

Szanowni Państwo

W imieniu Zarządu Spółki oraz swoim własnym mam przyjemność złożyć na Państwa ręce raport roczny za 2005 rok, podsumowujący najważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność i osiągnięte wyniki Energomontażu-Południe S.A.

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

Uzyskany przez Energomontaż-Południe S.A. w 2005 r. poziom przychodów netto ze sprzedaży wyniósł 121 mln zł i pozwolił Spółce na wygenerowanie zysku brutto w wysokości ponad 2,9 mln zł.

Podsumowując rok 2005 należy podkreślić, iż nie bez znaczenia było kreowanie pozytywnego wizerunku Spółki na rynku niemieckim. Oddział Lüdenscheid, który stale wypracowuje i umacnia swoją pozycję na tym rynku, w okresie minionych dwunastu miesięcy osiągnął obroty w wysokości 15,9 mln zł i zadawałający wskaźnik rentowności.

Główne kierunki działań Energomontażu-Południe S.A. w 2005 roku były skoncentrowane na racjonalizacji kosztów, usprawnieniu polityki kadrowej oraz podejmowaniu nowych przedsięwzięć zmierzających do optymalizacji zysków. Miniony rok to okres, w którym stawialiśmy na umocnienie pozycji na coraz bardziej wymagającym rynku polskim oraz rynkach krajów Unii Europejskiej.

Działania Zarządu Spółki podporządkowane były niezmiennie zasadzie, w myśl której, całą aktywność ukierunkowano na wysoki poziom jakości produktów i usług, jak również satysfakcję naszych Klientów. Świadectwem uznania jakim cieszy się Spółka na rynku są przyznane w 2005 roku nagrody „Śląskiego Oskara”, Medalu Europejskiego dla Usług oraz Trzeciego Diamentu do Złotej Statuetki Lidera Polskiego Biznesu 2005.

W imieniu Zarządu Spółki składam podziękowania wszystkim firmom i instytucjom, które podejmując współpracę z Energomontażem-Południe SA, okazały nam zaufanie i przyczyniły się do osiągnięcia zysku. Przy tej okazji pragnę podziękować również wszystkim współpracownikom, którzy dzięki swojemu profesjonalnemu podejściu oraz zaangażowaniu mieli swój wkład w osiągnięte sukcesy Firmy.

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

Jerzy Wcisło  
Prezes Zarządu



**ENERGMONTAŻ-POŁUDNIE S.A.**

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

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

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ENERGMONTAŻU-POŁUDNIE S.A.**

**za rok 2005**

# **WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2005**

## **NOTA 1. Informacje Ogólne**

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 Czas trwania Spółki**

Okres działalności Spółki jest nie oznaczony.

### **1.2 Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe**

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

### **1.3 Skład osobowy zarządu oraz rady nadzorczej**

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

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

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

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

## **NOTA 2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej**

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę. Na dzień sporządzenia sprawozdania nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

### **NOTA 3. Porównywalność prezentowanych danych**

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2004 roku zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o Rachunkowości (Dz. U. 76 z dnia 17 czerwca 2002 roku), z późniejszymi zmianami i podlegało przekształceniu do MSSF w celu zapewnienie porównywalności danych. Zestawienie i objaśnienie różnic będących wynikiem tych korekt zostało zamieszczone w punkcie 7.

### **NOTA 4. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

#### **4.1. Oświadczenie o zgodności z przepisami**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasady rachunkowości określone w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF).

Począwszy od dnia 1 stycznia 2005 roku Energomontaż-Południe S.A. zgodnie z Uchwałą Nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20.06.05 r. (podjętej na podstawie art.45

ust 1a-1c Ustawy o Rachunkowości – w brzmieniu obowiązującym od 1 stycznia 2005 roku) sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

#### **4.2. Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

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. Wartość firmy

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

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

#### **4.5. Nieruchomości inwestycyjne**

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

#### **4.6. Leasing**

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

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

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.

#### **4.7. Zapasy**

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

Spółka dokonuje rozchodu zapasów według następujących metod:

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

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

#### **4.8. Należności krótko i długoterminowe**

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

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych-zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacyjny.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

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

#### **4.9. Transakcje w walucie obcej**

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

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

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

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczone po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Dla potrzeb wyceny przyjęto kurs EURO na 31.12.2004 r.- 4,0798 i na 31.12.2005 r.- 3,8590.

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

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

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

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

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

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



#### **4.12. Rozliczenie międzyokresowe**

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

Rozliczeniu w czasie podlegają przykładowo:

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

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

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

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się:

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

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

Kapitał zakładowy zwany akcyjnym wykazywany jest w wartości nominalnej akcji wyemitowanych zgodnie z 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.



#### **4.14. Rezerwy**

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

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

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

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

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

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

#### **4.16. Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości

wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwy 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 wyceniane 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

#### **4.17. Zobowiązania**

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

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

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

#### **4.18. Trwała utrata wartości aktywów**

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

#### **4.19. Odroczonego podatek dochodowy**

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

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

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

Korekty zysku brutto, o których mowa wyżej mają charakter:

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

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

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

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

- połączenia jednostek gospodarczych.

Rezerwa na podatek 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.

## **4.20. Ujmowanie przychodów**

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

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

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

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

### **4.20.3 Przychody odsetkowe**

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

### **4.20.4. Przychody z dywidend**

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

### **4.20.5. Przychody z tytułu wynajmu**

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

## **4.21 Zysk netto na akcję**

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

#### 4.22 Zobowiązania i należności warunkowe

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

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

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

**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

	01.01.2004-31.12.2004	01.01.2005-31.12.2005
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	4,0790	3,8598
Kurs średni	4,5182	4,0233

## Nota 6. Wybrane dane finansowe

Okres	2005 r		2004 r	
WYBRANE DANE rachunku zysków i strat, bilansu oraz przepływów pieniężnych (rok bieżący)	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
I. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	121 005	30 076	152 447	33 741
II Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	108 377	26 937	135 715	30 037
III Zysk brutto na sprzedaży	12 628	3 139	16 732	3 704
IV Inne przychody	4 790	1 191	7 524	1 665
V Koszty sprzedaży	454	113	771	171
VI Koszty ogólnego zarządu	7 184	1 786	7 281	1 611
VII Inne koszty	8 393	2 086	10 476	2 319
VIII Zysk na działalności operacyjnej	1 387	345	5 728	1 268
IX Przychody finansowe	3 817	949	2 882	638
X Koszty Finansowe	2 293	570	4 207	931
XI Zysk brutto	2 911	724	4 403	975
XIV Podatek dochodowy	232	58	3 992	884
XV Zysk netto na działalności kontynuowanej	2 679	666	411	91
<b>Bilans</b>				
I Aktywa trwałe długoterminowe	42 802	11 089	42 327	10 377
II Aktywa obrotowe krótkoterminowe	58 030	15 035	52 143	12 783
III Aktywa razem	100 832	26 124	94 470	23 160
IV Kapitał własny	48 242	12 499	45 482	11 150
V Zobowiązania długoterminowe	9 890	2 562	10 319	2 530
VI Zobowiązania krótkoterminowe	42 700	11 063	38 669	9 480
VIII Suma pasywów	100 832	26 124	94 470	23 160
<b>Rachunek Przepływu Środków Pieniężnych</b>				
I Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	476	118	4 161	921
II Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 084	-1 264	-2 366	-524
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 413	600	-4 503	-997
IV Przepływy pieniężne netto	-2 195	-546	-2 708	-600

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

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

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



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

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

Wpływ przejścia z poprzednich zasad rachunkowości na MSSF dla bilansu

	Na dzień 1.01.2004		
	(data przejścia)		
	Poprzednie zasady	Skutki przejścia na	MSSF
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	35 025	8 324	43 349
Rzeczowe aktywa trwałe	27 683	-173	27 510
Nieruchomości inwestycyjne	0	8 196	8 196
Inne wartości niematerialne	35	0	35
Aktywa finansowe	2 292	0	2 292
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 650	0	1 650
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		0	
Inwestycje dostępne do sprzedaży	545	0	545
Innw aktywa finansowe	97	0	97
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 015	0	5 015
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	0	301	301
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	64 744	526	65 270
Zapasy	10 010	-80	9 930
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	34 665	606	35 271
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	
Aktywa finansowe obrotowe	12 217	0	12 217
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	7 024	0	7 024
Udzielone pożyczki	5 193	0	5 193
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 852	0	7 852
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>99 769</b>	<b>8 850</b>	<b>108 619</b>

<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>	37 363	8 048	45 411
Kapitał podstawowy	11 000	21 335	32 335
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	
Akcje własne	0	0	
Kapitał zapasowy	17 141	0	17 141
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	8 118	-738	7 380
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 000	0	1 000
Zysk/strata z lat ubiegłych	104	-12 549	-12 445
Zysk/strata roku bieżącego	0	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>8 586</b>	<b>2 604</b>	<b>11 190</b>
Rezerwy	4 432	-506	3 926
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	409	2 676	3 085
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	3 745	434	4 179
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		0	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>53 820</b>	<b>-1 802</b>	<b>52 018</b>
Rezerwy		506	506
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	5 257	0	5 257
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	800	525	1 325
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	47 763	-3 054	44 709
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		221	221
Walutowe kontrakty terminowe		0	
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>99 769</b>	<b>8 850</b>	<b>108 619</b>

Wpływ przejścia z poprzednich zasad rachunkowości na MSSF dla bilansu

	Na dzień 31.12.2004		
	(data przejścia)		
	Poprzednie zasady	Skutki przejścia na	MSSF
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	34 720	7 607	42 327
Rzeczowe aktywa trwałe	30 443	-773	29 670
Nieruchomości inwestycyjne	0	8 186	8 186
Inne wartości niematerialne	10	0	10
Aktywa finansowe	2 405	0	2 405
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 381	0	1 381
Inwestycje dostępne do sprzedaży	577	0	577
Innw aktywa finansowe	447	0	447
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 862	0	1 862
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	0	194	194
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	51 748	395	52 143
Zapasy	9 934	-158	9 776
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	29 822	553	30 375
Aktywa finansowe obrotowe	6 849	0	6 849
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	1 575	0	1 575
Udzielone pożyczki	5 274	0	5 274
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 143	0	5 143
<b>AKTYWA RAZEM</b>	86 468	8 002	94 470

<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>	38 135	7 347	45 482
Kapitał podstawowy	11 000	21 335	32 335
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	
Akcje własne	0	0	
Kapitał zapasowy	17 284	0	17 284
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	8 065	-975	7 090
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 000	0	1 000
Zysk/strata z lat ubiegłych	3	-12 641	-12 638
Zysk/strata roku bieżącego	783	-372	411
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	7 967	2 352	10 319
Rezerwy	4 364	-518	3 846
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	152	2 608	2 760
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	3 451	262	3 713
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	40 366	-1 697	38 669
Rezerwy		518	518
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	1 193	0	1 193
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 252	461	1 713
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	37 921	-3 308	34 613
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	632	632
Walutowe kontrakty terminowe		0	
<b>PASYWA RAZEM</b>	86 468	8 002	94 470

## Zestawienie korekt do poszczególnych pozycji bilansu

	Na dzień 01.01.2004	Na dzień 31.12.2004
<b>Kapitał własny razem wg poprzednich zasad rachunkowości</b>	<b>37 363</b>	<b>38 135</b>
Skutki zmian stosowanych zasad rachunkowości	<b>8 048</b>	<b>7 347</b>
przeniesienie wieczystego użytkowania terenu	2 833	2 676
aktualizacja środków trwałych zwiększająca kapitał rezerwowý	9 114	8 753
podatek odroczone od aktualizacji środków trwałych dotyczący kapitału rezerwowego	-1 731	-1 663
podział wyniku z lat ubiegłych		-104
aktualizacja środków trwałych zmniejszająca niepodzielony wynik	-1 288	-1 063
korekta niepodzielonego wyniku z przształcenia leasingu operacyjnego na finansowy	65	65
podatek odroczone od aktualizacji środków trwałych dotyczący niepodzielonego wyniku	-945	-945
korekta wyniku wynikająca z różnicy amortyzacji pomiędzy wartością rynkową a bilansowa		-227
korekta wyniku z przształcenia leasingu operacyjnego na finansowy - koszty rodzajowe	0	18
skutki obniżenia wartości z tytułu wyceny nieruchomości i środków trwałych - pozostałe koszty		-163
skutki przeliczenia kapitału akcyjnego w związku z hiperinflacją - zwiększenie kapitału podstawowego	21 335	21 335
skutki przeliczenia kapitału akcyjnego w związku z hiperinflacją - zwiększenie straty z lat ubiegłych	-21 335	-21 335
<b>Suma korekt</b>	<b>8 048</b>	<b>7 347</b>
<b>Kapitał własny razem wg MSSF</b>	<b>45 411</b>	<b>45 482</b>

<b>Uzgodnienie zysku netto</b>	<b>01.01.2004- 31.12.2004</b>
<b>Zysk/strata wg poprzednich zasad</b>	<b>783</b>
korekta wyniku wynikająca z różnicy amortyzacji pomiędzy wartością rynkową a bilansową	-227
skutki obniżenia wartości z tytułu wyceny nieruchomości i środków trwałych - pozostałe koszty	-163
korekta amortyzacji dotycząca wyceny nieruchomości	-114
korekta amortyzacji dotycząca wyceny nieruchomości - inne koszty	114
korekta wyniku z przeksztalcenia leasingu operacyjnego na finansowy - amortyzacja	-32
korekta wyniku z przeksztalcenia leasingu operacyjnego na finansowy - opłaty leasingowe	95
korekta wyniku z przeksztalcenia leasingu operacyjnego na finansowy - odsetki	-45
<b>Zysk wg MSSF</b>	<b>411</b>

