**

- pożyczki udzielone w tys. zł

1. Stan na początek	10 781
- zwiększenie	4 347
a) z tytułu udzielonych pożyczek	4 347
- zmniejszenie	10 831
a) w wyniku połączenia ze spółką zależną	10 695
b) spłaty	136
Stan na koniec	4 297

- naliczone odsetki od pożyczek w tys. zł

1. Stan na początek	0
a) zwiększenie z tytułu	97
- naliczenie odsetek	97
Stan na koniec	97

Odsetki od udzielonych pożyczek są naliczone na koniec każdego kwartału. Wartość wycenionych odsetek spółce CK-Modus Sp. z o.o. wynosi 45 tys. zł., natomiast Spółce Modus II wynosi 52 tys. zł. Odsetki te są płatne na żądanie pożyczkodawcy.

36.2. Finansowe instrumenty pochodne-zabezpieczenia

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

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

-1 421 422,31

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

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

Nota 37. Pozycje pozabilansowe zostały zaprezentowane poniżej.

a) Zobowiązania warunkowe

Gwarancje i weksle udzielone kontrahentom (stan na dzień 31.12.2007)

RODZAJ	Kwota tys. zł
Bankowe	8.465
Ubezpieczeniowe	11.194
Weksle jako zabezpieczenie kontraktu	27 617
Razem :	47 276

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

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

b) należności warunkowe

Gwarancje i weksle udzielone (stan na dzień 31.12.2007)

RODZAJ	Kwota tys. zł
Bankowe	1 946
Ubezpieczeniowe	688
Weksle jako zabezpieczenie kontraktu	2 876
Weksle jako zabezpieczenie pożyczki	4 780
Razem :	10 290

Nota 38. Umowy o budowę

TYTUŁ	31.12.2007	31.12.2006
Łączna kwota poniesionych kosztów	80 455	60 892
Kwota przychodów z tytułu umów ujęta w przychodach	76 793	86 093
Łączna kwota ujętych zysków i strat	- 3 652	25 201
Kwota kaucji	0	910

Nota 39.

Spółka Energomontaż-Południe S.A. nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Nota 40.

W 2007 roku nie miały miejsca przypadki zaniechania wytwarzania naszych produktów oraz działalności handlowej.

Nota 41.

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

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

Nota 42.

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

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

Nota 43.

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

Spółka w 2007 r. udzieliła pożyczkę w wysokości 1 653 tys. zł spółce CK-Modus Sp. z o.o. oraz 2 644 tys. zł. spółce Modus II Sp. z o.o. Spółki te są w 100% zależne od Energomontażu – Południe S.A.

Poniżej podajemy dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych.

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

Z pozostałymi podmiotami powiązanymi nie wystąpiły żadne transakcje.

Nota 44.

Spółka nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

Nota 45.

Spółka nie udzieliła zaliczek, pożyczek, gwarancji, poręczeń członkom Zarządu i Członkom Rady Nadzorczej.

Nota 46.

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

Nota 47.

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 48.

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

Nota 49.

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

Nota 50. Możliwość kontynuowania działalności Spółki.

Sprawozdanie finansowe spółki zostało sporządzone przy założeniu, że spółka 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 51.

W okresie sprawozdawczym nastąpiło połączenie spółek (metodą nabycia) ze spółką zależną Wica-Invest Sp. z o.o.

Nota 52.

Prezentowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową i wyniki działalności Energomontażu-Południe S.A. bez uwzględnienia skutków finansowych funkcjonowania

w strukturze Grupy Kapitałowej i może nie oddawać pełnego obrazu jej sytuacji finansowej i wyników działalności.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Energomontaż-Południe S.A. zostało przygotowane oddzielnie.

Nota 53.

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

Podział podstawowy to podział na segmenty branżowe.

W Grupie Kapitałowej Energomontaż-Południe S.A. wyodrębniono cztery segmenty branżowe :

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

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

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

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

Zasady rachunkowości

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

Przychody segmentu

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

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

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

Koszty segmentu

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

- a) odsetek, łącznie z odsetkami z tytułu zaliczek lub pożyczek uzyskanych od innych segmentów,
- b) strat na sprzedaży inwestycji lub strat poniesionych wskutek wygaśnięcia zadłużenia,
- c) obciążeń z tytułu podatku dochodowego lub
- d) ogólnych kosztów administracyjnych, kosztów centrali oraz innych kosztów powstających na poziomie grupy, które dotyczą Grupy jako całości. Jednakże niekiedy koszty następujące na poziomie grupy ponoszone są na rzecz segmentu. Takie koszty stanowią koszty segmentu, jeżeli dotyczą działalności operacyjnej segmentu i można je w oparciu o racjonalne przesłanki bezpośrednio przyporządkować lub przypisać do segmentu.

Wynik segmentu

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami segmentu a kosztami segmentu.

Aktywa segmentu

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

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

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

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

Pasywa segmentu

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

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

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

Definicje przychodów, kosztów, aktywów i pasywów segmentu dotyczą kwot tych pozycji bilansowych, które dają się bezpośrednio przyporządkować do segmentu oraz kwot takich pozycji,

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

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

PODZIAŁ PODSTAWOWY WEDŁUG SEGMENT W BRANŻOWYCH

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

1. Segment: Budownictwo

W ramach tego segmentu należy wyróżnić usługi budowlano-montażowe, generalne wykonawstwo obiektów oraz działalność deweloperską.

2. Segment: Produkcja

W ramach tego segmentu należy wyróżnić produkcję wyrobów metalowych.

