



**ENERGOPOMIĄCZ-PÓŁUDNIE S.A.**

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

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

**SKONSOLIDOWANY RAPORT FINANSOWY**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**ENERGOPOMIĄCZ-PÓŁUDNIE S.A.**

**za III kwartał 2006 r.**

<b>INFORMACJE WSTĘPNE DO RAPORTU KWARTALNEGO.....</b>	<b>4</b>
<b>1. INFORMACJE WSTĘPNE .....</b>	<b>4</b>
<b>2. WYBRANE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>4</b>
<b>3. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A. ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI .....</b>	<b>5</b>
<b>4. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ .....</b>	<b>6</b>
<b>5. STANOWISKO ZARZĄDU ENERGOMONTAŻU-POŁUDNIE S.A. ODNOŚNIE WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ.....</b>	<b>8</b>
<b>6. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU.....</b>	<b>8</b>
<b>7. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI ENERGOMONTAŻU-POŁUDNIE S.A. PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU .....</b>	<b>8</b>
<b>8. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ARBITRAŻEM LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....</b>	<b>9</b>
<b>9. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A. LUB JEDNOSTKĘ PRZEZ NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI POWYŻEJ 500 000 € Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI – JEŻELI NIE SĄ ONE TRANSAKCJAMI TYPOWYMI I RUTYNOWYMI.....</b>	<b>9</b>
<b>10. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A. ORAZ PRZEZ JEDNOSTKĘ PRZEZ NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI, KTÓRYCH WARTOŚĆ PRZEKRACZA 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH. ....</b>	<b>9</b>
<b>11. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM ENERGOMONTAŻU-POŁUDNIE S.A. SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO, I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA .....</b>	<b>10</b>
<b>12. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ENERGOMONTAŻU-POŁUDNIE S.A. BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZE NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....</b>	<b>10</b>
<b>SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2006 R.....</b>	<b>11</b>
<b>1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU .....</b>	<b>21</b>
<b>2. OPIS ISTOTNYCH ZMIAN ZASAD RACHUNKOWOŚCI W STOSUNKU DO STOSOWANYCH W POPRZEDNIM ROKU OBROTOWYM .....</b>	<b>21</b>
<b>3. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.....</b>	<b>21</b>

<b>4. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY W III KWARTALE 2006 R.....</b>	<b>21</b>
<b>5. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI I CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI ENERGOMONTAŻU-POŁUDNIE S.A. ....</b>	<b>22</b>
<b>6. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....</b>	<b>22</b>
<b>7. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY .....</b>	<b>22</b>
<b>8. WSKAZANIE ZDARZEŃ PO DNIU BILANSOWYM, NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, MOGĄCYCH MIEĆ WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI EMITENTA .....</b>	<b>22</b>
<b>9. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW ORAZ REZERWY I AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO.....</b>	<b>23</b>
<b>10. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO .....</b>	<b>23</b>
<b>11. INFORMACJA DOTYCZĄCA PRZYCHODÓW I WYNIKÓW PRZYPADAJĄCA NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY BRANŻOWE.....</b>	<b>24</b>

# INFORMACJE WSTĘPNE DO RAPORTU KWARTALNEGO

## 1. Informacje wstępne

Skonsolidowany raport za III kwartał 2006 roku został sporządzony zgodnie z § 91 ust. 1-9 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005r. – Dz. U. Nr 209, poz. 1744 i obejmuje dane finansowe Spółki Energomontaż – Południe S.A. oraz podmiotów zależnych. Na skonsolidowany wynik finansowy ma niemalże wyłączny wpływ wynik Spółki Energomontaż – Południe S.A.

Niniejszy raport został sporządzony w oparciu o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, (zwanych dalej MSR). Dane finansowe, jeżeli nie wskazano inaczej, wyrażone są w tysiącach PLN.

Sprawozdanie zostało sporządzone w oparciu o założenie kontynuacji działania przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Energomontaż – Południe S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie stwierdzono istnienia przesłanek wskazujących na zagrożenie kontynuowania działań przez Grupę Kapitałową.

## 2. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	w tys. zł		w tys. EURO	
	III kwartały narastająco okres od 01.01.06r do 30.09.06r	III kwartały narastająco okres od 01.01.05r do 30.09.05r	III kwartały narastająco okres od 01.01.06r do 30.09.06r	III kwartały narastająco okres od 01.01.05r do 30.09.05r
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	86 116	90 236	21 985	22 235
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-9 285	2 396	-2 370	590
III. Zysk (strata) brutto	-8 772	2 507	-2 239	618
IV. Zysk (strata) netto	-9 585	2 075	-2 447	511
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 485	-1 887	1 656	-465
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 064	-2 089	-527	-515
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 330	1 165	1 105	287
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	8 751	-2 811	2 234	-693
IX. Aktywa razem	115 082	95 947	28 890	24 498
X. Zobowiązania długoterminowe	16 498	9 964	4 142	2 544
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	60 594	38 911	15 211	9 935
XII. Kapitał własny	37 990	47 072	9 537	12 019
XIII. Kapitały mniejszości	0	0	0	0
XIV. Kapitał akcyjny	32 335	32 335	8 117	8 256
XV. Liczba akcji	1 100	1 100	1 100	1 100
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-8,71	1,89	-2,22	0,46
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	34,54	42,79	8,67	10,93
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0	0	0	0

Tabela 1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Energomontaż S.A.

Do przeliczenia wybranych danych zastosowano następujące kursy Euro:

- kurs NBP z dn.:
  - o 30.09.2005 r.: 3,9166
  - o 30.09.2006 r.: 3,9835
- kurs średni NBP:
  - o 9 miesięcy 2005 r.: 4,0583
  - o 9 miesięcy 2006 r.: 3,9171

### **3. Organizacja Grupy Kapitałowej Energomontaż-Południe S.A. ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji**

- Spółka dominująca  
Pozycję Spółki dominującej w Grupie Kapitałowej Energomontaż – Południe S.A. (Grupa) zajmuje spółka Energomontaż – Południe S.A. (Spółka).  
Energomontaż - Południe SA działa ponad 50 lat na polskim i światowym rynku budownictwa energetycznego oraz przemysłowego. Wiodącą działalnością firmy są usługi w zakresie montażu, modernizacji, remontów urządzeń oraz instalacji energetycznych i przemysłowych. Podstawową działalność uzupełniają usługi specjalistycznych ośrodków oraz produkcja spawanych konstrukcji stalowych. Głównymi odbiorcami usług i wyrobów Spółki są: energetyka zawodowa i przemysłowa, huty, koksownie zakłady chemiczne, zakłady przemysłu spożywczego. Opierając się na tradycji i zdobytym doświadczeniu, spółka stale rozwija technologie montażu współpracując z renomowanymi partnerami. Podmiot wpisany jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000080906.
  