	01.01.2004	31.12.2004
<b>Uzgodnienie aktywów trwałych</b>		
<b>Aktywa trwale przed korektami- wg PSR</b>	<b>35 025</b>	<b>34 720</b>
Korekty:		
- rzeczowe aktywa trwale - eliminacja prawa wieczystego użytkowania gruntu	-2 827	-2 669
- wycena budynków i gruntów do wartości godziwej	10 653	9 890
- przekształcenie leasingu operacyjnego na finansowy	248	216
- zaliczki na zakup środków trwałych- przesunięcie do należności	-51	-24
- przeniesienie środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych	-8 196	-8 196
- przeniesienie środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych	8 196	8 196
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu leasingu finansowego	301	194
<b>Aktywa trwale po korekcie - wg MSSF</b>	<b>43 349</b>	<b>42 327</b>
<b>Uzgodnienie aktywów obrotowych</b>		
<b>Aktywa obrotowe przed korektami- wg PSR</b>	<b>64 744</b>	<b>51 748</b>
Korekty:		
Zapasy- przeniesienie zaliczek na dostawy do należności	-80	-158
należności - przesunięcie zaliczek	131	182
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu leasingu finansowego	475	371
<b>Aktywa obrotowe po korektach wg MSFF</b>	<b>65 270</b>	<b>52 143</b>
<b>Uzgodnienie zobowiązań długoterminowych</b>		
<b>Zobowiązania długoterminowe przed korektami wg PSR</b>	<b>8 586</b>	<b>7 967</b>
Rezerwy - przeniesienie do krótkoterminowych zobowiązań	-506	-518
Podatek odroczone od aktualizacji budynków i nieruchomości	2 676	2 608
zobowiązania finansowe- leasing finansowy	434	262
<b>Zobowiązania długoterminowe wg MSFF</b>	<b>11 190</b>	<b>10 319</b>
<b>Uzgodnienie zobowiązań krótkoterminowych</b>		
<b>Zobowiązania krótkoterminowe przed korektami wg PSR</b>	<b>53 820</b>	<b>40 366</b>
Rezerwy - przeniesienie z długoterminowych zobowiązań	506	518
zobowiązania finansowe- leasing finansowy	525	461
Krótkoterminowe zobowiązania - przeniesienie z RMK prawa wieczystego użytkowania	-2 833	-2 676
Krótkoterminowe zobowiązania - zmiana prezentacji podatku dochodowego	-221	-632
- Podatek dochodowy	221	632
<b>Zobowiązania krótkoterminowe wg MSFF</b>	<b>52 018</b>	<b>38 669</b>



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

	Za okres od 01.01 do 31.12.2004		
	(ostatni okres prezentowany wg		
	Poprzednie zasady rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	152 447	0	152 447
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	135 665	50	135 715
<b>Zysk/ strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>16 782</b>	<b>-50</b>	<b>16 732</b>
Koszty sprzedaży	771	0	771
Koszty ogólnego zarządu	7 281	0	7 281
Pozostałe przychody	7 680	-313	7 367
Pozostałe koszty	10 356	-37	10 319
<b>Zysk/ strata z działalności operacyjnej</b>	<b>6 054</b>	<b>-326</b>	<b>5 728</b>
Przychody finansowe	2 883	-1	2 882
Koszty finansowe	4 162	45	4 207
<b>Zysk/ strata brutto</b>	<b>4 775</b>	<b>-372</b>	<b>4 403</b>
Podatek dochodowy	3 992	0	3 992
<b>Zysk/ strata netto z działalności gospodarczej</b>	<b>783</b>	<b>-372</b>	<b>411</b>
Zysk/ strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		0	
<b>Zysk/ strata netto za rok obrotowy</b>	<b>783</b>	<b>-372</b>	<b>411</b>

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

	Za okres od 01.01 do 31.12.2004		
	(ostatni okres prezentowany wg		
	Poprzednie zasady rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>4 128</b>	<b>33</b>	<b>4 161</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-2 334	-32	-2 366
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-4 503	0	-4 503
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-2 709	1	-2 708
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek	7 852	-1	7 851
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	5 143	0	5 143

## DANE FINANSOWE

### BILANS

	Nota	2 005	2 004
<b>Aktywa</b>			
<b>I. Aktywa trwałe długoterminowe</b>		<b>42 802</b>	<b>42 327</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	8	29 742	29 670
2. Wartości niematerialne	9	53	10
3. Nieruchomości inwestycyjne	10	8 337	8 186
4. Aktywa finansowe	11	2 484	2 405
4a. Inwestycje w jednostkach zależnych		1 920	1 381
4b. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		0	0
4c. Inwestycje dostępne do sprzedaży		117	577
4d. Inne aktywa finansowe		447	447
5. Należności długoterminowe		63	
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	1 956	1 862
7. Rozliczenia międzyokresowe	13	167	194
<b>II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>		<b>58 030</b>	<b>52 143</b>
1. Zapasy	14	5 852	9 776
2. Należności krótkoterminowe	15	41 142	30 375
2a. Należności z tytułu dostaw i usług		26 505	23 458
2b. Pozostałe należności		3 949	3 598
2c. Rozliczenia międzyokresowe		10 688	3 319
3. Aktywa finansowe obrotowe	16	7 752	6 849
3a. Udzielone pożyczki		7 235	5 274
3b. Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży		517	1 575
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	3 284	5 143
<b>Aktywa razem</b>		<b>100 832</b>	<b>94 470</b>
<b>Pasywa</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>48 242</b>	<b>45 482</b>
1. Kapitał podstawowy w tym:	18	32 335	32 335
- akcyjny		11 000	11 000
- przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji		21 335	21 335
2. Kapitał zapasowy	19	18 088	17 284
3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	20	7 152	7 090
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	21	1 000	1 000
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-13 012	-12 638
6. Zysk (strata) roku bieżącego		2 679	411
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>9 890</b>	<b>10 319</b>
1. Rezerwy	22	6 798	6 606
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze		4 174	3 846
1b. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 624	2 760
2. Zobowiązania finansowe	23	3 092	3 713
2a. Kredyty bankowe i pożyczki		1 775	2 075
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu		1 317	1 638
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>42 700</b>	<b>38 669</b>
1. Rezerwy	24	606	518
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze		506	518

1b. Pozostałe rezerwy		100	0
2. Zobowiązania finansowe	25	5 883	2 906
2a. Kredyty bankowe i pożyczki		4 371	1 193
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu		1 512	1 713
3. Zobowiązania krótkoterminowe	26	36 211	35 245
3a. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		18 984	18 013
3b. Pozostałe zobowiązania		8 350	6 362
3c. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		356	632
3d. Rozliczenia międzyokresowe		8 521	10 238
<b>Pasywa razem</b>		<b>100 832</b>	<b>94 470</b>
Wartość księgowa		48 242	45 482
Liczba akcji		1 100	1 100
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		43,86	41,35
Rozwodniona wartość akcji			
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			

### ***POZYCJE POZABILANSOWE***

	Nota	2 005	2 004
1. Należności warunkowe			
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
2. Zobowiązania warunkowe		16 026	19 966
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		16 026	19 966
- udzielonych gwarancji i poręczeń		7 674	19 391
- weksel jako zabezpieczenie przedmiotu kontraktu		8 352	575
- zabezpieczenie limitu gwarancji ubezpieczeniowych		-	-
3. Inne (z tytułu)		367	703
- zabezpieczenie wykonania umów leasingu		367	703
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>		<b>16 393</b>	<b>20 669</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	2 005	2 004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	27	121 005	152 447
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	28	108 377	135 715
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>12 628</b>	<b>16 732</b>
IV. Inne przychody	29	4 790	7 524
V. Koszty sprzedaży		454	771
VI. Koszty ogólnego zarządu		7 184	7 281
VII. Inne koszty	30	8 393	10 476
<b>VIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>1 387</b>	<b>5 728</b>
IX. Przychody finansowe	31	3 817	2 882
X. Koszty finansowe	32	2 293	4 207
<b>XI. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)</b>		<b>2 911</b>	<b>4 403</b>
XII. Podatek dochodowy	33	232	3 992
<b>XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>2 679</b>	<b>411</b>
XIV. Zysk (strata) na działalności zaniechanej		0	0
<b>XV. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>		<b>2 679</b>	<b>411</b>
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		2 679	411
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		1 100	1 100
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		2,44	0,37

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	2 005	2 004
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (B O)</b>	<b>38 135</b>	<b>37 363</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	7 347	7 962
b) korekty błędów podstawowych		
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (B O), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>45 482</b>	<b>45 325</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>32 335</b>	<b>32 335</b>
<b>1.1. Zmiany kapitału zakładowego</b>		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>32 335</b>	<b>32 335</b>
<b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>		
<b>2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy</b>		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>		
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>		
<b>3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych</b>		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
<b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>		
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>17 284</b>	<b>17 141</b>
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	804	143
a) zwiększenia (z tytułu)	804	676
- przeniesienie z Funduszu Wspierania Zakupu Akcji	18	
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	783	637

- podatek odroczony od zbycia środków trwałych	3	39
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	533
- pokrycia straty z lat ubiegłych	0	533
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>18 088</b>	<b>17 284</b>
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>7 090</b>	<b>7 380</b>
<b>5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny</b>	<b>0</b>	<b>-290</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	62	561
- aktualizacja aktywów finansowych	62	
- aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych	0	493
- podatek odroczony od aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych	0	68
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	851
- aktualizacja długoterminowych aktywów finansowych	0	851
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>7 152</b>	<b>7 090</b>
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>
<b>6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
<b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-12 227</b>	<b>-12 531</b>
<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>9 108</b>	<b>9 337</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>9 108</b>	<b>9 337</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
podatek odroczony od aktualizacji środków trwałych	0	0
- podatek odroczony od zbycia środków trwałych	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	785	640
- podziału zysku z lat ubiegłych	783	637
- podatek odroczony od zbycia środków trwałych	2	3
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>8 323</b>	<b>8 697</b>
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>21 868</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>21 335</b>	<b>533</b>
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	533
- pokrycia straty z lat ubiegłych	0	533
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>21 335</b>	<b>21 335</b>
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-13 012</b>	<b>-12 638</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>2 679</b>	<b>411</b>
a) zysk netto	2 679	411
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (B Z)</b>	<b>48 242</b>	<b>45 482</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>48 242</b>	<b>45 482</b>

## RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2 005	2 004
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
(metoda pośrednia)		
I. Zysk (strata) netto	2 679	411
II. Korekty razem	-2 203	3 750
1. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	3 135	3 618
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	101	100
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-1 013	-60
6. Zmiana stanu rezerw	280	-326
7. Zmiana stanu zapasów	3 925	156
8. Zmiana stanu należności	-3 462	2 194
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 885	-5 961
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-9 153	2 773
11. Inne korekty	1 099	1 256
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) - metoda pośrednia	476	4 161
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	1 723	4 769
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	114	93
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 609	4 625
a) w jednostkach powiązanych	0	53
- zbycie aktywów finansowych		2
- spłata udzielonych pożyczek		1
- inne wpływy z aktywów finansowych		50
b) w pozostałych jednostkach	1 609	4 572
- zbycie aktywów finansowych	1 580	4 432
- spłata udzielonych pożyczek		100
- odsetki	29	40
4. Inne wpływy inwestycyjne		51
II. Wydatki	6 807	7 135
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 306	6 822
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	2 501	313
a) w jednostkach powiązanych	2 501	313
- nabycie aktywów finansowych	540	80
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	1 961	233
b) w pozostałych jednostkach	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-5 084	-2 366
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	7 778	3 874
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	7 778	3 874
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	5 365	8 377



1. Nabywanie 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	5 235	8 237
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	130	140
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 413	-4 503
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/-B.III +/-C.III)	-2 195	-2 708
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-2 195	-2 708
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-828	-930
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 143	7 851
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	2 948	5 143
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

## A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

### NOTA 8

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2 005	2 004
a) środki trwałe, w tym:	29 541	29 605
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	419	421
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	22 610	22 827
- urządzenia techniczne i maszyny	2 928	2 967
- środki transportu	2 515	2 512
- inne środki trwałe	1 069	878
b) środki trwałe w budowie	201	65
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	<b>29 742</b>	<b>29 670</b>

**NOTA 8.1**

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
<b>na 31.12.2005</b>						
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	421	28 652	17 826	11 130	7 993	66 022
b) zwiększenia (z tytułu)		1 000	761	696	731	3 188
- zakupu		1 000	236	274	420	1 930
- leasingu			525	422	311	1 258
c) zmniejszenia (z tytułu)		57	286	494	86	923
- likwidacji			211	111	84	406
- kradzieży			2	35		37
- sprzedaży		57	5	348	2	412
- nieodpłatne przekazanie			68			68
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	421	29 595	18 301	11 332	8 638	68 287
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		5 803	14 863	8 618	7 133	36 417
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	2	1 182	510	199	436	2 329
- umorzenia	2	1 194	789	566	522	3 073
- sprzedaży		12	3	304	2	321
- likwidacji			206	57	84	347
- kradzieży			2	6		8
- nieodpłatne przekazanie			68			68
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	2	6 985	15 373	8 817	7 569	38 746
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		-				-
- zwiększenie						-
- zmniejszenie						-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		-				-
<b>j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>419</b>	<b>22 610</b>	<b>2 928</b>	<b>2 515</b>	<b>1 069</b>	<b>29 541</b>

**Nota 8.2**

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
na 31.12.2004	- 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	25 240	17 897	10 965	7 769	62 292
b) zwiększenia (z tytułu)	2	4 756	819	858	672	7 107
- zakupu		4 756	330	226	381	5 693
- leasingu			489	632	291	1 412
- zwiększenie wartości z tytułu wyceny środków trwałych	2					2
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	1 347	890	692	448	3 377
- likwidacji		28	717	128	308	1 181
- kradzieży				42		42
- sprzedaży		177	171	348	8	704
- nieodpłatne przekazanie			2			2
- obniżenie wartości z tytułu wyceny środków trwałych		1 142				1 142
- aktualizacja z tytułu wyceny na eksporcie				174	132	306
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	423	28 649	17 826	11 131	7 993	66 022
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		5 419	14 894	8 374	7 095	35 782
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	2	403	- 35	245	20	635
- umorzenia	2	1 071	850	831	482	3 216
- sprzedaży		60	170	347	6	583
- likwidacji		12	715	123	308	1 158
- kradzieży						-
- aktualizacja z tytułu wyceny na eksporcie				116	128	244
- obniżenie wartości umorzenia z tytułu wyceny środków trwałych		596				596
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	2	5 822	14 859	8 619	7 115	36 417
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	<b>421</b>	<b>22 827</b>	<b>2 967</b>	<b>2 512</b>	<b>878</b>	<b>29 605</b>

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

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

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

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

Przez określenie wartości rynkowej nieruchomości przy zastosowaniu podejścia dochodowego, rozumie się wycenę do osiągnięcia dochodu przez właściciela z tej nieruchomości. Pod pojęciem dochodu z nieruchomości rozumie się dochód jaki można uzyskać z gruntu wraz z jego częściami składowymi. W przypadku przedmiotowej nieruchomości jest to wartość prawa 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 konieczność albo celowość określenia wartości rynkowej nieruchomości.