3. Segment: Handel

W ramach tego segmentu należy wyróżnić sprzedaż wyrobów hutniczych

4. Segment: Działalność pomocnicza

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

Segmentacja na 31.12.2007

Opis pozycji	Razem	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza
Przychody netto ze sprzedaży produkt w i materiał w	231 557	17 547	195 246	12 301	6 463
Koszty sprzedanych produkt w, towar w i materiał w segmencie	213 884	19 009	178 854	11 824	4 197
zysk/strata brutto ze sprzedaży	17 673	-1 462	16 392	477	2 266
Koszty zarządu	9 214				
Koszty sprzedaży	94				
Zysk/strata netto na sprzedaży	8 365	-1 462	16 392	477	2 266
Inne przychody	14 452	616	7 576	165	6 095
Inne koszty	11 696	917	5 924	23	4 832
Zysk/strata na działalności operacyjnej	11 121	-1 763	18 044	619	3 529
Przychody finansowe	9 762	34	161	73	9 494
Koszty finansowe	4 060	336	2 934	-92	882
Wynik finansowy brutto	16 823	-2 065	15 271	784	12 141
Podatek dochodowy nie przypisany segmentom	4 139				
Wynik finansowy netto	12 684				

Segmentacja na 31.12.2006

Opis pozycji	Razem	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza
Przychody netto ze sprzedaży produkt w i materiał w	139 737	13 357	107 888	13 469	5 023
Koszty sprzedanych produkt w, towar w i materiał w segmencie	133 172	13 854	103 538	12 843	2 937
zysk/strata brutto ze sprzedaży	6 565	-497	4 350	626	2 086
Koszty zarządu	8 202				
Koszty sprzedaży	295				
Zysk/strata netto na sprzedaży	-1 932	-497	4 350	626	2 086
Inne przychody	8 785	2 416	2 872	288	3 209
Inne koszty	13 328	2 040	7 785	271	3 232
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-6 475	-121	-563	643	2 063
Przychody finansowe	2 711	-30	254	25	2 462
Koszty finansowe	3 414	92	176	21	3 125
Wynik finansowy brutto	-7 178	-243	-485	647	1 400
Podatek dochodowy nie przypisany segmentom	2 453				
Wynik finansowy netto	-9 631				

Bilans na 31.12.2007 r

Opis pozycji	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza	Pozostałe aktywa (nieprzypisane) segmentom	Razem
Aktywa segmentu	15 318	90 161	7 780	37 356	43 064	193 679
Pasywa segmentu	7 302	82 187	4 861	7 640	91 690	193 679

Bilans 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	42 056	6 136	27 820	24 661	116 955
Pasywa segmentu	6 845	58 217	5 624	4 701	41 568	116 955

31.12.2007 r

Opis pozycji	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza	Razem
Nakłady inwestycyjne	360	4 769	51	862	6 042
Amortyzacja	1 363	1 696	33	973	4 065

31.12.2006 r

Opis pozycji	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza	Razem
Nakłady inwestycyjne	564	2 425	9	421	3 419
Amortyzacja	864	1 226	29	1 259	3 378

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:

Data: 13.05.2008

 Prezes Zarządu 

Data: 13.05.2008

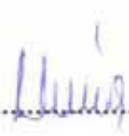
 Wiceprezes Zarządu 

Data: 13.05.2008

 Członek Zarządu 

 Podpis osoby, której powierzono prowadzenie
 ksiąg rachunkowych Spółki:

Data: 13.05.2008

 Główny Księgowy 

 białano i aliopturaw




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

RAPORT ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI

ENERGMONTAŻU POŁUDNIE

za 2007 rok

SPIS TREŚCI

LIST PRZEZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY	3
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2007 ROKU	4
I STRATEGIA I PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI	4
1. STRATEGIA	4
2. PERSPEKTYWY ROZWOJU	6
3. INWESTYCJE	7
II OPIS DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ SPÓŁKI	8
1. PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI	8
2. CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH RYNKÓW ZBYTU ZAOPATRZENIA	8
3. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA	9
4. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA I WŁADZE	10
5. INFORMACJE DOTYCZĄCE OPERACJI PRZEPROWADZANYCH NA PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI ORAZ OPIS SPOSOBU WYKORZYSTANIA ŚRODKÓW Z EMISJI NOWYCH AKCJI	13
6. WYNAGRODZENIA	15
7. INFORMACJA O WAŻNYCH UMOWACH HANDLOWYCH ZAWARTYCH W 2007 ROKU, MAJĄCYCH WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI	17
8. ZDARZENIA ORAZ CZYNNIKI ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI	17
9. TRANSAKCJE WZAJEMNE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	18
10. ZATRUDNIENIE	18
III SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA SPÓŁKI	19
1. ANALIZA WYNIKÓW EKONOMICZNO-FINANSOWYCH	19
2. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI	21
3. PROGNOZA WYNIKÓW FINANSOWYCH SPÓŁKI	21
4. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH, OTRZYMANYCH LUB UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	22
5. PODSTAWOWE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	23
IV INNE INFORMACJE	24
1. INFORMACJA O UMOWACH Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO PRZEGLĄDU I BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	24
2. INFORMACJA O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ INWESTYCJACH KAPITAŁOWYCH POZA GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	25
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	27
ZWIĘZŁA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ	27

LIST PRZEZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu Spółki oraz swoim własnym mam przyjemność złożyć na Państwa ręce raport roczny za 2007 rok, podsumowujący najważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność i wyniki osiągnięte przez Energomontaż-Południe S.A.

Rok 2007 ocenić należy, jako dobry okres w budownictwie przemysłowym, energetyce oraz działalności deweloperskiej. Uzyskany przez Energomontaż-Południe S.A. w 2007 r. poziom przychodów netto ze sprzedaży wyniósł 231,6 mln zł, co oznacza ponad 66% wzrost względem 2006 roku. Niemalże skokowy wzrost przychodów był wynikiem działalności deweloperskiej, efektem zaksięgowania w czwartym kwartale 2007 roku przychodów ze sprzedaży części mieszkań w kompleksie Legnicka Park Popowice we Wrocławiu oraz wzrostu sprzedaży w energetyce. Widoczny wzrost gospodarki krajowej był silnie odczuwalny w budownictwie uznawanym za motor napędowy rozwoju innych gałęzi przemysłu. Pozwala to na optymizm w zakresie prognoz wzrostu na lata następne.