- Jednostki zależne i stowarzyszone
  - WICA INVEST Sp. z o.o.  
Spółka powstała w 1999 roku, siedzibę ma we Wrocławiu. Przedmiotem działalności podmiotu jest realizacja przedsięwzięcia inwestycyjnego, jakim jest budowa kompleksu mieszkalno – usługowo – biurowego we Wrocławiu (przy ul. Legnickiej). Powierzchnia użytkowa całego kompleksu ma wynosić około 27 tys. m<sup>2</sup> i jest położona przy głównym ciągu komunikacyjnym wschód – zachód Wrocławia. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000023056.
  
  - Centrum Kapitałowe Modus Sp. z o.o.  
Przedmiotem działalności jest pośrednictwo pracy, organizacja targów i wystaw, organizacja różnych form kształcenia oraz badania i analizy techniczne. Spółka powstała w 2002 r. i jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000112995, siedzibę ma w Katowicach.
  
  - EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.  
Spółka zajmuje się prowadzeniem działalności turystycznej, hotelarskiej, rekreacyjnej oraz gastronomicznej. Spółka ma siedzibę w Katowicach, jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000134975.

Udziały Spółki dominującej w poszczególnych podmiotach zależnych, objętych konsolidacją na dzień 30.09.2006 r.

Lp.	Nazwa	Procent posiadane go kapitału zakładowego	Zastosowana metoda konsolidacji	% posiadane go 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 2. Udziały Energomontaż-Południe S.A. w jednostkach podporządkowanych objętych konsolidacją.

Z dniem przejścia na MSR tj. z dniem 01.01.2005 r. Grupa Kapitałowa Energomontaż-Południe S.A. rozpoczęła konsolidowanie wszystkich spółek zależnych.

Spółka posiada również udziały w następujących jednostkach zależnych, które są wyłączone z konsolidacji:

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

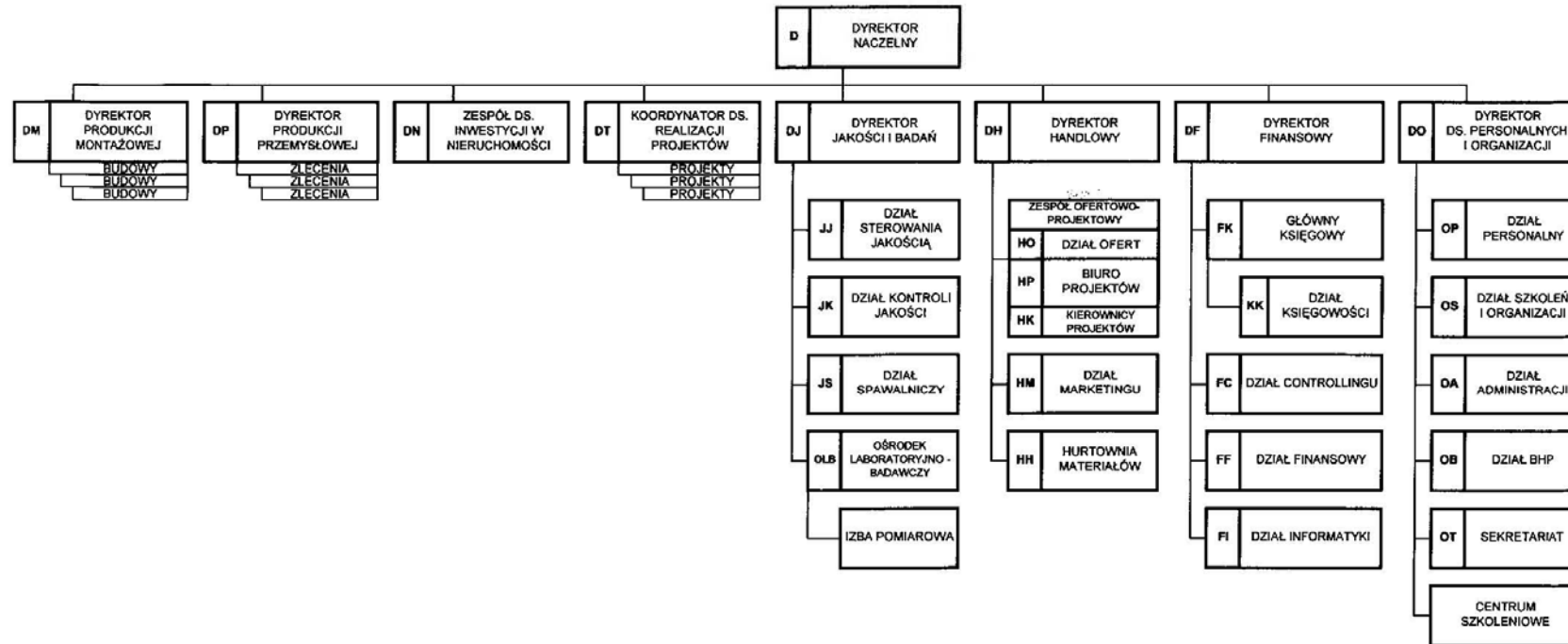
W III kwartale roku 2006 nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Energomontaż – Południe S.A.

#### 4. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W kwartale sprawozdawczym nastąpiła zmiana struktury organizacyjnej Spółki Energomontaż – Południe S.A. Nową strukturę prezentuje poniższy schemat.

Zmiany organizacyjne, w kontekście zapoczątkowanej koniunktury w energetyce, były niezbędne. Również w zakresie działalności developerskiej. Spłaszczenie struktury prowadzi do skrócenia drogi komunikacji decyzyjnej, lepszego nadzoru, jak również szybkiej reakcji na zmiany w otoczeniu rynkowym. Wpływają na lepsze zarządzanie personelem oraz efektywniejsze wykorzystanie posiadanych zasobów. Zmiany organizacyjne stanowią element działań restrukturyzacyjnych i są jednym z narzędzi realizacji strategii Zarządu.

**SCHEMAT ORGANIZACYJNY  
SPÓŁKI AKCYJNEJ  
ENERGOMONTAŻ-PÓŁUDNIE  
W KATOWICACH**



Prezes Zarządu  
Marek Koryciński  
Katowice, dnia 15.09.2006 r.