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

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

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

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

**NOTA 8.3**

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO</b>	<b>2 005</b>	<b>2 004</b>
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	<b>6 266</b>	<b>6 266</b>
a) wartość środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu	-	-
b) wartość gruntów użytkowanych wieczysto	6 266	6 266
- Urząd Miasta Katowice	3 233	3 233
- Urząd Miasta Gryfice	591	591
- Urząd Miasta Będzin	1 972	1 972
- Urząd Miasta Jaworzno	453	453
- Urząd Miasta Tychy	17	17
Środki trwałe pozabilansowe, razem	<b>6 266</b>	<b>6 266</b>

Wartość opłaty za wieczyste użytkowanie terenu wynosi rocznie 88 tys. zł

**NOTA 9**

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>	<b>2 005</b>	<b>2 004</b>
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) wartość firmy		
c) nabyte koncesje, patenty, licencje, w tym:	53	10
- oprogramowanie komputerowe	10	5
Wartości niematerialnej prawne, razem	<b>53</b>	<b>10</b>

**NOTA 9.1**

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne, razem
31.12.2005	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości niematerialne	
				-oprogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu			660	303			660
b) zwiększenia (z tytułu)			105	42			105
- zakupu			105	42			105
c) zmniejszenia (z tytułu)							0
-							0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu			765	345			765
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			650	298			650
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			62	37			62
- umorzenia			62	37			62
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			712	335			712
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 na koniec okresu			53	10	0	0	53

Nie występują wartości niematerialne utworzone we własnym zakresie

**NOTA 9.2**

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne , razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	-oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości niematerialne	
31.12.2004							
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu			644	294			644
b) zwiększenia (z tytułu)			28	21			28
- zakupu			28	21			28
c) zmniejszenia (z tytułu)			12	12			12
- likwidacji			12	12			12
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu			660	303			660
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			609	278			609
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			41	20			41
- umorzenia			53	32			53
- likwidacji			12	12			12
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			650	298			650
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 na koniec okresu			10	5			10



## NOTA 10

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	Za okres od 01.01 do 31.12.2005	Za okres od 01.01 do 31.12.2004
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	8 186	8 196
Zwiększenia	151	22
- <i>nabycie</i>	151	22
- <i>nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych</i>		
- <i>inne</i>		
Zmniejszenia	0	32
- <i>zbycie</i>		
- <i>obniżenie wartości z tytułu wyceny</i>		32
Późniejsze aktywowane nakłady		
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)*		
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	8 337	8 186
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	0	
Zwiększenia		
Zmniejszenia		
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	0	
<b>Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>		
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości		
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości		
<b>Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	0	
Zyski i straty netto z tytułu korekt wyceny do wartości godziwej		
Korekta z tyt. różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia		
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>8 337</b>	<b>8 186</b>

## NOTA 10.1

PRZYCHODY I KOSZTY DOTYCZĄCE NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	Za okres od 01.01 do 31.12.2005
Przychody z opłat czynszowych	995
Pozostałe przychody	249
<b>Przychody ra zem</b>	<b>1 244</b>

Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych oddanych w najem, w tym:	915
- koszty napraw i konserwacji	210
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie oddanych w najem, w tym:	
- koszty napraw i konserwacji	
<b>Koszty razem</b>	<b>915</b>

W nieruchomościach inwestycyjnych budynki wykazywane są w wartości przeszacowanej na dzień 01.01.2005 roku.

Wycena została sporządzona przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego

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

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

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

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

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

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

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

Wartość netto budynków przed przeszacowaniem wynosi:

3.227 tys. zł

Wartość budynków po przeszacowaniu wynosi:

8.186 tys.zł

#### NOTA 10.2

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2 005	2 004
a) stan na początek okresu	8 186	8 201
-		
b) zwiększenia (z tytułu)	151	22
- zakupu	151	22
c) zmniejszenia (z tytułu)		37
- umorzenia		37
d) stan na koniec okresu	<b>8 337</b>	<b>8 186</b>

**NOTA 11**

<b>DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>2 005</b>	<b>2 004</b>
a) w jednostkach zależnych	1 920	1 381
- udziały lub akcje	1 920	1 381
b) w pozostałych jednostkach	564	1 024
- udziały lub akcje	564	1 024
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>2 484</b>	<b>2 405</b>

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

**NOTA 11.1**

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2 005	2 004
a) stan na początek okresu	2 405	2 292
- udziały i akcje	2 405	2 292
b) zwiększenia (z tytułu)	583	132
- zakup udziałów	540	80
- aktualizacja akcji	43	33
- aktualizacja udziałów		19
c) zmniejszenia (z tytułu)	504	19
- aktualizacja akcji	-	-
- sprzedaż udziałów	-	19
- sprzedaż akcji	504	-
- zamiana udziałów na krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
d) stan na koniec okresu	<b>2 484</b>	<b>2 405</b>

NOTA 11.2

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

**NOTA 11.3**

**UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH-cd.**

Lp.	a nazwa jednostki	m						n			o		p aktywa jednostki razem	r przychody ze sprzedaży	s nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	t otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
		kapitał własny jednostki, w tym:				zobowiązania i rezerwy na			należności jednostki, w tym:							
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:	- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- na należności długoterminowe	- na należności krótkoterminowe	zysk (strata) z lat	zysk (strata) netto					
1	CK Modus sp z o.o.	27	50	30	0	0	-53	62	0	62	75		75	89	138	
2	EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.	57	71	43		- 80	23	79		79	56		56	136	811	
3	Energomontaż Zachód Sp. z o.o.	w upadłości														
4	Open Wrocław Sp. z o.o.	brak danych														
5	Wica Invest Sp. z o.o	943	1800	184	0	-919	-122	12748	10 279	2469	266		266	13691	4	

**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:		% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji	otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
					- kapitał zakładowy					
1*	Huta Ostrowiec S.A. w upadłości	Ostrowiec	produkcja stali, półwyrobów ze stali, prętów	0	upadłość		0,008	0,008		
2*	Konsorcjum Autostrada Śląsk S.A.	Katowice	budowa i eksploatacja autostrad	20	8 245	1 987	1,01	0,89		
3	Holdingspol Sp. z o.o.	Sosnowiec	kompleksowa realizacja robót instal. i remonty	2	brak danych		3,00	1,70		
4	POLNORD S.A.	Gdańsk	działalność wytwórcza, usługowa i handlowa	56	35 386	7 320	0,11	0,11		
5	EP Centrum Finansowe Sp. z o.o.	Katowice	wynajem śr. transportu, maszyn i urządzeń	95	2 112	600	15,80	17,80		
6	Południowy Koncern Energetyczny S.A.	Katowice	produkcja energii cieplnej i elektrycznej	41	2 909 584	1 559 232	0,05	0,05		-
7	Kompleks Agro-Energetyczny Namysłów Sp. z o.o.	Namysłów	wytwarzanie energii cieplnej, produkcja olejów	350	3 010	2 300	15,22	15,22		
8	WLC INVEST Sp. z o.o.	Łódź	pośr. finansowe, reklama, dz. komercyjna	0	brak danych		19,95	19,95		

**NOTA 11.5**

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2 005	2 004
a) w walucie polskiej	2 484	2 405
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
b1. jednostka/waluta	-	-
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	<b>2 484</b>	<b>2 405</b>

**NOTA 11.6**

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	2 005	2 004
A.. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	<b>2 484</b>	<b>2 405</b>
a) akcje (wartość bilansowa):	117	577
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	43	-32
- wartość na początek okresu	577	545
- wartość według cen nabycia	101	605
b) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	2 367	1 828
b1 udziały (wartość bilansowa)	2 367	1 828
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	-19
- wartość na początek okresu	1 828	1 747
- wartość według cen nabycia	3 142	2 614
Wartość według cen nabycia, razem	3 243	3 219
Wartość na początek okresu, razem	2 405	2 292
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	43	-51
Wartość bilansowa, razem	<b>2 484</b>	<b>2 405</b>

**NOTA 12**

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2 005	2 004
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	<b>1 862</b>	<b>5 015</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	1 320	4 858
-		
b) odniesionych na kapitał własny	542	157
2. Zwiększenia	<b>1 337</b>	
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 337	
- rozliczenie sprzedaży kontraktów długoterminowych	1 011	
- sprzedaż zaliczkowa z dochodów przyszłych okresów	326	
3. Zmniejszenia	<b>1 243</b>	<b>3 153</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	<b>900</b>	<b>3 121</b>
- zapłacone odsetki od zobowiązań	10	35
- rozwiązania rezerw na odsetki	29	
- wypłacone wynagrodzenia z tytułu umów zleceń		6
- rozwiązane rezerwy na badanie bilansu		5
- rozwiązanie aktualizacji należności	313	134
- sprzedaż zaliczkowa z dochodów przyszłych okresów	32	118
- koszty sądowe		9
- rozliczenie sprzedaży na kontraktach długoterminowych	2	1 322
- koszty procesu	1	6



- odsetki od kredytu		
- rozwiązanie rezerwy na nagrody jubileuszowe	94	84
- rozwiązanie rezerwy na odprawy rentowe	11	23
- rozwiązanie rezerwy na odprawy emerytalne	4	0
- wycena kredytu		133
- wycena rozrachunków		12
- wycena papierów wartościowych		1
- odpis aktualizujący środki trwałe		14
- rezerwa na premie		
- rezerwa na przyszłe koszty		431
- strata podatkowa	404	788
b) kompensata krótkoterminowych pozycji z rezerwą na podatek odroczony	343	
- wycena aktywów finansowych	82	
- wycena bilansowa	56	
- sprzedaż długoterminowych aktywów finansowych	205	
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		32
-rozwiązana rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe		26
- rozliczenie kontraktów długoterminowych		
- aktualizacja środków trwałych		6
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu wg stawki 19%:	1 956	1 862
a) odniesionych na wynik finansowy	1 414	1 320
b) odniesionych na kapitał własny	542	542

Ponadto spółka policzyła aktywowany podatek odroczony z tytułu:

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

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

#### NOTA 13

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2 005	2 004
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	167	194
- leasing	167	194
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	167	194

**NOTA 14**

ZAPASY	2 005	2 004
a) materiały	1 977	2 994
b) półprodukty i produkty w toku	1 391	2 560
c) towary	2 684	4 422
Wartość brutto	6 052	9 976
odpis aktualizujący wartość materiałów	200	200
Zapasy, razem	<b>5 852</b>	<b>9 776</b>

Zapasy materiałów i towarów stanowią zabezpieczenie kredytu na kwotę 2 100 tys. zł

W 2005 nie dokonano i nie rozwiązano aktualizacji wartości zapasów

**NOTA 15**

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYKRESOWE	2 005	2 004
a) od jednostek zależnych	<b>76</b>	<b>74</b>
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	76	74
- do 12 miesięcy	76	74
b) należności od pozostałych jednostek	<b>30 378</b>	<b>26 982</b>
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	26 429	23 384
- do 12 miesięcy	25 848	22 641
- powyżej 12 miesięcy	581	743
- inne	3 949	3 598
c) rozliczenia międzykresowe	10 688	3 319
Należności krótkoterminowe netto, razem	<b>41 142</b>	<b>30 375</b>
e) odpisy aktualizujące wartość należności	19 227	19 490
Należności krótkoterminowe brutto, razem	<b>60 369</b>	<b>49 865</b>

Należności są nie oprocentowane

**NOTA 15.1**

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	2 005	2 004
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	76	74
- od jednostek zależnych	76	74
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	<b>76</b>	<b>74</b>
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	301	301
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	<b>377</b>	<b>375</b>

**NOTA 15.2**

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2 005	2 004
Stan na początek okresu	<b>19 490</b>	<b>16 865</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	<b>5 952</b>	<b>7 439</b>
- dostaw robót i usług	2 757	2 656
- odsetek	81	805
- sądowe	1 641	133
- rezerwa na utracone korzyści	-	1 428
- pozostałe	1 198	2 379
- przeniesienie z sądowych na nal. układowe	275	38
b) zmniejszenia (z tytułu)	<b>2 715</b>	<b>3 932</b>
- dostaw robót i usług	584	2 782
- odsetek	292	179
- przeniesienie z nal. z tytułu dostaw robót i usług na nal. sądowe		971
- z tyt.nal. sądowych	1 839	

c) wykorzystanie	<b>3 500</b>	<b>882</b>
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	<b>19 227</b>	<b>19 490</b>

#### NOTA 15.3

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>2 005</b>	<b>2 004</b>
a) w walucie polskiej	44 756	35 896
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	15 613	13 969
b1. jednostka/waluta 1 EUR	4 045	3 425
tys. zł	15 613	13 969
Należności krótkoterminowe, razem	<b>60 369</b>	<b>49 865</b>

#### NOTA 15.4

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:</b>	<b>2 005</b>	<b>2 004</b>
a) do 1 miesiąca	11 491	6 436
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	11 526	8 151
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	276	100
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	425	263
e) powyżej 1 roku	615	1 068
f) należności przeterminowane	15 980	19 780
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	40 313	35 798
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	13 808	12 340
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	<b>26 505</b>	<b>23 458</b>

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług przedziały czasowe spłacania należności wynoszą 82-120 dni