Spółka odnotowała za 2007 rok 12,7 mln zł zysku netto. Wynik tak dobry stanowi historyczny rekord, nienotowany od wielu lat.

2007 rok zaowocował bogactwem zdarzeń korporacyjnych. W połowie roku doszło do czterokrotnego zwiększenia kapitału akcyjnego Spółki a w trzecim kwartale zostało zarejestrowane połączenie Energomontażu Południe S.A. z jednostką zależną Wica-Invest Sp. z o.o. Pod koniec roku rozpoczęto również przekształcenia w grupie kapitałowej – wniesienie aportu do Centrum Kapitałowego Modus Sp. z o.o. oraz powołanie Modus II Sp. z o.o. Celem istnienia obu tych spółek jest prowadzenie projektów deweloperskich w Katowicach.

Miniony okres intensywnej pracy został w pełni wykorzystany.

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

W imieniu Zarządu Spółki składam podziękowania wszystkim firmom i instytucjom, które podejmując współpracę z Energomontażem Południe S.A., 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 Energomontażu Południe S.A. będzie w dalszym ciągu, konsekwentnie realizował założone cele strategiczno-rozwojowe, co w przyszłości stanie się źródłem satysfakcji naszych Klientów i Akcjonariuszy.

Wojciech Nazarek

Prezes Zarządu Energomontaż-Południe S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2007 ROKU

I STRATEGIA I PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI

1. Strategia

Celami strategicznymi Spółki są działania ukierunkowane na :

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

Realizacji celów strategicznych nastąpi poprzez :

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

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

Projekty deweloperskie w latach 2007-2011

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

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

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

Korzyści dla Energomontażu Południe wynikające z zakupu udziałów Amontexu:

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

Spółka posiada podobny do Amontexu zakład produkcji stalowych w Łagiszy. Kupno Amontexu i efekt synergii powinny zwiększyć rentowność obu spółek.

Zakup Amontexu pozwoli również Energomontażowi Południe na skoncentrowanie się na produkcji znacznie bardziej przetworzonych i wyspecjalizowanych konstrukcji we własnym zakładzie. Poniżej prezentujemy szacunkowe wartości sprzedaży i zysku netto kupowanego podmiotu.

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

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

2. Perspektywy rozwoju

Istotne zewnętrzne czynniki rozwoju

Wzrost zapotrzebowania na usługi w energetyce

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

Budownictwo przemysłowe

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

Stan techniczny zainstalowanych mocy wytwórczych

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

Dostosowanie do norm ekologicznych UE

Istnieje konieczność osiągnięcia przez polskie źródła spalania norm dotyczących połączonego wytwarzania energii i ciepła (kogeneracja), a także udziału Odnawialnych Źródeł Energii (OZE) w produkcji energii. Dyrektywa Unijna zakłada, że do 2010 roku 7,5% produkowanej energii powinno pochodzić z OZE. Obecnie udział ten wynosi ok. 3%,

dlatego też przewiduje się, że wzrost nakładów inwestycyjnych w tej dziedzinie ma wynieść ok. 13 mld zł. Do roku 2020 Polska musi zmniejszyć emisję CO₂ o 20% oraz podnieść udział energii wytwarzanej ze źródeł odnawialnych do 20%.

Ochrona Środowiska

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

Istotne wewnętrzne czynniki rozwoju

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

3. Inwestycje

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

Struktura poniesionych nakładów inwestycyjnych

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

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

II OPIS DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ SPÓŁKI

1. Podstawowe produkty, towary i usługi

Energomontaż-Południe S.A. powstał 1952 r. i od tego czasu obszarem działalności Spółki jest polski i światowy rynek budownictwa energetycznego oraz przemysłowego. Obecnie Spółka prowadzi działalność na bazie zakładów zlokalizowanych w Łaziskach Górnych (produkcja montażowa) i Będzinie-Łagiszy (produkcja przemysłowa) oraz biura technicznego w Niemczech w miejscowości L. denscheid.

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

2. Charakterystyka głównych rynków zbytu zaopatrzenia

Źródła zaopatrzenia

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

Rynki zbytu

Spółka w 2007 r. uplasowała na rynku krajowym 76% wartości sprzedaży, natomiast pozostałe 24% stanowiła sprzedaż zagraniczna głównie na rynki niemiecki, austriacki i francuski. W 2007 r. nastąpił niewielki spadek udziału sprzedaży zagranicznej w stosunku do roku poprzedniego. Wiodącymi pod względem wartości sprzedaży obszarami działalności w 2007 r. były usługi budowlano-montażowe, stanowiące podstawową działalność Spółki oraz działalność deweloperska. W 2007 roku nastąpił także znaczący wzrost usług wykonywanych w ramach generalnego wykonawstwa (wartościowo o 17.842 tys. zł) oraz wzrost eksportu (wartościowo o 17.004 tys. zł). W strukturze geograficznej największa sprzedaż przypada na województwo dolnośląskie. Dla

sprzedaży zagranicznej ważnym rynkiem są Niemcy, rynek ten stanowi prawie 68% wartości eksportu.

W 2007 roku największym odbiorcą usług Energomontażu Południe S.A. był Alstom Power Sp. z o.o. (prawie 12% udział w wartości przychodów).