Załącznik nr 1  
do Zarządzenia Nr 4/2006  
z dnia 13.09.2006 r.

## **5. Stanowisko Zarządu Energomontażu-Południe S.A. odnośnie wcześniej publikowanych prognoz**

Zarząd nie publikował prognoz na 2006 rok.

## **6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu**

Kapitał akcyjny Spółki dominującej wynosi 32,4 mln. zł, z czego kwota 21,4 mln zł powstała z przeliczenia kapitału, zgodnie z MSR 29 – hiperinflacja. Pozostała część kapitału – 11 mln zł dzieli się na 1 100 tys. akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10 zł każda.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego
Renata Gasinowicz	262 083	23,83%
UBS AG Zurich	65 500	5,95%
PZU Asset Management S.A.	67 000	6,09%
pozostali	705 417	64,13%

Tabela 3 Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na WZA na dzień przekazania raportu

Liczba akcji odpowiada liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, procent posiadanego kapitału akcyjnego odpowiada procentowemu udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZA.

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dn. 13.11.2006 podjęta została uchwała o podwyższeniu kapitału Spółki o kwotę nie niższą niż jeden złoty i nie wyższą niż trzydzieści trzy miliony złotych. Podjęto również uchwałę o zmianie wartości nominalnej wyemitowanych akcji, wartość wynosi 1 zł. Po otrzymaniu aktualnego wypisu KRS, Spółka rozpocznie procedurę zmiany wartości akcji w KDPW.

## **7. Zestawienie stanu posiadania akcji Energomontażu-Południe S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu**

Podczas ZWZA podjęto uchwałę o zmianach w Radzie Nadzorczej, a w dniu 14.07.2006 r. Rada Nadzorcza dokonała zmian w Zarządzie.

### Skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji raportu:

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



Posiadane akcje przez członków Rady Nadzorczej:

	<b>Nazwisko i imię</b>	<b>Liczba akcji</b>
Przewodniczący	Sławomir Masiuk	30 000 akcji
Zastępca	Bogusław Oleksy	Nie posiada akcji Emitenta
Sekretarz	Marek Czarnota	Nie posiada akcji Emitenta
Członek	Piotr Góralewski	Nie posiada akcji Emitenta
Członek	Sławomir Kamiński	Nie posiada akcji Emitenta
Członek	Andrzej Kowalski	Nie posiada akcji Emitenta
Członek	Marek Wesołowski	1 500 akcji

Skład Zarządu po zmianach, na dzień publikacji raportu:

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

Prezes Zarządu, Pan Marek Koryciński posiada 10.000 sztuk akcji Spółki Energomontaż Południe S.A., informacja ta została podana w RB 40/2006. Pozostali Członkowie Zarządu złożyli oświadczenie, wedle którego nie posiadają akcji spółki Energomontaż – Południe S.A.

**8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, arbitrażem lub organem administracji publicznej**

Nie wszczęto żadnych postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których jednostkowa lub łączna wartość stanowiła by co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

**9. Informacje o zawarciu przez Energomontaż-Południe S.A. lub jednostkę przez niego zależną jednej lub wielu transakcji powyżej 500 000 € z podmiotami powiązanymi – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi**

W trzecim kwartale 2006r. przedmiotowe transakcje nie zostały zawarte.

**10. Informacje o zawarciu przez Energomontaż-Południe S.A. oraz przez jednostkę przez niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych.**

W miesiącu sierpniu udzielono gwarancji spółce Foster Wheeler, kwota gwarancji wynosi 1.224.000 Euro.

**11. Inne informacje, które zdaniem Energomontażu-Południe S.A. są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, wyniku finansowego, i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla realizacji zobowiązań emitenta**

Na znaczącym kontrakcie którego rozliczenie jest w toku, Zarząd skorygował wynik, co uwidocznione zostało na poziomie zysku brutto na sprzedaży III kwartału, jak również podjął decyzję o utworzeniu rezerw na należności sporne. W IV kwartale prowadzone są działania zmierzające do rozliczenia tego kontraktu i uzyskania optymalnego rozstrzygnięcia, w tym ograniczenia ujemnego wpływu na wynik.

Wynik III kwartału pogarsza także, będący w fazie końcowej realizacji, nie zakończony kontrakt w Pątnowie.

Zdaniem Zarządu podjęte korekty i utworzone rezerwy stanowią rzetelne odzwierciedlenie bieżącej sytuacji Spółki oraz są zgodne z zasadą ostrożności wyceny. Korekta wyniku nie powinna ulec zwiększeniu w stosunku do wielkości wykazanych w III kwartale, a wynik może ulec poprawie.

**12. Czynniki, które w ocenie Energomontażu-Południe S.A. będą miały wpływ na osiągnięte prze niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

W IV kwartale Zarząd przewiduje dodatni wynik, z uwagi na zamykanie większości pozycji kontraktowych, co powinno mieć wpływ na poprawę wyniku 2006 roku. Również rozliczenie kontraktów o których mowa w pkt. 11 może wpłynąć pozytywnie na wynik roku 2006.

# SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2006 r.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

<b>Bilans Skonsolidowany (w tys.zł)</b>	stan na 30.09.2006r koniec kwartału 2006	stan na 30.06.2006r koniec kwartału 2006	stan na 30.09.2005r koniec kwartału 2005	stan na 30.06.2005r koniec kwartału 2005
<b>Aktywa</b>				
<b>I. Aktywa trwale długoterminowe</b>	<b>40 586</b>	<b>40 850</b>	<b>49 453</b>	<b>49 625</b>
1. Rzeczowe aktywa trwale	29 790	29 512	37 975	38 184
2. Wartości niematerialne	61	61	66	69
3. Wartość firmy	220	220	220	220
4. Nieruchomości inwestycyjne	8 920	8 920	8 278	8 186
5. Aktywa finansowe	239	589	1 023	1 023
5a. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
5b. Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0	0	0
5c. Inwestycje dostępne do sprzedaży	142	142	577	577
5d. Inne aktywa finansowe	97	447	446	446
6. Należności długoterminowe	71	71	0	0
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 137	1 328	1 685	1 685
8. Rozliczenia międzyokresowe	148	149	206	258
<b>II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>	<b>74 496</b>	<b>58 239</b>	<b>46 494</b>	<b>43 493</b>
1. Zapasy	26 165	21 618	5 311	6 833
2. Należności krótkoterminowe	36 535	32 278	37 600	33 578
2a. Należności z tytułu dostaw i usług	24 993	17 866	24 523	26 572
2b. Pozostałe należności	2 463	2 569	4 180	3 639
2c. Należności z tytułu podatku dochodowego	398	398	0	0
2d. Rozliczenia międzyokresowe	8 681	11 445	8 897	3 367
3. Aktywa finansowe obrotowe	0	518	517	512
3a. Udzielone pożyczki	0	0	0	0
3b. Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	0	518	517	512
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 796	3 825	3 066	2 570
<b>III. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>115 082</b>	<b>99 089</b>	<b>95 947</b>	<b>93 118</b>
<b>Pasywa</b>				
<b>I. Kapitał własny z udziałami mniejszości</b>	<b>37 990</b>	<b>45 995</b>	<b>47 072</b>	<b>45 382</b>
1. Kapitał akcyjny	32 335	32 335	32 335	32 335
- w tym przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji	21 335	21 335	21 335	21 335
2. Kapitał zapasowy	7 982	7 982	18 345	18 345
3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	7 159	7 179	7 108	7 090
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	1 000	1 000	1 000	1 000
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-901	-901	-13 791	-13 791
6. Zysk (strata) roku bieżącego	-9 585	-1 600	2 075	403
<b>Ia. Kapitał własny bez udziałów mniejszości</b>	<b>37 990</b>	<b>45 995</b>	<b>47 072</b>	<b>45 382</b>
6. Kapitały mniejszości	0	0	0	0
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>16 498</b>	<b>13 523</b>	<b>9 964</b>	<b>10 330</b>
1. Rezerwy	6 793	6 877	6 555	6 555
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze	4 174	4 174	3 846	3 846
1b. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 619	2 703	2 709	2 709
1c. Pozostałe rezerwy	0	0	0	0
2. Zobowiązania finansowe	9 705	6 646	3 409	3 775
2a. Kredyty bankowe i pożyczki	7 886	5 125	1 850	1 925
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu	1 819	1 521	1 559	1 850
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>60 594</b>	<b>39 571</b>	<b>38 911</b>	<b>37 406</b>
1. Rezerwy	506	506	818	818
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze	506	506	518	518
1b. Pozostałe rezerwy	0	0	300	300

2. Zobowiązania finansowe	3 862	6 676	5 095	6 359
2a. Kredyty bankowe i pożyczki	2 457	5 115	3 371	4 434
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu	1 405	1 370	1 724	1 925
2c. Walutowe kontrakty typu forward	0	191	0	0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	56 226	32 389	32 998	30 229
3a. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 516	14 404	20 580	14 090
3b. Pozostałe zobowiązania	24 601	7 207	5 872	7 512
3c. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
3d. Rozliczenia międzyokresowe	12 109	10 778	6 546	8 627
<b>IV. Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>115 082</b>	<b>99 089</b>	<b>95 947</b>	<b>93 118</b>

Pozycje pozabilansowe (w tys.zł)	stan na	stan na	stan na	stan na
	30.09.2006r koniec kwartału 2006	30.06.2006r koniec kwartału 2006	30.09.2005r koniec kwartału 2005	30.06.2005r koniec kwartału 2005
<b>I. Należności warunkowe</b>	<b>10 821</b>	<b>10 730</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0		
- weksli	0	0		
I.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	10 821	10 730		
- weksli	2 712	2 578		
- udzielonych gwarancji	8 109	8 152		
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>25 513</b>	<b>22 232</b>	<b>20 270</b>	<b>17 245</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	25 513	22 232	20 270	17 245
- udzielonych gwarancji i poręczeń	14 170	10 899	11 918	9 603
- weksel jako zabezpieczenie przedmiotu kontraktu	11 343	11 333	8 352	7 642
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>1 575</b>	<b>1 377</b>	<b>477</b>	<b>610</b>
- zabezpieczenie wykonania umów leasingu	1 575	1 377	477	610
- akredytywa	0	0	0	0
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>37 909</b>	<b>34 339</b>	<b>20 747</b>	<b>17 855</b>

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat (w tys.zł)	III kwartał	III kwartał	III kwartał	III kwartał
	(rok bieżący) okres od 01.07.06r do 30.09.06r	(rok bieżący) okres od 01.01.06r do 30.09.06r	(rok poprzedni) okres od 01.07.05r do 30.09.05r	(rok poprzedni) okres od 01.01.05r do 30.09.05r
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	31 134	86 116	38 890	90 236
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	32 918	82 977	34 818	80 610
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>-1 784</b>	<b>3 139</b>	<b>4 072</b>	<b>9 626</b>
IV. Inne przychody	429	5 063	428	2 213
V. Koszty sprzedaży	173	275	20	425
VI. Koszty ogólnego zarządu	2 680	6 648	1 868	5 397
VII. Inne koszty	3 723	10 564	1 227	3 621
<b>VIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-7 931</b>	<b>-9 285</b>	<b>1 385</b>	<b>2 396</b>
IX. Przychody finansowe	490	1 490	526	1 136
X. Koszty finansowe	435	977	233	1 025
XI. Dochody (straty) z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
<b>XII. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)</b>	<b>-7 876</b>	<b>-8 772</b>	<b>1 678</b>	<b>2 507</b>
XIII. Podatek dochodowy	109	813	6	432
XIV. Zyski mniejszości	0	0	0	0
<b>XV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-7 985</b>	<b>-9 585</b>	<b>1 672</b>	<b>2 075</b>
<b>XVI. Zysk (strata) na działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XVII. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>-7 985</b>	<b>-9 585</b>	<b>1 672</b>	<b>2 075</b>
			0	
Przypisany do:			0	
Właściciele kapitału podmiotu dominującego	-7 985	-9 585	1 672	2 075
Udziały mniejszości				
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		-9 133		150
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		1 100		1 100
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-8,30		0,14

<b>Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych (w tys.zł)</b>	<b>III kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.06r do 30.09.06r</b>	<b>III kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.06r do 30.09.06r</b>	<b>II kwartał (rok poprzedni) okres od 01.04.05r do 30.06.05r</b>	<b>III kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.05r do 30.09.05r</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	-7 985	-9 585	1 672	2 075
<b>II. Korekty razem</b>	16 136	16 070	989	-3 962
1. Zyski (straty) mniejszości	0	0	0	0
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
3. Amortyzacja	890	2 511	791	2 341
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	95	170	21	76
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-4	-6	-1	64
7. Zmiana stanu rezerw	-84	-105	0	249
8. Zmiana stanu zapasów	-4 725	-10 515	1 523	4 466
9. Zmiana stanu należności	-6 715	6 942	3 130	-1 489
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	13 311	1 779	3 089	-557
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	13 346	14 962	-7 558	-9 131
12. Inne korekty	22	332	-6	19
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>8 151</b>	<b>6 485</b>	<b>2 661</b>	<b>-1 887</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>532</b>	<b>556</b>	<b>14</b>	<b>1 166</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8	11	0	69
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	524	545	14	1 097
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek	0	0	0	0
- odsetki	0	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	524	545	14	1 097
- zbycie aktywów finansowych	516	516	0	1 076
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek	0	0	0	0
- odsetki	8	29	14	21
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>707</b>	<b>2 620</b>	<b>1 010</b>	<b>3 255</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	707	2 620	1 034	2 715
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	540
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	540
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	540
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	-24	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-175</b>	<b>-2 064</b>	<b>-996</b>	<b>-2 089</b>

<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>0</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>4 950</b>	<b>17 625</b>	<b>999</b>	<b>4 141</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	4 950	17 625	999	4141
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>4 588</b>	<b>13 295</b>	<b>1 712</b>	<b>2 976</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	4 483	13 094	1 678	2880
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0	0
8. Odsetki	105	201	34	96
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>362</b>	<b>4 330</b>	<b>-713</b>	<b>1 165</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>8 338</b>	<b>8 751</b>	<b>952</b>	<b>-2 811</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>8 338</b>	<b>8 751</b>	<b>952</b>	<b>-2 811</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1 057	898	-250	-1438
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 457</b>	<b>3 044</b>	<b>1 422</b>	<b>5185</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>11 795</b>	<b>11 795</b>	<b>2 374</b>	<b>2374</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

### Skonsolidowane zestawienie zmian w Kapitale Własnym

1 stycznia 2005	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny bez udziałów mniejszości	Kapitały mniejszości	Kapitał własny z udziałami mniejszości
<b>Stan na początek okresu</b>	32 335	17 442	7 090	1 000	-12 869	44 998	320	45 318
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Bilans otwarcia po zmianach	0	0	0	0	0	0	0	0
Przejsie na MSR	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Bilans otwarcia wg MSR</b>	32 335	17 442	7 090	1 000	-12 869	44 998	320	45 318
Zwiększenia(+)/zmniejszenia (-) podatek odroczoney od zbycia środków trwałych	0	3	0	0	2	5	0	5
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	0	784	0	0	-784	0	0	0
Przeniesienie z Funduszu Wspierania Zakupu Akcji	0	18	0	0	0	18	0	18
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	2 075	2 075	0	2 075
Korekty konsolidacyjne	0	55	0	0	-55	0	-320	-320
Poszerzenie grupy kapitałowej	0	43	0	0	-85	-42	0	-42
Aktualizacja rzeczowych aktywów trwałych			18			18		18
Pozostałe zwiększenia(+)/zmniejszenia(-)	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>30 września 2005</b>	32 335	18 345	7 108	1 000	-11 716	47 072	0	47 072

1 stycznia 2006	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny bez udziałów mniejszości	Kapitały mniejszości	Kapitał własny z udziałami mniejszości
<b>Stan na początek okresu</b>	32 335	18 345	7 152	1 000	-11 264	47 568	0	47 568
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Bilans otwarcia po zmianach	0	0	0	0	0	0	0	0
Przejsie na MSR	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Bilans otwarcia wg MSR</b>	32 335	18 345	7 152	1 000	-11 264	47 568	0	47 568
Zwiększenia(+)/zmniejszenia (-) z tytułu podatku odroczonego od zbycia środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku ustawowo	0	2 679	0	0	-2 679	0	0	0
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) Rozliczenie straty za 2005 rok	0	-13 042	0	0	13 042	0	0	0
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	-9 585	-9 585	0	-9 585
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) Aktualizacja aktywów finansowych	0	0	7	0	0	7	0	7
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Wycena aktywów finansowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zwiększenia(+)/zmniejszenia(-)	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>30 września 2006</b>	32 335	7 982	7 159	1 000	-10 486	37 990	0	37 990

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

<b>Bilans (w tys. zł)</b>	stan na 30.09.2006r koniec kwartału 2006	stan na 30.06.2006r koniec kwartału 2006	stan na 30.09.2005r koniec kwartału 2005	stan na 30.06.2005r koniec kwartału 2005
<b>Aktywa</b>				
<b>I. Aktywa trwałe długoterminowe</b>	<b>42 161</b>	<b>42 377</b>	<b>42 562</b>	<b>42 923</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	29 637	29 348	29 385	29 783
2. Wartości niematerialne	61	61	64	67
3. Nieruchomości inwestycyjne	8 920	8 920	8 278	8 186
4. Aktywa finansowe	2 195	2 508	2 944	2 944
4a. Inwestycje w jednostkach zależnych	1 871	1 871	1 920	1 921
4b. Inwestycje dostępne do sprzedaży	142	142	577	577
4c. Inne aktywa finansowe	97	447	447	446
4d. Udzielone pożyczki	85	48	0	0
5. Należności długoterminowe	63	63	0	0
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 137	1 328	1 685	1 685
7. Rozliczenia międzyokresowe	148	149	206	258
<b>II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>	<b>62 031</b>	<b>54 007</b>	<b>53 362</b>	<b>50 257</b>
1. Zapasy	5 089	7 875	5 311	6 832
2. Należności krótkoterminowe	37 299	32 102	37 522	33 608
2a. Należności z tytułu dostaw i usług	26 704	18 069	24 549	26 642
2b. Pozostałe należności	1 536	2 210	4 082	3 606
2c. Należności z tytułu podatku dochodowego	398	398	0	0
2d. Rozliczenia międzyokresowe	8 661	11 425	8 891	3 360
3. Aktywa finansowe obrotowe	10 695	11 213	7 546	7 341
3a. Udzielone pożyczki	10 695	10 695	7 029	6 829
3b. Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	0	518	517	512
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 948	2 817	2 983	2 476
<b>III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>104 192</b>	<b>96 384</b>	<b>95 924</b>	<b>93 180</b>
<b>Pasywa</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>39 210</b>	<b>46 963</b>	<b>47 686</b>	<b>46 079</b>
1. Kapitał akcyjny	32 335	32 335	32 335	32 335
w tym przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji	21 335	21 335	21 335	21 335
2. Kapitał zapasowy	7 755	7 755	18 088	18 088
3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	7 159	7 179	7 108	7 090
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	1 000	1 000	1 000	1 000
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	-13 012	-13 012
6. Zysk (strata) roku bieżącego	-9 039	-1 306	2 167	578
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>13 662</b>	<b>13 523</b>	<b>9 964</b>	<b>10 330</b>
1. Rezerwy	6 793	6 877	6 555	6 555
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze	4 174	4 174	3 846	3 846
1b. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 619	2 703	2 709	2 709
1c. Pozostałe rezerwy	0	0	0	0
2. Zobowiązania finansowe	6 869	6 646	3 409	3 775
2a. Kredyty bankowe i pożyczki	5 050	5 125	1 850	1 925
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu	1 819	1 521	1 559	1 850



<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>51 320</b>	<b>35 898</b>	<b>38 274</b>	<b>36 771</b>
1. Rezerwy	506	506	818	818
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze	506	506	518	518
1b. Pozostałe rezerwy	0	0	300	300
2. Zobowiązania finansowe	3 862	6 676	5 095	6 359
2a. Kredyty bankowe i pożyczki	2 457	5 115	3 371	4 434
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu	1 405	1 370	1 724	1 925
2c. Walutowe kontrakty typu forward	0	191	0	0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	46 952	28 716	32 361	29 594
3a. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 444	14 354	20 456	13 990
3b. Pozostałe zobowiązania	15 453	8 003	5 717	7 029
3c. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
3d. Rozliczenia międzyokresowe	12 055	6 359	6 188	8 575
<b>III. Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>104 192</b>	<b>96 384</b>	<b>95 924</b>	<b>93 180</b>

Pozycje pozabilansowe (w tys.zł)	stan na	stan na	stan na	stan na
	30.09.2006r koniec kwartału 2006	30.06.2006r koniec kwartału 2006	30.09.2005r koniec kwartału 2005	30.06.2005r koniec kwartału 2005
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>21 766</b>	<b>21 675</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	10 945	10 945		
- weksli	10 945	10 945		
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	10 821	10 730		
- weksli	2 712	2 578		
- udzielonych gwarancji	8 109	8 152		
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>25 513</b>	<b>22 232</b>	<b>20 270</b>	<b>17 245</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)				
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	25 513	22 232	20 270	17 245
- udzielonych gwarancji i poręczeń	14 170	10 899	11 918	9 603
- weksel jako zabezpieczenie przedmiotu kontraktu	11 343	11 333	8 352	7 642
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>1 575</b>	<b>1 377</b>	<b>477</b>	<b>610</b>
- zabezpieczenie wykonania umów leasingu	1 575	1 377	477	610
- akredytywa				
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>48 854</b>	<b>45 284</b>	<b>20 747</b>	<b>17 855</b>

Rachunek Zysków i Strat (w tys.zł)	III kwartał	III kwartał	III kwartał	III kwartał
	(rok bieżący) okres od 01.07.06r do 30.09.06r	(rok bieżący) okres od 01.01.06r do 30.09.06r	(rok poprzedni) okres od 01.07.05r do 30.09.05r	(rok poprzedni) okres od 01.01.05r do 30.09.05r
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	34 643	91 517	38 380	89 461
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	36 546	88 386	34 393	79 783
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>-1 903</b>	<b>3 131</b>	<b>3 987</b>	<b>9 678</b>
IV. Inne przychody	493	5 217	428	2 210
V. Koszty sprzedaży	173	275	20	425
VI. Koszty ogólnego zarządu	2 401	6 222	1 868	5 397
VII. Inne koszty	3 669	10 506	1 228	3 604
<b>VIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-7 653</b>	<b>-8 655</b>	<b>1 299</b>	<b>2 462</b>
IX. Przychody finansowe	643	1 945	677	1 601
X. Koszty finansowe	614	1 516	381	1 464
<b>XI. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)</b>	<b>-7 624</b>	<b>-8 226</b>	<b>1 595</b>	<b>2 599</b>
XII. Podatek dochodowy	109	813	6	432
<b>XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-7 733</b>	<b>-9 039</b>	<b>1 589</b>	<b>2 167</b>
XIV. Zysk (strata) na działalności zaniechanej	0	0	0	0
<b>XV. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>-7 733</b>	<b>-9 039</b>	<b>1 589</b>	<b>2 167</b>
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		-9 551		2 396
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		1 100		1 100
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-8,68		2,18

<b>Rachunek Przepływów Pieniężnych (w tys. zł)</b>	<b>III kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.06r do 30.09.06r</b>	<b>III kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.06r do 30.09.06r</b>	<b>III kwartał (rok poprzedni) okres od 01.07.05r do 30.09.05r</b>	<b>III kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.05r do 30.09.05r</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	-7 733	-9 039	1 589	2 167
<b>II. Korekty razem</b>	16 935	19 096	2 657	-2 533
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	877	2 491	789	2 330
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	95	170	21	76
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	19	17	-1	64
6. Zmiana stanu rezerw	-84	-105	0	249
7. Zmiana stanu zapasów	2 787	763	1 522	4 466
8. Zmiana stanu należności	-7 960	1 817	3 112	-1 576
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	12 217	7 162	5 066	1 296
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	8 652	6 399	-7 866	-9 457
11. Inne korekty	332	382	14	19
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>9 202</b>	<b>10 057</b>	<b>4 246</b>	<b>-366</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>532</b>	<b>556</b>	<b>14</b>	<b>1 166</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8	11	0	69
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	524	545	14	1 097
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek	0	0	0	0
- odsetki	0	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	524	545	14	1 097
- zbycie aktywów finansowych	516	516	0	1 076
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek	0	0	0	0
- odsetki	8	29	14	21
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>767</b>	<b>6 111</b>	<b>2 584</b>	<b>4 817</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	729	2 565	888	2 522
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	38	3 546	1 720	2 295
a) w jednostkach powiązanych	38	3 546	1 720	2 295
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	540
- udzielone pożyczki	38	3 546	1 720	1 755
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	-24	0

<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	-235	-5 555	-2 570	-3 651
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	0			
<b>I. Wpływy</b>	2 114	14 789	999	4 141
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	2 114	14 789	999	4 141
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
<b>II. Wydatki</b>	4 585	13 292	1 712	2 976
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	4 482	13 093	1 678	2 880
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0	0
8. Odsetki	103	199	34	96
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	-2 471	1 497	-713	1 165
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	6 496	5 999	963	-2 852
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	6 496	5 999	963	-2 852
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1 057	898	-1 279	-1 438
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	2 451	2 948	1 328	5 143
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	8 947	8 947	2 291	2 291
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

## Zestawienie zmian w Kapitale Własnym

1 styczeń 2005	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>32 335</b>	<b>17 284</b>	<b>7 090</b>	<b>1 000</b>	<b>-12 227</b>	<b>45 482</b>
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0
Bilans otwarcia po zmianach	0	0	0	0	0	0
Przejsie na MSR	0	0	0	0	0	0
<b>Bilans otwarcia wg MSR</b>	<b>32 335</b>	<b>17 284</b>	<b>7 090</b>	<b>1 000</b>	<b>-12 227</b>	<b>45 482</b>
Zwiększenia(+)/zmniejszenia (-) z likwidacji i zbycia środków trwałych	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia(+)/zmniejszenia (-) z aktualizacji środków trwałych	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia(+)/zmniejszenia (-) - podatek odroczone od aktualizacji środków trwałych	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	0	786	0	0	-785	1
Przeniesienie z Funduszu Wspierania Zakupu Akcji	0	18	0	0	0	18
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	2 167	2 167
Wycena aktywów finansowych	0	0	18	0	0	18
Pozostałe zwiększenia(+)/zmniejszenia(-)	0	0	0	0	0	0
<b>30 wrzesień 2005</b>	<b>32 335</b>	<b>18 088</b>	<b>7 108</b>	<b>1 000</b>	<b>-10 845</b>	<b>47 686</b>

1 styczeń 2006	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>32 335</b>	<b>18 088</b>	<b>7 152</b>	<b>1 000</b>	<b>-10 333</b>	<b>48 242</b>
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0
Bilans otwarcia po zmianach	0	0	0	0	0	0
Przejsie na MSR	0	0	0	0	0	0
<b>Bilans otwarcia wg MSR</b>	<b>32 335</b>	<b>18 088</b>	<b>7 152</b>	<b>1 000</b>	<b>-10 333</b>	<b>48 242</b>
Zwiększenia(+)/zmniejszenia (-) z likwidacji i zbycia środków trwałych	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	0	-10 333	0	0	10 333	0
Dywidenda	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie z Funduszu Wspierania Zakupu kcji	0	0	0	0	0	0
Wycena aktywów finansowych	0	0	7	0	0	7
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	-9 039	-9 039
Korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zwiększenia(+)/zmniejszenia(-)	0	0	0	0	0	0
<b>30 wrzesień 2006</b>	<b>32 335</b>	<b>7 755</b>	<b>7 159</b>	<b>1 000</b>	<b>-9 039</b>	<b>39 210</b>

## **DODATKOWE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **1. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu**

Szczegółowe informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu zostały zawarte w raportach rocznym i skonsolidowanym rocznym prezentującym dane finansowe za 2005 r., opublikowanych w dniu 05.04.2006 r. Sprawozdanie za III kwartał 2006 r. zostało sporządzone w oparciu o te same zasady.

### **2. Opis istotnych zmian zasad rachunkowości w stosunku do stosowanych w poprzednim roku obrotowym**

W sprawozdawczym kwartale zmiany nie wystąpiły.

### **3. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń emitenta w okresie sprawozdawczym**

W III kwartale roku 2006 Spółka wypełniała swój portfel zleceń, wśród kontrahentów obecni są następujący klienci: Alstom Power sp. z o.o., E-on Anlagenservice GmbH, PKE S.A., Babcock Borsig Power GmbH, czy też Spółka Energetyczna „Jastrzębie” S.A. Jednocześnie okres ten jest okresem realizacji wcześniej zawartych kontraktów. W sprawozdawczym okresie podpisano kolejne umowy.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka przekazała następujące raporty bieżące i okresowe o zdarzeniach istotnych dla Emitenta:

- RB 22/2006 – Podpisanie umowy znaczącej z Foster Wheeler Energia Polska Sp. z o.o., kwota kontraktu: 4.080.000 Euro
- RB 24/2006 – Zmiany w Zarządzie
- RB 25/2006 – Znacząca umowa ze Spółką VAM GmbH, wartość kontraktu ponad 1.5 mln Euro.
- RB 26/2006 – Znacząca umowa, po podpisaniu aneksu do umowy ze spółką Polimex-Mostostal Siedlce S.A. wartość kontraktu wzrosła do 6.442.172 zł.
- RB 28/2006 – Umowa z PKE S.A, o wartości 2.000.000 zł. Łączna wartość umów z okresu 12 miesięcy wynosi prawie 11 mln zł.
- RB 29/2006 – umowa z ALSTOM Power Sp. z o.o., wartość kontraktu wynosi prawie 15 mln zł.

### **4. Opis czynników i zdarzeń mających istotny wpływ na wynik finansowy w III kwartale 2006 r.**

W raportowanym okresie nie wystąpiły czynniki i zdarzenia, zwłaszcza o nietypowym charakterze, mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Energomontaż-Południe S.A., za wyjątkiem opisanych w pkt.11 niniejszego sprawozdania

## 5. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Energomontażu-Południe S.A.

### SPRZEDAŻ I JEJ STRUKTURA (w tys. zł.)

	III kw 2003	IV kw 2003	I kw 2004	II kw 2004	III kw 2004	IV kw 2004	I kw 2005	II kw 2005	III kw 2005	IV kw 2005	I kw 2006	II kw 2006	III kw 2006
Produkcja bud. - montaż.	13 626	13 059	7 887	14 765	30 522	17 667	6 806	10 432	16 617	9 263	9 969	13 206	14 877
Generalne Wykonawstwo	380	40	19	1 686	3 135	3 048	1 465	3 248	10 952	10 958	971	3 579	3 188
Produkcja przemysłowa	4 369	2 578	6 904	5 203	2 807	2 749	5 385	2 490	1 491	4 468	4 326	2 719	4 173
w tym : eksport	3 101	2 022	6 699	5 104	2 382	2 064	5 298	1 998	490	4 158	2 144	2 177	2 179
Usługi i sprzed. tow. i mat.	6 158	4 879	6 055	5 006	4 965	5 858	4 904	5 249	6 173	3 871	3 610	4 109	5 595
Budownictwo ogólne	0	1 633	1 314	780	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Razem sprzedaż nr.krajowej</b>	<b>24 533</b>	<b>22 189</b>	<b>22 179</b>	<b>27 440</b>	<b>41 429</b>	<b>29 322</b>	<b>18 560</b>	<b>21 419</b>	<b>35 233</b>	<b>28 560</b>	<b>18 876</b>	<b>23 613</b>	<b>27 833</b>
Eksport usług bud.-mont.	11 665	9 499	6 126	15 801	4 830	5 320	1 898	9 204	3 146	2 985	4 431	9 954	6 810
<b>Razem działalność operacyjna EP</b>	<b>36 198</b>	<b>31 688</b>	<b>28 305</b>	<b>43 241</b>	<b>46 259</b>	<b>34 642</b>	<b>20 458</b>	<b>30 623</b>	<b>38 379</b>	<b>31 544</b>	<b>23 307</b>	<b>33 567</b>	<b>34 643</b>

Tabela 1. Przychody z działalności operacyjnej w poszczególnych kwartałach

Działalność Grupy Kapitałowej Energomontaż-Południe S.A. charakteryzuje się sezonowością i cyklicznością typową dla branży budowlanej. Efekt ten nie jest tak widoczny w innych segmentach działalności. Produkcja przemysłowa największy przyrost ze sprzedaży odnotowuje w pierwszych kwartałach roku. Cykliczność generalnego wykonawstwa natomiast jest skorelowana z czasem realizacji danego kontraktu.

## 6. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie miały miejsca operacje emisji bądź wykupu dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

## 7. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W okresie III kwartału 2006 roku nie wypłacono ani nie zadeklarowano wypłaty dywidendy.

## 8. Wskazanie zdarzeń po dniu bilansowym, nieujętych w sprawozdaniu finansowym, mogących mieć wpływ na przyszłe wyniki emitenta

- RB 36/2006 – Popisanie umowy ze Spółką Steimuller Instandsetzung Kraftwerke GmbH, wartość kontraktu wynosi prawie 5,5 mln Euro.
- Dnia 13.11.2006r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, podjęto uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału spółki, emisja akcji planowana jest na I kwartał 2007 roku.

## 9. Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów oraz rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Odpisy aktualizujące wartość aktywów jednostki dominującej

	Długoterminowe aktywa finansowe	Zapasy	Należności	Aktywa z tytułu podatku dochodowego	Wycena kontraktów	Razem
30-cze-06	852	200	22 489	1 328	10 759	35 628
Zwiększenia	350	0	1 305	0	4 509	6 164
Zmniejszenia	0	0	97	191	7 437	7 725
30-wrz-06	1 202	200	23 697	1 137	7 831	34 067

Zmiana stanu rezerw wykazanych w bilansie jednostki dominującej

	Rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwa na urlopy	Rezerwa na przyszłe koszty	Wycena kontraktów	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na zobowiązania	Pozostałe rezerwy	Razem
30-cze-06	4 680	213	200	5 699	2 703	150	0	97	13 742
Zwiększenia	0	0	384	5 229	0	0	1 745	330	7 688
Zmniejszenia	0	0	34	1 901	84	0	0	57	2 076
30-wrz-06	4 680	213	550	9 027	2 619	150	1 745	370	19 354

## 10. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Pozycje pozabilansowe (w tys.zł)	stan na 30.09.2006r koniec kwartału 2006	stan na 30.06.2006r koniec kwartału 2006	stan na 30.09.2005r koniec kwartału 2005	stan na 30.06.2005r koniec kwartału 2005
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>21 766</b>	<b>21 675</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	10 945	10 945		
- weksli	10 945	10 945		
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	10 821	10 730		
- weksli	2 712	2 578		
- udzielonych gwarancji	8 109	8 152		
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>25 513</b>	<b>22 232</b>	<b>20 270</b>	<b>17 245</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)				
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	25 513	22 232	20 270	17 245
- udzielonych gwarancji i poręczeń	14 170	10 899	11 918	9 603
- weksel jako zabezpieczenie przedmiotu kontraktu	11 343	11 333	8 352	7 642
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>1 575</b>	<b>1 377</b>	<b>477</b>	<b>610</b>
- zabezpieczenie wykonania umów leasingu	1 575	1 377	477	610
- akredytywa				
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>48 854</b>	<b>45 284</b>	<b>20 747</b>	<b>17 855</b>

Tab.2 Zobowiązania i aktywa warunkowe

## 11. Informacja dotycząca przychodów i wyników przypadająca na poszczególne segmenty branżowe

30.09.2005 r

Opis pozycji	Razem	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza
Przychody netto ze sprzedaży produktów i materiałów	90 236	9 366	63 947	12 004	4 919
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów segmentu	80 610	9 987	54 440	12 382	3 801
<b>zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>9 626</b>	<b>-621</b>	<b>9 507</b>	<b>-378</b>	<b>1 118</b>
Koszty zarządu	5397				
Koszty sprzedaży	425				
<b>Zysk/strata netto na sprzedaży</b>	<b>3804</b>	<b>-621</b>	<b>9 507</b>	<b>-378</b>	<b>1 118</b>
Inne przychody	2 213	24	888	13	1 288
Inne koszty	3 621	303	2 265	11	1 042
<b>Zysk/strata na działalności operacyjnej</b>	<b>2396</b>	<b>-900</b>	<b>8 130</b>	<b>-376</b>	<b>1 364</b>
Przychody finansowe	1 136	17	671	118	330
Koszty finansowe	1 025	229	629	130	37
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>2 507</b>	<b>-1 112</b>	<b>8 172</b>	<b>-388</b>	<b>1 657</b>
Podatek dochodowy nie przypisany segmentom	432				
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>2 075</b>				

Tab.3 Przychody wg. branży 2005



30.09.2006 r

Opis pozycji	Razem	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza
Przychody netto ze sprzedaży produktów i materiałów	86 115	11 218	60 975	9 985	3 937
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów segmentu	82 977	11 110	59 585	9 432	2 850
<b>zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>3 138</b>	<b>108</b>	<b>1 390</b>	<b>553</b>	<b>1 087</b>
Koszty zarządu	6 647				
Koszty sprzedaży	275				
<b>Zysk/strata netto na sprzedaży</b>	<b>-3 784</b>	<b>108</b>	<b>1 390</b>	<b>553</b>	<b>1 087</b>
Inne przychody	5 063	777	2 646	256	1 384
Inne koszty	10 564	1 512	7 129	233	1 690
<b>Zysk/strata na działalności operacyjnej</b>	<b>-9 285</b>	<b>-627</b>	<b>-3 093</b>	<b>576</b>	<b>781</b>
Przychody finansowe	1 491	75	588	-26	854
Koszty finansowe	978	75	134	16	753
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>-8 772</b>	<b>-627</b>	<b>-2 639</b>	<b>534</b>	<b>882</b>
Podatek dochodowy nie przypisany segmentom	813				
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>-9 585</b>				

Tab.4 Przychody wg. branży 2006

**Podpisy osób reprezentujących Spółkę:**