#### NOTA 15.5

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:</b>	<b>2 005</b>	<b>2 004</b>
a) do 1 miesiąca	1 797	3 180
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	406	3 082
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	461	4 290
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	584	1 961
e) powyżej 1 roku	12 732	7 267
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	15 980	19 780
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	13 504	11 586
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	<b>2 476</b>	<b>8 194</b>

**NOTA 15.6**

KWOTA NALEŻNOŚCI SPORNYCH I RZETERMIOWANYCH (Z PODZIAŁEM NA TYTUŁY) W TYM OD KTÓRYCH NIE DOKONANO ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH I NIE WYKAZANYCH JAKO "NALEŻNOŚCI DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ"	2 005	2 004
a) nal. przeterminowane brutto	15 980	19 780
- odpis aktualizujący nal. przeterminowane	13 504	11 586
b) należności sporne brutto*	4 850	4 909
- odpis aktualizujący nal. sporne	4 652	4 909
Należności przeterminowane i sporne brutto, razem	20 830	24 689
c) odpisy aktualizujące należności	18 156	16 495
Należności przeterminowane i sporne netto, razem	<b>2 674</b>	<b>8 194</b>

**NOTA 15.7**

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2 005	2 004
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	10 688	3 319
- ubezpieczenia	179	153
- materiały biurowe		12
- prenumerata		5
- energia	33	35
- usługi telekomunikacyjne	4	13
- koszty następnego okresu	132	
- naliczone przychody ze sprzedaży związane z wyceną kontraktów długoterminowych	10 092	2 706
- leasing	248	395
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	<b>10 688</b>	<b>3 319</b>

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły odpisy aktualizujące z powodu trwałej utraty wartości aktywów

**NOTA 16**

AKTYWA FINANSOWE OBROTOWE	2 005	2 004
a) w jednostkach zależnych	<b>7 235</b>	<b>5 274</b>
- udzielone pożyczki	7 235	5 274
b) w pozostałych jednostkach	<b>517</b>	<b>1 575</b>
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	517	1 575
- udziały w funduszach inwestycyjnych	517	1 575
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	<b>7 752</b>	<b>6 849</b>

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

**NOTA 16.1**

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY (STRUKTURA WALUTOWA)	2 005	2 004
a) w walucie polskiej	<b>517</b>	<b>1 575</b>
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	<b>517</b>	<b>1 575</b>

**NOTA 16.2**

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY (WG ZBYWALNOŚCI)	2 005	2 004
A. Z nieograniczoną zbywalnością, nie notowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	517	1 575
a) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	517	1 575
a1 udziały w funduszach powierniczych	517	1 575
- wartość rynkowa	517	1 575
- wartość według cen nabycia	381	1 203
Wartość według cen nabycia, razem	381	1 203
Wartość na początek okresu, razem	1 575	7 025
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	18	73
Wartość bilansowa, razem	<b>517</b>	<b>1 575</b>

**NOTA 16.3**

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2 005	2 004
a) w walucie polskiej	7 235	5 274
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	<b>7 235</b>	<b>5 274</b>

**NOTA 17**

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICHEKWIWALENTY	2 005	2 004
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 677	2 390
Lokaty krótkoterminowe	607	2 753
Razem, w tym:	<b>3 284</b>	<b>5 143</b>

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

**NOTA 17.1**

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICHEKWIWALENTY WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2 005	2 004
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 677	2 390
Lokaty krótkoterminowe	607	2 753
Kredyty w rachunkach bieżących	-336	0
Razem	<b>2 948</b>	<b>5 143</b>

**NOTA 17.2**

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	2 005	2 004
a) w walucie polskiej	<b>1 503</b>	<b>2 535</b>
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	<b>1 781</b>	<b>2 608</b>
b1. jednostka/waluta 1 EUR	456	635
tys. zł	1 760	2 589
b2. jednostka/waluta 1 USD	6	6
tys. zł	21	19
pozostałe waluty w tys. zł		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	<b>3 284</b>	<b>5 143</b>

**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	bez		743 000	7 430		01.04.92	01.01.92
B	na okaziciela	bez		357 000	3 570		18.09.97	01.01.97
Liczba akcji, razem				1 100 000				
Kapitał zakładowy, razem					11 000			
Wartość nominalna jednej akcji = 10 zł								

Kapitał zakładowy zarejestrowany	11 000
Przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji	21 335
Kapitał zakładowy razem	<b>32 335</b>

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

Przeliczenia dokonano w następujący sposób:

Okres	wskaźnik	przed przeszacowaniem	po przeszacowaniu
Kwiecień – grudzień 1992	33,2%	7 430	9 897
1993	37,6%	9 897	13 618
1994	29,5%	13 618	17 635
1995	21,6%	17 635	21 444
1996	18,5%	21 444	25 411
1997	13,2%	25 411	28 765
	x	x	21 335

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym odnośnie:

Liczb, rodzaju, wartości nominalnej, ceny emisyjnej oferowanych akcji, zmian wartości nominalnej akcji, zmian praw z akcji. Poniżej podajemy akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% kapitału zakładowego spółki na dzień 31.12.2005r.

Akcjonariusz	liczba akcji	% kapitału	liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
Renata Gasinowicz	261 948	23,81%	261 948	23,81%
UBS AG Zurich	65 500	5,95%	65 500	5,95%
Jerzy Wcisło	56 146	5,1%	56 146	5,1%

**NOTA 19**

KAPITAŁ ZAPASOWY	2 005	2 004
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 280	14 280
b) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	3 808	3 004
Kapitał zapasowy, razem	<b>18 088</b>	<b>17 284</b>

**NOTA 20**

KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY AKTYWÓW	2 005	2 004
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	7 090	7 090
b) inny (wg rodzaju)	62	
- wycena aktywów finansowych	62	
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	<b>7 152</b>	<b>7 090</b>

**NOTA 21**

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	2 005	2 004
utworzenie kapitału w celu nabycia akcji własnych	1 000	1 000
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>

**NOTA 22**

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2 005	2 004
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	<b>2 760</b>	<b>409</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	152	409
b) odniesionej na kapitał własny	2 608	
2. Zwiększenia	<b>261</b>	<b>2 608</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	261	
- wycena środków pieniężnych		
- sprzedaż aktywów finansowych	205	
- wycena bilansowa	56	
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	2 608
- wycena środków trwałych	-	2 608
3. Zmniejszenia	<b>397</b>	<b>257</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	<b>54</b>	<b>257</b>
- amortyzacja od ulgi inwestycyjnej	6	8
- wycena środków pieniężnych		26
- wycena udziałów CAIB	48	208
- aktualizacja papierów wartościowych		1
- wycena rozrachunków		14
b) kompensata krótkoterminowych pozycji z aktywami z tytułu podatku odroczonego	<b>343</b>	
- wycena aktywów finansowych	82	
- wycena bilansowa	56	
- sprzedaż długoterminowych aktywów finansowych	205	
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu wg stawki 19%	<b>2 624</b>	<b>2 760</b>

**NOTA 22.1**

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2 005	2 004
a) stan na początek okresu	<b>3 846</b>	<b>3 926</b>
-		
b) zwiększenia (z tytułu)	<b>387</b>	<b>618</b>
- odprawy emerytalne	172	
- nagrody jubileuszowe	215	618
c) rozwiązanie (z tytułu)	<b>59</b>	<b>698</b>
- nagrody jubileuszowe	3	440
- odprawy emerytalne		232
- odprawy rentowe	52	26
- przekwalifikowanie odpraw rentowych na krótkoterminowe	4	
e) stan na koniec okresu	<b>4 174</b>	<b>3 846</b>

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

**NOTA 23**

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	2 005	2 004
a) wobec pozostałych jednostek	3 092	3 713
- kredyty i pożyczki	1 775	2 075
- umowy leasingu finansowego	1 317	1 638
Zobowiązania długoterminowe, razem	<b>3 092</b>	<b>3 713</b>

**NOTA 23.1**

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2 005	2 004
a) w walucie polskiej	3 092	3 713
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Zobowiązania długoterminowe, razem	<b>3 092</b>	<b>3 713</b>



**NOTA 23.2**

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK										
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty na 31.12.2005		Stan na 01.01.2005	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta					
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	K-ce	2 616	zł	1 775	zł	2 075	0,4 stopy redyskonta weksli określonej i ogłoszonej przez Prezesa NBP w Dzienniku Urzędowym NBP obowiązującej w dniu 1 stycznia każdego roku kalendarzowego	20.12.2012	poręczenie cywilno-prawne SEJS.A., oświadczenie w formie aktu notarialnego Poręczyciela o poddaniu się egzekucji, hipoteka zwykła - 2.615.729,- zł. i hipoteka kaucyjna na nieruchomości - 682.000,- zł., oświadczenie w formie aktu notarialnego Pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	

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

**NOTA 23.3**

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO	2 005	2 004
a) w okresie do 1 roku	1 512	1 713
b) w okresie od 1 roku do 5 lat	1 317	1 638
c) w okresie powyżej 5 lat	-	-
<b>zobowiązania finansowe razem</b>	<b>2 829</b>	<b>3 351</b>

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

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym w rachunku zysków i strat wykazano kwotę 527 tys. zł. wynikającą z odsetek dotyczących opłat leasingowych. Podpisane umowy leasingowe zawierają m.in. Poniższe warunki:

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

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

Opłaty leasingowe ulegają odpowiedniej zmianie w przypadkach

zmiany ceny przedmiotu leasingu w okresie między podpisaniem umowy a wydaniem przedmiotu leasingu Korzystającemu

Wprowadzenie nowych bądź zmiany istniejących przepisów prawnych dotyczących [podatków bądź innych świadczeń publiczno-prawnych pozostających w związku z umową 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 KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2 005	2 004
a) stan na początek okresu	<b>518</b>	<b>506</b>
b) zwiększenia (z tytułu)	<b>506</b>	<b>19</b>
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	442	11
- rezerwa na odprawy emerytalne	60	8
- rezerwa na odprawy rentowe	4	-
c) wykorzystanie (z tytułu)	<b>518</b>	<b>7</b>
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	491	
- rezerwa na odprawy emerytalne	22	
- rezerwa na odprawy rentowe	5	7
e) stan na koniec okresu	<b>506</b>	<b>518</b>

**NOTA 24.1**

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2 005	2 004
a) stan na początek okresu	-	
b) zwiększenia (z tytułu)	100	
- rezerwa na podatek dochodowy Oddziału Niemczech	100	
e) stan na koniec okresu	<b>100</b>	

**NOTA 25**

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	2 005	2 004
<b>f) zobowiązania finansowe</b>		
- kredyty i pożyczki	4 371	1 193
- z tytułu leasingu	1 512	1 713
zobowiązania finansowe razem	<b>5 883</b>	<b>2 906</b>

**NOTA 26**

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2 005	2 004
a) wobec jednostek zależnych	<b>71</b>	<b>47</b>
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	21	36
- do 12 miesięcy	21	36
- inne (wg rodzaju)	50	11
- cesje	50	11
b) wobec pozostałych jednostek	<b>26 650</b>	<b>23 635</b>
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	<b>18 963</b>	<b>17 977</b>
- do 12 miesięcy	18 226	16 880
- powyżej 12 miesięcy	737	1 097
- zaliczki otrzymane na dostawy	<b>2 854</b>	<b>2 170</b>
- zobowiązania wekslowe	-	54
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	<b>3 065</b>	<b>1 572</b>
- z tytułu wynagrodzeń	<b>1 198</b>	<b>1 039</b>
- inne (wg tytułów)	<b>570</b>	<b>823</b>
- kaucje	26	35
- potrącenia przez listę płac	129	129
- ubezpieczenia	-	128
- środków trwałych w budowie	277	330
- ubezpieczenia	101	
- wadia		115
- pozostałe	37	86
<b>c) zobowiązania z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>356</b>	<b>632</b>
<b>d) fundusze specjalne (wg tytułów)</b>	<b>613</b>	<b>693</b>
- fundusz socjalny	613	674
- pozostałe fundusze		19
<b>e) rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>8 521</b>	<b>10 238</b>
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	<b>36 211</b>	<b>35 245</b>

Zobowiązania są nie procentowane

**NOTA 26.1**

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2 005	2 004
a) w walucie polskiej	<b>30 905</b>	<b>33 501</b>
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	<b>5 306</b>	<b>1 744</b>
b1. jednostka/waluta 1/ EUR	1 301	425
tys. zł	5 021	1 735
b2. jednostka/waluta 1/ CZK	20	22
tys. zł	3	3
b3. jednostka/waluta 1/ USD	2	
tys. zł	7	-
b4. Jednostka /waluta 1 / CAN	-	2
tys. zł	-	6
b5. Jednostka /waluta 1 / NOK	561	
tys. zł	271	
b6. Jednostka /waluta 1 / CHF	2	
tys. zł	4	
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	<b>36 211</b>	<b>35 245</b>

**NOTA 26.2**

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK stan na 31.12.2005 r.									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
BRE BANK S.A.O/R.K-CE	W-WA	2 000	zł	336	zł.	WIBOR1M+1,1%	29.04.2006	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Będzinie Łagiszy - 2.100.000,- zł.	kredyt w rachunku bieżącym z dn. 05.10.2000 r. z późniejszymi zmianami; finansowanie bieżącej działalności
BRE BANK S.A.O/R.K-CE	W-WA	7.000 ( w tym 5.000 limit na gwarancje)	zł	limit do wykorzystania	zł.	WIBOR1M+1,1%	14.06.2008	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Katowicach ul. Mickiewicza - 7.500.000zł.	kredyt odnawialny złotowy z dnia 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	zł	300	zł.	4,75% stopy redyskonta weksli określonej i ogłoszonej przez Prezesa NBP w Dzienniku Urzędowym NBP obowiązującej w dniu 1 stycznia każdego roku kalendarzowego	20.12.2012	poręczenie cywilnoprawne SEJ S.A., oświadczenie w formie aktu notarialnego Poręczyciela o poddaniu się egzekucji, hipoteka zwykła - 2.615.729,- zł. i hipoteka łączna na nieruchomości - 682.000,- zł., oświadczenie w formie aktu notarialnego Pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	pożyczka z dnia 10.12.2003 r. na dofinansowanie zadania "Modernizacja gospodarki ciepłej w Zakładzie Produkcji Przemysłowej w Będzinie Łagiszy", spłacana miesięcznie w ratach - kwota kapitału 25.000,- zł. plus odsetki zmienne
Bank BPH S.A. Centrum Korporacyjne w Katowicach	Kraków	3 405	zł	2 104	zł.	WIBOR1M+1%	31.08.2006	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Katowicach Ligocie - 3.900.000,- zł., zastaw rejestrowy na zapasach - 2.100.000	kredyt w formie linii wielocelowej wielowalutowej na finansowanie zobowiązań wynikających z gwarancji i kredytu krótkoterminowego na bieżącą działalność.
Bank Millennium S.A. Centrum Współpracy z Klientami w Katowicach	W-wa	570	EUR	1 631	zł.	EURIBOR wg zmiennej stawki referen. +1,20%	10.10.2006	Hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomościach w Mrzeżynie, Katowicach, Łaziskach 2 721 159 zł	kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym na finansowanie bieżącej działalności z dn. 31.05.2005r.