Sprzedaż w ujęciu wartościowym

	2007	2006	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	%
Usługi budowlano-montażowe	66.772	58.917	+13
Generalne wykonawstwo	35.541	17.699	+101
Produkcja przemysłowa	8.257	6.178	+34
Usługi i sprzed. tow. i mat.	17.800	18.287	-3
Działalność deweloperska	47.527	-	-
Razem sprzedaż prod. krajowej :	175.897	101.081	+74
Eksport ogółem :	55.660	38.656	+44
Razem działalność operacyjna :	231.557	139.737	+66

Sprzedaż w ujęciu ilościowym

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

Sprzedaż produkcji przemysłowej

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

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

3. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

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

Energomontaż-Południe S.A. legitymuje się ważnym certyfikatem zintegrowanego systemu zarządzania jakością wg normy DIN EN ISO 9001:2000. Spółka posiada również niezbędne uprawnienia do wykonywania badań materiałowych, w tym złączy spawanych.

W 2008 roku zostanie wdrożony zintegrowany informatyczny system zarządzania.

4. Struktura własnościowa i władze

Struktura własnościowa

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

Własność akcji (stan na dzień 31.12.2007)

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

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

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

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

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

Władze Spółki

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Walne Zgromadzenie jest najwyższym organem Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, przy czym powinno się ono odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Walne Zgromadzenia odbywają się w Katowicach. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy należy między innymi: rozpatrywanie i zatwierdzanie rocznych sprawozdań finansowych, podejmowanie uchwał o podziale zysku lub pokryciu strat oraz udzieleniu absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków, zmiana Statutu, w tym podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego, emisja obligacji, tworzenie kapitałów i funduszy oraz podejmowanie uchwał dotyczących zasad ich wykorzystania, wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia, zmiana przedmiotu działalności Spółki, połączenie Spółki, jej podział oraz przekształcenie, rozwiązanie i likwidacja Spółki, jej zbycie albo wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części, wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawieniu szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru, jak również umarzanie akcji i określenie warunków i sposobu umorzenia.

Zarząd

Zarząd jest organem wykonawczym Spółki i kieruje całokształtem jej działalności. Składa się z jednego lub większej liczby członków w tym Prezesa i Wiceprezesa Zarządu, 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.

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

Skład Zarządu (stan na dzień 31.12.2007)

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

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

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

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

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

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

Skład Rady Nadzorczej (stan na dzień 31.12.2007)

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

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

5. Informacje dotyczące operacji przeprowadzanych na papierach wartościowych Spółki oraz opis sposobu wykorzystania środków z emisji nowych akcji

Emisja akcji serii C

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

Wykorzystanie środków z emisji akcji serii C

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

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

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

W związku z realizacją celów emisyjnych Spółka do dnia publikacji niniejszego sprawozdania rocznego przeprowadziła działania opisane poniżej.

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

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

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

Dotychczasowe zakupy specjalistycznego sprzętu montażowego Spółka sfinansowała kwotą ok. 0,7 mln zł. Inwestycje w park maszynowy (Zakład Produkcji Przemysłowej Łagisza) są w trakcie realizacji, został m.in. wybrany partner do dostarczenia śrutowni oraz malarni niezbędnych dla funkcjonowania tej jednostki produkcyjnej. Zarząd Energomontażu Południe dokonał również wyboru firmy dokonującej wdrożenia zintegrowanego systemu informatycznego. Ze wstępnych szacunków wynika jednak, iż koszty wdrożenia systemu przewyższą środki pozyskane z emisji akcji, które mają być przeznaczane na ten cel (1 mln zł). Brakującą kwotę Spółka pokryje ze środków własnych.

Emisja akcji serii D

W 2008 roku Energomontaż-Południe S.A. wyemituje akcje serii D skierowane do udziałowców Amontex. Wartość emisji wyniesie 13,8 mln zł. Cena emisyjna akcji serii D zostanie ustalona na poziomie średniej arytmetycznej notowań giełdowych akcji Energomontażu Południe S.A., obliczonych według kursów zamknięcia notowań Spółki z

sesji giełdowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jakie odbędą się w miesiącu czerwcu 2008 roku.

Program skupu akcji

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

Istotne parametry programu skupu akcji własnych są następujące :

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

Dywidenda

Zarząd Energomontażu Południe będzie w 2008 roku wnioskował o przeznaczenie na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy ok. 1/3 zysku netto wypracowanego przez Spółkę w okresie 2007 roku. Dywidenda wyniesie 0,10 zł brutto na jedną akcję. Dzień dywidendy (dzień D) oraz termin jej wypłaty (dzień W) zostaną określone przez walne zgromadzenie Spółki.

6. Wynagrodzenia

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

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

Wynagrodzenia osób zarządzających

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

Jerzy Wcisło	18,0
Razem :	1.192,2

Wynagrodzenia otrzymane z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

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

Wynagrodzenia osób nadzorujących

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

Osoby nadzorujące Energomontażu Południe nie sprawowały w 2007 roku funkcji w organach jednostek podporządkowanych.

Spółka w 2007 roku nie przeprowadzała programów motywacyjnych, w tym programów opartych na warrantach subskrypcyjnych.

Umowy dotyczące rekompensat dla osób zarządzających

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

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

W 2007 roku Emitent zawarł następujące znaczące umowy handlowe, o których informował raportami bieżącymi :

- E. ON Energie – zawarcie umowy o wartości 1,4 mln EUR (raport bieżący 1/2007 z dn. 03.01.2007),
- Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o. – odstąpienie od umowy zawartej pod koniec 2004 r. a dotyczącej wykonania modernizacji zakładowej oczyszczalni ścieków (raport bieżący 10/2007 z dn. 12.02.2007),
- Steinmüller Instandsetzung Kraftwerke GmbH – zawarcie umowy o wartości 1,5 mln EUR (raport bieżący 13/2007 z dn. 27.03.2007),
- SE „Jastrzębie” S.A. – zawarcie umów o łącznej wartości 4,6 mln zł (raport bieżący 16/2007 z dn. 03.04.2007),
- FE „Elwo” S.A. – zawarcie umowy o wartości 5,6 mln zł (raport bieżący 22/2007 z dn. 10.05.2007),
- E. ON Anlagenservice GmbH – pozyskanie zlecenia o wartości 1,5 mln EUR (raport bieżący 44/2007 z dn. 19.07.2007),
- Energetyka Dwory Sp. z o.o. – zawarcie umowy, w której udział Energomontażu Południe S.A. (Spółka uczestniczy w Konsorcjum będącym stroną umowy) wynosi około 27,4 mln zł (raport bieżący 66/2007 z dn. 04.09.2007 oraz 58/2007 z dn. 24.08.2007, w związku z raportem 51/2007 z dn. 06.08.2007),
- I etap inwestycji „Osiedle Książęce” – rozpoczęcie inwestycji deweloperskiej w Katowicach Ligocie (raport bieżący 53/2007 z dn. 14.08.2007) oraz zawarcie przedwstępnych umów sprzedaży 50 mieszkań I etapu o łącznej wartości ok. 17,5 mln zł (raport bieżący 84/2007 z dn. 21.11.2007),
- PKE S.A. – zawarcie umowy o wartości 8 mln zł (raport bieżący 59/2007 z dn. 24.08.2007 w związku z raportem 52/2007 z dn. 07.08.2007),
- Polimex-Mostostal S.A. – zawarcie kontraktu o wart. 16,8 mln zł (raport bieżący 82/2007 z dn. 13.11.2007),
- Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o. – zawarcie porozumienia finalizującego wzajemne rozliczenia stron związane z umową dotyczącą wykonania modernizacji zakładowej oczyszczalni ścieków (raport bieżący 89/2007 z dn. 30.11.2007).

8. Zdarzenia oraz czynniki istotnie wpływające na działalność Spółki

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

- wzrost sprzedaży,
- zawarcie porozumienia z Koksownią Przyjaźń Sp. z o.o. regulującego rozliczenie umowy na modernizację zakładowej oczyszczalni ścieków,

- zaksięgowanie w czwartym kwartale 2007 r. sprzedaży części mieszkań obiektu mieszkalno-biurowego we Wrocławiu,
- konkurencję w branży wpływającą na wysokość marż uzyskiwanych na działalności operacyjnej Spółki.

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

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

9. Transakcje wzajemne z podmiotami powiązanymi

W okresie 2007 roku łączna wartość transakcji z podmiotami powiązanymi przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR i wyniosła 43.090 tys. zł. Główną część transakcji wzajemnych (30,6 mln zł) stanowiły transakcje sprzedaży usług realizowane przez Energomontaż-Południe S.A. na rzecz spółki celowej Wica-Invest Sp. z o.o. w okresie trzech kwartałów 2007 roku, czyli do momentu inkorporacji jednostki zależnej. Transakcje te dotyczyły przede wszystkim budowy kompleksu usługowo-mieszkaniowego we Wrocławiu. W pozostałej części transakcje wzajemne dotyczyły cesji należności, o której Spółka informowała raportem bieżącym 83/2007 w dniu 16 listopada 2007 r., dokonanej przez Energomontaż-Południe na rzecz Centrum Kapitałowego-Modus Sp. z o.o. oraz pożyczek udzielonych jednostkom zależnym, opisanych szczegółowo [w części III. 4](#) raportu, stanowiących finansowanie prowadzonych projektów deweloperskich w Katowicach.

10. Zatrudnienie

W Energomontażu Południe według stanu na dzień 31.12.2007 r. zatrudnionych było 750 pracowników.

Struktura zatrudnienia Energomontażu Południe

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006	Zmiana
	osoby	osoby	%
Stanowiska robotnicze	538	585	-8,0
Stanowiska nierobotnicze	212	199	+6,5
Razem :	750	784	-4,3

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

III SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA SPÓŁKI

1. Analiza wyników ekonomiczno-finansowych

Analiza rachunku zysków i strat

W 2007 roku przychody Energomontażu Południe S.A. ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 231.557 tys. zł i były wyższe o prawie 66% w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego. W czwartym kwartale 2007 r. Spółka odnotowała skokowy wzrost przychodów w efekcie zaksięgowania przychodów ze sprzedaży części mieszkań w obiekcie Legnicka Park Popowice we Wrocławiu. Tytułem sprzedaży w/w mieszkań zaksięgowano przychód na poziomie 47 mln zł. Przychód taki wynika z przekazania lokali nabywcom oraz zapłaty za nie 100% ceny. W całym 2007 roku odnotowano równocześnie znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży w energetyce. Zysk brutto ze sprzedaży Spółki za 2007 rok wyniósł prawie 17,7 mln zł, z czego ponad 4,9 mln zł stanowi zysk brutto na sprzedaży odnotowany z działalności podstawowej. Na działalności operacyjnej odnotowano 11.121 tys. zł zysku. Główną przyczyną bardzo dobrego wyniku operacyjnego są wysokie marże uzyskiwane na działalności deweloperskiej, marże te są znacznie wyższe od uzyskiwanych na działalności podstawowej w energetyce. Również na działalności finansowej Energomontaż-Południe S.A. odnotował dodatni wynik na poziomie 5,7 mln zł, co w efekcie przełożyło się na rekordowy, nie notowany od kilku lat zysk netto. Zysk netto Spółki wyniósł w 2007 roku 12.684 tys. zł.

Struktura wyniku netto

WYSZCZEGÓLNIENIE	2007	2006	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	%
Zysk brutto ze sprzedaży	17.673	6.565	+169,2
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11.121	-6.475	-
Wynik na działalności finansowej	5.702	-703	-
Zysk (strata) brutto	16.823	-7.178	-
Podatek dochodowy	4.139	2.453	+68,7
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej :	12.684	-9.631	-

Analiza bilansu

W stosunku do stanu na koniec 2006 r. w okresie sprawozdawczym zwiększyła się wartość majątku trwałego o 4.411 tys. zł, w strukturze majątku ogółem jego udział wyniósł 25,8% i obniżył się o 13,2 pkt % na korzyść majątku obrotowego.