**NOTA 26.3**

<b>INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>2 005</b>	<b>2 004</b>
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	<b>8 521</b>	<b>10 238</b>
- długoterminowe (wg tytułów)		-
- krótkoterminowe (wg tytułów)	<b>8 521</b>	<b>10 238</b>
- rezerwa na reklamacje	150	150
- rezerwa na urlopy	213	117
- badanie bilansu	30	36
- kwoty zobowiązań wobec odbiorców z tytułu umów budowlanych	7 549	9 357
-koszty dotyczące prowadzenia biura rachunkowego w Niemczech	38	39
- odsetki od kredytu	1	
- rezerwa na przyszłe koszty	540	539
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	<b>8 521</b>	<b>10 238</b>

## B. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

### NOTA 27

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2 005	2 004
- produkcja podstawowa	60 351	102 915
- produkcja przemysłowa	13 834	17 663
- generane wykonawstwo	26 623	7 888
- usługi	5 804	7 147
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	<b>106 612</b>	<b>135 613</b>

### NOTA 27.1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2 005	2 004
a) kraj	77 827	87 444
b) eksport	28 785	48 169
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	<b>106 612</b>	<b>135 613</b>

### NOTA 27.2

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2 005	2 004
- towarów	14 255	16 341
- materiałów	138	493
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	<b>14 393</b>	<b>16 834</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-

### NOTA 27.3

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2 005	2 004
a) kraj	14 393	16 834
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	<b>14 393</b>	<b>16 834</b>

### NOTA 28

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2 005	2 004
a) amortyzacja	3 128	3 247
b) zużycie materiałów i energii	22 554	27 280
c) usługi obce	35 671	42 793
d) podatki i opłaty	1 607	1 728
e) wynagrodzenia	27 012	37 144
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 719	14 707
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 338	1 569
Koszty według rodzaju, razem	<b>101 029</b>	<b>128 468</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i różnic międzyokresowych	1 108	1 690
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-1 14	-844
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-454	-771
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-7 184	-7 281
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 992	14 453
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	<b>108 377</b>	<b>135 715</b>



**NOTA 29**

<b>INNE PRZYCHODY</b>	<b>2 005</b>	<b>2 004</b>
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	<b>2 991</b>	<b>3 459</b>
- należności	2 418	2 760
- nagród jubileuszowych	494	440
- odpraw emerytalnych	22	233
- odpraw rentowych	57	26
b) pozostałe, w tym:	<b>1 799</b>	<b>4 065</b>
- odpis zobowiązań przedawnionych	150	44
- zwrot kosztów sądowych	91	45
- kary umowne	22	234
- umorzenie zobowiązań		159
- odszkodowania powypadkowe	140	152
- przychody z oddziału Ludenscheid	42	1 601
- pozostałe odszkodowania	61	1 382
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		77
- przychody z inwestycji	1 244	267
- pozostałe	49	104
Inne przychody , razem	<b>4 790</b>	<b>7 524</b>

**NOTA 30**

<b>INNE KOSZTY</b>	<b>2 005</b>	<b>2 004</b>
a) strata ze zbycia finansowych aktywów trwałych	<b>37</b>	-
b) utworzone rezerwy z tytułu	<b>6 590</b>	<b>7 231</b>
- należności	5 604	6 596
- nagród jubileuszowych	658	630
- odpraw emerytalnych	232	
- urlopów	96	5
c) pozostałe, w tym:	<b>1 766</b>	<b>3 245</b>
- renty wyrównawcze	52	50
- umorzenie należności z postępowań układowych	3	22
- darowizny	9	38
- koszty sądowe	303	227
- składki na rzecz organizacji	26	26
- koszty adwokackie	114	24
- aktualizacja zapasów		3
- opłaty za użytkowanie środowiska	7	12
- naprawy powypadkowe	72	60
- pozostałe szkody	19	
- umorzenie należności pozostałych	32	1 172
- odszkodowania	-	25
- szkody na kontraktach		843
- niedobory materiałów	11	
- kary umowne		117
- spisanie należności nieściągalnych	84	2
- koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych	915	268
- skutki obniżenia wartości z tytułu wyceny nieruchomości		163
- korekta amortyzacji dotycząca wyceny nieruchomości		114
- pozostałe	119	79
Inne koszty , razem	<b>8 393</b>	<b>10 476</b>

**NOTA 31**

<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<b>2 005</b>	<b>2 004</b>
a) z tytułu udzielonych pożyczek	<b>587</b>	<b>476</b>
- od jednostek powiązanych, w tym:	587	472
- od jednostek zależnych	587	472
- od pozostałych jednostek		4
b) pozostałe odsetki	<b>1 356</b>	<b>1 592</b>
- od pozostałych jednostek	1 356	1 592
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	<b>1 943</b>	<b>2 068</b>

**NOTA 31.1**

<b>INNE PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>2 005</b>	<b>2 004</b>
a) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	<b>447</b>	<b>213</b>
- odsetek	442	179
- pożyczek	5	34
b) pozostałe, w tym:	<b>1 427</b>	<b>601</b>
- dywidenda	30	
- przedawnienie odsetek	34	169
- umorzenie odsetek naliczonych	12	
- skonta, upusty	35	55
- sprzedaż wierzytelności	206	
- aktualizacja wartości inwestycji		128
- zysk ze zbycia inwestycji finansowych	1 103	230
- inne	7	19
Inne przychody finansowe, razem	<b>1 874</b>	<b>814</b>

**NOTA 32**

<b>KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<b>2 005</b>	<b>2 004</b>
a) od kredytów i pożyczek	<b>192</b>	<b>139</b>
- dla innych jednostek	192	139
b) pozostałe odsetki	<b>707</b>	<b>970</b>
- dla innych jednostek	707	970
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	<b>899</b>	<b>1 109</b>

**NOTA 32.1**

<b>INNE KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>2 005</b>	<b>2 004</b>
a) ujemne różnice kursowe	<b>594</b>	<b>1 731</b>
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	<b>668</b>	<b>1 281</b>
- odsetki z tytułu należności	81	805
- odsetki od pożyczek	587	476
c) pozostałe, w tym:	<b>132</b>	<b>86</b>
- gwarancje ubezpieczeniowe	14	15
- opłaty dotyczące gwarancji	31	45
- koszty windykacji	29	11
- prowizje od kredytów i pożyczek	22	15
- pozostałe	36	
Inne koszty finansowe, razem	<b>1 394</b>	<b>3 098</b>

**NOTA 33**

<b>PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>2 005</b>	<b>2 004</b>
1. Zysk (strata) brutto	<b>2 911</b>	<b>4 775</b>
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	<b>2 250</b>	<b>5 045</b>
a) przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych (zmniejszenie podstawy opodatkowania)	-21 549	-11 665
b) przychody nie zaliczane do przychodów księgowych (zwiększenie podstawy opodatkowania)	7 899	10 383
c) koszty i straty nieuznawane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodów (zwiększenie podstawy opodatkowania)	40 543	7 560
d) koszty i straty nie zaliczane do kosztów księgowych ( zmniejszenie podstawy opodatkowania)	-22 560	-4 444
e) inne zwiększenia/zmniejszenia dochodu do opodatkowania	-2 083	3 211
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	<b>5 161</b>	<b>9 820</b>
4. Odliczenie straty z lat ubiegłych	<b>-3 254</b>	<b>-4 149</b>
5. Odliczenie darowizn	<b>-5</b>	<b>0</b>
6. Podstawa opodatkowania po odliczeniu straty	<b>1 902</b>	<b>5 671</b>
7. Podatek dochodowy bieżący	361	1 077
8. Podatek dochodowy bieżący ujęty w deklaracji podatkowej	361	
9. Podatek dochodowy od działalności eksportowej	100	25
10. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	461	1 102
11. Podatek odroczony	-229	2 890
12. Razem podatek dochodowy	232	3 992

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

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

### NOTA 34. OBJAŚNIAJĄCA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (metoda pośrednia)	2 005	2 004
I. Zysk (strata) netto	2 679	411
II. Korekty razem	-2 203	3 750
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	3 135	3 618
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	101	100
- odsetki	101	100
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-1 013	-60
6. Zmiana stanu rezerw	280	-326
- zmiana stanu rezerw z tyt. odroczonego podatku dochodowego	180	-257
- zmiana stanu rezerw z tytułu podatku dochodowego Oddziału w Niemczech	100	0
- zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	0	-69
7. Zmiana stanu zapasów	3 925	156
- materiały	1 017	287
- półprodukty i produkcja w toku	1 169	23
- produkty gotowe		-1 680
- towary	1 739	1 526
- zaliczki na poczet dostaw	0	0
8. Zmiana stanu należności	-3 462	2 194
a) od jednostek powiązanych do 12 m-cy	-2	0
- z tytułu dostaw i usług	-2	0
- pozostałe	0	
b) od pozostałych jednostek	-3 460	2 194
- z tytułu dostaw i usług	-3 109	3 641
* do 12 m-cy	-3 476	1 591
* powyżej 12 m-cy	367	2 050
- z tyt. podatków	0	67
- inne	-351	-1 514
* dochodzone na drodze sądowej	0	
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 885	-5 961
a) od jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług	24	-32
- tytułu dostaw i usług	-15	-34
- do 12 m-cy	-15	-34
- powyżej 12 m-cy		
- inne	39	2
b) od pozostałych jednostek	2 861	-5 929

- tytułu dostaw i usług	986	-3 984
- do 12 m-cy	1 346	-4 555
- powyżej 12 m-cy	-360	571
- zaliczki otrzymane	684	-1 558
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 219	317
- z tytułu wynagrodzeń	159	-80
- zobowiązania wekslowe	-54	54
- inne	-53	-670
- fundusze specjalne	-80	-8
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-9 153	2 773
a) rozliczenia międzyokresowe czynne	-7 436	5 724
b) rozliczenia międzyokresowe bierne	-1 717	-2 951
11. Inne korekty	1 099	1 256
a) wynik na sprzedaży długoterminowych aktywów finansowych	1 080	0
b) konwersja pożyczki na udziały		30
c) wycena papierów wartościowych		70
d) zmiana na zysku z lat ubiegłych (podatek odroczony od zmiany stawki podatkowej)		2
e) storno wyceny papierów wartościowych		1 099
f) zmiana kapitału rezerwowego z akt. wyceny podatek odroczony z akt .śr. trwałych		-8
g) wycena rzeczowych aktywów trwałych wartość brutto		306
h) wycena rzeczowych aktywów trwałych wartość umorzenia		-243
i) przeniesienie pozostałych funduszy specjalnych na kapitał zapasowy	19	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>476</b>	<b>4 161</b>

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 walutowe:**

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

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

#### **Ryzyko kredytowe:**

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

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

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

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

#### **Ryzyko cen towarów:**

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

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

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

## NOTA 36. Instrumenty finansowe

### NOTA 36.1. Zobowiązania finansowe - zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

1. stan na początek	<b>1 193</b>
a) zwiększenia z tytułu	<b>12 145</b>
zaciągnięcia kredytów	11 845
przekwalifikowanie pożyczki z długoterminowej	300
b) zmniejszenia	<b>8 967</b>
spłata kredytów	8 667
spłata pożyczki	300
Stan na koniec	<b>4 371</b>

### - zobowiązania z tytułu długoterminowych pożyczek

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

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

Charakterystykę kredytów przedstawiono w nocie **26.2.**

### - Pożyczki udzielone

1. stan na początek	5 274
a) zwiększenie z tytułu	1 961
- udzielenia pożyczki	235
- przejęcia cesją pożyczek	1 726
b) zmniejszenia	
spłata pożyczki	
konwersja na udziały	
Stan na koniec	<b>7 235</b>

### - naliczone odsetki od pożyczek

1. stan na początek	0
---------------------	---

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

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

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

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

#### • Pożyczki udzielone

- Pożyczka gotówkowa udzielona w dniu 12.09.2000 r. „WICE-INVEST” Sp. z o.o. Wrocław w kwocie 3 840 tys. zł., z terminem spłaty „na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy, z przeznaczeniem na pokrycie kosztów nabycia nieruchomości położonej we Wrocławiu, przy ul. Legnickiej 55 (KW 97460), od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 6M + 3%, o kwartalnej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki; zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi hipoteka umowna na nieruchomości położonej we Wrocławiu, przy ulicy Legnickiej 55, a do czasu prawomocnego wpisu hipoteki czasowe zabezpieczenie wykonania umowy pożyczki stanowi weksel własny in blanco; odsetki naliczone i niezrealizowane obliczone od dnia udzielenia pożyczki do dnia 31.12.2005 r. wynoszą 2 448 tys. zł.

Na całą wysokość odsetek utworzono 100% odpis aktualizujący.