Na koniec 2007 r. majątek obrotowy stanowił 74,2% aktywów ogółem i wzrósł o 72.313 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2006 r. W zakresie źródeł finansowania w 2007 r. nastąpił wzrost kapitałów obcych (zobowiązania długo i krótkoterminowe) w wartościach bezwzględnych (wzrost o 26.602 tys. zł). W strukturze pasywów kapitał własny zwiększył się do poziomu 47,3% tj. o 11,8 pkt % a w wartościach bezwzględnych o 50.122 tys. zł.

Analiza przepływów pieniężnych

Środki pieniężne wg stanu na dzień 31.12.2007 r. osiągnęły poziom 34.271 tys. zł i zwiększyły się o 24.385 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2006 roku.

Struktura przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	tys. zł
Przepływy z działalności operacyjnej	-26.789
Przepływy z działalności inwestycyjnej	+3.973
Przepływy z działalności finansowej	+47.201
Zmiana stanu środków pieniężnych netto :	+24.385

Wybrane wskaźniki finansowe

NAZWA WSKAŹNIKA	2007	2006	Algorytm liczenia
EBITDA	15.186	-3.083	Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (tys. zł)
<u>Wskaźniki płynności finansowej</u>			
Wskaźnik bieżącej płynności	1,69	1,17	Majątek obrotowy/zobowiązania krótkoterminowe
Szybki wskaźnik płynności	1,19	1,09	(Majątek obrotowy – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe
<u>Wskaźniki zadłużenia</u>			
Relacja zobowiązań do majątku ogółem	0,53	0,64	Zobowiązania długo i krótkoterminowe/majątek ogółem
Relacja zobowiązań do kapitału własnego	1,11	1,81	Zobowiązania długo i krótkoterminowe/kapitał własny
Wskaźnik pokrycia długu majątkiem trwałym	2,98	3,16	Majątek trwały/zobowiązania długoterminowe
<u>Wskaźniki rentowności</u>			
ROA	6,5%	-8,2%	Zysk (strata) netto / aktywa * 100%
ROE	13,8%	-23,2%	Zysk (strata) netto / kapitał własny * 100%
Rentowność sprzedaży	5,5%	-6,9%	Zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży * 100%

2. Zarządzanie zasobami finansowymi

	2007	2006
	tys. zł	tys. zł
Pasywa ogółem	193.679	116.955
- zobowiązania	67.100	54.757
- rezerwy	11.093	9.434
- rozliczenia międzyokresowe	23.796	11.196
Kapitał własny	91.690	41.568
+ zobowiązania długoterminowe (bez rezerw)	7.328	6.527
Kapitał stały	99.018	48.095
- aktywa trwałe	50.044	45.633
Kapitał obrotowy	48.974	2.462

Spółka nie ma problemów z wywiązywaniem się z zobowiązań. Emitent nie przewiduje możliwości wystąpienia zagrożeń związanych z zarządzaniem zasobami finansowymi.

3. Prognoza wyników finansowych Spółki

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

Przychody ze sprzedaży :	250,2 mln zł
Zysk brutto :	16,8 mln zł
Zysk netto :	12,6 mln zł

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

Przychody ze sprzedaży :	231,6 mln zł
Zysk brutto :	16,8 mln zł
Zysk netto :	12,7 mln zł

Pomimo osiągnięcia przychodów niższych od prognozowanych (spadek przychodów o 7,4%) Spółka uzyskała wyższą rentowność i w związku z tym odnotowała zysk brutto oraz netto na poziomie oczekiwanym, zgodnym z prognozą.

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

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

NAZWA FIRMY udzielającej kredytu lub pożyczki	Kwota pozostała do spłaty tys. zł		Termin spłaty	Zabezpieczenie
	31.12.07	31.12.06		
KREDYTY	31.12.07	31.12.06		
Deutsche Bank PBC S.A.	2.122	-	09.08.2008	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na zapasach
Pekao S.A.	2.819	958	29.09.2008	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych, cesje praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank Millennium S.A.	1.240	1.536	08.11.2008	Hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomościach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
BRE Bank S.A.	3.500	3.500	31.01.2009	Hipoteka zwykła na nieruchomości, hipoteka kaucyjna na prawie wieczystego użytkowania; cesja z praw z polisy ubezpieczeniowej
PKO BP S.A.	8.533	1.536	01.12.2017	Hipoteka łączna zwykła na nieruchomości, hipoteka łączna kaucyjna na nieruchomości, przelew wierzytelności wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja z umów najmu lokali użytkowych, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków w PKO BP S.A.
Razem kredyty :	18.214	5.994		
POŻYCZKI	31.12.07	31.12.06		
WFOŚiGW	1.475	1.800	20.12.2012	Poręczenie cywilno-prawne, oświadczenie poręczyciela o poddaniu się egzekucji, oświadczenie pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Razem pożyczki :	1.475	1.800		
OGÓŁEM :	19.689	7.794		

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

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

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

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

Gwarancje udzielone kontrahentom (stan na dzień 31.12.2007)

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

W 2007 roku jednostkom powiązanim nie zostały udzielone poręczenia oraz gwarancje.

5. Podstawowe czynniki ryzyka i zagrożeńRyzyko operacyjne

Spółka ubezpiecza należności w jednym z renomowanych towarzystw ubezpieczeniowych. W przypadku odmowy objęcia należności danego kontrahenta ochroną ubezpieczeniową, decyzja o transakcji z tym kontrahentem podejmowana jest po analizie jego kondycji finansowej i oceny przedkładanych przez niego zabezpieczeń. Ponadto Spółka 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 spółka generuje w II i III kwartale, a mniejsze przychody wykazywane są w I kwartale. Sezonowość potęgowana jest cyklem pracy sektora energetycznego – głównego odbiorcy usług Emitenta. Remonty i modernizacje urządzeń energetycznych odbywają się głównie w okresie letnim, ponieważ sezon zimowy jest okresem ich pracy. W celu ograniczenia zjawiska sezonowości Spółka dywersyfikuje swoją działalność poprzez zwiększanie

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

Ryzyko związane ze zmianami cen towarów

Energomontaż-Południe S.A. jest narażony na ryzyko zmian cen towarów w ograniczonym zakresie. Ryzyko to rozumiane jest pod kątem wzrostu cen stali. Spółka na etapie kontraktacji posiada umowy z dostawcami stali po cenach gwarantujących rentowność kontraktu.

Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych

W związku z prowadzoną działalnością Spółka narażona 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 emitent zabezpiecza poprzez terminowe transakcje zabezpieczające ryzyko kursowe oraz zerokosztowe strategie opcyjne.

Ryzyko stopy procentowej

Emitent 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

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

IV INNE INFORMACJE

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

W dniu 27 lipca 2007 r. Energomontaż-Południe S.A. podpisał umowę z audytorem – Grupa Gomułka – Audyt Sp. z o.o., dotyczącą badań i przeglądów jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok 2007. W dniu 3 marca 2008 roku z uwagi na konieczność przeprowadzenia badania jednostkowego oraz skonsolidowanego

sprawozdania finansowego za rok 2007 w okresie krótszym niż wynikający z dotychczasowej umowy Spółka rozwiązała za porozumieniem stron umowę z w/w audytorem. Koszt przeglądów finansowego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania za pierwsze półrocze 2007 roku wykonanych przez Grupę Gomułka – Audyt Sp. z o.o. włącznie z honorarium wynikającym z wyżej wspomnianego porozumienia wyniósł 35,6 tys. zł.

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

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

2. Informacja o powiązaniach kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz inwestycjach kapitałowych poza grupą jednostek powiązanych

Emitent posiada 100% udział w kapitale zakładowym następujących podmiotów:

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

Spółki te podlegają konsolidacji metodą pełną.

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

Centrum Kapitałowe-Modus Sp. z o.o.

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

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

Modus II Sp. z o.o.

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

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

EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.

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

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

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

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

Energomontaż-Południe S.A. nie jest zależny kapitałowo lub organizacyjnie od innych podmiotów. W 2008 roku nastąpi poszerzenie Grupy Kapitałowej o nowy podmiot branżowy - Przedsiębiorstwo Montażowe „Amontex” Sp. z o.o. W wyniku akwizycji

Energomontaż-Południe będzie posiadał 100% udział w ww. podmiocie. Akwizycja podmiotu branżowego opisana jest szczegółowo w części II. 5 niniejszego sprawozdania.

Oświadczenia Zarządu

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

Zgodnie z najlepszą posiadaną wiedzą, roczne sprawozdanie finansowe Energomontażu Południe S.A. przygotowane na dzień bilansowy 31 grudnia 2007 r. i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki (w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń).

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

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


Zwięzła ocena sytuacji Spółki przez Radę Nadzorczą

Zgodnie z zasadą III pkt 1. ppkt 1 zawartą w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", Rada Nadzorcza, po analizie sprawozdania finansowego i wyników Spółki za okres 2007 roku oraz po zapoznaniu się z zamierzeniami na lata następne, ocenia pozytywnie sytuację finansową Spółki i jej perspektywy rozwoju. Jednocześnie Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2007.

W ocenie Rady Nadzorczej system kontroli wewnętrznej jest dostosowany do wielkości i profilu ryzyka wiążącego się z działalnością Spółki. Zarządzanie ryzykiem istotnym dla działalności Spółki jest realizowane w sposób adekwatny i skuteczny.

Rada Nadzorcza Energomontaż-Południe S.A.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:

Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu 

RAPORT DOTYCZĄCY ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W ENERGMONTAŻU POŁUDNIE W 2007 ROKU

1. Zasady Ładu Korporacyjnego stosowane w 2007 roku.

W roku 2007 w sferze regulacyjnej zasady Ładu Korporacyjnego wyznaczane były przyjętymi przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie normami zawartymi w dokumencie – „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005” zwanym dalej „Dobrymi Praktykami”.

Energomontaż-Południe w pełnym zakresie przestrzegał wyznaczonych wyżej wymienionym dokumentem zasad za wyjątkiem stałego naruszania Zasady nr 28 zalecającej powołanie w Spółce co najmniej dwóch komitetów – Komitetu Audytu i Komitetu Wynagrodzeń. Regulamin Rady Nadzorczej Energomontażu Południe, który jest udostępniany na stronie internetowej Spółki, nie przewidywał powołania wyżej wymienionych komitetów. W związku z faktem, iż wskazana powyżej zasada wymagała, aby w Komitecie Audytu zasiadały osoby posiadające stosowną wiedzę w zakresie rachunkowości i finansów Spółka nie była w stanie zapewnić pełnego przestrzegania tej zasady. Powołanie Komitetu Wynagrodzeń było zbędne ze względu na posiadanie przez Spółkę rozbudowanych służb księgowych.