- Pożyczka gotówkowa udzielona w dniu 01.03.2001 r. Stowarzyszeniu na Rzecz Rozwoju Gminy Radków w Radkowie w kwocie 300 tys. zł., z terminem spłaty ostatniej raty 09.03.2002 r., pożyczka spłacana w równych ratach miesięcznych w kwotach 25 tys. zł. plus odsetki w ostatnim dniu roboczym miesiąca, za który jest płacona rata i odsetki; wynagrodzenie z tytułu pożyczki ustalono w wysokości oprocentowania całkowitej sumy pożyczki według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M powiększonej o 2 punkty procentowe w stosunku rocznym o miesięcznej kapitalizacji odsetek; zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi weksel in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę i poręczony przez Elektrociepłownię Tychy S.A. Pożyczka została spłacona dnia



15.04.2004 r Odsetki należne od udzielonej pożyczki na dzień 31.12.2005 r. wynoszą 2 tys. zł.

Na całą wysokość odsetek utworzono 100% odpis aktualizujący.

- Pożyczka gotówkowa udzielona w dniu 23.05.2001r. „WICE-INVEST” Sp. z o.o. Wrocław w kwocie 170 tys. zł, z terminem spłaty „na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy, z przeznaczeniem na pokrycie kosztów nabycia nieruchomości położonej we Wrocławiu, przy ul. Legnickiej 55a (KW 128662), zgodnie z warunkową umową sprzedaży nieruchomości, od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 6M + 3%, o kwartalnej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki;; zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi hipoteka umowna na nieruchomości położonej we Wrocławiu, przy ulicy Legnickiej 55a, a do czasu prawomocnego wpisu hipoteki czasowe zabezpieczenie wykonania umowy pożyczki stanowi weksel własny in blanco; odsetki naliczone i niezrealizowane obliczone od dnia udzielenia pożyczki do dnia 31.12.2005 r. wynoszą 84 tys. zł.

Na całą wysokość odsetek utworzono 100% odpis aktualizujący.

- Pożyczka gotówkowa udzielona w dniu 16.07.2001r. „WICE-INVEST” Sp. z o.o. Wrocław w kwocie 100 tys. zł, z terminem spłaty „na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy, z przeznaczeniem na pokrycie kosztów nabycia od Skarbu Państwa nieruchomości położonej we Wrocławiu, przy ul. Legnickiej 55b, od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 6M + 3%, o kwartalnej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki; zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi hipoteka umowna na nieruchomości położonej we Wrocławiu, przy ulicy Legnickiej 55b, a do czasu prawomocnego wpisu hipoteki czasowe zabezpieczenie wykonania umowy pożyczki stanowi weksel własny in blanco; odsetki naliczone i niezrealizowane obliczone od dnia udzielenia pożyczki do dnia 31.12.2005 r. wynoszą 47 tys. zł.

Na całą wysokość odsetek utworzono 100% odpis aktualizujący.

- Pożyczka gotówkowa udzielona w dniu 03.08.2001r. „WICE-INVEST” Sp. z o.o. Wrocław w kwocie 460 tys. zł, z terminem spłaty „na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy, z przeznaczeniem na pokrycie kosztów nabycia od Spółki ACP Sp. z o.o. nieruchomości położonej we Wrocławiu, przy ul. Legnickiej 55a, od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 6M + 2%, o kwartalnej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki; zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi hipoteka umowna na nieruchomości położonej we Wrocławiu, przy ulicy Legnickiej 55a, a do czasu prawomocnego wpisu hipoteki czasowe zabezpieczenie wykonania umowy pożyczki stanowi weksel własny in blanco; odsetki naliczone i niezrealizowane obliczone od dnia udzielenia pożyczki do dnia 31.12.2005 r. wynoszą 189 tys. zł.

Na całą wysokość odsetek utworzono 100% odpis aktualizujący.

- Pożyczka gotówkowa udzielona w dniu 14.03.2002r. „WICE-INVEST” Sp. z o.o. Wrocław w kwocie 200 tys. zł, z terminem spłaty „na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy, z przeznaczeniem na pokrycie części kosztów wykonania dokumentacji

projektowej zespołu biurowo-handlowo-usługowo-mieszkalnego z parkingiem podziemnym i naziemnym przy ul. Legnickiej i ul. Rysiej we Wrocławiu, od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 6M + 3%, o kwartalnej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki; zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi weksel własny in blanco; odsetki naliczone i niezrealizowane obliczone od dnia udzielenia pożyczki do dnia 31.12.2005 r. wynoszą razem 72 tys. zł.

Na całą wartość odsetek utworzono 100% odpis aktualizujący.

- Pożyczka gotówkowa udzielona w dniu 26.08.2002r. w Katowicach „WICE-INVEST” Sp. z o.o. Wrocław w kwocie **25 tys.** zł, z terminem spłaty „na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy, z przeznaczeniem na pokrycie kosztów wpisu w dziale IV księgi wieczystej KW nr 97460 prowadzonej przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu Wydział Ksiąg Wieczystych dla nieruchomości przy ul. Legnickiej 55 we Wrocławiu. Pożyczkę spłacono w wysokości 10 tys. zł. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 6M + 3%, o kwartalnej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki; zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi hipoteka umowna na nieruchomości położonej we Wrocławiu, przy ulicy Legnickiej 55a, a do czasu prawomocnego wpisu hipoteki czasowe zabezpieczenie wykonania umowy pożyczki stanowi weksel własny in blanco; odsetki naliczone i niezrealizowane obliczone od dnia udzielenia pożyczki do dnia 31.12.2005 r. wynoszą 7 tys. zł.

Na całą wysokość odsetek utworzono 100% odpis aktualizujący.

- Pożyczka gotówkowa udzielona w dniu 08.01.2003 r. w Katowicach „WICE-INVEST” Sp. z o.o. Wrocław w kwocie 75 tys. zł., z terminem spłaty „na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 6M + 3%, o kwartalnej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki; zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi weksel własny in blanco; odsetki naliczone i niezrealizowane obliczone od dnia udzielenia pożyczki do dnia 31.12.2005. wynoszą 20 tys. zł.

Na całą wysokość odsetek utworzono 100% odpis aktualizujący.

- Pożyczka gotówkowa udzielona w dniu 29.10.2003 r. w Katowicach „WICE-INVEST” Sp. z o.o. Wrocław w kwocie 173 tys. zł, z terminem spłaty „na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy, z przeznaczeniem na pokrycie zaległych zobowiązań Spółki „WICA – INVEST” z tytułu podatków od nieruchomości wraz z odsetkami oraz opłaty wieczystego użytkowania wraz z odsetkami. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 6M+2%, o kwartalnej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki; zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi hipoteka kaucyjna do kwoty 220 tys. zł; odsetki naliczone i niezrealizowane obliczone od dnia udzielenia pożyczki do dnia 31.12.2005 r. wynoszą 29 tys. zł.

Na całą wysokość odsetek utworzono 100% odpis aktualizujący.

- Pożyczka gotówkowa udzielona w dniu 30.10.2003r. w Katowicach Kompleksowi Agro-Energetycznemu „NAMYSŁÓW” Sp. z o.o. Namysłów, w kwocie 55 tys. zł, z terminem

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

- Pożyczka gotówkowa udzielona w dniu 04.02.2004 r. w Katowicach „WICE-INVEST” Sp. z o.o. Wrocław w kwocie 55 tys. zł, z terminem spłaty „na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy, z przeznaczeniem na pokrycie zaległych zobowiązań Spółki „WICA – INVEST” z tytułu podatków od nieruchomości wraz z odsetkami oraz opłaty wieczystego użytkowania wraz z odsetkami. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 6M + 2%, o kwartalnej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki; zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi weksel własny in blanco do kwoty 85 tys. zł.; odsetki naliczone i niezrealizowane obliczone od dnia udzielenia pożyczki do dnia 31.12.2005r. wynoszą 8 tys. zł.  
Na całą wysokość odsetek utworzono 100% odpis aktualizujący.
- Pożyczka gotówkowa udzielona w dniu 19.02.2004 r. w Katowicach „WICE-INVEST” Sp. z o.o. Wrocław w kwocie 76 tys. zł, z terminem spłaty „na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy, z przeznaczeniem na pokrycie zaległych zobowiązań Spółki „WICA – INVEST” z tytułu nakazu zapłaty z dnia 26.05.2003 r., wydanego przez Sąd Okręgowy, Wydział X Gospodarczy. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 6M + 2%, o kwartalnej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki; zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi weksel własny in blanco do kwoty 105 tys. zł.; odsetki naliczone i niezrealizowane obliczone od dnia udzielenia pożyczki do dnia 31.12.2005 r. wynoszą 11 tys. zł.  
Na całą wysokość odsetek utworzono 100% odpis aktualizujący.
- Pożyczka gotówkowa udzielona w dniu 01.10.2004 r. w Katowicach „WICE-INVEST” Sp. z o.o. Wrocław w kwocie 100 tys. zł, z terminem spłaty „na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy, z przeznaczeniem na pokrycie zaległych zobowiązań. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 6M + 2%, o kwartalnej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki; zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi weksel własny in blanco do kwoty 135 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 135 tys. zł.  
Odsetki naliczone i niezrealizowane obliczone od dnia udzielenia pożyczki do dnia 31.12.2005 r. wynoszą 9 tys. zł.  
Na całą wysokość odsetek utworzono 100% odpis aktualizujący.
- Pożyczka gotówkowa udzielona w dniu 04.02.2005 r. w Katowicach „WICE-INVEST” Sp. z o.o. Wrocław w kwocie 35 tys. zł, z terminem spłaty „na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy, z przeznaczeniem na pokrycie zaległych zobowiązań. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku

rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 6M + 2%, o kwartalnej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki; zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi weksel własny in blanco do kwoty 50 tys. zł  
Odsetki naliczone i niezrealizowane obliczone od dnia udzielenia pożyczki do dnia 31.12.2005 r. wynoszą 2 tys. zł.

Na całą wysokość odsetek utworzono 100% odpis aktualizujący.

W dniu 4 lutego 2005 r podpisano umowę cesji wierzytelności, której przedmiotem są wierzytelności Mirosława Poniżnika względem Wica Invest sp. z o.o. wynikające z udzielonych pożyczek na wartość 1 520 tys. zł. Jednocześnie podpisano umowę pożyczki z WICA INVEST Sp. z o.o. na wartość 1 726 tys. zł z Na dzień 31.12.2005 r naliczono odsetki ustawowe w wysokości 113 tys. zł. Na całą wysokość utworzono odpis aktualizujący.

- Pożyczka gotówkowa udzielona w dniu 07.07.2005 r. w Katowicach „WICE-INVEST” Sp. z o.o. Wrocław w kwocie 200 tys. zł, z terminem spłaty „na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy, z przeznaczeniem na pokrycie zaległych zobowiązań. Od udzielonej pożyczki ustala się odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej kwoty udzielonej pożyczki. Wysokość oprocentowania będzie równa zmiennej stopie WIBOR 1M powiększonej o 1,5 punkty procentowe. Jako zabezpieczenie wykonania niniejszej umowy pożyczkobiorca w dniu podpisania niniejszej umowy wniesie weksel in blanco z klauzulą bez protestu, na kwotę odpowiadającą równowartości kwoty udzielonej pożyczki wraz z należnymi odsetkami, tj. do kwoty 210.000,00 zł.

Odsetki naliczone i niezrealizowane obliczone od dnia udzielenia pożyczki do dnia 31.12.2005 r. wynoszą 5 tys. zł.

Na całą wysokość odsetek utworzono 100% odpis aktualizujący

### NOTA 36.2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Zakup jednostek uczestnictwa w CAIB Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartego Rynku Pieniężnego nastąpił po cenie 1 396,05zł (4 029sztuk).W miesiącu kwietniu sprzedano 182 jednostki po cenie 1 856,02 zł natomiast w miesiącu czerwcu 407 jednostki po cenie 1 871,14 zł. Na dzień 31.12.2005 r dokonano aktualizacji 273 sztuk wg ceny 1 892,45 zł i podwyższono wartość do wysokości **517 tys. zł.** 273 sztuki jednostek stanowi zabezpieczenie o limit wierzytelności oraz umowy kredytu EP Centrum Finansowego.

### NOTA 37

Pozycje pozabilansowe zostały zaprezentowane poniżej.

ZESTAWIENIE UDZIELONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ GWARANCJI

NA DZIEŃ 31.12.2005 r.

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

ZESTAWIENIE UDZIELONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ PORĘCZEN  
NA DZIEŃ 31.12.2005 R.

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



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

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

Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych nie występują.

**NOTA 38. Umowy o budowę**

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

**NOTA 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 2005r. nie miały miejsca przypadki zaniechania wytwarzania produktów oraz działalności handlowej. Spółka wytwarza produkty jednostkowe lub w krótkich seriach.

Spółka poszerzyła tradycyjne obsługiwane rynki o realizację przedsięwzięć z zakresu budowy oczyszczalni ścieków przemysłowych.

**NOTA 41.**

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

**NOTA 42**

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

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

Część inwestycji finansowana jest poprzez leasing

**NOTA 43.**

Znaczące transakcje z podmiotami powiązany mi dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań nie wystąpiły. Spółka udzieliła pożyczkę w wysokości 1 961 tys. zł spółce WICA INVEST , w której posiada 100 % udziałów.

Poniżej podajemy dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązany ch.

Nazwa firmy	Siedziba	Przedmiot działalności	% posiadanego kapitału	Wartość bilansowa	Wzajemne należności	Wzajemne zobowiązania	Przychody ze wzajemnych transakcji	Koszty ze wzajemnych transakcji
Wica Invest Sp. z o.o.	Wrocław	Roboty budowlano-projektowe	100 %	<b>1 800</b>	<b>10 279</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
CK Modus Sp. z o.o.	Katowice	Obrót wierzycielnościami i doradztwo	100%	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>71</b>	<b>28</b>	<b>85</b>
EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.	Katowice	usługi rekreacyjne, hotelarskie	100%	<b>70</b>	<b>77</b>	<b>0</b>	<b>347</b>	<b>361</b>

Z pozostały mi podmiotami powiązany mi 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 2005r nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należałoby ująć w bilansie i rachunku zysków i strat.

**NOTA 47.**

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

**NOTA 48**

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 49.**

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

**NOTA 50.**

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

**NOTA 51**

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 52.**

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie spółek.



**NOTA 53.**

Prezentowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową i wyniki działalności Energomontaż-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.



**ENERGOPOMIĄCZ-PÓŁUDNIE S.A.**

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

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

**SPRAWOZDANIE**

**Z DZIAŁALNOŚCI**

**ENERGOPOMIĄCZU-PÓŁUDNIE S.A.**

**za rok 2005**

## 1. Informacje ogólne o Spółce

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

### Historia Spółki

Energomontaż-Południe S.A. na rynku budownictwa energetycznego działa już od ponad 50 lat. To pozwoliło na ukształtowanie firmy, gdzie tradycja i doświadczenie splata się z nowoczesnością produkcji i wysoką jakością świadczonych usług.

Firma powstała w styczniu 1952r. pod nazwą Zakład Montażu Elektrowni "Energomontaż", w celu budowy polskiej energetyki. Od początku swego istnienia Energomontaż zajmował się montażem urządzeń, konstrukcji stalowych i orurowania prowadzonym w ramach wykonywania nowych inwestycji energetycznych i przemysłowych.

W latach sześćdziesiątych i siedemdziesiątych "Energomontaż-Południe" miał najsilniej rozwinięty dział montażu turbin i maszyn wirujących. Drugą specjalnością był montaż kotłów, rurociągów wysokoprężnych zbiorników i urządzeń pomocniczych w elektrowniach. Do 1957 roku przedsiębiorstwo było wykonawcą części mechanicznej wszystkich polskich elektrowni wodnych. Firma uczestniczyła we wszystkich większych inwestycjach energetycznych w południowo-wschodniej Polsce.

Do najważniejszych obiektów należą elektrownie zawodowe: Łaziska, Jaworzno II i III, Połaniec, Rybnik, Siersza, Turów, Bełchatów; elektrownie wodne: Dychów, Czchów, Koronowo, Tresna, Solina, Myczkowice, Włocławek, Głębinów, Porąbka Żar, Czorsztyn; elektrociepłownie: Bielsko-Biała, Kraków-Łęg, Będzin, Zabrze, Gliwice, Tychy, Rzeszów-Załęże; elektrownie przemysłowe: Hut Katowice, Sendzimira, Ostrowiec, Częstochowa, Browarów Żywiec, Tychy, Zakładów Rafineryjnych Czechowice, Zakładów Chemicznych Oświęcim. W swojej ponad 50-letniej działalności Energomontaż-Południe SA brał udział w montażu 219 kotłów energetycznych, 100 turbin parowych, czterech turbin gazowych, 40 turbin wodnych, 163 elektrofiltrów i filtrów workowych.

W 1953 roku nastąpił podział przedsiębiorstwa na Energomontaż-Południe i na Energomontaż-Północ natomiast w 1969 roku z Energomontażu-Południe wydzielono Energomontaż – Zachód.

Od 1963 roku we współpracy z centralami handlu zagranicznego, a od 1988 roku jako samodzielny eksporter, firma dostarcza swoje wyroby i świadczy usługi poza granicami kraju. Najodleglejsze budowy znajdowały się w: Indiach, Botswanie i Chinach.

W 1992 roku nastąpiło przekształcenie w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa. Zasadniczy wpływ na rozwój firmy miały jej prywatyzacja i związana z nią restrukturyzacja. W 1995 roku Spółkę sprywatyzowano kapitałowo - inwestorem strategicznym została Fabryka Kotłów Rafako SA.

Od 1997 r. Spółka realizuje duże inwestycje inżynierskie w systemie Generalnego Wykonawstwa, oferując klientowi kompleksową realizację kontraktów począwszy od opracowania dokumentacji technicznej, prefabrykacji urządzeń przez dostawę, montaż,

szkolenie załogi, rozruch wraz z eksploatacją w okresie próbnym, aż do serwisu gwarancyjnego i pogwarancyjnego.

Istotnym elementem wzmacniającym pozycję konkurencyjną Spółki jest terminowa i nienaganna jakościowo realizacja zleceń. W maju 1997 roku firma uzyskała, jako jedna z pierwszych w branży, Certyfikat Systemu Zapewnienia Jakości ISO 9002 wydany przez TÜV Cert Rheinland.

Pomyślna koniunktura w przemyśle energetycznym, osiąganie coraz lepszych wyników finansowych oraz rozwój Spółki skłoniły Zarząd Energomontażu-Południe SA do podjęcia decyzji o wprowadzeniu akcji Spółki do publicznego obrotu. Debiut na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych miał miejsce 13 listopada 1997 r.

W latach kolejnych Spółka podnosiła jakość wykonywanych usług poprzez zdobywanie nowych uprawnień i certyfikatów; między innymi w 2001 roku uzyskanie certyfikatu AQAP 120 a w 2003 roku uzyskanie certyfikatu ISO 9001: 2000

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

Działalność Spółki obejmuje:

1. **Produkcję podstawową** (budowlano – montażową) – prowadzoną w 3 Oddziałach: Łaziska, Kraków - Jaworzno, Maszyn Wirnikowych. Podstawowym obszarem działań w jej ramach są usługi w zakresie montażu, modernizacji i remontów:
  - kotłów energetycznych,
  - elektrofiltrów i filtrów workowych,
  - maszyn przepływowych: turbin parowych, gazowych i wodnych, sprężarek i wentylatorów,
  - urządzeń do nawęglania,
  - instalacji odsiarczania i odazotowania spalin,
  - układów odpopielania,
  - konstrukcji stalowych wsporczych i technologicznych,
  - kominów stalowych,
  - rurociągów.
2. **Generalne wykonawstwo** realizowane od 1996 roku, w zakresie obejmującym projektowanie, dostawy i montaż we wszystkich branżach, szkolenie załogi i rozruch.
3. **Produkcję przemysłową**, wykonywaną w Zakładzie Produkcji Przemysłowej w Będzinie – Łagiszy. Zakres wytwarzanych wyrobów obejmuje:
  - konstrukcje stalowe wsporcze i dźwignicowe,
  - kanały powietrza i spalin,
  - wielkogabarytowe zasuwy i przepustnice powietrza i spalin,
  - systemy by-passowe połączeń turbin gazowych z kotłami odzysknicowymi,
  - kominy stalowe,
  - elementy filtrów workowych i elektrofiltrów,

- stalowe konstrukcje hal i budynków,
- zbiorniki ciśnieniowe i bezciśnieniowe,
- elementy i prefabrykację rurociągów.

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

4. **Działalność handlową** – wykonywaną przez Oddział Obrotu Towarowego, której przychody ze sprzedaży stanowią ponad 10 % przychodów ogółem Spółki. Obejmuje ona handel hurtowy wyrobami stalowymi, sprzedawanymi odbiorcom zewnętrznym oraz Oddziałem Spółki, będąc dla nich źródłem tańszych materiałów potrzebnych do realizacji kontraktów.
5. **Działalność developerska** - Energomontaż-Południe S,A jest 100% właścicielem spółki celowej powołanej dla realizacji przedsięwzięcia developerskiego we Wrocławiu przy ulicy Legnickiej 55.

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

Szacowany koszt budowy wynosi około 50 mln. zł. przewidywane przychody rzędu 60 mln. zł. natomiast szacowane przychody z najmu ok. 3 mln. zł. Budowa finansowana będzie z kredytów przy udziale własnym rzędu 10-12%. Zakładany czas realizacji inwestycji to 2 lata czyli zakończenie w roku 2007. Po okresie sprawozdawczym tj w roku 2006 pozyskano finansowanie na realizację projektu w kwocie 57 000 tys. zł. o czym informowaliśmy w raporcie bieżącym nr 7/2006.

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

Obserwowane ożywienie i poprawa koniunktury na rynku budowlanych oraz planowane podwyżki stawek podatku VAT dla budownictwa mieszkaniowego stanowią przesłanki dla uznania, że ryzyko niepowodzenia inwestycji dla części mieszkaniowej jest minimalne. Przyspieszenie wzrostu gospodarczego, sąsiedztwo Niemiec i związane z tym inwestycje kapitału zagranicznego pozwalają sądzić, że popyt na powierzchnie biurowe we Wrocławiu będzie wzrastał i budowane powierzchnie biurowe zostaną wynajęte.

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

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

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

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

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

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

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

Podstawowymi kierunkami działalności są:

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

## **7. Usługi dźwigowe i inne**

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

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

### Sprzedaż wyrażona wartościowo:

W przedstawionej poniżej tabeli analizującą strukturę sprzedaży za okres ostatnich trzech lat widoczny jest widoczny wzrost w zakresie generalnego wykonawstwa w roku 2005.

	2003	2004	2005	Dynamika 2005/2004	% udziału		
					2003	2004	2005
Produkcja bud. - montaż.	52 671	70 841	43 118	60,9	43	47	36
Generalne Wykonawstwo	1 883	7 888	26 623	337,5	2	5	22
Produkcja przemysłowa	12 480	17 663	13 834	78,3	10	12	11
w tym: eksport	9 567	16 249	11 944	73,5	8	11	10
Usługi i sprzed. tow. i mat.	22 473	21 884	20 197	92,3	19	14	17
Budownictwo ogólne	2 858	2 094	0	x	2	1	0
<b>Razem sprzedaż pr. krajowej</b>	<b>92 365</b>	<b>120 370</b>	<b>103 772</b>	<b>86,2</b>	<b>76</b>	<b>79</b>	<b>86</b>
<b>Eksport usług bud.-mont.</b>	<b>29 542</b>	<b>32 077</b>	<b>17 233</b>	<b>53,7</b>	<b>24</b>	<b>21</b>	<b>14</b>
<b>Razem działalność operacyjna</b>	<b>121 907</b>	<b>152 447</b>	<b>121 005</b>	<b>79,4</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Tabela. Struktura sprzedaży przedstawiona wartościowo

### Sprzedaż wyrażona ilościowo:

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.

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

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

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

### 3. Źródła zbytu

#### 3.1 Podział geograficzny sprzedaży

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

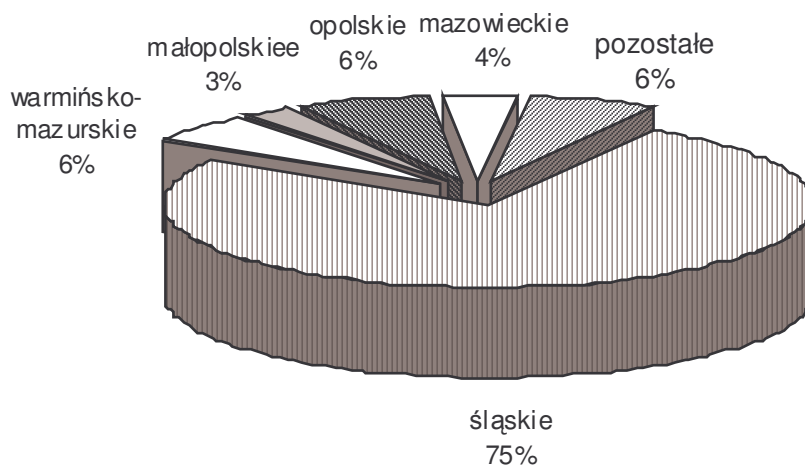
	<b>Sprzedaż</b>	<b>% udziału</b>
śląskie	69 058	75%
warmińsko - mazurskie	5 083	6%
małopolskie	2 440	3%
opolskie	5 982	6%
mazowieckie	3 460	4%
pozostałe	5 805	6%
<b>Razem kraj</b>	<b>91 828</b>	<b>100%</b>

	<b>Sprzedaż</b>	<b>% udziału</b>
Niemcy	24 014	82%
Dania	4 182	14%
Norwegia	981	3%
<b>Razem eksport</b>	<b>29 177</b>	<b>100%</b>

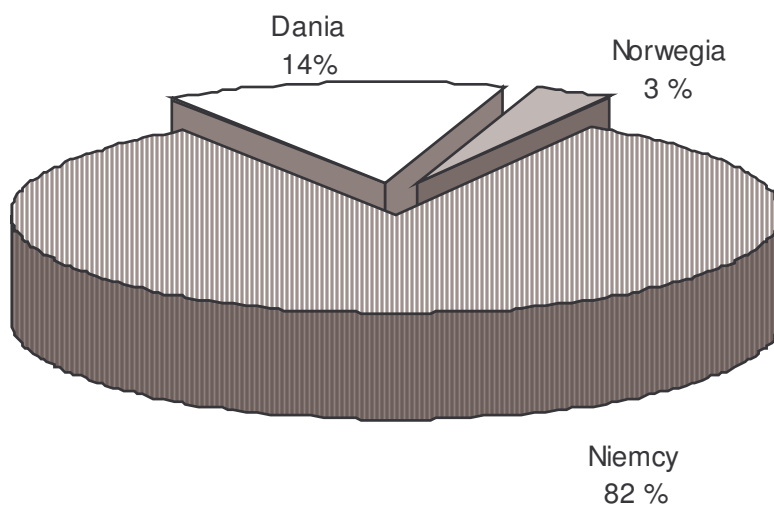
Najistotniejszym rynkiem dla Spółki jest rynek krajowy z czego największa sprzedaż przypada na województwo śląskie. Dla sprzedaży eksportowej ważnym rynkiem są Niemcy.



### Struktura geograficzna sprzedaży - rynek krajowy



### Struktura geograficzna sprzedaży - rynek eksportowy



### 3.2 Źródła zaopatrzenia

Produkcja przemysłowa Spółki jest zaopatrywana poprzez Oddział Obrotu Towarowego. Przedmiotem działalności tego oddziału jest zakup od producentów elementów stalowych, rur i innych po cenach konkurencyjnych a następnie sprzedaż produktów odbiorcom zewnętrznym i wewnętrznym. Głównymi dostawcami w roku 2005 byli U.S. Steel Koszyce, s.r.o. i Frydek-Mistek. 80% asortymentu sprzedaży hurtowej dostarczają Koszyce. Nie zrealizowano sprzedaży, której wartość dla jednego z odbiorców była większa niż 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

#### 4. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe

Asortyment	2 003	2 004	2 005	Struktura '03	Struktura '04	Struktura '05
<b>Rynek polski</b>	<b>85 405</b>	<b>104 122</b>	<b>91 828</b>	<b>70%</b>	<b>68%</b>	<b>76%</b>
Zespoły części maszyn i urz. energetycznych	46 980	45 916	27 495	55%	44%	30%
Masz. i urz. dla pozost. gałęzi przemysłu	3 496	26 228	17 109	4%	25%	19%
Urządzenia ochrony powietrza	7 160	5 594	25 461	9%	5%	28%
Różne konstrukcje	0	67	1 323	0%	0%	1%
Usługi przemysłowe	2 664	3 112	3 512	3%	3%	4%
Usługi nieprzemysłowe	2 316	3 031	2 286	3%	3%	2%
Sprzedaż towarów i materiałów	16 514	16 311	14 393	19%	16%	16%
Usługi GW	1 856	1 768	249	2%	2%	0%
Budownictwo ogólne	4 419	2 094	0	5%	2%	0%
<b>Eksport</b>	<b>36 502</b>	<b>48 326</b>	<b>29 177</b>	<b>30%</b>	<b>32%</b>	<b>24%</b>
Zespoły części maszyn i urz. energetycznych	7	11	426	0%	0%	2%
Urządzenia ochrony powietrza	2 187	4 719	13	6%	10%	0%
Masz. i urz. dla pozost. gałęzi przemysłu	9 604	16 392	12 841	26%	34%	44%
Usługi przemysłowe	24 704	27 201	15 891	68%	56%	54%
Pozostałe		4	6	0%	0%	0%
<b>Razem Eksport + Kraj</b>	<b>121 907</b>	<b>152 447</b>	<b>121 005</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

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

Wyszczególnienie	2004	2005	Dynamika 2003 / 02
<b>w tys. zł :</b>			
Aktywa bieżące	52 143	58 030	111%
Pasywa bieżące	38 669	42 700	110%
Zapasy	9 776	5 852	60%
Kapitał obrotowy	6 868	8 532	124%
Sprzedaż netto	152 447	121 005	79%
Średni stan zapasów	9 953	7 814	79%
Średni stan należności	32 823	35 759	109%
Średni stan zobowiązań	45 344	40 685	90%
Kapitał własny	45 482	48 242	106%
Aktywa	94 470	100 832	107%
Zysk brutto ze sprzedaży	16 732	12 628	75%
Zysk brutto	4 403	2 911	66%
Amortyzacja	3 247	3 128	96%
Koszty zarządzania	7 281	7 184	99%
Zysk netto	411	2 679	652%
Nadwyżka finansowa	3 658	5 807	159%
Wskaźnik bieżącej płynności fin.	1,35	1,36	
Wskaźnik szybki (krotność)	1,09	1,17	
Kapitał obrotowy w dniach obrotu	16,22	25,38	
Wskaźnik rotacji zapasów (krotność)	15,32	15,49	
Wskaźnik cyklu zapasów w dniach	23,50	23,25	
Wskaźnik rotacji należn. (krotność)	4,64	3,38	
Wskaźnik cyklu należn. w dniach	77,51	106,38	
Wskaźnik rotacji zobowiązań (krotność)	3,36	2,97	
Wskaźnik spłacania zobowiązań w dniach	107,08	121,04	
Średnioroczny cykl śr. pien. w dn. obrotu	-6,06	8,59	
Rentowność brutto	2,9%	2,4%	
Rentowność netto	0,3%	2,2%	
Udział kapitału własnego w aktywach (wskaźnik samofinansowania)	0,48	0,48	
Udział zysku i amort. w przychodach	5,02	4,99	

Tabela. Dynamika podstawowych wielkości finansowych w latach 2004 i 2005

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

- Poziom wskaźnika bieżącej płynności finansowej uległ niewielkiej poprawie w stosunku do roku poprzedniego i nadal mieści się w granicach obrazujących zachowanie równowagi finansowej przedsiębiorstwa.

- Wskaźnik szybki wzrósł w stosunku do roku poprzedniego. Zmalała tym samym różnica między wskaźnikiem bieżącym a wskaźnikiem szybkim co oznacza, iż przedsiębiorstwo nie posiada zamrożonych kapitałów w zapasach.
- W roku 2005 wzrósł poziom rentowności netto co oznacza korzystniejszą kondycję finansową Spółki
- Pozostałe wskaźniki w analizowanym okresie w stosunku do roku poprzedniego nie wykazały szczególnych odchyleń

#### **4.1 Czynniki i zdarzenia mające wpływ na działalność emitenta**

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała sprzedaży akcji Południowego Koncernu Energetycznego S.A. Transakcja obejmowała 72 tys. akcji, które sprzedano uzyskując zysk 1 080 tys. zł.

#### **4.2 Perspektywy rozwoju emitenta**

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

###### **a) nowe moce wytwórcze**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **2/ Ochrona środowiska**

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

### **a) ochrona atmosfery**

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

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

### **b) ochrona wód powierzchniowych**

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

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

## **5. Umowy znaczące**

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

Umowy dotyczące spółki zależnej Wica – Invest Sp. z o.o.

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

Umowy znaczące podpisane z innymi podmiotami:

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

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

## 6. Powiązania organizacyjne i kapitałowe z innymi podmiotami

### 6.1 Powiązania organizacyjne i kapitałowe z innymi podmiotami

Spółka posiada następujące powiązania organizacyjne i kapitałowe ze spółkami zależnymi:

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

Tabela Udziały Spółki w podmiotach zależnych podlegających konsolidacji

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

- Śląskie Centrum Produktowności Sp. z o.o.

- Energomontaż-Zachód Sp. z o.o.
- Open Wrocław Sp. z o.o.

Inne powiązania kapitałowe podano w Sprawozdaniu Finansowym za rok 2005 w **nocie nr 14**.

Energomontaż-Południe S.A. nie jest zależny kapitałowo lub organizacyjnie od innych podmiotów.

## **6.2 Główne inwestycje krajowe i zagraniczne**

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

## **7. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

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

## **8. Zaciągnięte kredyty, pożyczki, poręczenia i gwarancje**



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



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

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

Tabela. Zaciągnięte przez Spółkę gwarancje w roku 2005

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

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

Kredyty zaciągnięte przez Spółkę przedstawione zostały w Sprawozdanie Finansowym za rok 2005 w notach 26.2 i 36

## 9. Udzielone pożyczki, kredyty i gwarancje

Udzielone przez Spółkę gwarancje oraz poręczenia zostały zawarte w Sprawozdaniu Finansowym w **nocie nr 37**. Kredyty nie zostały udzielone przez emitenta żadnemu z podmiotów.

## 10. Informacje dotyczące emisji papierów wartościowych

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała emisji papierów wartościowych.

## 11. Prognozy wyników finansowych

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych

## 12. Zarządzanie zasobami finansowymi

Treść	2004	2005
I. Wynik finansowy netto	411	2 679
II. Korekty o pozycje	3 750	-2 203
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 161	476
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 366	-5 084
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-4 503	2 413
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-2 708	-2 195
E. Środki pieniężne na początek roku obrotowego	7 851	5 143
F. Środki pieniężne na koniec roku obrotowego	5 143	2 948

	2004	2005
Pasywa ogółem	94 470	100 832
-zobowiązania	31 626	36 665
- rezerwy	7 124	7 404
-rozliczenia międzyokresowe	10 238	8 521
= kapitał własny	45 482	48 242
+ zobowiązania długoterminowe	3 713	3 092
= kapitał stały	49 195	51 334
- aktywa trwałe	42 327	42 802
= kapitał obrotowy	6 868	8 532

### 12.1 Ocena zarządzania zasobami finansowymi oraz możliwości wywiązywania się ze zobowiązań

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

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

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

## 12.2 Zagrożenia i działania zapobiegające zagrożeniom finansowym

- Ryzyko walutowe:

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

- Ryzyko kredytowe:

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

- Ryzyko stopy procentowej:

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

- Ryzyko cen towarów:

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

- Ryzyko związane z płynnością:

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

### 13. Realizacja zamierzeń finansowych

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

	Inwestycje ogółem tym:	wartości niematerialne	w rzeczowy majątek trwały	inwestycje kapitałowe	na ochronę środowiska
	w tys. złotych				
Poniesione w okresie sprawozdawczym.	3 524	105	3 419		
Planowane w następnym okresie sprawozdawczym	4 706		4 506		200

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

W 2005r. nakłady inwestycyjne zostały poczynione na zakup maszyn i urządzeń do montażu, urządzeń biurowych oraz środków transportu. Wykonano również oświetlenie hali i modernizację wentylacji szatni w Zakładzie Produkcji Przemysłowej w Będzinie – Łagiszy. Planowane inwestycje na rok 2006 dotyczyć będą głównie zakupu urządzeń i maszyn do obróbki skrawaniem, spawania, informatycznych i kontrolno-pomiarowych. Inwestycje będą również obejmowały zakup środków transportu oraz poprawę infrastruktury. Planowane inwestycje zostaną pokryte ze środków własnych oraz z leasingu.

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

Czynnikiem, który miał wpływ na osiągnięty wynik finansowy za rok obrotowy 2005 była transakcja sprzedaży akcji Południowego Koncernu Energetycznego S.A. o której to wspomniano w pkt 4.2 niniejszego sprawozdania.

### 15. Charakterystyka wewnętrznych i zewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa

#### 15.1 czynniki wewnętrzne i zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa

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

Czynniki wewnętrzne warunkujące rozwój Spółki oraz skorzystanie z dobrej koniunktury w branży budowlano – montażowej, będące jej głównymi słabościami, to:

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

W tej sytuacji uzasadnione jest przekazanie wygospodarowanej nadwyżki finansowej na cele rozwoju przedsiębiorstwa, a także prowadzenie polityki zmierzającej do pozyskania środków z zewnętrznych źródeł finansowania lub też pozyskania inwestora strategicznego czemu

służyć ma uchwalone w 2005 roku podwyższenie kapitału akcyjnego które zgodnie z planami sfinalizowane ma być w roku 2006.

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

Perspektywy rozwoju Spółki omówiono w niniejszym sprawozdaniu w punkcie 4.2

## **16.Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem**

W okresie sprawozdawczym zdarzenia w powyższym zakresie nie wystąpiły

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

### Skład Rady Nadzorczej:

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

### Skład Zarządu na dzień 31.12.2005r.:

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

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

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

Skład Zarządu od dnia 07.02.2006r.:

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

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

### **18. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi dotyczące rekompensat**

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

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

Taką odprawę płaci się przez okres 6 miesięcy”.

### **19. Wynagrodzenia, nagrody i korzyści osób zarządzających i nadzorujących**

Wynagrodzenie osób zarządzających:

Funkcja	Nazwisko i imię	Wynagrodzenie (w tys. zł)	Inne korzyści (w tys. zł.)	
			Ubezpieczenie OC	Ubezpieczenie na życie
Prezes Zarządu	Jerzy Wcisło	300	8	8
Członek Zarządu	Mirosław Sendek	216	8	9
Członek Zarządu	Stefan Siwicki	144	8	5
Członek Zarządu	Marcin Jochemczak	144	8	-
Prokurent	Dorota Cieślak	101	-	-

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

W prezentowanym okresie bilansowym Spółka nie wypłaciła żadnych nagród dla osób zarządzających.

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



<b>Podmiot powiązany</b>	<b>Nazwisko i imię</b>	<b>Funkcja sprawowana w podmiocie podporządkowanym</b>	<b>Wynagrodzenie wypłacone w roku 2005 (w tys. zł)</b>
CK Modus Sp. z o.o.	Marcin Jochemczak	Członek Zarządu	12
CK Modus Sp. z o.o.	Dorota Cieślak	Członek Zarządu	18
Wica Invest Sp. z o.o.	Jerzy Wcisło	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Nie pobiera wynagrodzenia
Wica Invest Sp. z o.o.	Mirosław Sendek	Członek Rady Nadzorczej	Nie pobiera wynagrodzenia

Tabela. Wypłacone wynagrodzenie osób zarządzających z tytułu sprawowanych funkcji w jednostkach podporządkowanych.

Wynagrodzenie osób nadzorujących:

Tab. 8. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej:

	<b>Nazwisko i imię</b>	<b>Wynagrodzenie (w tys. zł)</b>
Przewodniczący	Bogusław Oleksy	66
Z-ca Przewodniczącego	Marek Czarnota	60
Członek	Andrzej Kowalski	60
Członek	Wiesław Oleś	60
Członek	Wojciech Sierka	60
Członek	Marek Wesołowski	60

Tabela. Wynagrodzenie osób nadzorujących z tytułu sprawowanych funkcji w Energomontażu-Południe S.A.

Łączne wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej w roku 2005 wyniosło 366 tys. zł.

Członkowie Rady Nadzorczej Energomontażu-Południe S.A. oprócz wynagrodzeń z tytułu sprawowanych funkcji nadzorczych przedstawionych w tabeli powyżej nie zostały wypłacone żadne inne nagrody czy korzyści.

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



## 20. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Posiadane akcje przez członków Rady Nadzorczej:

Tabela. Posiadane akcje przez członków Rady Nadzorczej:

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

Posiadane akcje przez Członków Zarządu:

Tab. 9. Posiadane akcje przez Członków Zarządu:

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

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

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

## 21. Akcjonariat

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

Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu rocznego przedstawia się następująco:

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

Tabela. Struktura akcjonariatu

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

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

## 22. Umowy skutkujące zmianą proporcji posiadanych akcji przez akcjonariuszy

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

## 23. Papiery wartościowe o specjalnych uprawnieniach kontrolnych

Spółka nie posiada akcji o statusie uprzywilejowanym.

## 24. System kontroli programów pracowniczych

Przedmiotowe zdarzenia nie wystąpiły.

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

W prezentowanym okresie powyższe zdarzenia nie wystąpiły.

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

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

Łączna wartość wynagrodzeń (bez VAT-u) w roku 2004 wynikająca z umowy z tym podmiotem wynosiła 46 000 zł. W roku 2005 wynagrodzenie należne wynosiło 49 500 zł.

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

## **27. Oświadczenia Zarządu**

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

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

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

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

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