Rada Nadzorcza Energomontażu Południe w dniu 18 grudnia 2007 roku utworzyła w obrębie swojego składu Komitet Audytu. W skład Komitetu Audytu wchodzi członkowie niezależni, spełniający kryteria określone w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...), a w zakresie zadań i funkcjonowania komitetu stosowany jest Załącznik I do wymienionych Zaleceń. Decyzja Rady Nadzorczej o utworzeniu Komitetu Audytu miała na celu dostosowanie organizacji Emitenta do zasad określonych w "Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW" uchwalonych przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007 roku, zmieniającą, od początku 2008 roku, dotychczasowe Dobre Praktyki (dotychczasowy Ład Korporacyjny). Jednocześnie Rada Nadzorcza dokonała w Regulaminie Rady Nadzorczej Energomontażu Południe stosownych zmian, umożliwiających funkcjonowanie w jej obrębie komitetów. Nowa zasada III pkt 7 zawarta w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" wymaga, aby w ramach Rady Nadzorczej funkcjonował, co najmniej Komitet Audytu.

Od dnia 1 stycznia 2008, czyli z dniem wejścia w życie nowych zasad „Ładu Korporacyjnego” („Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”), wyżej wskazany stan stałego naruszenia zasady „Ładu Korporacyjnego” ustał. W Spółce w obrębie Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu utworzony jej uchwałą z dnia 18 grudnia 2007 roku, jego regulamin został udostępniony na stronie internetowej Spółki. Intencją Zarządu Energomontażu Południe jest, aby w Spółce przestrzegane były wszystkie zasady zawarte w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW".

2. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Walne Zgromadzenie jest najwyższym organem Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, przy czym powinno się ono odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Walne Zgromadzenia odbywają się w Katowicach. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy działa na podstawie przepisów powszechnie obowiązujących w tym, w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz przyjętego przez siebie Regulaminu. Treść Statutu oraz Regulaminu dostępna jest na stronach internetowych Spółki. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy należy między innymi: rozpatrywanie i zatwierdzanie rocznych sprawozdań finansowych, podejmowanie uchwał o podziale zysku lub pokryciu strat oraz udzieleniu absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków, zmiana Statutu, w tym podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego, emisja obligacji, tworzenie kapitałów i funduszy oraz podejmowanie uchwał dotyczących zasad ich wykorzystania, wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia, zmiana przedmiotu działalności Spółki, połączenie Spółki, jej podział oraz przekształcenie, rozwiązanie i likwidacja Spółki, jej zbycie albo wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części, wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawieniu szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru, jak również umarzanie akcji i określenie warunków i sposobu umorzenia.

Akcjonariusze Spółki swoje uprawnienia korporacyjne wykonują w sposób i w granicach wyznaczonych przez przepisy powszechnie obowiązujące, Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Każda akcja Spółki daje prawo do jednego głosu. Spółka nie wyemitowała akcji imiennych. Żaden z posiadaczy papierów wartościowych wyemitowanych przez Energomontaż-Południe S.A. nie posiada specjalnych uprawnień kontrolnych wobec Spółki.

Nie istnieją również ograniczenia w wykonywaniu praw głosu i zbywalności akcji Spółki, w szczególności akcji pracowniczych wydanych na zasadach preferencyjnych w związku z przekształceniem przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną.

3. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów.

Zarząd

Zarząd jest organem wykonawczym Spółki i kieruje całokształtem jej działalności.

Składa się z jednego lub większej liczby członków w tym Prezesa i Wiceprezesa Zarządu, 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. Zasady pracy Zarządu Spółki reguluje Regulamin Zarządu. Spółka udostępnia Regulamin Zarządu na swojej stronie internetowej.

Skład Zarządu (stan na dzień 31.12.2007)

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

W obrębie Zarządu nie funkcjonują komitety.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Składa się z 5 do 7 członków powoływanych na okres wspólnej kadencji. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 lat. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Ponowne powołanie tej samej osoby na członka Rady Nadzorczej może nastąpić nie wcześniej niż na rok przed upływem bieżącej kadencji. Zasady pracy Rady Nadzorczej Spółki reguluje Regulamin Rady Nadzorczej. Spółka udostępnia Regulamin Rady Nadzorczej na swojej stronie internetowej.

Skład Rady Nadzorczej (stan na dzień 31.12.2007)

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

Komitety

Komitety jest ciałem doradczym działającym w ramach Rady Nadzorczej Spółki. Składa się z 3 członków. Zadaniem Komitetu jest między innymi doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej, kontroli wewnętrznej Grupy Kapitałowej Energomontaż-

Południe S.A. oraz współpraca z biegłymi rewidentami Spółki. W szczególności Komitet ten udziela wytycznych i rekomenduje Radzie Nadzorczej wybór podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta. Dokonuje również przeglądu okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Energomontaż-Południe S.A. Według stanu na 31 grudnia 2007 roku w skład Komitetu Audytu wchodził Pan Stanisław Masiuk, Bogusław Oleksy oraz Marek Wesołowski.

4. Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

System kontroli wewnętrznej działający w Spółce odnosi się do szeregu procesów zachodzących w organizacji przedsiębiorstwa, w tym do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Został zaprojektowany tak, aby stanowić skuteczny instrument kontroli ryzyka oraz nadzoru nad prawidłowością procesu gromadzenia danych, ich przetwarzania oraz prezentowania w formie sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie regulacjami prawnymi. Funkcjonujący w Spółce system kontroli wewnętrznej jest zbudowany z mechanizmów kontroli funkcjonalnej (prewencyjnych, detekcyjnych oraz korekcyjnych) opisanych w ścisłych przepisach wewnętrznych Spółki (zarządzenia Prezesa Spółki, upoważnienia, instrukcje wewnętrzne) oraz usystematyzowanych działaniach wyspecjalizowanej niezależnej jednostki kontroli zewnętrznej – biegły rewident. Działania te w istotnym stopniu zabezpieczają Spółkę przed błędami w sprawozdawczości finansowej oraz dostarczają kierownictwu Spółki informacji umożliwiających ocenę prawidłowości, wydajności i bezpieczeństwa funkcjonowania procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Przegląd systemu kontroli wewnętrznej podlega ocenie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki.