

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport półroczny PSr 2008

(rok)

(zgodnie z § 86 ust. 2 i § 87 ust. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za półrocze roku obrotowego 2008 obejmujące okres od 2008-01-01 do 2008-06-30
zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF
w walucie zł
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF
w walucie zł

data przekazania: 2008-09-30

ENERGOMONTAŻ - POŁUDNIE SA

(pełna nazwa emitenta)

ENERGOPLD

Budownictwo (bud)

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

40-951

Katowice

(kod pocztowy)

(miejscowość)

ul. Mickiewicza

15

(ulica)

(numer)

(032) 200-82 37

(032) 258 65 22

(telefon)

(fax)

info@energomontaz.pl

www.energomontaz.pl

(e-mail)

(www)

634-013-54-81

270649263

(NIP)

(REGON)

MW RAFIN Marian Wciśło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna
(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2008	półrocze / 2007	półrocze / 2008	półrocze / 2007
dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	104 039	69 414	29 917	18 036
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 605	-4 053	1 611	-1 053
III. Zysk (strata) brutto	5 169	-2 541	1 486	-660
IV. Zysk (strata) netto	2 250	-3 086	647	-802
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-36 991	-8 534	-10 637	-2 217
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-23 914	-4 201	-6 877	-1 092
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	32 052	40 789	9 217	10 598
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-28 853	28 054	-8 297	7 289
IX. Aktywa razem	255 766	183 375	76 253	48 695
X. Zobowiązania długoterminowe	60 040	18 313	17 900	4 863
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	105 432	92 276	31 433	24 504
XII. Kapitał własny bez udziałów mniejszości	87 545	72 786	26 100	19 328
XIII. Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	43 945	16 470	43 945	16 470
XIV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,05	-0,19	0,01	-0,05
XV. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	1,99	4,42	0,59	1,17
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
XVI. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	90 915	81 716	26 143	21 233
XVII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 729	-4 091	1 647	-1 063
XVIII. Zysk (strata) brutto	5 466	1 478	1 572	384
XIX. Zysk (strata) netto	2 228	933	641	242
XX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-35 323	-8 335	-10 157	-2 166
XXI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 777	-4 539	-6 262	-1 179
XXII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	28 028	41 716	8 060	10 839
XXIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-29 072	28 842	-8 360	7 494
XXIV. Aktywa razem	232 818	159 021	69 411	42 228
XXV. Zobowiązania długoterminowe	53 590	15 948	15 977	4 235
XXVI. Zobowiązania krótkoterminowe	91 261	63 724	27 208	16 922
XXVII. Kapitał własny	87 967	79 349	26 226	21 071
XXVIII. Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	43 945	16 470	43 945	16 470

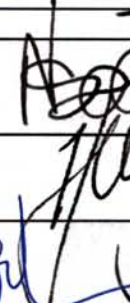

XXIX. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,05	0,06	0,01	0,02
XXX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	2,00	4,82	0,60	1,28

Raport powinien zostać przekazany do Komisji Nadzoru Finansowego, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa

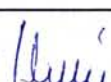
ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Raport PSr_2008.pdf	Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2008 roku
Sprawozdanie finansowe PSr_2008.pdf	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2008 roku
Raport z działalności PSr_2008.pdf	Raport z działalności Grupy Kapitałowej za pierwsze półrocze 2008 roku

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-09-30	Wojciech Nazarek	Prezes Zarządu	Wojciech Nazarek 
2008-09-30	Andrzej Hołda	Wiceprezes Zarządu	Andrzej Hołda 
2008-09-30	Tadeusz Torbus	Członek Zarządu	Tadeusz Torbus 

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-09-30	Mieława Późniak	Główny Księgowy	Mieława Późniak 



RAFİN[®]
SPÓŁKA JAWNA

BIURO USŁUG RACHUNKOWOŚCI I FINANSÓW

41 - 200 Sosnowiec, Al. Zwycięstwa 3, tel.: 032-266-94-21, 032-266-70-31; telefax: 032-266-84-14

<http://www.rafin.com.pl>

e-mail: biuro@rafin.com.pl

Bank Przemysłowo - Handlowy S.A. I O/Sosnowiec 51106000760000320001096469

NIP 644 - 326 - 26 - 18

Nr Regon 240233103

KRS 0000244797



R A P O R T

**niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skonsolidowanego
sprawozdania finansowego**

**ENERGOMONTAŻ - POŁUDNIE
SPÓŁKA AKCYJNA
w Katowicach**

za okres od 01.01.2008 r. do 30.06.2008 r.

Sosnowiec, wrzesień 2008r.

Spis treści

T E M A T	Strona
1	2
Raport niezależnego biegłego rewidenta	
Skonsolidowany bilans	
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	
Informacja dodatkowa	
Sprawozdanie robocze z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego	
A. CZĘŚĆ OGÓLNA	2
B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	14
C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ	16
D. WYNIKI PRZEGLĄDU AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POZYCJI Kształtujących Wynik Działalności Grupy Kapitałowej	20
I. Aktywa trwałe	20
1. Rzeczowe aktywa trwałe	20
2. Wartości niematerialne	22
3. Wartość firmy - jednostki zależne	23
4. Nieruchomości inwestycyjne	23
5. Aktywa finansowe	24
6. Należności długoterminowe	25
7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25
II. Aktywa obrotowe	26
1. Zapasy	26
2. Należności krótkoterminowe	27
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29
4. Aktywa finansowe obrotowe	30
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30
III. Kapitał własny	31
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe	34
1. Rezerwy na zobowiązania	34

1	2
2. Zobowiązania finansowe	34
V. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	35
1. Rezerwy na zobowiązania	35
2. Zobowiązania finansowe	35
3. Zobowiązania krótkoterminowe	36
VI. Wynik finansowy	38
1. Przychody i koszty	39
2. Pozostałe przychody i koszty	40
3. Działalność finansowa	42
4. Obowiązkowe zmniejszenie zysku	43
5. Zyski mniejszości	43
6. Zysk netto	43
VII. Zobowiązania warunkowe, ograniczenia w prawach własności	44
VIII Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, informacja dodatkowa, sprawozdanie z działalności	45
IX. Naruszenie prawa	45
E. OCENA SKONSOLIDOWANEGO WYNIKU FINANSOWEGO ZA OKRES D 01.01.2008R. DO 30.06.2008R.	45
F. USTALENIA KOŃCOWE	46

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego
obejmującego
okres od 1 stycznia 2008 r. do 30 czerwca 2008 r.**

- I. Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy **Energomontaż – Południe Spółka Akcyjna** w Katowicach.
- II. Dokonałmy przeglądu załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest **Energomontaż – Południe Spółka Akcyjna** z siedzibą w Katowicach, na które składa się:
- 1) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30.06.2008 r.,
który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **255.766 tys. zł**
 - 2) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od
01.01.2008 r. do 30.06.2008 r., wykazujący zysk netto **2.085 tys. zł**
 - 3) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za
okres od 01.01.2008 r. do 30.06.2008 r., wykazujące zmniej-
szenie kapitału własnego o kwotę **3.866 tys. zł**
 - 4) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, wykazu-
jący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od
01.01.2008 r. do 30.06.2008 r. o kwotę **28.853 tys. zł**

5) informacja dodatkowa.

Sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną.

Za sporządzenie tego sprawozdania skonsolidowanego odpowiada Zarząd jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

- III. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów ustawy o rachunkowości oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.
- IV. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Spółki.

Dokonany przez nas przegląd nie ujawnił niczego, co wskazywałoby na istotne zniekształcenie obrazu sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 30.06.2008 r. oraz jej wyniku finansowego za okres od 01.01.2008 r. do 30.06.2008 r., przekazywanego przez załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

Biegły rewident



Bogusława Zemełka

nr ewid. 9368/7008

Podmiot uprawniony

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

PREZES
Biegły Rewident



Marian Wcisło
nr ewid. 5424/785

Sosnowiec, dnia 23 września 2008 r.

SPRAWOZDANIE ROBOCZE

uzupełniające „Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
skonsolidowanego sprawozdania finansowego”

ENERGOMONTAŻ - POŁUDNIE

Spółka Akcyjna

Katowice, ul. Mickiewicza 15

1. Przeglądem objęto skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2008r. do 30 czerwca 2008r.
2. *Przegląd sprawozdania finansowego przeprowadził biegły rewident:*
Bogusława Zemełka
zam. w Sosnowcu, ul. Orkana 9
Nr ewid. 9368/7008
w okresie od dnia 03.09.2008r. do dnia 23.09.2008r. z przerwami.
3. *Skład Zarządu* jednostki dominującej Energomontaż – Południe S.A. od dnia 01.01.2008r. do dnia przeglądu był następujący:
Prezes Zarządu - **Pan Wojciech Nazarek**
Wiceprezes Zarządu - **Pan Andrzej Hołda**
Członek Zarządu - **Pan Tadeusz Torbus**
4. *Głównym Księgowym* jednostki dominującej była Pani Wiesława Późniak od dnia 01.09.2007r.

5. **Skład Rady Nadzorczej** aktualny na dzień przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco:

- | | |
|-----------------------------|----------------------------------|
| 1) Pan Sławomir Masiuk | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2) Pan Marek Wesołowski | - Z-ca Przewod. Rady Nadzorczej |
| 3) Pan Andrzej Kowalski | - Członek Rady Nadzorczej |
| 4) Pan Krzysztof Radojewski | - Członek Rady Nadzorczej |
| 5) Pan Waldemar Tevnell | - Członek Rady Nadzorczej |

6. Przegląd został przeprowadzony przez biegłego rewidenta na podstawie umowy Nr **13/08/08** z dnia 04.06.2008r. zawartej z **MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna 41-200 Sosnowiec, Al. Zwycięstwa 3** – podmiotem uprawnionym nr 3076.

Umowa została zawarta w wykonaniu uchwały Rady Nadzorczej Energomontaż - Południe S.A. Nr 17 z dnia 19.05.2008r., posiadającej upoważnienie wynikające z § 17 ust. 2 pkt 5 Statutu Spółki.

MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Sp. J. w Sosnowcu oraz biegły rewident są niezależni od badanej jednostki.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Skład grupy kapitałowej

1. W skład grupy kapitałowej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wchodzi:

Jednostka dominująca średniego szczebla:

Energomontaż - Południe Spółka Akcyjna

oraz jednostki jej podporządkowane:

- a) jednostki zależne włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- Centrum Kapitałowe – Modus Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
 - EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
 - Modus II Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
 - AMONTEX Sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim
2. Grupa kapitałowa nie jest podatkową grupą kapitałową w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

II. Charakterystyka jednostek grupy kapitałowej

1. JEDNOSTKA DOMINUJĄCA:

1.1. Nazwa, adres, forma prawna jednostki dominującej

Nazwa: **Energomontaż – Południe S.A.**
Adres: **40-951 Katowice, ul. Mickiewicza 15**

1.2. Przedmiot działalności

Realizowanym przedmiotem działalności jest w szczególności:

- 1) wykonywanie robót ogólnobudowlanych,
- 2) wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych oraz budynków i budowli z elementów prefabrykowanych,
- 3) budowa obiektów inżynierii wodnej,
- 4) wykonywanie instalacji elektrycznych, gazowych, wodno – kanalizacyjnych, centralnego ogrzewania, wentylacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych,
- 5) wykonywanie robót budowlanych wykończeniowych,
- 6) wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych,
- 7) wynajem sprzętu budowlanego i burzącego z obsługą operatorską,
- 8) sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
- 9) badania i analizy techniczne,

- 10) produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- 11) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.

1.3. Podstawa prawna działalności

- 1) Ustawa z dnia 15.09.2000r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmian.),
- 2) Ustawa z dnia 29.07.2005r. – Oferta publiczna i warunki wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółki publiczne (Dz.U. z 2005r. Nr 184 poz. 1539),
- 3) Ustawa z dnia 29.07.2005r. – Obrót instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005r. Nr 183 poz. 1538),
- 4) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19.10.2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005r. Nr 209 poz. 1744),
- 5) Statut Spółki Akcyjnej sporządzony w formie aktu notarialnego w dniu 07.03.1992r. Rep. A nr 1661//92, ostatnia zmiana uchwalona dnia 18.12.2007r. – Rep. A nr 23184/2007.

1.4. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Postanowienie Sądu Rejonowego Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Katowicach z dnia 24.01.2002 r. o dokonany wpisie do Rejestru Przedsiębiorców, pod numerem KRS – 0000080906.

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

1.5. Rejestracja podatkowa i statystyczna

Energomontaż - Południe S.A. posiada numer identyfikacyjny

REGON 270649263

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

oraz numer identyfikacji podatkowej

NIP 634-013-54-81

nadany przez Urząd Skarbowy w Katowicach w dniu 08.06.1993 r.

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

PL 6340135481

1.6. Wysokość kapitału zakładowego

Kapitał akcyjny jednostki dominującej wynosi 44.000 tys. zł i dzieli się na 44.000.000 akcji zwykłych o wartości 1,00 zł każda.

Właścicielami akcji są:

Właściciele akcji	Ilość akcji	Udział % w kapitale podsta- wowym i prawach do głosu
Renata Gasinowicz	5.746.520	13,06
IPOPEMA TFI S.A.	4.390.000	9,98
UBS AG	2.372.333	5,39
Stanisław Gasinowicz	2.314.708	5,26
Radosław Kamiński wraz z osobami działającymi w porozumieniu	2.258.260	5,13
pozostali akcjonariusze – posiadający poniżej 5% akcji	26.502.205	60,23
akcje własne	415.974	0,95
Razem:	44.000.000	100,00

2. JEDNOSTKI ZALEŻNE objęte konsolidacją

2.1. Nazwa : Centrum Kapitałowe - Modus Sp. z o.o.

adres : **40-951 Katowice, ul. Mickiewicza 15**

Przedmiotem działalności są usługi finansowe oraz wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków.

Podstawa prawna działalności

- 1) Kodeks spółek handlowych - ustawa z dnia 15.09.2000r. (Dz.U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmian.),
- 2) Umowa Spółki z dnia 30.09.1999r. sporządzona w formie aktu notarialnego Rep. A nr 11839/99 – ostatnia zmiana Rep. A nr 1005/2008 z 15.01.2008r..

Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000112995 w dniu 20.05.2002r.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP	634-23-50-232	nadany 23.11.1999r.
REGON	276649643	zaświadczenie z dnia 04.10.2007r.

Wysokość kapitału podstawowego

Kapitał zakładowy wynosi : 15.900 tys. zł
100 % udziałów i 100 % głosów należy do Energomontaż - Południe S.A.

2.2. Nazwa : EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.

adres : 40-951 Katowice, ul. Mickiewicza 15

Przedmiotem działalności jest prowadzenie działalności turystycznej, hotelarskiej, rekreacyjnej oraz gastronomicznej, głównie w ośrodku wypoczynkowym w Mrzeżynie i hotelu w Łagiszy.

Podstawa prawna działalności

- 1) Kodeks spółek handlowych - ustawa z dnia 15.09.2000r. (Dz.U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmian.),
- 2) Umowa Spółki z dnia 10.02.2000r. - (akt notarialny Rep. A nr 2315/2000).

Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000134975 w dniu 29.10.2002r.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP 857-17-93-653 nadany 17.07.2002r.
REGON 277846660 zaświadczenie z dnia 14.01.2003r.

Wysokość kapitału podstawowego

Kapitał zakładowy wynosi : 70.500 tys. zł
100 % udziałów i 100% praw głosów należy do Energomontaż – Południe S.A.

2.3. Nazwa : Modus II Sp. z o.o.

adres : 40-951 Katowice, ul. Mickiewicza 15

Przedmiotem działalności jest zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.

Podstawa prawna działalności

- 1) Kodeks spółek handlowych - ustawa z dnia 15.09.2000r. (Dz.U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmian.),
- 2) Umowa Spółki z dnia 13.08.2007r. - (akt notarialny Rep. A nr 10969/2007).

Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000289248 w dniu 27.09.2007r.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP 634-265-1376 nadany 01.10.2007r.

REGON 240723787 nadany 27.09.2007r.

Wysokość kapitału podstawowego

Kapitał zakładowy wynosi : 50 tys. zł

100 % udziałów i 100 % głosów należy do Energomontaż – Południe S.A.

2.4. Nazwa : AMONTEX Przedsiębiorstwo Montażowe Sp. z o.o.

adres : 97-300 Piotrków Trybunalski, ul. Przemysłowa 25A

Przedmiotem działalności jest wytwarzanie i montaż konstrukcji stalowych.

Podstawa prawna działalności

- 3) Kodeks spółek handlowych - ustawa z dnia 15.09.2000r. (Dz.U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmian.),
- 4) Umowa Spółki z dnia 27.11.2002r. - (akt notarialny Rep. A nr 4993/2002) z późn. zmianami.

Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000154195 w dniu 06.03.2003r.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP 772-216-91-37 nadany 27.12.2004r.

REGON 592197700 nadany 24.02.2004r.

Wysokość kapitału podstawowego

Kapitał zakładowy wynosi : 148 tys. zł

60 % udziałów i 60 % głosów należy do Energomontaż – Południe S.A. zgodnie z umową przeniesienia udziałów z dnia 21.04.2008r.

III. Zatrudnienie ogółem w grupie kapitałowej - średnioroczne

Ogółem 977 osób

w tym:

- w jednostce dominującej 742 osoby
- w pozostałych jednostkach 235 osób

z tego :

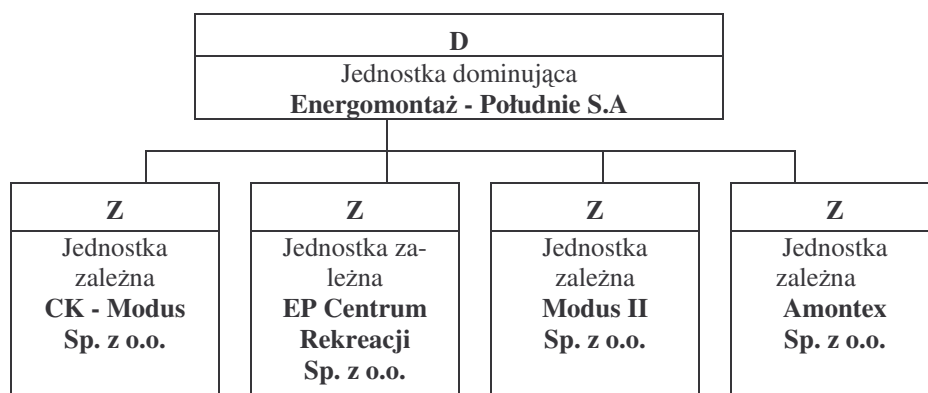
- w poszczególnych jednostkach konsolidowanych metodą pełną:
 - CK - Modus Sp. z o.o. 3 osoba
 - EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o. 4 osoby
 - Modus II Sp. z o.o. 2 osoba
 - AMONTEX Sp. z o.o. 226 osób

IV. Podstawa prawna sporządzenia i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

1. Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej ustanowione przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości,
2. Rozporządzenie (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19.07.2002r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości,
3. Rozporządzenie Komisji (WE) nr 1725/2003 z dnia 29.09.2003r. przyjmujące niektóre międzynarodowe standardy rachunkowości (z późniejszymi zmianami),
4. Ustawa o rachunkowości z dnia 29.09.1994r. (tekst jednolity Dz. U. z 2002r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz wydane na jej podstawie przepisy wykonawcze, w zakresie nieuregulowanym przez międzynarodowe standardy sprawozdawczości finansowej,
5. Międzynarodowe standardy rewizji finansowej.

V. **Jednostki powiązane kapitałowo z jednostką dominującą:**

1. Schemat ideowy grupy kapitałowej.



2. Wykaz: jednostki dominującej i jednostek zależnych z danymi:

– jednostki objęte konsolidacją

tys. zł

Nazwa	% ilość udziałów	wartość udziałów na 30.06.2008r	suma bilansowa na 30.06.2008r	udział % w grupie	przychody ze sprzedaży oraz przychody finansowe za I półr. 2008r.	udział % w grupie	wynik finansowy brutto za I półr. 2008r.	udział % w grupie	średnioroczne zatrudnienie
JEDNOSTKA DOMINUJĄCA									
Energomontaż - Południe S.A.			232.818	74,85	95.528	84,00	5.466	97,48	742
JEDNOSTKI ZALEŻNE									
CK – Modus Sp. z o.o.	100,00	15.900	47.714	15,34	325	0,29	24	0,43	3
EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.	100,00	71	348	0,11	585	0,51	78	1,39	4
Modus II Sp. z o.o.	100,00	50	3.224	1,04	-	-	- 41	- 0,73	2
AMONTEX Sp. z o.o.	60,00	19.253	26.940	8,66	17.292	15,20	80	1,43	226
Razem jednostki objęte konsolidacją		35.274	311.044	100,00	113.730	100,00	5.607	100,00	977

– jednostki zależne nie objęte konsolidacją

Nazwa	% ilość udziałów	wartość udziałów na 30.06.2008r	suma bilansowa na 30.06.2008r	udział % w grupie kapitałowej	przychody ze sprzedaży oraz przychody finansowe za I półr. 2008r	udział % w grupie kapitałowej	wynik finansowy brutto za I półr. 2008r.	udział % w grupie kapitałowej	średnio-roczne zatrudnienie
Open Wrocław Sp. z o.o. w upadłości	70,00	105							
Energomontaż – Zachód Sp. z o.o. w upadłości	90,30	470							
Ogółem jednostki zależne objęte i nie objęte konsolidacją		35.849	311.044	100,00	113.730	100,00	5.607	100,00	977

W spółkach zależnych nie objętych konsolidacją trwają procedury upadłościowe i likwidacyjne, w związku z tym jednostka dominująca nie sprawuje nad nimi kontroli.

VI. Informacje dotyczące wpływu osób pełniących funkcje kierownicze w jednostce dominującej na pozostałe jednostki.

Wpływ pracowników pełniących funkcje kierownicze w jednostce dominującej – na jednostki powiązane z nią kapitałowo w okresie, za który badano sprawozdanie finansowe jest następujący:

1. Przez udział w zarządach:

CK - Modus Sp. z o.o.

- Pan Tadeusz Torbus

2. Przez udział w radach nadzorczych:

CK - Modus Sp. z o.o.

- Pan Andrzej Hołda
- Pani Alina Sowa

AMONTEX Sp. z o.o.

- Pan Wojciech Nazarek

VII. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Energomontaż - Południe S.A. za 2007 rok

1. Sprawozdanie to było badane przez MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Sp. J. w Sosnowcu i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń. Obejmowało ono sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Energomontaż – Południe S.A. oraz jednostek zależnych objętych sprawozdaniem.
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2007 grupy kapitałowej Energomontaż - Południe S.A. zostało zatwierdzone uchwałą Nr 5 ZWZA Energomontaż - Południe S.A. w dniu 06.06.2008r. (akt notarialny Rep. A Nr 10586/2008).
3. Sprawozdanie to zostało zgłoszone do opublikowania w Monitorze Polskim „B” w dniu 19.06.2008r.
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2007 rok wraz ze sprawozdaniem z działalności grupy kapitałowej, opinią i raportem z badania oraz aktem notarialnym WZA, zatwierdzającym powyższe sprawozdanie złożono w Sądzie Rejonowym w Katowicach w dniu 16.06.2008r.

VIII. Objęte przeglądem skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 01 stycznia 2008r. do 30 czerwca 2008r., tj. na dzień bilansowy 30.06.2008r., składa się z:

- | | |
|---|------------------------|
| a) skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 30.06.2008r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę | 255.766 tys. zł |
| b) skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2008r. do 30.06.2008r., wykazującego zysk w kwocie | 2.085 tys. zł |
| c) skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od 01.01.2008r. do 30.06.2008r. o sumę | 28.853 tys. zł |

- d) zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **3.866 tys. zł**
- e) informacji dodatkowej.

IX. Kierownik jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

W trakcie przeglądu nie nastąpiły też ograniczenia zakresu ani metod badania.

X. Przegląd sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją:

1. Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2008 roku jednostki dominującej było przedmiotem przeglądu przez MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna w Sosnowcu, w wyniku którego wydany został raport z przeglądu.

Przegląd przeprowadzono na podstawie umowy nr 13/08/08 z dnia 04.06.2008r. Raport nie zawierał opisu.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych za I półrocze 2008 roku objęte konsolidacją metodą pełną:

- CK – Modus Sp. z o.o.
- EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.
- Modus II Sp. z o.o.

nie były poddane przeglądowi, co nie narusza przepisów art. 64 ustawy o rachunkowości.

Ponadto dane finansowe są nieistotne dla obrazu majątkowego i wyniku finansowego grupy kapitałowej. Sumy bilansowe tych spółek wynoszą 51.286 tys. zł a przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychody finansowe wynoszą 910 tys. zł. Spółki zatrudniają łącznie 9 osób.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej AMONTEX Sp. z o.o., nabytej w kwietniu br. było badane za 2007 rok przez MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Sp. J. w Sosnowcu na podstawie umowy nr 208/07/08 z dnia 08.01.2008r.

2. Wyłączeniu z konsolidacji podlegały:

– jednostki zależne:

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

gdyż jednostka dominująca utraciła możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną tych spółek w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych. Jest to zgodne z MSR 27 § 21.

XI. Wnioski i zalecenia biegłych rewidentów z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy

nie zostały postawione.

XII. Struktura podmiotowa i metody konsolidacji sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę.

Metodą konsolidacji pełnej zostały objęte:

– podmiot dominujący Energomontaż – Południe S.A.

oraz podmioty zależne:

- CK – Modus Sp. z o.o. w Katowicach
- EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o. w Katowicach
- Modus II Sp. z o.o. w Katowicach
- AMONTEX Sp. z o.o. w Piotrkowie Trybunalskim

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości

1. Jednostka dominująca i jednostki zależne objęte konsolidacją sprawozdań finansowych, posiadają aktualną dokumentację opisującą stosowane przez nie zasady (politykę) rachunkowości.

Od 01.01.2005r. zostały przyjęte przez jednostkę dominującą zasady rachunkowości określone w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjach, ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych.

Księgi rachunkowe zostały otwarte na podstawie prawidłowo sporządzonego, zbadanego i zatwierdzonego bilansu zamknięcia.

2. Jednostki objęte konsolidacją określiły, że rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy, a okresami sprawozdawczymi są miesiące kalendarzowe wchodzące w skład roku kalendarzowego.
3. Na potrzeby konsolidacji sporządzone zostało sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2008r. do 30.06.2008r., zachowujące porównywalność zawartych w nim wielkości do roku poprzedniego.

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

Jednostki objęte konsolidacją przyjęły jednakowe metody wyceny aktywów i pasywów oraz sporządzania sprawozdań finansowych, zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) określonymi w MSSF, zachowując porównywalność i możliwość poprawnego sporządzenia konsolidacji. W jednostkach przyjęta została zasada sporządzania rachunku zysków i strat metodą kalkulacyjną, a rachunku przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym stosowały zasady i metody prowadzenia rachunkowości warunkujące prawidłowość sporządzenia dokumentacji konsolidacyjnej i skonsolidowanego sprawozdania.

5. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono według obowiązującej formy ustalonej w „Polityce rachunkowości Energomontaż - Południe S.A.”, na podstawie MSSF oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001r.
6. Korekty i wyłączenia konsolidacyjne przeprowadzono zgodnie z postanowieniami MSR 27 § 22 - 36 oraz § 12 – 16 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia

12.12.2001r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. Nr 152 poz. 1729).

7. Jednostka dominująca posiada dokumentację konsolidacyjną wymaganą przepisami, stanowiącą podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2008 r., na którą składają się:
 - sprawozdania finansowe spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej w 2008 roku,
 - wszelkie korekty i wyłączenia konsolidacyjne niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej,
 - obliczenia wartości firmy z konsolidacji,
 - obliczenia kapitałów własnych udziałowców mniejszościowych.

8. W jednostce dominującej biegły rewident przeprowadził badanie prawidłowości i rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych jak również wyceny i sporządzenia sprawozdania finansowego, wyrażając pozytywną opinię (art. 65 ustawy o rachunkowości) o rzetelności i prawidłowości tego sprawozdania, jak również prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

1. **Zmiana stanu aktywów (majątku) na 30.06.2008 r. w stosunku do stanu na 31.12.2007r. oraz jego struktura są następujące:**

w tys. zł

Składniki aktywów	Na koniec okresu		Na początek okresu	
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %
1	2	3	4	5
Aktywa trwałe	72.084	28,18	49.684	25,64
1. Rzeczowe aktywa trwałe	41.487	16,22	34.822	17,97
2. Wartości niematerialne	1.445	0,57	1.223	0,63

3. Wartość firmy – jednostki zależne	15.379	6,01	-	-
4. Nieruchomości inwestycyjne	11.224	4,39	10.936	5,65
5. Aktywa finansowe	1.366	0,53	1.647	0,85
6. Należności długoterminowe	63	0,02	63	0,03
7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.120	0,44	993	0,51
Aktywa obrotowe	183.682	71,82	144.081	74,36
1. Zapasy	76.484	29,90	45.700	23,59
2. Należności krótkoterminowe	78.258	30,60	58.087	29,98
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20.786	8,13	3.560	1,84
4. Aktywa finansowe obrotowe	1.695	0,66	1.422	0,73
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.459	2,53	35.312	18,22
Aktywa razem	255.766	100,00	193.765	100,00

Majątek (aktywa) zwiększył się o 62.001 tys. zł, co stanowi 32,00 % sumy aktywów z roku poprzedniego i przypada na :

- wzrost aktywów trwałych o 45,08 %
- wzrost aktywów obrotowych o 27,49 %

Wzrost aktywów nastąpił głównie w pozycjach:

- rzeczowe aktywa trwałe 6.665 tys. zł
- wartość firmy – jednostki zależne 15.379 tys. zł
- zapasy 30.784 tys. zł
- należności krótkoterminowe 20.171 tys. zł
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 17.226 tys. zł

Spadek aktywów nastąpił głównie w pozycji:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty 28.853 tys. zł

2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 30.06.2008 r. w stosunku do stanu na 31.12.2007 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł

Składniki pasywów	Na koniec okresu		Na początek okresu	
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %
1	2	3	4	5
Kapitał własny	90.294	35,30	91.411	47,18
1. Kapitał podstawowy	65.335	25,54	65.335	33,72
2. Pozostałe kapitały	29.539	11,55	22.811	11,77
3. Strata z lat ubiegłych	- 9.414	- 3,68	- 9.171	- 4,73
4. Zysk netto	2.085	0,82	12.436	6,42
5. Kapitał mniejszości	2.749	1,07	-	-
Zobowiązania długoterminowe	60.040	23,47	16.807	8,67
1. Rezerwy	9.622	3,76	9.457	4,88
2. Zobowiązania finansowe	50.418	19,71	7.350	3,79
Zobowiązania krótkoterminowe	105.432	41,23	85.547	44,15
1. Rezerwy	759	0,30	1.636	0,84
2. Zobowiązania finansowe	12.627	4,94	17.052	8,80
3. Zobowiązania krótkoterminowe	92.046	35,99	66.859	34,51
PASYWA RAZEM	255.766	100,00	193.765	100,00

Pasywa zwiększyły się również o 62.001 tys. zł

i wzrost ten przypada głównie na :

- zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe 38.643 tys. zł
- zobowiązania krótkoterminowe 25.187 tys. zł

3. Wyniki finansowe grupy kapitałowej w okresie badanym w stosunku do roku ubiegłego są następujące:

w tys. zł

Lp.	Treść	Rok bieżący 30.06.2008r. + zysk - strata	Rok poprzedni 30.06.2007r. + zysk - strata	Wskaźnik	
				+poprawa - pogorszenie	% (3 : 4)
1	2	3	4	5	6
1.	Wynik na sprzedaży produktów, towarów i materiałów	+ 10.444	- 835	+ 11.279	

2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach	- 4.839	- 3.218	- 1.621	150,37
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	- 436	+ 1.512	- 1.948	-
4.	Zysk (strata) brutto	+5.169	- 2.541	+ 7.710	-
5.	Podatek dochodowy	2.919	545	- 2.374	535,60
6.	(Zyski) straty mniejszości	165	-	- 165	
7.	Zysk netto	+ 2.085	- 3.086	+ 5.171	-

W I półroczu 2008 roku został osiągnięty zysk bilanso-

wy netto 2.085 tys. zł

i jest on wyższy w stosunku do I półrocza 2007 roku o 5.171 tys. zł

Jest on wynikiem głównie przyrostu zysku na :

– sprzedaży produktów, towarów i materiałów o 11.279 tys. zł

oraz spadku zysku na :

– pozostałych przychodach i kosztach o 1.621 tys. zł

– przychodach i kosztach finansowych o 1.948 tys. zł

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

Lp	Nazwa wskaźnika	Rok bieżący	Rok poprzedni	+ Poprawa - Pogorszenie
1	2	3	4	5
1.	Wskaźnik zyskowności sprzedaży	2,00 %	5,35 %	- 3,35 %
2.	Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań	174,22 %	168,42 %	+ 5,80 %
3.	Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań	101,68 %	115,00 %	- 13,32 %
4.	Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami	64,70 %	52,82 %	- 11,88 %
5.	Wskaźnik obrotu należności	88 dni	57 dni	- 31 dni
6.	Wskaźnik obrotu zobowiązań	60 dni	44 dni	- 16 dni
7.	Wskaźnik obrotu zapasami	40 dni	33 dni	- 7 dni

Wskaźniki rentowności są dodatnie. Wskaźnik płynności bieżącej uległ poprawie i jest na dobrym poziomie. Wskaźniki zyskowności, wypłacalności i obrotowości wykazują pogorszenie w stosunku do roku poprzedniego.

5. Wnioski końcowe

Wyniki przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2008r. do 30.06.2008r. nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej w jednostkach objętych konsolidacją w dającej się przewidzieć przyszłości.

D. WYNIKI PRZEGLĄDU SKŁADNIKÓW MAJĄTKU, ŹRÓDEŁ JEGO POCHODZENIA I POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

I. AKTYWA TRWAŁE

1. Rzeczowe aktywa trwałe

1) Wartość początkowa środków trwałych objętych konsolidacją wynosi:

– jednostki dominującej	69.873	tys. zł
– jednostek zależnych	3.260	tys. zł
Razem:	73.133	tys. zł

– wyłączenia i korekty konsolidacyjne 1 tys. zł

Wartość początkowa po wyłączeniach 73.132 tys. zł

2) Umorzenie środków trwałych objętych konsolidacją wynosi:

– jednostki dominującej	35.625	tys. zł
– jednostek zależnych	1.207	tys. zł
Razem:	36.832	tys. zł

- 3) Wartość netto środków trwałych po korektach konsolidacyjnych wykazana w bilansie na dzień 30.06.2008r.

wynosi (1-2) 36.300 tys. zł

Z ogółu wartości netto środków trwałych przypada na:

- | | |
|--|----------------|
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 413 tys. zł |
| b) budowle, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 24.205 tys. zł |
| c) urządzenia techniczne i maszyny | 6.478 tys. zł |
| d) środki transportu | 3.390 tys. zł |
| e) inne środki trwałe | 1.814 tys. zł |

Razem środki trwałe **36.300 tys. zł**

- | | |
|----------------------------|---------------|
| f) środki trwałe w budowie | 5.187 tys. zł |
|----------------------------|---------------|

Razem rzeczowe aktywa trwałe

wykazane w bilansie na 30.06.2008 r. **41.487 tys. zł**

Udział procentowy w sumie bilansowej 16,22 %

- 4) Wzrost stanu środków trwałych w porównaniu z rokiem poprzednim jest wynikiem :

- zakupu i modernizacji środków trwałych,
- przyjęcia środków trwałych w leasing,
- przejęcia spółki zależnej,
- przeszacowania nieruchomości do wartości rynkowej.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych nie występują.

- 5) W I półroczu 2008 roku nakłady na budowę środków trwałych i wartości niematerialnych według sprawozdań jednostkowych wynoszą:

- a) Nakłady w:

- | | |
|-------------------------|---------------|
| – jednostce dominującej | 2.219 tys. zł |
| – jednostkach zależnych | 3.803 tys. zł |

Razem nakłady **6.022 tys. zł**

b) Źródła finansowania 6.491 tys. zł

z tego przypada na:

– amortyzację	1.975	tys. zł
– zysk ze zbycia środków trwałych	11	tys. zł
– leasing	620	tys. zł
– kredyt bankowy	3.885	tys. zł

Finansowanie nakładów na budowę środków trwałych przedstawia się następująco:

– zobowiązania na początek okresu	480	tys. zł
– nakłady na budowę środków trwałych	6.022	tys. zł
Razem potrzebne środki	6.502	tys. zł
– zobowiązania na koniec okresu	1.166	tys. zł
– sfinansowano nakłady	5.336	tys. zł

Zobowiązania z tytułu budowy środków trwałych na koniec okresu są nieprzeterminowane.

2. Wartości niematerialne

1) Wartość początkowa wartości niematerialnych objętych konsolidacją wynosi:

– jednostki dominującej	3.098	tys. zł
– jednostek zależnych	19	tys. zł
Razem:	3.117	tys. zł

2) Umożnienie wartości niematerialnych jednostek objętych konsolidacją wynosi:

– jednostki dominującej	984	tys. zł
– jednostek zależnych	14	tys. zł
Razem:	998	tys. zł

3) Odpis z tytułu trwałej utraty wartości firmy wynosi:	906 tys. zł
4) Wartości niematerialne w budowie	232 tys. zł
5) Wartość netto wartości niematerialnych wykazana na dzień 30.06.2008r wynosi (1 - 2 - 3 + 4)	1.445 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,57 %

Środki trwałe, wartości niematerialne oraz środki trwałe i wartości niematerialne w budowie, w bilansie skonsolidowanym na koniec okresu wykazano prawidłowo.

3. Wartość firmy – jednostki zależne

wynosi	15.379 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	6,01 %
<i>i dotyczy zakupu:</i>	
- AMONTEX Sp. z o.o.	15.379 tys. zł

Stwierdza się, że wartość firmy jednostek podporządkowanych została obliczona i wykazana w bilansie skonsolidowanym prawidłowo.

4. Nieruchomości inwestycyjne wynoszą:

	w tys. zł		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość bilansowa
Nieruchomości	11.224	-	11.224
Udział procentowy w sumie bilansowej			4,39%

Nieruchomości inwestycyjne zostały wykazane według wartości godziwej, na podstawie wyceny rynkowej rzeczoznawcy majątkowego.

Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej zostały ujęte w rachunku zysków i strat.

Nieruchomości inwestycyjne zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazane prawidłowo.

5. Aktywa finansowe wynoszą:

	tys. zł			
	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wycena bilansowa	Wartość bilansowa
Długoterminowe aktywa finansowe	3.208	1.842	-	1.366
a) w jednostkach zależnych i nie będących spółkami handlowymi, jednostkach współzależnych, nie wycenianych metodą konsolidacji pełnej lub proporcjonalnej	575	575	-	-
- udziały	575	575	-	-
b) w pozostałych jednostkach	2.633	1.267	-	1.366
- akcje dostępne do sprzedaży	1.986	717	-	1.269
- pozostałe udziały	647	550	-	97
Razem wykazano w bilansie	3.208	1.842		1.366

Udział procentowy w sumie bilansowej 0,53 %

W wyniku konsolidacji metodą pełną wyłączono z długoterminowych aktywów finansowych udziały, nabyte przez jednostkę dominującą w niżej wymienionych spółkach zależnych objętych konsolidacją:

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto	
- CK-Modus Sp. z o.o.	15.900	15.422	478	tys. zł
- EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.	71	-	71	tys. zł
- Modus II Sp. z o.o.	50	-	50	tys. zł
- AMONTEX Sp. z o.o.	19.253	-	19.253	tys. zł
Razem	35.274	15.422	19.852	tys. zł

Razem udziały i akcje będące w posiadaniu jednostki dominującej 38.482 tys. zł

Długoterminowe aktywa finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały wykazane prawidłowo.

Dokonane wyłączenia i korekty wartości udziałów i akcji zostały ustalone zgodnie z wymaganą procedurą konsolidacji.

6. Należności długoterminowe

Na koniec okresu wynoszą	63	tys. zł
<u>pomniejszone o :</u>		
- odpisy aktualizujące	-	tys. zł
- wycenę wg zamortyzowanego kosztu	-	tys. zł
Należności długoterminowe netto	63	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,02	%

i dotyczą:

- jednostek powiązanych	-	tys. zł
- pozostałych jednostek	63	tys. zł

W pozycji tej nie dokonano wyłączeń konsolidacyjnych.

Należności długoterminowe stanowią wpłacone kaucje, których zwrot przypada w okresie późniejszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Należności długoterminowe zostały prawidłowo wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe:

Wykazane w skonsolidowanym bilansie w kwocie	1.120	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,44	%

obejmują:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	974	tys. zł
Rozliczenia międzyokresowe	146	tys. zł

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone zostały na podstawie ujemnych różnic przejściowych występujących między księgową a podatkową wartością składników aktywów i pasywów bilansu jednostki dominującej.

Rozliczenia międzyokresowe stanowią koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego, przypadające do zapłaty po 30.06.2009r.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wykazane zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prawidłowo.

II. AKTYWA OBROTOWE

1. Zapasy

Zapasy na koniec okresu wynoszą	76.484	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	29,90	%

z tego przypada na:

1) materiały	9.327	tys. zł
2) półprodukty i produkty w toku	49.982	tys. zł
3) produkty gotowe	-	tys. zł
4) towary	17.375	tys. zł
5) odpis aktualizujący wartość towarów	200	tys. zł

Z podanych wyżej zapasów ogółem przypada na:

– jednostkę dominującą	70.864	tys. zł
– jednostki zależne	21.563	tys. zł

Wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zapasy skorygowano o wyłączenia z tytułu wzajemnych transakcji w kwocie 15.943 tys. zł.

Wartość zapasów ustalono i wykazano w skonsolidowanym bilansie prawidłowo.

1.1. Zapasy nierotacyjne stanowią kwotę 709 tys. zł

W stosunku do zapasów nierotacyjnych został utworzony odpis aktualizujący w kwocie 200 tys. zł.

2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe brutto wykazane w bilansach jednostkowych spółek wynoszą: 134.530 tys. zł

pomniejszone o:

– wyłączenia i korekty konsolidacyjne brutto 29.349 tys. zł

Należności krótkoterminowe brutto po wyłączeniach 105.181 tys. zł

pomniejszone o:

– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny 26.923 tys. zł

Należności krótkoterminowe netto na 30.06.2008r. 78.258 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 30,60 %

w tym przypada na:

– należności od jednostek powiązanych - tys. zł

– należności od pozostałych jednostek 78.258 tys. zł

Należności z tytułu dostaw i usług brutto wynoszą: 91.735 tys. zł

– pomniejszone o wyłączenia konsolidacyjne 1.039 tys. zł

Należności z tytułu dostaw i usług po wyłączeniach 90.696 tys. zł

pomniejszone o:

– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny 9.870 tys. zł

– włączenia odpisów 12.525 tys. zł

odpisy aktualizujące po wyłączeniach 22.395 tys. zł

Należności z tytułu dostaw i usług netto 68.301 tys. zł

Na należności wątpliwe i sporne utworzono w spółkach odpisy aktualizujące zaliczone w ciężar pozostałych kosztów.

Zgodnie z raportem biegłego rewidenta należności wyceniono według wartości wymaganej do zapłaty.

Należności wykazane w sprawozdaniach finansowych spółek grupy kapitałowej zostały skorygowane o wyłączenia wzajemnych obrotów rozrachunków wystę-

pujących między spółkami objętymi konsolidacją jak również o korekty wynikające z wzajemnych rozliczeń.

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

– nieprzeterminowane	46.273	tys. zł
– przeterminowane	44.423	tys. zł

w tym płatne:

a) do 3 miesięcy	22.335	tys. zł
b) od 3 do 6 miesięcy	2.710	tys. zł
c) od 6 do 12 miesięcy	11.106	tys. zł
d) powyżej 12 miesięcy	8.272	tys. zł

Razem: 90.696 tys. zł

Stan należności z tytułu dostaw i usług na dzień

30.06.2008r. wykazany w jednostkowych bilansach

spółek wynosi: 81.865 tys. zł

Wyłączenia rozrachunków występujących między spół-

kami grupy kapitałowej z tytułu należności za wzajem-

ne usługi i korekty konsolidacyjne wynoszą: 13.564 tys. zł

Stan należności z tytułu dostaw i usług po dokonaniu

korekt i wyłączeń konsolidacyjnych na dzień

30.06.2008r. wynosi: 68.301 tys. zł

Korekty i wyłączenia ustalono zgodnie z MSR 27 i postanowieniami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. Nr 152 poz. 1729).

Skonsolidowane należności z tytułu dostaw i usług wykazano w bilansie w wielkości prawidłowej.

2.1. Należności skierowane do sądu przedstawiają się następująco:

	Stan na 30.06.2008r.	Stan na 31.12.2007r.
- należności skierowane do sądu	3.556 tys. zł	3.428 tys. zł

- odpis aktualizacji wartości	3.556 tys. zł	3.428 tys. zł
- stan należności po pomniejszeniu o odpisy z tyt. aktualizacji wyceny	- tys. zł	- tys. zł
- w jednostce dominującej należności sporne wynoszą:	3.430 tys. zł	3.428 tys. zł

Pozostałe należności w kwocie brutto wynoszą : 39.239 tys. zł

W pozycji tej zastosowano:

- korekty dotyczące odpisu aktualizującego	- 12.525 tys. zł
- wyłączenia konsolidacyjne	28.310 tys. zł
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	13.497 tys. zł

Pozostałe należności wykazane zostały w bilansie skonsolidowanym na kwotę 9.957 tys. zł

obejmującą:

- należności jednostki dominującej w wysokości	7.654 tys. zł
- należności jednostek zależnych w kwocie	2.303 tys. zł

Pozycja prawidłowo wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

wynoszą 20.786 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 8,13 %

w tym:

- ubezpieczenia	98 tys. zł
- podatek od nieruchomości i wieczyste użytkowanie gruntów	403 tys. zł
- koszty następnego okresu	1.155 tys. zł
- rozliczenia z tytułu kontraktów długoterminowych	18.569 tys. zł
- opłaty leasingowe	254 tys. zł
- odpis na ZFŚS	291 tys. zł
- pozostałe	16 tys. zł

Wymienione wyżej tytuły rozliczeń międzyokresowych są prawidłowo wycenione. W pozycji tej dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących niezrealizowanych zysków z tytułu odsetek od pożyczek w kwocie 314 tys. zł. Pozycja prawidłowo wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

4. <u>Aktywa finansowe obrotowe</u> wynoszą:	1.695	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,66	%

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1.695	-	1.695 tys. zł
a) w jednostkach powiązanych	-	-	- tys. zł
b) w pozostałych jednostkach	1.695	-	1.695 tys. zł
- walutowe kontrakty terminowe typu forward	1.695	-	1.695 tys. zł

W pozycji tej dokonano wyłączenia konsolidacyjne dotyczące pożyczek krótkoterminowych w kwocie 5.197 tys. zł.

Aktywa finansowe obrotowe zostały prawidłowo wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wynoszą

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6.459	-	6.459 tys. zł
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3.050	-	3.050 tys. zł
- lokaty krótkoterminowe	3.409	-	3.409 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej			2,53 %

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazano w skonsolidowanym sprawozda-

niu finansowym prawidłowo. W pozycji tej nie dokonano wyłączeń konsolidacyjnych.

III. KAPITAŁ WŁASNY

1. <u>Kapitał własny</u> wynosi	90.294	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	35,30	%
<i>i składa się z:</i>		
1) Kapitału podstawowego	65.335	tys. zł
2) Kapitału zapasowego	12.580	tys. zł
3) Kapitału z aktualizacji wyceny	10.959	tys. zł
4) Akcji własnych	- 1.269	tys. zł
5) Pozostałych kapitałów rezerwowych	7.269	tys. zł
6) Straty z lat ubiegłych	- 9.414	tys. zł
7) Zysku netto	2.085	tys. zł
8) Kapitału mniejszości	2.749	tys. zł
2. <u>Kapitał podstawowy grupy kapitałowej</u>		
wynosi:	81.504	tys. zł
Wyłączenia i korekty wartości udziałów spółek zależnych w grupie kapitałowej na dzień 30.06.2008r. wynoszą	16.169	tys. zł
Kapitał podstawowy na dzień 30.06.2008r. wykazany w skonsolidowanym bilansie jest ustalony prawidłowo i wynosi	65.335	tys. zł
<i>Wyłączenia dotyczące udziałów w spółkach zależnych stanowią:</i>		
– CK-Modus Sp. z o.o.	15.900	tys. zł
– EP Centrum Rekreacyjne Sp. z o.o.	71	tys. zł
– Modus II Sp. z o.o.	50	tys. zł
– AMONTEX Sp. z o.o.	148	tys. zł
Razem	16.169	tys. zł

3. Kapitał zapasowy

Suma kapitałów jednostki dominującej oraz spółek zależnych grupy kapitałowej na dzień 30.06.2008r. wynosi	17.979	tys. zł
– wyłączenia konsolidacyjne dotyczące nowo objętych udziałów	5.399	tys. zł
Kapitał zapasowy wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym został ustalony prawidłowo i wynosi	12.580	tys. zł

4. Kapitał z aktualizacji wyceny jednostki dominującej

oraz jednostek zależnych na 30.06.2008r. wynosi	11.394	tys. zł
– wyłączenia konsolidacyjne dotyczące nowo objętych udziałów	437	tys. zł
– wyłączenia konsolidacyjne dotyczące kapitałów mniejszości	- 2	tys. zł
Kapitał z aktualizacji wyceny został wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prawidłowo w kwocie	10.959	tys. zł

5. Akcje własne wynoszą 1.269 tys. zł i dotyczą jednostki dominującej.

6. Pozostałe kapitały rezerwowe

Kapitał rezerwy jednostki dominującej na 30.06.2008r. wynosi	7.269	tys. zł
Pozostały kapitał rezerwy został prawidłowo wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.		

7. Zysk (strata) z lat ubiegłych

Suma straty z lat ubiegłych jednostki dominującej oraz spółek zależnych grupy kapitałowej na dzień 30.06.2008r. wynosi	9.458	tys. zł
--	-------	---------

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne wynoszą	- 44	tys. zł
i dotyczą:		
– wyłączenia konsolidacyjne nowo objętych udziałów	167	tys. zł
– wyłączenia konsolidacyjne kapitałów mniejszości	- 3	tys. zł
– wyłączeń i korekt dot. lat ubiegłych	- 120	tys. zł
Strata z lat ubiegłych została wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prawidłowo w kwocie	9.414	tys. zł
8. <u>Zysk netto</u>	2.085	tys. zł
<i>w tym dotyczący:</i>		
– zysku jednostki dominującej	2.228	tys. zł
– straty jednostek zależnych	1.100	tys. zł
z tego :		
• CK-Modus Sp. z o.o.	24	tys. zł
• EP Centrum Rekreacyjne Sp. z o.o.	63	tys. zł
• Modus II Sp. z o.o.	- 41	tys. zł
• AMONTEX Sp. z o.o.	1.054	tys. zł
– wyłączeń i korekt konsolidacyjnych	1.243	tys. zł
z tego :		
• zysk przypadający na udziały mniejszości	165	tys. zł
• wyłączenie zysku nowo objętych udziałów	641	tys. zł
• odsetek od pożyczek aktywowanych na produkcji w toku	195	tys. zł
• niezrealizowane zyski ujęte w środkach trwałych	1	tys. zł
• niezrealizowane zyski ujęte w zapasach	229	tys. zł
• korekta przychodów odniesiona na ZFŚS	12	tys. zł
9. <u>Kapitał mniejszości</u>		
Kapitał przypadający na 30.06.2008r. na udziałowców mniejszościowych spółek zależnych wynosi	2.749	tys. zł

Kapitał mniejszości dotyczy udziałowców mniejszościowych w spółce zależnej AMONTEX Sp. z o.o.

kapitał własny: 6.873 tys. zł x 40% = 2.749 tys. zł

Kapitał mniejszości wykazano w skonsolidowanym bilansie prawidłowo.

IV. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

1. <u>Rezerwy na zobowiązania</u> wynoszą	9.622	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	3,76	%

Rezerwy na zobowiązania obejmują:

1) rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.177	tys. zł
2) rezerwy na świadczenia pracownicze	5.445	tys. zł

z tego przypada na:

– jednostkę dominującą	9.457	tys. zł
– jednostki zależne	165	tys. zł

W zakresie rezerw nie wystąpiły korekty konsolidacyjne.

Rezerwy na zobowiązania długoterminowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano prawidłowo.

2. Zobowiązania finansowe

w badanej grupie kapitałowej wynoszą	50.418	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	19,71	%

i dotyczą:

- pozostałych jednostek	50.418	tys. zł
-------------------------	--------	---------

z tytułu:

a) kredytów i pożyczek	48.105	tys. zł
b) leasingu finansowego	2.313	tys. zł

Zobowiązania finansowe długoterminowe zostały wykazane w sposób prawidłowy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

V. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

1. <u>Rezerwy na zobowiązania</u> wynoszą	759	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,30	%

Rezerwy na zobowiązania obejmują:

1) rezerwy na świadczenia pracownicze	759	tys. zł
2) pozostałe rezerwy	-	tys. zł

z tego przypada na:

– jednostkę dominującą	644	tys. zł
– jednostki zależne	115	tys. zł

W zakresie rezerw nie wystąpiły korekty konsolidacyjne.

Rezerwy na zobowiązania w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano prawidłowo.

2. Zobowiązania finansowe

wynoszą	12.627	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	4,94	%

i dotyczą zobowiązań z tytułu:

1) kredytów bankowych i pożyczek	10.591	tys. zł
2) zobowiązań z tytułu leasingu	2.036	tys. zł

Wyłączenia konsolidacyjne udzielonych pożyczek jednostkom zależnym wynoszą	5.488	tys. zł
--	-------	---------

Zobowiązania finansowe zostały prawidłowo wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3. Zobowiązania krótkoterminowe

wynoszą	92.046	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	35,99	%

i dotyczą zobowiązań:

1) Wobec jednostek powiązanych	-	tys. zł
2) Wobec jednostek pozostałych	68.667	tys. zł
a) z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności	45.281	tys. zł
– do 12-tu miesięcy	43.776	tys. zł
– powyżej 12 miesięcy	1.505	tys. zł
b) zaliczki otrzymane na dostawy	6.726	tys. zł
c) zobowiązania wekslowe	-	tys. zł
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4.619	tys. zł
e) podatku dochodowego	3.083	tys. zł
f) z tytułu wynagrodzeń	2.600	tys. zł
g) inne	6.306	tys. zł
h) fundusze specjalne	52	tys. zł
3) Rozliczenia międzyokresowe	23.379	tys. zł

Z ogólnej kwoty zobowiązań krótkoterminowych przypada na:

– jednostkę dominującą	80.647	tys. zł
– jednostki zależne	40.736	tys. zł
Razem:	121.383	tys. zł

Wyłączenia konsolidacyjne wynoszą 29.337 tys. zł i zostały ustalone prawidłowo.

3.1. **Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług**

jest następująca:

a) nieprzeterminowane	28.856	tys. zł
-----------------------	--------	---------

b) przeterminowane	16.425	tys. zł
<i>płatne:</i>		
– do 3 miesięcy	13.655	tys. zł
– od 3 do 6 miesięcy	504	tys. zł
– od 6 do 12 miesięcy	1.336	tys. zł
– powyżej 12 miesięcy	930	tys. zł
Razem a + b	45.281	tys. zł

W zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług dokonano wyłączeń na kwotę 29.349 tys. zł

W wyniku przeprowadzonego przeglądu biegły rewident uznaje, że zobowiązania z tytułu dostaw i usług zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu w wielkościach prawidłowych.

3.2. Istotne szczegółowe pozycje zobowiązań krótkoterminowych stanowią:

<u>Zaliczki otrzymane na dostawy</u>	6.726	tys. zł
dotyczą:		
– jednostki dominującej	5.212	tys. zł
– jednostek zależnych	1.514	tys. zł

Wyłączenia konsolidacyjne z tytułu otrzymanych zaliczek na dostawy nie wystąpiły.

<u>Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń</u>	4.619	tys. zł
wynoszą		
i stanowią :		
– podatek dochodowy od osób fizycznych	760	tys. zł
– rozrachunki z ZUS	2.534	tys. zł
– rozrachunki z PFRON	47	tys. zł
– rozrachunki z tytułu VAT	779	tys. zł
– rozrachunki z tytułu podatku od nieruchomości	379	tys. zł
– podatek od dywidendy	95	tys. zł
– pozostałe	25	tys. zł

<u>Podatek dochodowy</u> w kwocie dotyczy jednostki dominującej.	3.083 tys. zł
<u>Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń</u> w kwocie dotyczą wynagrodzeń pracowniczych za czerwiec 2008r. wypłaconych w lipcu 2008r.	2.600 tys. zł
<u>Inne zobowiązania</u> w kwocie dotyczą:	6.306 tys. zł
– potrąceń z wynagrodzeń	110 tys. zł
– ubezpieczeń	245 tys. zł
– środków trwałych w budowie	364 tys. zł
– dywidendy	4.400 tys. zł
– pozostałych zobowiązań	1.187 tys. zł
<u>Fundusze specjalne</u> w kwocie dotyczą ZFŚS jednostki zależnej AMONTEX Sp. z o.o.	52 tys. zł
3.3. Rozliczenia międzyokresowe wynoszą i obejmują:	23.379 tys. zł
1) rozliczenia międzyokresowe bierne	5.668 tys. zł
2) rozliczenia kontraktów długoterminowych	10.692 tys. zł
3) przychody przyszłych okresów	7.019 tys. zł

Rozliczenia międzyokresowe zostały prawidłowo wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

VI. WYNIK FINANSOWY

Skonsolidowany rachunek zysków i strat grupy kapitałowej sporządzony został przez:

- **połączenie** w pełnej wysokości poszczególnych pozycji jednostkowych rachunków zysków i strat spółki dominującej i jednostek zależnych oraz doko-

nianie wyłączeń kwot transakcji występujących między spółkami, ustalonych zgodnie z MSR 27 i przepisami wykonawczymi do ustawy o rachunkowości,

- **wyłączenie** z rachunku zysków i strat grupy kapitałowej zysków i strat udziałowców mniejszościowych,
- **ustalenie** wartości firmy z konsolidacji,
- **dokonanie** korekt konsolidacyjnych dotyczących: rozwiązania rezerw, wyceny udziałów, wyłączeń niezrealizowanych zysków w zapasach i środkach trwałych.

Rachunek zysków i strat został sporządzony zgodnie z MSR 27, MSR 28 jak również z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. Nr 152 poz. 1729).

1. Przychody i koszty

I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	104.039	tys. zł
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	93.595	tys. zł
III.	Zysk brutto ze sprzedaży (I – II)	10.444	tys. zł
IV.	Pozostałe przychody	4.607	tys. zł
V.	Koszty sprzedaży	13	tys. zł
VI.	Koszty ogólnego zarządu	6.773	tys. zł
VII.	Pozostałe koszty	2.660	tys. zł
VIII.	Zysk z działalności operacyjnej (III+IV-V-VI-VII))	5.605	tys. zł
IX.	Przychody finansowe	4.419	tys. zł
X.	Koszty finansowe	4.855	tys. zł
XI.	Zysk brutto (VIII+IX-X)	5.169	tys. zł
XII.	Podatek dochodowy	2.919	tys. zł

XIII. Zyski mniejszości	165	tys. zł
XIV. Zysk netto (XI-XII-XIII)	2.085	tys. zł

1.1. Przychody ze sprzedaży na dzień 30.06.2008r. ujęte w jednostkowych rachunkach zysków i strat wynoszą	109.116	tys. zł
Wyłączenia i korekty przychodów z działalności spółek konsolidowanych wynoszą	5.077	tys. zł
Przychody ze sprzedaży wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynoszą	104.039	tys. zł

Przychody ze sprzedaży zostały ustalone i wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat prawidłowo.

1.2. Koszty działalności operacyjnej na dzień 30.06.2008r. ujęte w jednostkowych rachunkach zysków i strat wynoszą	98.352	tys. zł
Wyłączenia i korekty kosztów działalności spółek wynoszą	4.757	tys. zł
Koszty działalności operacyjnej wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	93.595	tys. zł
Zysk ze sprzedaży grupy kapitałowej (1.1. – 1.2.)	10.444	tys. zł

Koszty działalności operacyjnej w skonsolidowanym rachunku zysków i strat zostały ustalone i wykazane prawidłowo.

2. Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody według jednostkowych sprawozdań finansowych wynoszą:	4.733	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	126	tys. zł
Pozostałe przychody po wyłączeniach	4.607	tys. zł
Koszty sprzedaży przed wyłączeniami	13	tys. zł

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-	tys. zł
Koszty sprzedaży po wyłączeniach	13	tys. zł
Koszty ogólnego zarządu przed wyłączeniami	6.778	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	5	tys. zł
Koszty ogólnego zarządu po wyłączeniach	6.773	tys. zł
Pozostałe koszty przed wyłączeniami	2.660	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-	tys. zł
Pozostałe koszty po wyłączeniach	2.660	tys. zł
Strata na pozostałych przychodach i kosztach wykazana w rachunku zysków i strat	4.839	tys. zł
<u>Pozostałe przychody</u>	4.607	tys. zł
stanowią :		
– rozwiązane odpisy aktualizujące wartość należności	3.248	tys. zł
– rozwiązane odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu kar	390	tys. zł
– zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	11	tys. zł
– zwrot kosztów sądowych	37	tys. zł
– kary umowne	3	tys. zł
– przychody dot. nieruchomości inwestycyjnych	626	tys. zł
– odszkodowania powypadkowe	25	tys. zł
– pozostałe przychody	267	tys. zł
<u>Pozostałe koszty</u>	2.660	tys. zł
stanowią :		
– strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	tys. zł
– utworzone odpisy aktualizujące wartość należności	1.258	tys. zł
– renty wyrównawcze	27	tys. zł
– koszty sądowe i adwokackie	26	tys. zł
– składki na rzecz organizacji	24	tys. zł

– naprawy powypadkowe i pozostałe szkody	16	tys. zł
– kary umowne	330	tys. zł
– przecena materiałów	65	tys. zł
– koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych	576	tys. zł
– pozostałe koszty	337	tys. zł

3. Działalność finansowa

Przychody finansowe według jednostkowych sprawozdań finansowych	4.614	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	195	tys. zł
Przychody finansowe po wyłączeniach	4.419	tys. zł
Koszty finansowe przed wyłączeniami	5.052	tys. zł
Wyłączenie i korekty konsolidacyjne	197	tys. zł
Koszty finansowe po wyłączeniach	4.855	tys. zł
Strata na działalności finansowej wykazana w rachunku zysków i strat	436	tys. zł
<u>Przychody finansowe</u>	4.419	tys. zł
stanowią :		
– pozostałe odsetki	638	tys. zł
– rozwiązanie rezerwy z tytułu odsetek	21	tys. zł
– dywidendę	8	tys. zł
– skonta i opusty	17	tys. zł
– umorzenie odsetek naliczonych	2	tys. zł
– zysk z opcji	87	tys. zł
– zysk z walutowych transakcji terminowych	1.807	tys. zł
– wycenę walutowych transakcji terminowych	1.696	tys. zł
– odszkodowania z tytułu windykacji	123	tys. zł
– inne przychody	20	tys. zł

<u>Koszty finansowe</u>	4.855	tys. zł
stanowią :		
– odsetki od kredytów i pożyczek	433	tys. zł
– pozostałe odsetki	243	tys. zł
– nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	2.595	tys. zł
– utworzone odpisy na odsetki z tyt. należności	30	tys. zł
– wycenę transakcji terminowych	1.421	tys. zł
– opłaty dotyczące gwarancji	21	tys. zł
– prowizje od kredytów i pożyczek	105	tys. zł
– inne koszty	7	tys. zł

4. Obowiązkowe zmniejszenia zysku z tytułu:

1) podatku dochodowego od osób prawnych	2.919	tys. zł
2) pozostałych obowiązkowych zmniejszeń zysku (zwiększenie straty)	-	tys. zł
Razem:	2.919	tys. zł

Podatek dochodowy występuje w spółkach:

– Energomontaż – Południe S.A	3.238	tys. zł
– EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.	15	tys. zł
– AMONTEX Sp. z o.o.	- 334	tys. zł

5. Zyski mniejszości 165 tys. zł

Stanowią udział udziałowców mniejszościowych w wyniku finansowym spółki konsolidowanej metodą pełną – AMONTEX Sp. z o.o., według wyliczenia:

zysk netto 414 tys. zł x 40% = 165 tys. zł

6. Zysk netto grupy kapitałowej za I półrocze 2008 rok

wynosi 2.085 tys. zł
i został prawidłowo ustalony i wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Zysk netto obejmuje:

– zysk netto jednostki dominującej	2.228	tys. zł
– zysk netto jednostek zależnych	459	tys. zł
– wyłączenia i korekty konsolidacyjne	602	tys. zł

VII. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI

1. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku grupy kapitałowej

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 30.06.2008 roku			Stan na 31.12.2007 roku		
	kwota kredytu, pożyczki i inne	kwota zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów	kwota kredytu, pożyczki i inne	kwota zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów
Hipoteki	40.947 tys. zł	118.613 tys. zł		18.214 tys. zł	98.961 tys. zł	
Zastaw rejestrowy na środkach trwałych	3.299 tys. zł	1.934 tys. zł		- tys. zł	- tys. zł	
Zastaw na udziałach	15.000 tys. zł	89 tys. zł		- tys. zł	- tys. zł	
Zastaw rejestrowy na zapasach	540 tys. zł	700 tys. zł		2.122 tys. zł	700 tys. zł	
Przelew wierzytelności	36.694 tys. zł	36.384 tys. zł		35.868 tys. zł	35.868 tys. zł	
Razem		157.720 tys. zł	61,67		135.529 tys. zł	69,95

2. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone gwarancje i poręczenia, także wekslowe:

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Stan na 30.06.2008 roku		Stan na 31.12.2007 roku	
	kwota	% aktywów	kwota	% aktywów
Udzielone gwarancje i poręczenia	31.478 tys. zł		20.659 tys. zł	
Weksle własne in blanco	12.228 tys. zł		27.617 tys. zł	
Kwestionowane zobowiązania	2.276 tys. zł		2.390 tys. zł	
Zobowiązania warunkowe ogółem	45.982 tys. zł	17,98	50.666 tys. zł	26,15

3. Zdarzenia po dacie bilansu

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

VIII. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIEŻNYCH, INFORMACJA DODATKOWA, SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

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

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmuje prawidłowo i kompletnie wielkości i problemy związane z działalnością grupy kapitałowej.

Sprawozdanie z działalności jest zgodne z badanym sprawozdaniem finansowym.

IX. NARUSZENIE PRAWA

W badanych jednostkach nie stwierdzono przypadków istotnego naruszenia prawa podatkowego, kodeksu spółek handlowych oraz Statutu lub Umowy Spółki.

E. OCENA SKONSOLIDOWANEGO WYNIKU FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2008R. DO 30.06.2008R.

Stwierdzamy prawidłowość i rzetelność skonsolidowanego wyniku finansowego, polegającą na wykazaniu w nim wyników całokształtu działalności oraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej zgodnie z prawdą materialną.

F. USTALENIA KOŃCOWE

1. Sprawozdanie niniejsze zawiera 46 stron maszynopisu kolejno ponumerowanych. Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.
2. Do sprawozdania załącza się:
 - 1) Wnioski i uwagi – nie występują
 - 2) Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i wypłacalności
 - 3) Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania na 30.06.2008 r.
 - 4) Potwierdzenie odbioru (przy egzemplarzu podmiotu badającego).

Biegły rewident



Bogusława Zemelka

nr ewid. 9368/7008

Podmiot uprawniony

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

P R E Z E S
Biegły Rewident



Marian Wcisło
nr ewid. 5424/785

Sosnowiec, dnia 23 września 2008 r.

Załącznik Nr 2

**Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej
i wskaźniki wypłacalności za I półrocze 2008 roku**

w tys. zł

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia	Kwoty		Wskaźnik		Zmiana wskaźn. + poprawa - pogorszenie
	Rok bieżący 30.06.2008r.	Rok poprzedni 2007r.	roku bieżącego	roku poprzedniego	
1	2	3	4	5	6
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI ¹					
1. Wskaźnik zyskowności sprzedaży					
Zysk netto x 100 ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	$\frac{2.085 \times 100}{104.039}$	$\frac{12.436 \times 100}{232.308}$	2,00	5,35	- 3,35
2. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku ROA					
Zysk netto x 100 ----- Przeciętny stan majątku	$\frac{2.085 \times 100}{224.766}$	$\frac{12.436 \times 100}{163.139}$	0,93	7,62	- 6,69
3. Wskaźnik produktywności aktywów trwałych					
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ----- Przeciętny stan aktywów trwałych	$\frac{104.039}{60.884}$	$\frac{232.308}{46.904}$	1,71	4,95	- 3,24
4. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych ROE					
Zysk netto x 100 ----- Przeciętny stan kapitałów własnych	$\frac{2.085 \times 100}{90.853}$	$\frac{12.436 \times 100}{65.243}$	2,29	19,06	- 16,77
5. Wskaźnik zyskowności kapitału całkowitego					
Zysk netto x 100 ----- Przeciętny stan kapitału całkowitego	$\frac{2.085 \times 100}{224.766}$	$\frac{12.436 \times 100}{163.139}$	0,93	7,62	- 6,69
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ					
6. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań					
Aktywa obrotowe x 100 ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{183.682 \times 100}{105.432}$	$\frac{144.081 \times 100}{85.547}$	174,22	168,42	+ 5,80
7. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań					
Aktywa obrotowe - zapasy x 100 ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{107.198 \times 100}{105.432}$	$\frac{98.381 \times 100}{85.547}$	101,68	115,00	- 13,32

1	2	3	4	5	6
8. Wskaźnik płynności bardzo szybki					
Inwestycje krótkoterminowe x 100 ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{8.154 \times 100}{105.432}$	$\frac{36.734 \times 100}{85.547}$	7,73	42,94	- 35,21
9. Wskaźnik obrotu należnościami w razach					
Przychód ze sprzedaży produktów i towarów ----- Przeciętny stan należności minus VAT ²	$\frac{104.039}{50.433}$	$\frac{232.308}{36.199}$	2,06	6,42	- 4,36
10. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach					
Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu należności w razach	$\frac{181}{2,06}$	$\frac{365}{6,42}$	87,86	56,85	- 31,01
11. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach					
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów ----- Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus VAT	$\frac{93.595}{31.279}$	$\frac{214.479}{25.956}$	2,99	8,26	- 5,27
12. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach					
Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu zob. w razach	$\frac{181}{2,99}$	$\frac{365}{8,26}$	60,54	44,19	- 16,35
13. Wskaźnik obrotu zapasami w razach					
Zużycie materiałów ----- Przeciętny stan zapasów materiałów	$\frac{28.043}{6.235}$	$\frac{29.713}{2.679}$	4,50	11,09	- 6,59
14. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach					
Liczba dni w okresie (365) ----- Wsk. obrotu zapasami materiałów w razach	$\frac{181}{4,50}$	$\frac{365}{11,09}$	40,22	32,91	- 7,31
15. Wskaźnik obrotu zapasami w razach					
Przychód ze sprzedaży produktów ----- Przeciętny stan zapasów wyrobów gotowych					
16. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach					
Liczba dni w okresie (365) ----- Wskaźnik obrotu w razach					
WSKAŹNIKI WYPŁACALNOŚCI					
17. Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach					
Zysk brutto + odsetki ----- Odsetki	$\frac{5.169 + 676}{676}$	$\frac{16.588 + 1.255}{1.255}$	8,65	14,22	- 5,57
18. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami					
Zobowiązania ogółem x 100 ³ ----- Aktywa ogółem	$\frac{165.472 \times 100}{255.766}$	$\frac{102.354 \times 100}{193.765}$	64,70	52,82	- 11,88

1	2	3	4	5	6
19. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi					
Kapitały własne x 100 ----- Aktywa ogółem	$\frac{90.294 \times 100}{255.766}$	$\frac{91.411 \times 100}{193.765}$	35,30	47,18	- 11,88
20. Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych					
Przeciętne zobowiązania x 100 ³ ----- Kapitały własne	$\frac{133.913 \times 100}{90.294}$	$\frac{97.897 \times 100}{91.411}$	148,31	107,10	- 41,21
21. Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową					
Nadwyżka finansowa ----- Przeciętne zobowiązania	$\frac{2.085+1.975}{99.589}$	$\frac{12.436+4.168}{70.137}$	0,04	0,24	- 0,20

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

**Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania
według stanu na dzień 30.06.2008 roku**

w tys.zł

Lp.	Treść	Wartość firmy	Środki trwałe	Inwestycje długoterminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	Pozostałe rezerwy	Razem
						główna	odsetki				
1	2	3	4	5	6	7		9	10	11	12
1.	Stan na początek okresu	906		1 842	15 622	17 530	311	6 025	4 076	992	47 304
2.	Zmiany organizacyjne grupy					247		27	103		377
3.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny w koszty		-		-	1 280	30	-	-	-	1 310
4.	Utworzenie rezerwy w koszty	-	-	-	-			152			152
5.	Inne	-	-	-	-	12 206		-		-	12 206
	Razem (2+3+4+5)	-	-	-	-	13 733	30	179	103	-	14 045
6.	Wykorzystanie	-	-	-	-	1 300	34	-	-	-	1 334
7.	Ustanie przyczyn dla których dokonano	-	-	-	-	-		-		-	-
a).	odpisów	-	-		-			-	-	-	-
b).	utworzenia rezerwy	-	-	-	-			-	-		-
8.	Rozwiązanie odpisów i rezerw	-	-	-	-	3 326	21	-	2	992	4 341
9.	Inne	-	-	-	-	-				-	-
	Razem (6+7+8+9)	-	-	-	-	4 626	55	-	2	992	5 675
10.	Stan na koniec okresu	906	-	1 842	15 622	26 637	286	6 204	4 177	-	55 674



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

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ENERGOPOMIAR S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

za I półrocze 2008 roku

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	14
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	52
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	56
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	56
SKRÓCONE DANE FINANSOWE	65

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej Energomontaż-Południe S.A. w Katowicach jest prowadzenie działalności w zakresie montażu maszyn i urządzeń przemysłowych (PKD 45.34) zarejestrowanej w Sądzie Rejonowym w Katowicach-nr KRS 80906. Spółka na rynku giełdowym klasyfikowana jest w branży budowlanej.

Nota 2. Wskazanie czasu trwania działalności Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Nota 3. Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje :

- okres bieżący od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku
- okres porównawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku
- okres porównawczy dla bilansu od 01.01.2007 do 31.12.2007 r.

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

Nota 4. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2008 r.

Skład Zarządu podmiotu dominującego :

Prezes	Wojciech Nazarek
Wiceprezes	Andrzej Hołda
Członek Zarządu	Tadeusz Torbus

Skład Rady Nadzorczej podmiotu dominującego :

Przewodniczący	Sławomir Masiuk
Zastępca	Marek Wesołowski
Członek	Andrzej Kowalski
Członek	Krzysztof Radojewski
Członek	Waldemar Tevnell

Skład Zarządu Spółki CK-MODUS Sp. z o.o. :

Prezes	Tadeusz Torbus
--------	----------------

Skład Rady Nadzorczej Spółki CK-MODUS Sp. z o.o. :

Przewodniczący	Andrzej Hołda
Zastępca	Paweł Szafraniec
Sekretarz	Alina Sowa

Skład Zarządu Spółki EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o. :

Prezes	Maciej Łobejko
--------	----------------

Skład Zarządu Spółki MODUS II Sp. z o.o. :

Prezes Piotr Nowak

Skład Zarządu Spółki „Amontex” PM Sp. z o.o. :

Prezes Andrzej Mikucki

Skład Rady Nadzorczej Spółki Amontex PM Sp. z o.o. :

Przewodniczący	Sławomir Masiuk
Członek	Wojciech Nazarek
Członek	Maciej Mikucki
Członek	Marek Wesołowski

Według stanu na dzień 30.06.2008 r. spółki EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o. oraz Modus II Sp. z o.o. nie posiadały rad nadzorczych.

Nota 5. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne - jeżeli w skład przedsiębiorstwa Emitenta wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych, ponieważ w skład Spółki oraz jednostek Grupy Kapitałowej nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne samodzielnie sporządzające sprawozdanie finansowe.

Nota 6. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie Spółek.

Nota 7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Działalność gospodarcza zarówno spółki dominującej jak i spółek zależnych będzie nadal kontynuowana.

Nota 8. Jednostki objęte konsolidacją.

NAZWA SPÓŁKI	Rodzaj powiązań	Procent posiadanego kapitału
CK-Modus Sp. z o. o.	zależna	100
EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.	zależna	100
Modus II Sp. z o. o.	zależna	100
Amontex PM Sp. z o. o.	zależna	60

Energomontaż-Południe S.A. posiada 70% udziałów w Open Sp. z o.o. z Wrocławia oraz 90,3% udziałów w Energomontażu Zachód Sp. z o.o. z Warszawy. Nie mamy kontroli nad tymi spółkami ze względu na trwające procedury upadłościowe.

Nota 9. Konsolidacją objęto spółki CK-Modus Sp. z o.o., EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o., Modus II Sp. z o.o., w których Energomontaż-Południe S.A. posiada 100% udziałów oraz Amontex PM Sp. z o.o., w której Energomontaż Południe S.A. posiada 60% udziałów.

NAZWA	CK-Modus Sp. z o.o.	EP Centrum Rekreacji Sp. z o. o.	Modus II Sp. z o. o.	Amontex PM Sp. z o. o.
	podmiot zależny	podmiot zależny	podmiot zależny	podmiot zależny
Przychody ze sprzedaży	324	585	0	17 292
Inne przychody	75	1	0	174
Wynik finansowy	24	63	-41	413
Suma bilansowa	47 714	349	3 224	26 940

Inne przychody : (operacyjne i finansowe)

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności **Modus II Sp. z o.o.** jest prowadzenie działalności w zakresie zagospodarowania i sprzedaży nieruchomości na własny rachunek. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Gospodarczym w Katowicach pod numerem 0000289248.

Podstawowym przedmiotem działalności **Amontex PM Sp. z o.o.** jest prowadzenie działalności w zakresie produkcji wyrobów oraz konstrukcji. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Gospodarczym w Łodzi pod numerem 0000154195.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie posiadają udziałów w kapitałach innych podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Nota 10. Stwierdzenie, że sprawozdanie finansowe podlegało przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych, zostało zamieszczone w dodatkowej notce objaśniającej

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi za 2007 rok.

Nota 11. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

11.1. Oświadczenie o zgodności z przepisami

Spółka zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym zasady rachunkowości określone w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) obowiązujące na dzień 30 czerwca 2008 r. Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową za rok 2007 i pierwsze półrocze 2008 r. oraz wyniki finansowe za pierwsze półrocze 2007 r. i pierwsze półrocze 2008 roku. Sprawozdanie zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuację Emitenta, w tym opisanych ryzyk i zagrożeń.

11.2 Rzeczowe aktywa trwałe (MSR 16)

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

Początkową wartość rzeczowego majątku trwałego z wyjątkiem gruntów i budynków ustala się jako cenę nabycia, a w przypadku wytworzenia środka trwałego we własnym zakresie w wysokości technicznego kosztu wytworzenia. Grunty i budynki wykazuje się w wartości godziwej, bazując na przeprowadzonych okresowo, lecz nie rzadziej niż raz na trzy lata, wycenach dokonywanych przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych, pomniejszych o późniejsze umorzenie budynków.

Zwiększenie wartości bilansowej z tytułu aktualizacji wyceny gruntów i budynków powiększa kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny w ramach kapitału własnego. Zmniejszenie kompensujące wcześniejsze zwiększenia dotyczące tego samego środka trwałego pomniejsza kapitał powstały z wyceny wartości godziwej. Wszelkie pozostałe zmniejszenia ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Jeżeli wartość końcowa składnika rzeczowych aktywów trwałych wzrasta do kwoty wyższej lub równej jego wartości bilansowej wówczas zaprzestaje się amortyzowania tego składnika do czasu, gdy jego wartość końcowa spadnie poniżej wartości bilansowej.

Wartość rzeczowego majątku trwałego podlega amortyzacji uwzględniając szacowany okres eksploatacji i wartość odzysku w przypadku likwidacji. Środki o wartości początkowej poniżej 3 500,00 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 trwale 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 trwale 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 wynikające z decyzji poszczególnych Urzędów miasta wykazywane są pozabilansowo w wartości godziwej.

Środki trwale w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne.

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

11.3. Wartości niematerialne (MSR 38)

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

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową według następujących zasad:

- licencje i patenty 2 lata
- oprogramowanie komputerowe 2 lata

Wartości niematerialne o jednostkowej cenie nabycia równej lub niższej od **3 500,00 zł** są odpisywane jednorazowo w koszty. Pozostałe wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową na przestrzeni prawidłowo oszacowanego okresu jego użytkowania. Okresy amortyzacji wartości niematerialnych o istotnej wartości początkowej są weryfikowane, co najmniej na koniec każdego roku obrotowego.

11.4 Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejścia nad wartością godziwą udziału jednostki dominującej w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej lub stowarzyszonej na dzień przejścia.

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

11.5 Nieruchomości inwestycyjne (MSR 40)

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

11.6 Leasing (MSR 17)

Leasing rzeczowych aktywów trwałych, przy którym Spółka przejmuje praktycznie wszystkie korzyści i rodzaje ryzyka wynikające z tytułu własności, klasyfikowany jest jako leasing finansowy. Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia nie wyższej jednak niż wartość minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji z tytułu leasingu finansowego jako zobowiązanie długoterminowe.

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

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

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

11.7 Zapasy (MSR 2)

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

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

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

11.8 Należności krótko i długoterminowe

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

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

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

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

11.9 Transakcje w walucie obcej (MSR 21)

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

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

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczone po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej. Dla potrzeb wyceny przyjęto kurs EUR na 30.06.2008 r. – 3,3542, na 31.12.2007 r. – 3,5820 i na 30.06.2007 – 3,7658.

11.10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (MSR 39)

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

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

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

11.11 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

11.12 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Rozliczeniu w czasie podlegają przykładowo:

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

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

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

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się:

- rezerwę z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi lub sprzedawanych dóbr długotrwałego użytku
- planowane koszty badania sprawozdania finansowego
- koszty niewykorzystanych urlopow wraz ze składkami ZUS
- rezerwy na niewypłacone premie dla pracowników, prokurentów i członków zarządu
- wartość wykonanych na rzecz Spółki świadczeń, które nie zostały zafakturowane, a na mocy umowy wykonawca nie był zobowiązany do jej zafakturowania
- koszty bieżącego okresu udokumentowane fakturą w następnym okresie

- rezerwę na przyszłe koszty finansowe
- nadwyżka zarachowanych zaliczek netto nad ustalonymi z wyceny narastająco przychodami zarachowywana jest w pozycji innych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych biernych i prezentowana w pasywach w pozycji zobowiązania.

11.13 Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe

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

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

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

11.14 Rezerwy (MSR 37)

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

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

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

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

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

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

11.16 Instrumenty finansowe (MSR 32)

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 odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

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

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

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

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

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

11.17 Zobowiązania

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

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

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

11.18 Trwała utrata wartości aktywów (MSR 36)

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

11.19 Odroczony podatek dochodowy (MSR 12)

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, podmiot tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. 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 - to takie doliczenia i odliczenia, których w ogóle nie uwzględnia się przy pomiarze dochodu np. wydatki na reprezentację i reklamę ponad limit, amortyzacja samochodów osobowych i ich ubezpieczenie powyżej kwot uznanych za graniczne
- przejściowy - to takie, które mogą być uznane za koszty uzyskania przychodów lub przychody w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym, lecz w innym okresie niż przewiduje ustawa o rachunkowości.

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

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

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

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

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

11.20 Ujmowanie przychodów

11.20.1. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów (MSR 18)

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

11.20.2. Przychody z tytułu umów o usługi budowlane (MSR 11)

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

11.20.3 Przychody odsetkowe

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

11.20.4. Przychody z dywidend

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

11.20.5. Przychody z tytułu wynajmu

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

11.21 Zysk netto na akcję (MSR 33)

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

11.22 Zobowiązania i należności warunkowe (MSR 37)

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

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

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

11.23 Pochodne instrumenty finansowe (MSR 39)

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

11.23.1 Zabezpieczenie ujętych aktywów i zobowiązań

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

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

11.24 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Działalność grupowana jest przede wszystkim według kryterium branżowego. Segment działalności jest grupą aktywów i obszarów działań angażowanych w celu dostarczania produktów lub usług podlegających określonym rodzajom ryzyka i korzyściom różniącym się od rodzajów ryzyka i korzyści innych segmentów działalności. Podstawą wyodrębnienia kosztów segmentów są koszty, na które składają się koszty sprzedaży produktów klientom oraz koszty transakcji realizowanych z innymi segmentami, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu.

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

Nota 12.

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

OKRES	01.01.2007- 31.12.2007	01.01.2007- 30.06.2007	01.01.2008- 30.06.2008
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	3,5820	3,7658	3,3542

Kurs średni	3,7768	3,8486	3,4776
-------------	--------	--------	--------

OKRES	VI 2008		XII 2007		VI 2007	
	tys. zł / tys. EUR		tys. zł / tys. EUR		tys. zł / tys. EUR	
WYBRANE DANE						
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT						
I. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	104 039	29 917	232 308	61 509	69 414	18 036
II. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	93 595	26 914	214 479	56 789	70 249	18 253
III. Zysk brutto na sprzedaży	10 444	3 003	17 829	4 720	-835	-217
IV. Inne przychody	4 607	1 325	14 136	3 743	5 654	1 469
V. Koszty sprzedaży	13	4	94	25	13	3
VI. Koszty ogólnego zarządu	6 773	1 948	9 243	2 447	4 424	1 150
VII. Inne koszty	2 660	765	11 697	3 097	4 435	1 152
VIII. Zysk na działalności operacyjnej	5 605	1 611	10 931	2 894	-4 053	-1 053
IX. Przychody finansowe	4 419	1 271	9 675	2 562	3 087	802
X. Koszty finansowe	4 855	1 396	4 018	1 064	1 575	409
XI. Zysk brutto	5 169	1 486	16 588	4 392	-2 541	-660
XIV. Podatek dochodowy	2 919	839	4 152	1 099	545	142
XV. Zysk netto na działalności kontynuowanej	2 250	647	12 436	3 293	-3 086	-802
BILANS						
I. Aktywa trwałe długoterminowe	72 084	21 491	49 684	13 870	48 372	12 845
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe	183 682	54 762	144 081	40 224	135 003	35 850
III. Aktywa razem	255 766	76 253	193 765	54 094	183 375	48 695
IV. Kapitał własny	90 294	26 920	91 411	25 520	72 786	19 328
V. Zobowiązania długoterminowe	60 040	17 900	16 807	4 692	18 313	4 863
VI. Zobowiązania krótkoterminowe	105 432	31 433	85 547	23 882	92 276	24 504
VII. Suma pasywów	255 766	76 253	193 765	54 094	183 375	48 695
RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH						
I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-36 991	-10 637	-28 790	-7 623	-8 534	-2 217
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-23 914	-6 877	8 023	2 124	-4 201	-1 092
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	32 052	9 217	44 038	11 660	40 789	10 598
IV. Przepływy pieniężne netto	-28 853	-8 297	23 271	6 161	28 054	7 289

Do przeliczenia wybranych danych z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych na 30.06.2008 r. zastosowano kurs średni z dwóch kwartałów br., natomiast do przeliczenia wybranych danych bilansu kurs średni NBP obowiązujący na ostatni dzień okresu.

Nota 13. Stwierdzenie, że sprawozdanie finansowe podlegało przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych, zostało zamieszczone w dodatkowej nocy objaśniającej

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi za 2007 rok.

SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE
SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe długoterminowe		72 084	49 684	48 372
1. Rzeczowe aktywa trwałe	14	41 487	34 822	34 375
2. Wartości niematerialne	15	336	114	149
3. Wartość firmy	16	1 109	1 109	0
4. Wartość firmy - jednostki zależne	16	15 379		220
5. Nieruchomości inwestycyjne	17	11 224	10 936	10 281
6. Aktywa finansowe	18	1 366	1 647	2 117
6a. Inwestycje w jednostkach zależnych		0	0	0
6b. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		0	0	0
6c. Inwestycje dostępne do sprzedaży		1 269	1 550	2 020
6d. Inne aktywa finansowe		97	97	97
7. Należności długoterminowe		63	63	71
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	974	830	833
9. Rozliczenia międzyokresowe	20	146	163	326
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe		183 682	144 081	135 003
1. Zapasy	21	76 484	45 700	47 987
2. Należności krótkoterminowe	22	99 044	61 647	45 528
2a. Należności z tytułu dostaw i usług		68 301	54 756	36 744
2b. Pozostałe należności		9 957	3 331	2 346
2c. Należności z tytułu podatku dochodowego		0	0	253
2d. Rozliczenia międzyokresowe		20 786	3 560	6 185
3. Aktywa finansowe obrotowe	23	1 695	1 422	1 393
3a. Udzielone pożyczki		0	0	0
3b. Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
3d. Warunkowe kontrakty typu forward		1 695	1 422	1 393
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	6 459	35 312	40 095
Aktywa Razem		255 766	193 765	183 375
PASYWA				
I. Kapitał własny z udziałami mniejszości		90 294	91 411	72 786
1. Kapitał akcyjny	25	65 335	65 335	65 335
- akcyjny zarejestrowany		44 000	44 000	11 000
- akcyjny niezarejestrowany		0	0	33 000
- przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji		21 335	21 335	21 335
2. Kapitał zapasowy	26	12 580	11 566	11 817
3. Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	27	10 959	11 245	11 122
4. Akcje własne		-1 269		
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	28	7 269	0	0
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-9 414	-9 171	-12 402
7. Zysk (strata) roku bieżącego		2 085	12 436	-3 086
Ia. Kapitał własny bez udziałów mniejszości		87 545	91 411	72 786
8. Kapitały mniejszości	29	2 749	0	0
II. Zobowiązania długoterminowe		60 040	16 807	18 313
1. Rezerwy	30	9 622	9 457	7 949
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze		5 445	5 381	4 201
1b. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 177	4 076	3 748
2. Zobowiązania finansowe	31	50 418	7 350	10 364

2a. Kredyty bankowe i pożyczki		48 105	4 675	7 142
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu		2 313	2 675	3 174
2c. Inne		0	0	48
III. Zobowiązania krótkoterminowe		105 432	85 547	92 276
1. Rezerwy	32	759	1 636	1 150
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze		759	644	504
1b. Pozostałe rezerwy		0	992	646
2. Zobowiązania finansowe	33	12 627	17 052	11 144
2a. Kredyty bankowe i pożyczki		10 591	15 014	9 186
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu		2 036	2 038	1 958
2c. Walutowe kontrakty typu forward		0	0	0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	34	92 046	66 859	79 982
3a. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		45 281	31 039	22 630
3b. Pozostałe zobowiązania		20 303	9 746	41 608
3c. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3 083	2 278	0
3d. Rozliczenia międzyokresowe		23 379	23 796	15 744
IV. Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	35	0	0	0
Pasywa razem		255 766	193 765	183 375
Wartość księgowa		87 545	91 411	72 786
Średnia ważona liczba akcji (w tys. szt.)		43 945	30 348	16 470
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		1,99	3,01	4,42

POZYCJE POZABILANSOWE

	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
1. Należności warunkowe	14 379	5 510	10 167
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	14 379	5 510	10 167
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	8 491	2 634	7 002
- weksli	5 888	2 876	3 165
- udzielonych gwarancji	0	0	0
2. Zobowiązania warunkowe	43 706	48 276	36 286
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	43 706	48 276	36 286
- udzielonych gwarancji i poręczeń	31 478	20 659	16 786
- weksel jako zabezpieczenie przedmiotu kontraktu	12 228	27 617	19 500
3. Inne (z tytułu)	2 276	2 390	2 849
- zabezpieczenie wykonania umów leasingu	0	0	72
- kwestionowane zobowiązania	2 276	2 390	2 777
Pozycje pozabilansowe razem	60 361	56 176	49 302

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	36;36.2	104 039	232 308	69 414
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	37	93 595	214 479	70 249
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		10 444	17 829	-835
IV. Inne przychody	38	4 607	14 136	5 654
V. Koszty sprzedaży		13	94	13
VI. Koszty ogólnego zarządu		6 773	9 243	4 424

VII. Inne koszty	39	2 660	11 697	4 435
VIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		5 605	10 931	-4 053
IX. Przychody finansowe	40;40.1	4 419	9 675	3 087
X. Koszty finansowe	41;41.1	4 855	4 018	1 575
XI. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)		5 169	16 588	-2 541
XII. Podatek dochodowy	42	2 919	4 152	545
XIV. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej		2 250	12 436	-3 086
XVII. Zysk (strata) netto udziałowców mniejszościowych		165		
XVII. Zysk (strata) netto jednostki dominującej		2 085	12 436	-3 086
Zysk (strata) netto		2 250	12 436	-3 086
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)		43 945	30 348	16 470
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	44	0,05	0,41	-0,19

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM

	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	91 411	39 074	39 074
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	91 411	39 074	39 074
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	65 335	32 335	32 335
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	33 000	33 000
a) zwiększenia (z tytułu)	0	33 000	33 000
- emisji akcji (wydania udziałów)	0	33 000	33 000
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	65 335	65 335	65 335
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	1 269	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	1 269	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	11 566	7 982	7 982
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	1 014	3 584	3 835
a) zwiększenia (z tytułu)	1 014	3 768	3 835
- rozwiązanie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	0	0	1 000
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	2 768	2 835
- zbycia środków trwałych	0	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	1 014	0	0
- podatek odroczony od zbycia środków trwałych	0	0	0
- poszerzenia grupy kapitałowej	0	0	0
- przeniesienie z Funduszu Wspierania Zakupu Akcji	0	1 000	0
- korekty konsolidacyjne	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	184	0
- pokrycia straty	0	184	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	12 580	11 566	11 817

5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	11 245	10 109	10 109
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-286	1 136	1 013
a) zwiększenia (z tytułu)	3	2 939	1 035
- aktualizacja rzeczowych aktywów trwałych	0	1 487	919
- podatek odroczony od aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych	2	1 208	0
- aktualizacja rzeczowych aktywów finansowych	0	244	0
- aktualizacja rzeczowych aktywów trwałych	0	0	116
- korekty konsolidacyjne	1		
b) zmniejszenia (z tytułu)	289	1 803	22
- aktualizacja rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0
- podatek odroczony z aktualizacji środków trwałych	0	270	22
- storno aktualizacji aktywów finansowych	281	0	0
- sprzedaż środków trwałych	8	1 533	
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	10 959	11 245	11 122
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	1 000	1 000
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	7 269	-1 000	-1 000
a) zwiększenia (z tytułu)	7 269	0	0
- utworzenie kapitału na zakup akcji własnych	7 269		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	1 000	1 000
- przeniesienie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych na kapitał zapasowy	0	1 000	1 000
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	7 269	0	0
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 265	-12 352	-12 352
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	12 631	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	12 631	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	535	0
- poszerzenie grupy kapitałowej	0	0	0
- przeniesienie z kapitału rezerwowego w wyniku sprzed. śr. trwałych		535	
b) zmniejszenia (z tytułu)	12 588	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	12 588	0	0
- poszerzenie grupy kapitałowej	0	0	0
- podatek odroczony od zbycia środków trwałych	0	0	0
- korekty konsolidacyjne	0	0	0
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	43	535	0
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	9 366	12 352	12 352
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	9 366	12 352	12 352
a) zwiększenia (z tytułu)	115	0	50
- poszerzenie grupy kapitałowej	92	0	0
- rozwiązanie odpisu aktualizującego udziały	0	0	50
- korekty konsolidacyjne	23		
- przeniesienie wyniku z poprzedniego okresu	167		
b) zmniejszenia (z tytułu)	24	2 646	0
- pokrycie straty z lat ubiegłych	24	2 646	0
- sprzedaż środków trwałych	0		
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	9 457	9 706	12 402
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-9 414	-9 171	-12 402
9. Wynik netto	2 085	12 436	-3 086

a) zysk netto	2 126	12 631	0
b) strata netto	41	195	3 086
c) odpisy z zysku	0	0	0
9. Kapitały mniejszości na początek okresu	0	0	0
a) zwiększenie	2 749	0	0
b) zmniejszenie	0	0	0
- korekty konsolidacyjne	0	0	0
9.1. Kapitały mniejszości na koniec okresu	2 749	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	90 294	91 411	72 786
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	90 294	91 411	72 786

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
(metoda pośrednia)			
I. Zysk (strata) netto	2 250	12 436	-3 086
II. Korekty razem	-39 241	-41 226	-5 448
1. Zyski (straty) mniejszości	-165	0	0
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0
3. Amortyzacja, w tym:	1 975	4 168	2 309
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-264	-1 160	-208
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-11	-1 973	10
7. Zmiana stanu rezerw	-713	1 659	-335
8. Zmiana stanu zapasów	-30 784	-14 018	-16 304
9. Zmiana stanu należności	-20 172	-20 632	-1 896
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	24 918	-14 077	7 565
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-17 770	15 473	4 629
12. Inne korekty	3 745	-10 666	-1 218
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II) - metoda pośrednia	-36 991	-28 790	-8 534
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	676	14 251	516
1. Zbycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	146	2 586	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	530	11 665	516
a) w jednostkach powiązanych	0	10 695	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0
- odsetki	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	10 695	0
b) w pozostałych jednostkach	530	970	516
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	8	22	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0
- odsetki	522	948	516
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0

II. Wydatki	24 590	6 228	4 717
1. Nabywanie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	5 336	6 228	4 717
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	19 254	0	0
a) w jednostkach powiązanych	19 254	0	0
- nabycie aktywów finansowych	19 254	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	0	0	0
5. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-23 914	8 023	-4 201
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0	0
I. Wpływy	56 177	91 742	62 728
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	35 767	35 835
2. Kredyty i pożyczki	56 177	55 975	26 864
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	29
II. Wydatki	24 125	47 704	21 939
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	1 269		
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	21 585	47 242	21 504
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	810	0	4
8. Odsetki	461	462	431
9. Inne wydatki finansowe			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	32 052	44 038	40 789
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.II +/-B.II +/- C.III)	-28 853	23 271	28 054
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-28 853	23 271	28 054
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1 280	-198	-1 237
F. Środki pieniężne na początek okresu	35 312	12 041	12 041
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	6 459	35 312	40 095

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

NOTA 14

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
a) środki trwałe, w tym:	37 994	34 811	34 330
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	413	415	588
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	25 899	23 721	23 240
- urządzenia techniczne i maszyny	6 478	5 707	6 036
- środki transportu	3 390	3 189	2 660
- inne środki trwałe	1 814	1 779	1 806
b) środki trwałe w budowie	3 493	11	36
b) zaliczki na środki trwałe	0	0	9
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	41 487	34 822	34 375

W grupie "budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej" budynki wykazywane są w wartości przeszacowanej.

Wycena w spółkach 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: 26.621 tys. zł

Wartość budynków po przeszacowaniu wynosi: 26.633 tys. zł

Grupa kapitałowa posiada środki trwałe z tytułu leasingu finansowego, których wartość wykazana w bilansie wynosi 7.285 tys. zł.

OBCIŻENIA NA RZECZOWYCH AKTYWACH TRWAŁYCH Z TYTUŁU:	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	120 547	99 661	41 878
umowy o wykup należności leasingowych	0	223	612
umowy o udzielenie gwarancji	0	0	767
umowy o współpracy w zakresie dostaw i odbiorów wyrobów hutniczych			
Razem	120 547	99 884	43 257

NOTA 14.1

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) na 30.06.2008	- 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	27 823	19 518	11 832	10 659	70 253
b) zwiększenia (z tytułu)	0	1 167	1 867	954	573	4 561
- zakupu		0	544	38	495	1 077
- modernizacja	0	213	42		3	258
- leasingu			71	529	20	620
- zaliczki		0				0
- wycena		776	42		0	818
- zakup spółki zależnej		121	1 168	387	55	1 731
- pozostałe		57	0			57
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	32	862	380	408	1 682
- likwidacji	0	32	843	2	245	1 122
- sprzedaży			19	362	15	396
- pozostałe				16	148	164
- zakup spółki zależnej				0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	421	28 958	20 523	12 406	10 824	73 132
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	6	4 091	13 811	8 643	8 880	35 431
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	2	662	234	373	130	1 401
- umorzenia	2	466	577	502	437	1 984
- sprzedaży			-2	-359	-14	-375
- likwidacji		-21	-679	-2	-244	-946
- wyśięgowanie na kapitał z aktualizacji		194	40	3	-11	226
- kradzieży			-34			-34
- pozostałe		-7	1	3	-54	-57
- zakup spółki zależnej		30	331	226	16	603
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	8	4 753	14 045	9 016	9 010	36 832
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	413	24 205	6 478	3 390	1 814	36 300
k) środki trwałe w budowie		3 003	2 184			5 187
l) Rzeczowe aktywa trwałe	413	27 208	8 662	3 390	1 814	41 487

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) n a 31.12.2007	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	478	32 401	18 595	11 208	9 034	71 716
b) zwiększenia (z tytułu)	0	22 574	2 968	1 395	1 984	28 921
- zakupu	0		620	423	1 262	2 305
- leasingu	0	0	2 335	888	630	3 853
- modernizacja		44	4	1	27	76
- przejęcie ze spółki zależnej		24	9	83	65	181
- wycena		22 495				22 495
- aktualizacja z tytułu wyceny w eksporcie	0	0	0	0	0	0
- środki trwałe w budowie		11				11
c) zmniejszenia (z tytułu)	57	27 152	2 045	771	359	30 384
- likwidacji	0	0	348	13	295	656
- aportu	57	3 946	986	0	11	5 000
- sprzedaży	0	1 351	708	683	0	2 742
- kradzieży	0	0	0	0	0	0
- korekty konsolidacyjne	0	76				76
- wyjście z konsolidacji ze spółką zależną	0		3	75	53	131
- przeniesienie na inwestycje w nieruchomościach	0					0
- wyksięgowanie wartości na kapitał z aktualizacji wyceny	0	21 779	0	0	0	21 779
- nieodpłatne przekazanie	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	421	27 823	19 518	11 832	10 659	70 253
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	4	8 536	14 639	8 639	7 753	39 571
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	2	-4 445	-828	4	1 127	-4 140
- umorzenia	2	1 050	1 017	613	1 372	4 054
- likwidacji	0	0	-290	-3	-291	-584
- aportu	0	-1 895	-796	0	-11	-2 702

- kradzieży	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	-796	-707	-631	0	-2 134
- odpis aktualizujący		-1 935				-1 935
- przejęcie spółki zależnej		31	5	25	38	99
- nieodpłatne przekazanie	0	0	0	0	0	0
- aktualizacja z tytułu wyceny w eksporcie	0	0	0	0	0	0
- wyksięgowanie umorzenia na kapitał z aktualizacji wyceny	0	-676	1	0	19	-656
- poszerzenie grupy kapitałowej	0	0	0	0	0	0
- wyjście z konsolidacji ze spółką zależną	0	0	0	0	0	0
- inne		-224	-58	0		-282
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	6	4 091	13 811	8 643	8 880	35 431
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	-	0	0	0	0
- zwiększenia		0				
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	415	23 732	5 707	3 189	1 779	34 822

NOTA 14.2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
a) własne	34 202	27 074	26 464
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	7 285	7 748	7 866
- leasingu	7 285	7 748	7 866
Środki trwałe bilansowe, razem	41 487	34 822	34 330

NOTA 14.3

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	7 137	6 419	6 266
a) wartość gruntów użytkowanych wieczystość	7 082	6 419	6 266
- Urząd Miasta Katowice	2 496	2 496	3 233
- Urząd Miasta Gryfice	1 163	1 163	591
- Urząd Miasta Będzin	2 760	2 760	1 972
- Urząd Miasta Jaworzno	0	0	453
- Urząd Miasta Tychy	0	0	17
- Urząd Miasta Piotrków Trybunalski	663		
b) wartość środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu	55	0	
Środki trwałe pozabilansowe, razem	7 137	6 419	6 266

NOTA 15

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0
b) wartość firmy	1 109	1 109	0
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	336	114	149
- oprogramowanie komputerowe	336	112	2
d) inne wartości niematerialne	0	0	0
e) zaliczki na wartości niematerialne	0	0	0
Wartości niematerialne, razem	1 445	1 223	149

NOTA 15.1

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) na 30.06.2008	a Koszty zakończonych prac rozwojowych	b Wartość firmy	c Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	Oprogramowanie komputerowe	d Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	2 015	1 038	600		3 053
b) zwiększenia (z tytułu)	-	0	64	61		64
- zakupu	-	0	64	61		64
c) zmniejszenia (z tytułu)						0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	2 015	1 102	661		3 117
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			924	488		924
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			74	74		74
- umorzenia			74	74		74
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			998	562		998
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	906				906
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	906				906
j) wartość netto wartości niematerialnych nie przyjętych na stan					232	232
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	1 109	104	99	232	1 445

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

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) na 31.12.2007	a Koszty zakończonych prac rozwojowych	b Wartość firmy	c Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	Oprogramowanie komputerowe	d Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	0	893	456	-	893
b) zwiększenia (z tytułu)	-	2 015	144	144	-	2 159
- zakupu	-	0	144	144	-	144
- inne	-	5				
- przejęcie spółki zależnej	-	2 010				
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	0		0	-	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	2 015	1 038	600	-	3 053
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	0	805	369	-	805
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	0	119	119	-	119
- umorzenia	-	0	115	115	-	115
- przejęcia	-	0	4	4	-	4
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	0	924	488	-	924
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	0	0	0	-	0
- zwiększenie	-	906	0	0	-	906
- zmniejszenie	-	0	0	0	-	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	906	0	0	-	906
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	1 109	114	112	-	1 223

Nie występują wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie.

NOTA 15.2

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
a) własne	336	114	149
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0	0
Wartości niematerialne, razem	336	114	149

NOTA 16

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
a) wartość firmy - jednostki zależne	15 379	0	220
b) wartość firmy - jednostki współzależne	0	0	0
c) wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0	0	0
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	15 379	0	220

NOTA 16.1

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	220	220
b) zwiększenia (z tytułu)	15 379	0	
- zakup udziałów od udziałowców mniejszościowych	15 379	0	
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	220	0
- przejęcia spółki zależnej		220	
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	15 379	0	220
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	15 379	0	220

NOTA 17

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
Wartość brutto na początek okresu	10 936	10 281	10 281
a) zwiększenia	288	655	0
- nabycie	288	180	
- przeniesienie z majątku trwałego	0	0	0
- wycena	0	475	0
b) zmniejszenia	0	0	0
- obniżenie wartości z tytułu wyceny	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	11 224	10 936	10 281
Wartość umorzenia na początek okresu	0	0	0
a) zwiększenia	0	0	0
b) zmniejszenia	0	0	0
Wartość umorzenia na koniec okresu	0	0	0
Wartość netto na koniec okresu	11 224	10 936	10 281

NOTA 17.1

PRZYCHODY I KOSZTY DOTYCZĄCE NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
Przychody z opłat czynszowych	690	1 392	690
Pozostałe przychody	96	319	96
Przychody razem	786	1 711	786
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych oddanych w najem, w tym:	659	1 362	659
- koszty napraw i konserwacji	95	250	95
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nieoddanych w najem, w tym:	0	0	0
- koszty napraw i konserwacji	0	0	0
Koszty razem	659	1 362	659

W nieruchomościach inwestycyjnych budynki wykazywane są w wartości przeszacowanej.

Wycena została sporządzona przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego

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

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

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

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

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

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

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

Wartość netto budynków przed przeszacowaniem wynosi: 3.227 tys. zł

Wartość budynków po przeszacowaniu wynosi: 10.281 tys. zł

NOTA 17.2

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
Stan na początek okresu	10 936	10 281	10 281
a) zwiększenia (z tytułu)	288	655	0
- zakupu	288	180	0
- przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0
- wycena		475	
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- umorzenia	0	0	0
Stan na koniec okresu	11 224	10 936	10 281

NOTA 18

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
a) w jednostkach zależnych i współzależnych nie podlegających konsolidacji	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
c) w pozostałych jednostkach	1 366	1 647	2 117
- udziały lub akcje	1 366	1 647	2 117
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	1 366	1 647	2 117

Udziały są wycenione według ceny nabycia pomniejszone o odpisy aktualizujące natomiast akcje są wycenione według cen rynkowych za wyjątkiem akcji Huty Ostrowiec (zaktualizowane w 100Ż) oraz akcji Autostrady Śląsk, które są wycenione według cen nabycia, natomiast do akcji PKE zastosowano cenę z ostatniej transakcji sprzedaży oraz akcji Centrozap S.A. (zaktualizowane w 53Ż).

NOTA 18.1

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
a) stan na początek okresu	1 647	483	483
- udziały i akcje	1 647	483	483
b) zwiększenia (z tytułu)	0	1 240	1 634
- zakup udziałów	0	0	0
- aktualizacja udziałów	0	0	0
- konwersja należności na akcję	0	77	0
- aport		0	
- aktualizacja akcji	0	1 163	1 634
c) zmniejszenia (z tytułu)	281	76	0
- sprzedaż udziałów	0	0	0
- wyjście z konsolidacji ze spółką zależną	0	0	0
- aktualizacja udziałów	0	0	0
- aktualizacja akcji	281	76	
- spłata pożyczki		0	
- objęcie konsolidacją	0	0	0
d) stan na koniec okresu	1 366	1 647	2 117

NOTA 18.2

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
Lp.	<i>l</i> Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	<i>b</i> Siedziba	<i>c</i> Przedmiot przedsiębiorstwa	<i>d</i> Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	<i>e</i> Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	<i>f</i> Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	<i>g</i> Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	<i>h</i> Korekty aktualizujące wartość (razem)	<i>ę</i> Wartość bilansowa udziałów / akcji	<i>j</i> Procent posiadanego kapitału zakładowego	<i>k</i> Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	<i>l</i> wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	CK-Modus Sp. z o.o.	Katowice	obrót wierzytel. doradztwo, handel	zależna	pełna		15 900	15 422	478	100,00	100,00	
2	EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.	Katowice	usł. rekreacyjne, hotelarskie	zależna	pełna		71		71	100,00	100,00	
3	* Energiomontaż-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 inżyniersko-instalacyjne	zależna			105	105	0	70,00	70,00	
5	Modus II Sp. z o.o.	Katowice	roboty budowlane	zależna	pełna		50	-	50	100,00	100,00	
6	Amontex PM Sp. z o.o.	Piotrków Trybunalski	roboty budowlane	zależna	pełna		19 253	-	19 253	60,00	60,00	

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

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

NOTA 18.3

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd.																		
Lp.	I	m							n			o			p	G	s	K
	Nazwa jednostki	Kapitał własny jednostki, w tym:							Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			Należności jednostki, w tym:			Aktywa jednostki razem	Przychody ze sprzedaży	Nieopłacona przez Emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
		kl pęł t z l kł doOP	nl le The Opłł kPnl kl pęł t z l kł doOP NDI G6U Ajemnl C	kl pęł t z l pl soOP	pozostł p kł pęł t OI snPDO kPmM				zoboO ę / z l nę dlAgoleGmęnoOe	zoboO ę / z l nę kCEkoleGmęnoOe		nl le TnoLę dlAgoleGmęnoOe	nl le TnoLę kCEkoleGmęnoOe					
1	CK-Modus Sp. z o.o.	157 06	15 900	0			-218	24	32 007	45	31 951	28 783	0	28 783	47 714	324		
2	EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.	219	71	43			43	63	129	0	111	136		136	349	156		
3	Energomontaż Zachód Sp. z o.o.	w upadłości	0	0	0		0	0	0		0	0		0	0	0		
4	Open Wrocław Sp. z o.o.	brak danych	0	0	0		0	0	0	0	0	0		0	0	0		
5	Modus II Sp. z o.o.	-17	50	184	0		-27	-41	3 243	2 365	2 365	487	0	487	3 224	0		
6	Amontex PM Sp. z o.o.	6 73	148	5 399	431		-159	1 054	20 067	6 251	12 810	11 900	0	11 900	16 940	17 292		

NOTA 18.4

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH								
Lp.	<i>l</i> Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	<i>b</i> Siedziba	<i>c</i> Przedmiot przedsiębiorstwa	<i>d</i> Wartość bilansowa udziałów / akcji	<i>e</i> % posiadanego kapitału zakładowego	<i>f</i> Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	<i>g</i> Nieopłacona przez Emitenta wartość udziałów / akcji	<i>h</i> Otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
1	Huta Ostrowiec S.A. w upadłości	Ostrowiec	produkcja stali, półwyrobów ze stali, prętów	0	0,008	0,008		
2	Konsorcjum Autostrada Śląsk S.A.	Katowice	budowa i eksploatacja autostrad	20	0,68	0,62		8
3	Holdingspol Sp. z o. o.	Sosnowiec	kompleksowa realizacja robót instal. i remonty	2	3,00	1,70		
4	POLNORD S.A.	Gdańsk	działalność wytwórcza, usługowa i handlowa	289	0,11	0,11		
5	EP Centrum Finansowe Sp. z o.o.	Katowice	wynajem śr. transportu, maszyn i urządzeń	95	15,80	17,80		
6	Południowy Koncern Energetyczny S.A.	Katowice	produkcja energii cieplnej i elektrycznej	41	0,05	0,05		-
7	Kompleks Agro-Energetyczny Namysłów Sp. z o. o.	Namysłów	wytwarzanie energii cieplnej, produkcja olejów	0	15,22	15,22		
8	WLC INVEST Sp. z o. o.	Łódź	pośr. finansowe, reklama, działalność komercyjna	0	19,95	19,95		
9	Centrozap S.A.	Katowice	działalność wytwórcza, usługowa, budowlana i handlowa	919	0,93	0,93		
10	Fabryka Maszyn FAMAK S.A.,	Kluczbork	produkcja dźwignic i maszyn do transportu	0	0,10	0,10		

NOTA 18.5

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
a) w walucie polskiej	1 366	1 647	2 117
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0	0
b1. jednostka/waluta 100 / SKK	0	0	0
tys. zł	0	0	0
-	0	0	0
Pozostałe waluty w tys. zł	0	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	1 366	1 647	2 117

NOTA 18.6

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
c2 lokaty długoterminowe	0	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	1 366	1 647	2 117
a) akcje (wartość bilansowa):	1 360	1 641	2 020
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-281	1 163	1 634
- wartość na początek okresu	1 550	387	387
- wartość według cen nabycia	91	91	91
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	97	97	96
c1 udziały	97	97	96
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	1	
- wartość na początek okresu	96	96	96
- wartość według cen nabycia	1 171	1 171	1 171
c2 lokaty długoterminowe	0	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0	0
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
Wartość według cen nabycia, razem	1 262	0	1 262
Wartość na początek okresu, razem	1 647	483	483
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-281	1 164	1 634
Wartość bilansowa, razem	1 366	1 647	2 117

NOTA 19

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	830	834	834
a) odniesionych na wynik finansowy	338	292	292
b) odniesionych na kapitał własny	542	542	542
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	144	0	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	144	0	0
- rozliczenie sprzedaży kontraktów długoterminowych	0	0	0
- sprzedaż zaliczkowa z dochodów przyszłych okresów	0	0	0
- rezerwy na świadczenia pracownicze	143		
- inne	1		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
3. Zmniejszenia	0	4	1
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	4	1
- zapłacone odsetki od zobowiązań	0	0	0
- rozwiązanie rezerwy na odsetki	0	0	0
- rozwiązanie aktualizacji należności	0	2	0
- korekta sprzedaży na kontraktach długoterminowych	0	0	0
- sprzedaż zaliczkowa z dochodów przyszłych okresów	0	0	0
- koszty procesu	0	0	1
- rozliczenie sprzedaży na kontraktach długoterminowych	0	0	0
- koszty sądowe dochody przyszłych okresów	0	1	0
- procesu	0	1	0
- wycena papierów wartościowych	0	0	0
- strata podatkowa	0	0	0
- koszty procesu dochody przyszłych okresów	0	0	0
- rozwiązana rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	79	0
- rozwiązana rezerwa na odprawy rentowe	0	3	0
- rozwiązana rezerwa na odprawy emerytalne	0	9	0
- rozwiązana rezerwa na przyszłe koszty	0	0	0
- wycena kredytu	0	0	0
- strata podatkowa	0	0	0
- odpis aktualizujący środki trwałe	0	0	0
b) kompensata krótkoterminowych pozycji z rezerwą na podatek odroczonego	0	0	0
- wycena aktywów finansowych	0	0	0
- wycena bilansowa	0	0	0
- sprzedaż długoterminowych aktywów finansowych	0	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
- rozwiązana rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	0	0	0
- rozliczenie kontraktów długoterminowych	0	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0

e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	974	830	833
a) odniesionych na wynik finansowy	432	288	291
b) odniesionych na kapitał własny	542	542	542
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

NOTA 20

DŁUGOTERMINOWE NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	146	163	326
- leasing	146	163	241
- pozostałe	0	0	85
b) należności długoterminowe, w tym:	63	63	71
- kaucje	63	63	71
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	209	226	397

NOTA 21

ZAPASY	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
a) materiały	9 327	3 142	2 468
b) półprodukty i produkty w toku	49 982	32 447	36 196
c) produkty gotowe	0	0	0
d) towary	17 375	10 311	9 523
Zapasy brutto, razem brutto	76 684	45 900	48 187
Odpis aktualizujący wartość materiałów	200	200	200
Zapasy netto, razem	76 484	45 700	47 987

Zapasy materiałów i towarów stanowią zabezpieczenie kredytu na kwotę 700 tys. zł.
 W pierwszym półroczu 2008 roku nie dokonano i nie rozwiązano aktualizacji wartości zapasów.

NOTA 22

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
a) od jednostek powiązanych	0	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0	0
- do 12 miesięcy	0	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
- inne	0	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	78 258	58 087	45 528
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	68 301	55 362	36 744
- do 12 miesięcy	62 650	53 384	35 449
- powyżej 12 miesięcy	5 651	1 978	1 295
- inne	9 957	3 331	2 346
- należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	253
- rozliczenia międzyokresowe	20 786	3 560	6 185
Należności i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe netto, razem	99 044	61 647	45 528
c) odpisy aktualizujące wartość należności	26 923	17 841	18 740
Należności i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe brutto, razem	125 967	79 488	64 268

Należności są nieoprocentowane.

Obciążenia na majątku obrotowym - zabezpieczenie wierzycelności banku z tytułu gwarancji w wysokości 36.384 tys. zł.

NOTA 22.1

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	0	0	0
- od jednostek zależnych	0	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0	0
- od jednostki dominującej	0	0	0
b) inne, w tym:	0	0	0
- od jednostek zależnych	0	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0	0
- od jednostki dominującej	0	0	0
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0	0
- od jednostek zależnych	0	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0	0
- od jednostki dominującej	0	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	0	0	0
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	301	907	301
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	301	907	301

NOTA 22.2

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
Stan na początek okresu	17 841	20 998	19 556
a) zwiększenia (z tytułu)	13 765	3 179	2 721
- dostaw robót i usług	13 268	2 501	1 659
- odsetek	30	27	17
- sądowe	22	500	1 000
- pozostałe	198	151	45
- przeniesienie z sądowych na należności układowe	0	0	0
- z p.p.p. zasądzone koszty sądowe	0	0	0
- rezerwa na utracone korzyści	0	0	0
- przejęcie spółki zależnej - z tytułu dostaw i usług	247		
b) zmniejszenia (z tytułu)	4 683	6 336	3 537
- dostaw robót i usług	2 251	4 338	3 000
- odsetek	21	1 123	38
- pozostałe	1 077	715	482
- należności sądowych	0	67	17
- wykorzystanie	1 334	93	0
- przeniesienie z należności pozostałych na należności sądowe	0	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	26 923	17 841	18 740

NOTA 22.3

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
a) w walucie polskiej	81 622	52 970	34 385
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	44 345	26 518	29 883
b1. jednostka/waluta 1/ EUR	1 322	7 402	7 935
tys. zł	0	26 514	29 883
b1. jednostka/waluta 1/ USD	0	0	0
tys. zł	0	0	0
b1. jednostka/waluta 1/ CHF	0	0	0
tys. zł	0	0	0
b1. jednostka/waluta 1/ DM		28	
tys. zł		4	
Należności krótkoterminowe, razem	125 967	79 488	64 268

NOTA 22.4

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
a) czynne	20 786	3 560	6 185
- ubezpieczenia	98	134	61
- materiały biurowe			
- prenumerata		3	
- dzierżawa wieczysta	24		33
- ZFŚS	291		201
- podatek od nieruchomości	379		
- energia			
- usługi telekomunikacyjne		5	
- koszty następnego okresu	1 155	198	1 358
- naliczone przychody ze sprzedaży związane z wyceną kontraktów długoterminowych	18 569	2 936	4 257
- leasing	254	252	275
- pozostałe	16	32	0
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	20 786	3 560	6 185

NOTA 23

AKTYWA FINANSOWE OBROTOWE	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
a) w jednostkach zależnych	0	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0	0
f) w pozostałych jednostkach	1 695	1 422	1 393
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	1 695	1 422	1 393
- udziały w funduszach inwestycyjnych	0	0	0
- walutowe kontrakty typu forward	1 695	1 422	1 393
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	1 695	1 422	1 393

NOTA 23.1

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
a) w walucie polskiej	1 695	1 422	1 393
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	1 695	1 422	1 393

NOTA 23.2

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY (WG ZBYWALNOŚCI)	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)		0	
a) akcje (wartość bilansowa):		0	
b) obligacje (wartość bilansowa):		0	
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		0	
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)		0	
a) akcje (wartość bilansowa):		0	
b) obligacje (wartość bilansowa):		0	
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		0	
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)		0	
a) akcje (wartość bilansowa):		0	
b) obligacje (wartość bilansowa):		0	
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		0	
c1. udziały w funduszach powierniczych		0	
- wartość godziwa		0	
- wartość rynkowa		0	
- wartość według cen nabycia		0	
d) bony komercyjne		0	
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)		0	
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):		0	
b) obligacje (wartość bilansowa):		0	
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		0	
Wartość według cen nabycia, razem		0	
Wartość na początek okresu, razem		0	
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem		0	
Wartość bilansowa, razem		0	

NOTA 24

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
Środki pieniężne w banku i w kasie	3 050	9 695	2 475
Lokaty krótkoterminowe	3 409	25 617	37 620
Razem	6 459	35 312	40 095

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

NOTA 24.1

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
Środki pieniężne w banku i w kasie	3 050	9 695	2 475
Lokaty krótkoterminowe	3 409	25 617	37 620
Kredyty w rachunkach bieżących	0	0	0
Razem	6 459	35 312	40 095

NOTA 24.2

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
a) w walucie polskiej	4 123	31 696	39 245
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 336	3 616	850
b1. jednostka/waluta 1/ EURO	688	1 000	226
tys. zł	2 309	0	850
b2. jednostka/waluta 1/ USD	13	0	0
tys. zł	27	0	0
b3. jednostka/ waluta 1/SEK	0	0	0
tys. zł	0	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	6 459	35 312	40 095

NOTA 25

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe na okaziciela	bez		7 430 000	7 430		01.04.92	01.01.92
B	zwykłe na okaziciela	bez		3 570 000	3 570		18.09.97	01.01.97
C	zwykłe na okaziciela	bez		33 000 000	33 000		31.08.07	01.01.07
Liczba akcji, razem				44 000 000				
Kapitał zakładowy, razem					44 000			
Wartość nominalna jednej akcji & 1 zł								

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

Zgodnie z wymogami MSR 29 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	33,20Ż	7 430	9 897
1993	37,60Ż	9 897	13 618
1994	29,50Ż	13 618	17 635
1995	21,60Ż	17 635	21 444
1996	18,50Ż	21 444	25 411
1997	13,20Ż	25 411	28 765
	x	x	21 335

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

Poniżej podajemy akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki.

AKCJONARIUSZ	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
Renata Gasinowicz	5 746	13,06	5 746	13,06
IPOPEMA TFI S.A.	4 390	9,98	4 390	9,98
UBS AG	2 372	5,39	2 372	5,39
Stanisław Gasinowicz	2 315	5,26	2 315	5,26
Radosław Kamiński wraz z osobami działającymi w porozumieniu	2 258	5,13	2 258	5,13

NOTA 26

KAPITAŁ ZAPASOWY	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10 522	11 523	10 590
b) utworzony ustawowo	0	0	0
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	1 058	43	0
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0	131
e) inny (wg rodzaju)	1 000	0	1 096
Kapitał zapasowy, razem	12 580	11 566	11 817

NOTA 27

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	10 683	10 687	9 889
b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym	0	0	0
c) z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0	0	0
e) inny (wg rodzaju)	276	558	1 233
- wycena aktywów finansowych	276	558	1 233
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	10 959	11 245	11 122

NOTA 28

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
- utworzenie kapitału w celu nabycia akcji własnych	7 269	0	
- pozostałe kapitały rezerwowe		0	
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	7 269	0	
- korekty konsolidacyjne		0	
Pozostałe kapitały rezerwowe	7 269	0	

NOTA 29

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIJSZOŚCI	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
Stan na początek okresu	0	0	
a) zwiększenia (z tytułu)	2 749	0	
b) zmniejszenia (z tytułu)		0	
- zmiana funduszy i udział w wyniku finansowym		0	
- korekta konsolidacji		0	
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	2 749	0	

NOTA 30

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
a) stan na początek okresu	5 381	4 201	4 201
b) zwiększenia (z tytułu)	64	1 180	0
- odprawy emerytalne	37	217	0
- odprawy emerytalne-zakup spółki zależnej	27		
- nagrody jubileuszowe	0	954	0
- odprawy rentowe	0	9	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
- nagrody jubileuszowe	0	0	0
- odprawy emerytalne	0	0	0
- odprawy rentowe	0	0	0
- przekwalifikowanie odpraw rentowych na krótkoterminowe	0	0	0
e) stan na koniec okresu	5 445	5 381	4 201

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

Rezerwy na nagrody i odprawy emerytalno-rentowe zostały oszacowane przez aktuarium i reprezentują wartość bieżącą zobowiązań spółki dominującej wobec pracowników z tych tytułów.

Do wyznaczenia zobowiązań wykorzystano metodę tzw. prognozowanych świadczeń jednostkowych zwaną także metodą świadczeń narosłych w stosunku do stażu pracy. Przyjęto długookresową roczną stopę wzrostu wynagrodzeń na poziomie 2%. Jako stopę dyskontową przyjęto 5%, tj. na przewidywanym poziomie rentowności najbezpieczniejszych długoterminowych papierów wartościowych notowanych na polskim rynku kapitałowym (dziesięcio- i dwudziestoletnich obligacji skarbowych).

NOTA 30.1

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	4 076	3 729	3 729

2. Zwiększenia	103	630	22
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	0	360	22
- wycena aktywów trwałych	0		22
- wycena nieruchomości		90	
- wycena kontraktów forward		270	
- sprzedaż aktywów finansowych	0		0
- wycena bilansowa	0	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	103	270	0
- wycena rzeczowych aktywów trwałych	103	270	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
3. Zmniejszenia	2	283	3
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	5	3
- amortyzacja od ulgi inwestycyjnej	0	5	3
- różnice kursowe od środków pieniężnych	0	0	0
- wycena udziałów CAIB	0	0	0
- aktualizacja papierów wartościowych	0	0	0
- wycena środków pieniężnych	0	0	0
- wycena rozrachunków	0	0	0
b) kompensata krótkoterminowych pozycji z aktywami z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
- wycena aktywów finansowych	0	0	0
- wycena bilansowa	0	0	0
- sprzedaż aktywów finansowych	0	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	278	0
d) odniesione w wynik lat ubiegłych	2		
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	4 177	4 076	3 748

NOTA 31

DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
a) wobec pozostałych jednostek	50 418	7 350	10 364
- kredyty i pożyczki	48 105	4 675	7 142
- leasing	2 313	2 675	3 174
- inne (wg rodzaju)	0	0	48
- umowy leasingu finansowego	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	50 418	7 350	10 364

NOTA 31.1

DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
a) w walucie polskiej	50 418	7 350	10 364
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0	0
- EUR	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	50 418	7 350	10 364

NOTA 31.2

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK stan na 30.06.2008 r.								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		MPs. zł	OI IAJM	MPs. zł	OI IAJM			
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	K-ce	2 616	zł	1 025	zł	20.12.2012	poręczenie cywilno-prawne SEJ S.A., oświadczenie w formie aktu notarialnego Poręczyciela o poddaniu się egzekucji, oświadczenie w formie aktu notarialnego Pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	
BRE Bank S.A./R. K-ce	W-wa	3 500	zł	3 500	zł	31.01.2009	hipoteka zwykła na nieruchomości w Katowicach ul. Mickiewicza - 3.500.000 zł; hipoteka kaucyjna 700.000 zł na prawie wieczystego użytkowania; cesja z praw z polisy ubezpieczeniowej	kredyt obrotowy złotowy Umowa nr 11/036/06/Z/OB z dn.14.03.2006 r. na finansowanie stałego zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz na dokapitalizowanie spółki Wica -Invest Sp. z o.o.
Bank PKO BP S.A. Oddział we Wrocławiu	W-wa	57 000	zł	14 999	zł	01.12.2017	hipoteka łączna zwykła w kwocie 57.000.000 zł na nieruchomości we Wrocławiu przy ul. Legnickiej 55a oraz przy ul. Legnickiej 55; hipoteka łączna kaucyjna w kwocie 14.820.000 zł na nieruchomości przy ul. Legnickiej 55a oraz przy ul. Legnickiej 55, przelew wierzytelności wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, cesja z umów najmu lokali użytkowych, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków prowadzonych w PKO S.A.	kredyt inwestorski Umowa nr 203-12128122/6/2006 z dn. 28.02.2006r. wraz z późniejszymi zmianami
DZ Bank S. A.	W-wa	7 600	zł	7 600	zł	30.05.2011	hipoteka łączona zwykła w kwocie 7.600.000 zł ustanowiona na trzech nieruchomościach położonych w Opolu; hipoteka łączna	kredyt średnioterminowy inwestycyjny Umowa nr 2008/KI/0058 z dnia 30.05.2008 r. na refinansowanie zakupu

							kaucyjna do kwoty 3.800.000 zł ustanowiona na trzech nieruchomościach położonych w Opolu	nieruchomości położonych w Opolu
Kredyt Bank S. A.	W-wa	15 000	zł	15 000	zł	30.06.2013	zastaw rej. na udziałach w Amontex Sp. z o.o. oraz po zwolnieniu zabezp. ustanowionego na rzecz Deutsche Bank S.A., zgodnie z wypowiedzeniem Umowy kredytu w dn. 06.06.2008r. nastąpi wpis - hipoteki zwykłej w wysokości 7.000.000zł na nieruchomości w Będzinie - Łagiszy ul. Energetyczna 10, zastaw rejestr. na zapasach w wysokości 2.000.000 zł, cesja praw z polisy ubezp.	kredyt inwestycyjny Umowa nr 3054400KA12060800 z dn.12.06.2008 r. na finansowanie/refinansowanie zakupu udziałów w Amontex Sp. z o.o.
BGŻ S.A.		3 220	zł	3 220	zł	28.02.2009	hipoteka kaucyjna 6.000.000 zł (Przemysłowa 25a); cesja wierzytelności z umowy z EPB; weksel in blanco z poręczeniem udziałowców Spółki; pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym	
BRE Bank S.A.		1 935	zł	1 935	zł	31.12.2015	hipoteka zwykła 2.000.000 zł; hipoteka kaucyjna 400.000 zł (Przemysłowa 25a); weksel własny kaucyjny in blanco poręczony przez Piotra Mikuckiego i Andrzeja Mikuckiego zaopatr. w deklarację wekslową	
Raiffeisen Bank Polska S.A.		826	zł	826	zł	29.03.2013	cesja wierzytelności wobec PARP 515.900 zł; zastaw rejestrowy na zorganizowanej części przedsiębiorstwa (przedmiocie dotacji) 1.031.800 zł	

NOTA 31.3

DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
a) do 1 roku	2 036	2 037	1 958
b) powyżej 1 roku do 5 lat	2 313	2 675	3 174
Zobowiązania finansowe, razem	4 349	4 712	5 132

Wartość zobowiązań z tytułu odsetek wynikających z umów leasingu na koniec 30.06.2008 roku wynosi 398 tys. zł; na koniec 30.06.2007 roku wynosi 511 tys. zł.

Wartość bieżąca minimalnych opłat na 30.06.2008 r. wynosi 3.969 tys. zł natomiast w na 30.06.2007 r. 4.614 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym w rachunku zysków i strat wykazano kwotę 186 tys. zł wynikającą z odsetek dotyczących opłat leasingowych.

Podpisane umowy leasingowe zawierają m.in. poniższe warunki:

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

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

Opłaty leasingowe ulegają odpowiedniej zmianie w przypadkach:

1. Zmiany ceny przedmiotu leasingu w okresie między podpisaniem umowy a wydaniem przedmiotu leasingu Korzystającemu.

2. Wprowadzenia nowych bądź zmiany istniejących przepisów prawnych dotyczących podatków bądź innych świadczeń publiczno-prawnych pozostających w związku z umową.

3. W przypadku zmiany stopy procentowej w Banku finansującym Finansujący może odpowiednio zmienić wysokość opłat leasingowych.

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

NOTA 32

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
a) stan na początek okresu	644	504	504
b) zwiększenia (z tytułu)	115	789	0
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	706	0
- rezerwa na odprawy emerytalne	0	49	0
- rezerwa na świadczenia urlopowe	115		
- rezerwa na odprawy rentowe	0	34	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	649	0
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	570	0
- rezerwa na odprawy emerytalne	0	47	0
- rezerwa na odprawy rentowe	0	32	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
e) stan na koniec okresu	759	644	504

NOTA 32.1

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
a) stan na początek okresu	992	1 000	1 000
b) zwiększenia (z tytułu)	0	596	312
- rezerwa na podatek dochodowy Oddziału w Niemczech	0	596	312

c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	
d) rozwiązanie (z tytułu)	992	604	666
- rozwiązanie rezerwy na podatek dochodowy Oddziału w Niemczech	992	604	666
e) stan na koniec okresu	0	992	646

NOTA 33

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
f) zobowiązania finansowe	12 627	17 052	11 144
- kredyty i pożyczki	10 591	15 015	9 186
- z tytułu leasingu	2 036	2 037	1 958
- walutowe kontrakty typu forward	0	0	0
Zobowiązania finansowe razem	12 627	17 052	11 144

NOTA 34

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
a) wobec jednostek zależnych	0	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	65 532	40 785	64 238
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	45 281	31 039	22 630
- do 12 miesięcy	43 776	28 672	21 105
- powyżej 12 miesięcy	1 505	2 367	1 525
- zaliczki otrzymane na dostawy	6 726	2 234	31 980
- zobowiązania wekslowe	0	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 619	4 605	5 317
- z tytułu wynagrodzeń	2 600	2 080	3 241
- inne (wg tytułów)	6 306	827	1 070
- potrącenia przez listę płac	110	100	99
- cesje	0	0	0
- ubezpieczenia	245	214	44
- środków trwałych w budowie	364	432	42
- kaucje	0	26	26
- kary umowne	0	0	820
- wadia	0	0	0
- dywidenda	4 400		
- pozostałe	1 187	55	39
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	52	0	0
- fundusz socjalny	52	0	0
- pozostałe fundusze	0	0	0
h) zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 083	2 278	0
i) rozliczenia międzyokresowe	23 379	23 796	15 744
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	92 046	66 859	79 982

Zobowiązania są nieoprocenowane.

NOTA 34.1

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
a) w walucie polskiej	88 173	65 945	74 139
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 873	914	5 843
b1. jednostka/waluta 1/EUR	1 331	255	1 533
tys. zł	3 873	914	5 773
b1. jednostka/waluta 1/CZK	577	0	532
tys. zł	81	0	70
b1. jednostka/waluta 1/ USD	0	0	0
tys. zł	0	0	0
b1. jednostka/waluta 1/CAD	0	0	0
tys. zł	0	0	0
b1. jednostka/waluta 1/NOK	0	0	0
tys. zł	0	0	0
b1. jednostka/waluta 1/CHF	0	0	0
tys. zł	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	92 046	66 859	79 982

NOTA 34.2

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK stan na 30.06.2008 r.								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		KPs. zł/eAŁŁ	OI IAŁŁ	KPs. zł	OI IAŁŁ			
BRE Bank S.A. O/R. K-ce	W-wa	2 000	zł	-	zł	29.04.2009	hipoteka kaucyjna do kwoty 2.100.000 zł na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości w Katowicach KW 10275; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	kredyt w rachunku bieżącym Umowa nr 11/159/00/Z/VV z dn. 05.10.2000 r. z późniejszymi zmianami; finansowanie bieżącej działalności
BRE Bank S.A. O/R. K-ce	W-wa	5 500	zł	-	zł	31.07.2008	hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Katowicach ul. Mickiewicza – 6.600.000 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	kredyt odnawialny złotowy Umowa nr 11/172/06/Z/LX 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	20.12.2012	poręczenie cywilno-prawne SEJ S.A., oświadczenie w formie aktu notarialnego Poręczyciela o poddaniu się egzekucji, oświadczenie w formie aktu notarialnego Pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	pożyczka z dnia 10.12.2003 r. na dofinansowanie zadania "Modernizacja gospodarki cieplnej w Zakładzie Produkcji Przemysłowej w Będzinie Łagiszy", spłacana miesięcznie w ratach - kwota kapitału 25.000 zł plus odsetki zmienne
Bank Pekao S.A. I Śląskie Centrum Korporacyjne w Katowicach	Kraków	3 400	zł	3 275	zł	29.09.2008	hipoteka kaucyjna na nieruchomości w wysokości 4.913.000 zł na nieruchomości w Będzinie-Łagiszy KW 8065, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych prowadzonych w Banku Pekao S.A., BRE Banku S.A., Deutsche Banku S.A., cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	kredyt w formie linii wielocelowej wielowalutowej na finansowanie zobowiązań wynikających z gwarancji i kredytu krótkoterminowego na bieżącą działalność Umowa nr 171/2004 z dnia 01.09.2004 r. wraz z późniejszymi zmianami
Bank Millennium S.A. Centrum Współpracy z Klientami w Katowicach	W-wa	650	euro	2 164	zł	08.11.2008	hipoteka kaucyjna do wysokości 845.000 EUR na nieruchomościach w Mrzeżynie KW 3792 i Łaziskach Górnych KW 62783 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	kredyt w rachunku bieżącym na finansowanie bieżącej działalności Umowa nr 64373832 z dn. 31.05.2005 r. wraz z późniejszymi zmianami

Deutsche Bank PBC S.A. Oddział Katowice	W-wa	7 000	zł	539	zł	09.08.2008	hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Będzinie - łagiszy KW 30515 - 7.000.000 zł, cesja praw z polisy ubezpiecz. oraz zastaw rejestrowy na zapasach - 700.000zł	kredyt w formie linii wielozadaniowej na finansowanie działalności gospodarczej (w rachunku bieżącym do kwoty 3.000.000 zł oraz kredyt obrotowy odnawialny w kwocie 4.000.000 zł), Umowa nr LW/06000761 z dnia 28.07.2006 r., wraz z późniejszymi zmianami - złożono wypowiedzenie Umowy Kredytu w dn. 06-06-2008 r. z 30-dniowym terminem obowiązywania
Bank PKO BP S.A. Oddział we Wrocławiu	W-wa	57 000	zł	1 765	zł	01.12.2017	hipoteka łączna zwykła w kwocie 57.000.000 zł na nieruchomości we Wrocławiu przy ul. Legnickiej 55a oraz przy ul. Legnickiej 55; hipoteka łączna kaucyjna w kwocie 14.820.000 zł na nieruchomości przy ul. Legnickiej 55, przelew wierzytelności wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, cesja z umów najmu lokali użytkowych, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków prowadzonych w PKO S.A.	kredyt inwestorski Umowa nr 203-12128122/6/2006 z dn. 28.02.2006 r. wraz z późniejszymi zmianami
BRE Bank S.A.		1 950	zł	1 950	zł	27.02.2009	hipoteka zwykła 2.000.000 zł; hipoteka kaucyjna 400.000 zł (Przemysłowa 25a); zastaw rejestrowy na dźwigu UTM532 ERA81UK wraz z cesją praw nr 2372 z polisy 015/07/AC112/35022994 - suma ubezpiecz. 380.000 zł; cesja wierzytelności z dnia 27.02.2008 r. z kontraktu ZKS Ferrum Sp. z o.o. nr G9/07/346/1; weksel własny in blanco poręczony przez Piotra Mikuckiego i Andrzeja Mikuckiego zaopatr. w deklarację wekslową; cesja z 31.03.2008 z polisy 015/08/862/00038373 z 19.02.2008 r. - suma ubezpiecz. 2.500.000 zł; cesja z 31.03.2008 r. z polisy 015/08/862/00038374 z 21.02.2008 r. - suma ubezpiecz. 230.000 zł; cesja z 31.03.2008 r. z polisy 015/08/862/00038383 z 28.02.2008 r. - suma ubezpiecz. 200.000 zł	
ING Bank Śląski S.A.		298	zł	298	zł	27.03.2009	poręczenie wekslowe - Andrzej Mikucki; poręczenie wekslowe - Piotr Mikucki; pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku	

BGŻ S.A.		300	zł	300	zł	27.02.2009	przewłaszczenie środków trwałych 300.000 zł; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 015/08/094/00049859 z 14.02.2008 r.; weksel własny in blanco poręczony przez Andrzeja Mikuckiego i Piotra Mikuckiego; pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
----------	--	-----	----	-----	----	------------	---

NOTA 34.3

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Półrocze 2008	2007	Półrocze 2007
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	16 360	15 912	15 744
- krótkoterminowe (wg tytułów)	16 360	15 912	15 744
- rezerwa na reklamacje	185	185	300
- rezerwa na urlopy	574	574	427
- rezerwa na badanie bilansu	18	24	14
- kwoty zobowiązań wobec odbiorców z tytułu umów budowlanych	10 692	12 869	11 172
- koszty dotyczące prowadzenia biura rachunkowego w Niemczech	23	48	58
- inne	0	0	95
- rezerwa na przyszłe koszty	3 548	436	147
- rezerwa na koszty sądowe	0		0
- odsetki od kredytu	102	109	0
- rezerwa na kary	0	444	384
- rezerwa na zobowiązania	1 189	1 189	3 113
- rezerwa na wyburzenie budynków	0	0	0
- gwarancje	29	34	34
b) przychody przyszłych okresów	7 019	7 884	
- długoterminowe (wg tytułów)		0	
- krótkoterminowe (wg tytułów)	7 019	7 884	
- inne		7 884	
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	23 379	23 796	15 744

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT
NOTA 36

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	Półrocze 2008	Półrocze 2007
- produkcja podstawowa (usługi budowlano montażowe)	71 527	52 283
- deweloperka	2 078	
- produkcja przemysłowa	6 460	7 269
- generalne wykonawstwo	12 099	1 217
- usługi	2 641	2 943
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	94 805	63 712
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

NOTA 36.1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Półrocze 2008	Półrocze 2007
a) kraj	84 325	36 434
b) eksport	10 480	27 278
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	94 805	63 712
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

NOTA 36.2

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	Półrocze 2008	Półrocze 2007
- towarów	8 959	5 616
- materiałów	275	86
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	9 234	5 702
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

NOTA 36.3

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Półrocze 2008	Półrocze 2007
a) kraj	8 662	5 385
b) eksport	572	317
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	9 234	5 702
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

NOTA 37

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	Półrocze 2008	Półrocze 2007
a) amortyzacja	1 971	2 309
b) zużycie materiałów i energii	26 869	11 385
c) usługi obce	40 801	40 672
d) podatki i opłaty	998	1 086
e) wynagrodzenia	19 979	19 795
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 532	6 836
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 357	833

Koszty według rodzaju, razem	98 507	82 916
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-6 039	-13 493
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-48	-18
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-13	-13
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-6 773	-4 423
Koszty handlowe	7 961	5 280
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	93 595	70 249

NOTA 38

INNE PRZYCHODY	Półrocze 2008	Półrocze 2007
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	3 638	2 949
- należności	3 248	2 689
- nagrody jubileuszowe	0	0
- wyburzenia budynków	0	260
- odprawy emerytalne	0	0
- kary umowne	390	
- odprawy rentowe	0	0
b) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	11	16
c) pozostałe, w tym:	958	2 689
- zwrot kosztów sądowych	37	11
- kary umowne	3	1 189
- odpis zobowiązań przedawnionych	0	50
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	65
- przychody z inwestycji	626	631
- dofinansowanie organizacji	0	10
- odszkodowania powypadkowe	25	7
- odszkodowania	0	477
- pozostałe odszkodowania	0	0
- przychody oddziału Lüdenscheld	0	0
- pozostałe przychody eksportu-obciążenie na utracone korzyści	0	0
- pozostałe	267	249
Inne przychody operacyjne, razem	4 607	5 654

NOTA 39

INNE KOSZTY	Półrocze 2008	Półrocze 2007
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	1
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
c) utworzone rezerwy z tytułu	1 258	3 199
- należności	1 258	1 769
- przyszłych zobowiązań	0	1 368
- kary umowne	0	62
d) pozostałe, w tym:	1 401	1 235
- szkody na kontraktach	0	0
- renty wyrównawcze	27	25
- umorzenie należności z postępowań układowych	0	0
- darowizny	0	2
- koszty sądowe	25	280
- składki na rzecz organizacji	24	27
- koszty adwokackie	1	1

- korekta amortyzacji dotycząca wyceny nieruchomości	0	165
- aktualizacja zapasów		0
- koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych	576	659
- kary umowne	330	0
- spisanie należności nieściągalnych	0	0
- opłaty za użytkowanie środowiska	0	0
- pozostałe szkody	0	0
- naprawy powypadkowe	16	11
- umorzenie należności pozostałych	0	0
- przeceny materiałów	65	
- pozostałe	337	65
Inne koszty operacyjne, razem	2 660	4 435

NOTA 40

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	Półrocze 2008	Półrocze 2007
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
- od pozostałych jednostek	0	0
b) pozostałe odsetki	638	622
- od pozostałych jednostek	638	622
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	638	622

NOTA 40.1

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	Półrocze 2008	Półrocze 2007
a) dodatnie różnice kursowe	0	0
b) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	21	785
- z tytułu odsetek należnych	21	21
- z tytułu odsetek od pożyczek	0	0
- aktywów finansowych	0	764
c) pozostałe, w tym:	3 760	1 680
- dywidenda	8	0
- skonta, upusty	17	19
- przedawnienie odsetek	0	0
- umorzenie odsetek naliczonych	2	15
- zysk z opcji	87	0
- zysk z walutowych transakcji terminowych	1 807	253
- wycena walutowych transakcji terminowych	1 696	1 393
- odszkodowanie z windykacji	123	0
- aktualizacja wartości inwestycji	0	0
- inne	20	0
Inne przychody finansowe, razem	3 781	2 465

NOTA 41

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	Półrocze 2008	Półrocze 2007
a) od kredytów i pożyczek	433	192
- dla innych jednostek	433	192
b) pozostałe odsetki	243	240
- dla innych jednostek	243	240
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	676	432

NOTA 41.1

INNE KOSZTY FINANSOWE	Półrocze 2008	Półrocze 2007
a) nadwyżka ujemnych różnic nad dodatnimi	2 595	364
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	30	23
- odsetki z tytułu należności	30	13
- odsetki od pożyczek	0	10
c) pozostałe, w tym:	1 554	756
- storno wyceny transakcji terminowych	1 421	743
- gwarancje ubezpieczeniowe	21	0
- opłaty dotyczące gwarancji	0	8
- koszty windykacji	0	1
- prowizje od kredytów i pożyczek	105	4
- wycena kontraktów forward	0	0
- inne	7	0
Inne koszty finansowe, razem	4 179	1 143

NOTA 42

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	Półrocze 2008	Półrocze 2007
1. Zysk (strata) brutto	5 169	-2 541
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	3 750	-645
a) przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych (zmniejszenie podstawy opodatkowania)	-17 714	-12 233
b) przychody nie zaliczane do przychodów księgowych (zwiększenie podstawy opodatkowania)	7 753	6 316
c) koszty i straty nie uznawane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodów (zwiększenie podstawy opodatkowania)	38 481	25 531
d) koszty i straty nie zaliczane do kosztów księgowych (zmniejszenie podstawy opodatkowania)	-23 744	-20 253
e) inne zmniejszenia dochodu do opodatkowania	-1 026	-6
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	8 919	-3 186
4. Odliczenie straty z lat ubiegłych	0	0
5. Odliczenie darowizn	0	0
6. Podstawa opodatkowania po odliczeniu straty	8 919	-2 754
7. Podatek dochodowy bieżący	2 893	310
8. Podatek dochodowy bieżący ujęty w deklaracji podatkowej	2 893	310
9. Podatek od działalności eksportowej	121	237
10. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	3 014	547
11. Podatek odroczoney	-95	-2
12. Razem podatek dochodowy	2 919	545

NOTA 43

ZYSK (STRATA) NETTO	Półrocze 2008	Półrocze 2007
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	2 228	933
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	459	491
c) zyski (straty) netto jednostek współzależnych		
d) zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych		
e) korekty konsolidacyjne	-437	-4 510

Zysk (strata) netto	2 250	-3 086
----------------------------	--------------	---------------

NOTA 44

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

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU 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)	Półrocze 2008	Półrocze 2007
11. Inne korekty	3 745	-1 321
a) aktualizacja długoterminowych aktywów finansowych	0	-919
b) wycofanie aktualizacji aktywów finansowych	0	-765
c) wycena walutowych kontraktów terminowych typu forward	-274	-650
d) wycena odsetek od pożyczek	194	
e) zmiana kapitału rezerwowego z aktualizacji	0	1 013
f) niewypłacona dywidenda	-4 400	
g) wartość firmy Amontex	15 379	
h) wyłączenie kapitału własnego spółki Amontex	-3 875	
i) kapitały mniejszości	-2 538	
j) przeszacowanie środków trwałych	-437	
k) zmiany Z/S z lat ubiegłych	-167	
l) inne	-137	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	3 745	-1 321

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 45. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Ryzyko operacyjne

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

Ryzyko związane z dostępnością wykwalifikowanych pracowników

Podstawowym zasobem jednostek Grupy Kapitałowej jest kadra techniczna i wysokokwalifikowani pracownicy produkcyjni (spawacze, monterzy). Rosnąca presja płacowa, przy jednoczesnej małej podaży pracowników o specjalistycznych kwalifikacjach, spowodowanej m.in. otwarciem rynków zagranicznych stanowi główną przyczynę wzrostu wynagrodzeń pracowników. Podmiot dominujący stara się ograniczyć wpływ tego ryzyka poprzez zatrudnianie wykwalifikowanych pracowników produkcyjnych ze wschodu oraz korzystanie z firm zewnętrznych.

Ryzyko to zostało znacznie ograniczone poprzez poszerzenie Grupy o Amontex PM Sp. z o.o. Podmiot dominujący stosuje również system monitoringu rynku i wartościowania pracy.

Sezonowość sprzedaży

Rynek usług budowlano-montażowych charakteryzuje się sezonowością, która jest powodowana w dużej mierze warunkami atmosferycznymi. Miesiące zimowe wiążą się ze zmniejszeniem aktywności branży budowlanej. Zdecydowaną większość sprzedaży Grupa Kapitałowa generuje w II i III kwartale, a mniejsze przychody wykazywane są w I kwartale. Sezonowość potęgowana jest cyklem pracy sektora energetycznego – głównego odbiorcy usług podmiotu dominującego. Remonty i modernizacje urządzeń energetycznych odbywają się głównie w okresie letnim, ponieważ sezon zimowy jest okresem ich pracy. W celu ograniczenia zjawiska sezonowości podmiot dominujący dywersyfikuje swoją działalność poprzez zwiększanie aktywności w innych branżach niż energetyka, świadczenie usług w zakresie generalnego wykonawstwa oraz pozyskiwanie zamówień dla działalności produkcyjnej.

Ryzyko związane ze zmianami cen

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko zmian cen towarów w ograniczonym zakresie. Ryzyko to rozumiane jest głównie pod kątem wzrostu cen stali. Już na etapie kontraktacji podmioty wchodzące w skład Grupy posiadają umowy z dostawcami stali po cenach gwarantujących rentowność kontraktów. Spółki celowe w związku z prowadzoną działalnością deweloperską są narażone na ryzyko niekorzystnych zmian cen (dekoniunktury) na rynku nieruchomości. Ryzyko długoterminowego spadku cen na rynku nieruchomości w kraju jest niewielkie. Rynek ten w Polsce w porównaniu z rynkami państw należących do Unii Europejskiej jest wciąż w niektórych regionach kraju niedoszacowany. W wyniku procesu wyrównywania cen rynek ten będzie znajdował się w trendzie wzrostowym przez najbliższe lata.

Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych

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

Ryzyko stopy procentowej

Grupa Kapitałowa nie zabezpiecza się przed ryzykiem wzrostu stóp procentowych. W pierwszym półroczu 2008 roku ryzyko stopy procentowej wzrosło. Podmiot dominujący rozważa wykorzystanie dostępnych na rynku międzybankowym instrumentów finansowych pozwalających na obniżenie kosztów finansowania ze źródeł obcych.

Ryzyko związane z płynnością

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

Nota 46. Instrumenty finansowe

- zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowych

1. Stan na początek	15 014
a) zwiększenia	17 162
- poszerzenie Grupy Kapitałowej	2 880
- zaciągnięcie kredytów	14 132
- przekwalifikowanie pożyczki z długoterminowej	150
b) zmniejszenia	21 585

- spłata kredytów	21 435
- spłata pożyczki	150
Stan na koniec	10 591

- zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek długoterminowych

1. Stan na początek	4 675
a) zwiększenia	43 580
- zaciągnięcie kredytu	37 600
- poszerzenie Grupy Kapitałowej	5 980
b) zmniejszenia	150
- przekwalifikowanie na krótkoterminową	150
Stan na koniec	48 105

Kwota odsetek od kredytów naliczonych i zapłaconych wynosi **278 tys. zł.**
 Charakterystykę kredytów przedstawiono w nocie **26.2.**

- pożyczki udzielone

1. Stan na początek	4 297
a) zwiększenie	1 000
- z tytułu udzielonych pożyczek	1 000
b) zmniejszenie	100
- z tytułu spłaty	100
Stan na koniec	5 197

- naliczone odsetki od pożyczek

1. Stan na początek	97
a) zwiększenie z tytułu	195
- naliczenie odsetek	195
Stan na koniec	292

Odsetki od udzielonych pożyczek są naliczone na koniec każdego kwartału. Wartość odsetek wycenionych spółce CK-Modus Sp. z o.o. wynosi **127 tys. zł.**, natomiast spółce Modus II wynosi **165 tys. zł.** Odsetki te są płatne na żądanie Pożyczkodawcy.

46.3 Finansowe instrumenty pochodne - zabezpieczenia

Na dzień 30 czerwca 2008 r. Spółka posiadała następujące kontrakty forward zabezpieczające przyszłe transakcje sprzedaży (w tys. zł).

Data zawarcia	Data rozliczenia	Nominał kupiony	Bieżąca wartość rynkowa netto
2008.03.10	2011.03.10	4 800	949
2008.03.19	2009.06.30	3 000	573
2008.03.27	2008.08.29	360	66
2008.03.31	2008.08.29	100	18
2008.04.08	2009.12.31	770	83
2008.05.12	2008.12.31	200	6
Razem			1 695

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

Na dzień 30 czerwca 2008 r. wartość godziwa walutowych transakcji terminowych wyniosła 1.695 tys. zł. Wartość ta ustalona została w oparciu o bieżącą wartość rynkową.

Nota.47

a) zobowiązania warunkowe

Gwarancje i weksle udzielone kontrahentom (stan na dzień 30.06.2008)

RODZAJ	Kwota tys. zł
bankowe	3 985
ubezpieczeniowe	27 493
weksle jako zabezpieczenie kontraktu	12 228
Razem :	43 706

b) należności warunkowe

Gwarancje i weksle udzielone (stan na dzień 30.06.2008r)

RODZAJ	Kwota tys. zł
gwarancje bankowe	6 984
ubezpieczeniowe	1 507
weksle jako zabezpieczenie kontraktu	5 888
Razem :	14 379

Nota 48. Umowy o budowę

TYTUŁ	31.12.2007	30.06.2007	30.06.2008
Łączna kwota poniesionych kosztów	80 455	53 286	86 921
Kwota przychodów z tytułu umów ujęta w przychodach	76 793	105 226	99 320
Łączna kwota ujętych zysków i strat	- 3 652	51 940	12 399
Kwota kaucji	0	0	0

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

Nota 50. W pierwszym półroczu 2008 r. nie miały miejsca przypadki zaniechania wytwarzania naszych produktów oraz działalności handlowej.

Nota 51. Koszt wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby wykonanych siłami własnymi wynosi **48 tys. zł** i dotyczy przystosowania pomieszczenia na potrzeby serwerowni.

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

	Inwestycje ogółem, w tym:	wartości niematerialne i prawne	w rzeczowy majątek trwały	inwestycje kapitałowe	na ochronę środowiska
Planowane w następnym okresie sprawozdawczym	18 093	1 000	4 093	13 000	0

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

Spółka w pierwszym półroczu 2008 r. udzieliła pożyczkę w wysokości 800 tys. zł spółce CK-Modus Sp. z o.o. oraz 200 tys. zł spółce Modus II Sp. z o.o. Obie spółki są w 100% zależne od Energimontażu – Południe S.A.

Poniżej podajemy dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych.

NAZWA FIRMY	Siedziba	Przedmiot działalności	% posiadanego kapitału	Wartość bilansowa	Wzajemne należności	Wzajemne zobowiązania	Przychody ze wzajemnych transakcji	Koszty ze wzajemnych transakcji
CK-Modus Sp. z o.o.	Katowice	obróć wierzycelnościami doradztwo	100%	478	29 210	217	4 639	272
EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.	Katowice	usługi rekreacyjne, hotelarskie	100%	71	49	0	154	118
Modus II Sp. z o.o.	Katowice	roboty budowlano- projektowe	100%	50	0	164	3	0
Amontex sp. z o.o.	Piotrków Trybunalski		60%	19 253	0	0	5	0

Z pozostałymi podmiotami powiązаныmi nie wystąpiły żadne transakcje.

Nota 54. Grupa Kapitałowa nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

Nota 55. Grupa Kapitałowa nie udzieliła zaliczek, pożyczek, gwarancji, poręczeń członkom Zarządu i członkom Rady Nadzorczej.

Nota 56. W pierwszym półroczu 2008 r. nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należałoby ująć w bilansie i rachunku zysków i strat.

Nota 57. Energimontaż-Południe S.A. powstał w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Przedsiębiorstwo Montażu Elektrowni i Urządzeń Przemysłowych Energimontaż-Południe z siedzibą w Katowicach w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa. Przekształcenie przedsiębiorstwa w spółkę akcyjną dokonane zostało aktem notarialnym Rep. A 1661/92 ze skutkiem od dnia wydania postanowienia o wpisie do rejestru handlowego przez Sąd Rejonowy, które nastąpiło w dniu 1 kwietnia 1992 roku.

Nota 58. Nie wystąpiły istotne zmiany w stosowanych zasadach polityki rachunkowości w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

Nota 59. Nie wystąpiły błędy podstawowe mające wpływ na sytuację majątkową, finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność Spółki.

Nota 60. Możliwość kontynuowania działalności Spółki, Grupy Kapitałowej.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu, że Grupa będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność gospodarczą w niezmnieszonej zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Nota 61. Rodzaje segmentów działalności ze wskazaniem produktów (usług) i towarów w ramach każdego wykazywanego segmentu branżowego lub składu każdego wykazywanego segmentu geograficznego oraz

wskazanie, który podział segmentów (branżowy czy geograficzny) stanowi podział podstawowy, a który uzupełniający.

Podział podstawowy to podział na segmenty branżowe.

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

- Budownictwo
- Produkcja
- Handel
- Działalność pomocnicza.

Podział uzupełniający to podział na segmenty geograficzne.

W Grupie Kapitałowej Energomontaż-Południe S.A. wyodrębniono dwa segmenty geograficzne:

- sprzedaż krajowa
- sprzedaż eksportowa.

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

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

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

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

Zasady rachunkowości

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

Przychody segmentu

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

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

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

Koszty segmentu

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

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

Wynik segmentu

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami segmentu a kosztami segmentu.

Aktywa segmentu

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

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

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

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

Pasywa segmentu

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

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

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

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

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

PODZIAŁ PODSTAWOWY WEDŁUG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH
Rodzaj produktów (usług) i towarów, w ramach każdego wykazywanego segmentu branżowego:
1. Segment: Budownictwo

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

2. Segment: Produkcja

W ramach tego segmentu należy wyróżnić produkcję wyrobów metalowych.

3. Segment: Handel

W ramach tego segmentu należy wyróżnić sprzedaż wyrobów hutniczych.

4. Segment: Działalność pomocnicza

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

30 CZERWIEC 2008	Razem	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza
OPIS POZYCJI					
Przychody netto ze sprzedaży produktów i materiałów	104 039	6 458	85 812	8 959	2 810
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów segmentu	93 595	8 138	75 891	7 965	1 601
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	10 444	- 1 680	9 921	994	1 209
Koszty zarządu	6 773				
Koszty sprzedaży	13				
Zysk/strata netto na sprzedaży	3 658	- 1 680	9 921	994	1 209
Inne przychody	4 607	427	2 927	5	1 248
Inne koszty	2 660	398	1 321	-	941
Zysk/strata na działalności operacyjnej	5 605	- 1 651	11 527	999	1 516
Przychody finansowe	4 419	10	3 634	32	743
Koszty finansowe	4 855	290	4 236	- 9	338
Wynik finansowy brutto	5 169	- 1 931	10 925	1 040	1 921
Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	2 919				
Wynik finansowy netto	2 250				

31 GRUDZIEŃ 2007	Razem	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza
OPIS POZYCJI					
Przychody netto ze sprzedaży produktów i materiałów	232 308	17 547	195 246	12 301	7 214
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów segmentu	214 479	19 009	178 854	12 415	4 201
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	17 829	- 1 462	16 392	- 114	3 013
Koszty zarządu	9 243				
Koszty sprzedaży	94				
Zysk/strata netto na sprzedaży	8 492	- 1 462	16 392	- 114	3 013
Inne przychody	14 136	616	7 576	165	5 779
Inne koszty	11 697	917	5 924	23	4 833
Zysk/strata na działalności operacyjnej	10 931	- 1 763	18 044	28	3 959
Przychody finansowe	9 664	34	3 875	73	5 682
Koszty finansowe	4 007	336	2 934	- 92	829
Wynik finansowy brutto	16 588	- 2 065	18 985	193	8 812
Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	4 152				
Wynik finansowy netto	12 436				

30 CZERWIEC 2007	Razem	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza
OPIS POZYCJI					
Przychody netto ze sprzedaży produktów i materiałów	69 414	7 269	53 501	5 616	3 028
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów segmentu	70 249	8 140	54 470	5 447	2 192
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	- 835	- 871	- 969	169	836
Koszty zarządu	4 424				
Koszty sprzedaży	13				
Zysk/strata netto na sprzedaży	- 5 272	- 871	-969	169	836
Inne przychody	5 654	469	4 159	14	1 012
Inne koszty	4 435	259	3 311	31	834
Zysk/strata na działalności operacyjnej	- 4 053	- 661	- 121	152	1 014
Przychody finansowe	3 087	- 3 693	- 320	27	7 073
Koszty finansowe	1 575	75	815	- 76	761
Wynik finansowy brutto	- 2 541	- 4 429	- 1 256	255	7 326
Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	545				
Wynik finansowy netto	-3 086				

30 CZERWIEC 2008	Razem	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza	Pozostałe aktywa (nieprzypisane) segmentom
OPIS POZYCJI						
Aktywa segmentu	255 766	22 882	155 139	8 884	33 426	35 435
Pasywa segmentu	255 766	12 938	138 523	10 987	5 352	87 967

31 GRUDZIEŃ 2007	Razem	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza	Pozostałe aktywa (nieprzypisane) segmentom
OPIS POZYCJI						
Aktywa segmentu	193 765	15 318	90 161	7 780	37 442	43 064
Pasywa segmentu	193 765	7 302	82 187	4 861	7 726	91 689

30 CZERWIEC 2007	Razem	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza	Pozostałe aktywa (nieprzypisane) segmentom
OPIS POZYCJI						
Aktywa segmentu	183 375	12 517	40 185	4 153	28 221	98 299
Pasywa segmentu	183 375	6 395	88 177	3 759	5 695	79 349

30 CZERWIEC 2008	Razem	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza
OPIS POZYCJI					
Nakłady inwestycyjne	5 336	626	3 279	51	1 380
Amortyzacja	1 975	403	828	20	724

30 CZERWIEC 2007	Razem	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza
OPIS POZYCJI					
Nakłady inwestycyjne	4 473	367	2 900	663	543
Amortyzacja	2 309	480	1 197	14	618

SKRÓCONE DANE FINANSOWE

JEDNOSTKOWY BILANS

	Półrocze 2008	2 007	Półrocze 2007
Aktywa			
I. Aktywa trwałe długoterminowe	69 209	50 044	49 854
1. Rzeczowe aktywa trwałe	34 305	34 589	34 121
2. Wartości niematerialne	336	114	149
3. Wartość firmy	1 104	1 104	
4. Nieruchomości inwestycyjne	11 224	10 936	10 281
5. Aktywa finansowe	21 218	2 245	4 174
5a. Inwestycje w jednostkach zależnych	19 852	599	1 921
5b. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
5c. Inwestycje dostępne do sprzedaży	1 269	1 550	2 020
5d. Inne aktywa finansowe	97	96	97
5e. Udzielone pożyczki	0	0	136
6. Należności długoterminowe	63	63	63
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	830	830	833
8. Rozliczenia międzyokresowe	129	163	233
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe	163 609	143 635	109 167
1. Zapasy	70 864	42 270	6 409
2. Należności krótkoterminowe	80 654	61 376	51 540
2a. Należności z tytułu dostaw i usług	42 674	49 674	40 370
2b. Pozostałe należności	23 439	8 050	1 155
2c. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	253
2c. Rozliczenia międzyokresowe	14 541	3 652	9 762
3. Aktywa finansowe obrotowe	6 892	5 718	12 490
3a. Udzielone pożyczki	5 197	4 297	11 097
3b. Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
3c. Walutowe kontrakty terminowe typu forward	1 695	1 421	1 393
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 199	34 271	38 728
Aktywa razem	232 818	193 679	159 021
Pasywa			
I. Kapitał własny	87 967	91 690	79 349
1. Kapitał podstawowy w tym:	65 335	65 335	65 335
- akcyjny zarejestrowany	44 000	44 000	11 000
- akcyjny niezarejestrowany	0		33 000
- przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji	21 335	21 335	21 335
2. Akcje własne	-1 269	0	
3. Kapitał zapasowy	12 537	11 522	11 590
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	10 963	11 245	11 122
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	7 269	0	0
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-9 096	-9 096	-9 631
7. Zysk (strata) roku bieżącego	2 228	12 684	933
II. Zobowiązania długoterminowe	53 590	16 785	15 948
1. Rezerwy	9 457	9 457	7 949
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze	5 381	5 381	4 201
1b. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 076	4 076	3 748
2. Zobowiązania finansowe	44 133	7 328	7 999
2a. Kredyty bankowe i pożyczki	42 124	4 675	4 825
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu	2 009	2 653	3 174

III. Zobowiązania krótkoterminowe	91 261	85 204	63 724
1. Rezerwy	644	1 636	1 150
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze	644	644	504
1b. Pozostałe rezerwy	0	992	646
2. Zobowiązania finansowe	9 970	17 017	11 144
2a. Kredyty bankowe i pożyczki	8 043	15 015	9 186
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu	1 927	2 002	1 958
2c. Walutowe kontrakty typu forward	0	0	0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	80 647	66 551	51 430
3a. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	39 189	30 756	22 632
3b. Pozostałe zobowiązania	15 867	9 721	13 149
3c. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 082	2 278	0
3d. Rozliczenia międzyokresowe	22 509	23 796	15 649
Pasywa razem	232 818	193 679	159 021
Wartość księgowa	87 967	91 690	79 349
Średnia ważona liczba akcji (w tys. szt.)	43 945	30 348	16 470
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,00	3,02	4,82

POZYCJE POZABILANSOWE

	Półrocze 2008	2 007	Półrocze 2007
1. Należności warunkowe	27 459	10 290	24 760
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	13 080	4 780	14 593
- weksli	13 080	4 780	14 593
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	14 379	5 510	10 167
- weksli	5 888	2 876	3 165
- udzielonych gwarancji	8 491	2 634	7 002
2. Zobowiązania warunkowe	40 418	48 276	36 286
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		-	
- udzielonych gwarancji i poręczeń		-	
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	40 418	48 276	36 286
- udzielonych gwarancji i poręczeń	31 478	20 659	16 786
- weksel jako zabezpieczenie przedmiotu kontraktu	8 940	27 617	19 500
3. Inne (z tytułu)	2 276	2 390	2 777
- kwestionowane zobowiązania	2 276	2 390	2 777
Pozycje pozabilansowe, razem	70 153	60 956	63 823

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Półrocze 2008	2 007	Półrocze 2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	90 915	231 557	81 716
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	81 287	213 884	82 131
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 628	17 673	-415
IV. Inne przychody	4 483	14 452	4 634
V. Koszty sprzedaży	13	94	13
VI. Koszty ogólnego zarządu	5 936	9 214	3 989
VII. Inne koszty	2 433	11 696	4 308
VIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 729	11 121	-4 091
IX. Przychody finansowe	4 612	9 762	7 139
X. Koszty finansowe	4 875	4 060	1 570
XI. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)	5 466	16 823	1 478

XII. Podatek dochodowy	3 238	4 139	545
XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 228	12 684	933
XIV. Zysk (strata) na działalności zaniechanej	0	0	0
XV. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej	2 228	12 684	933
Średnia ważona liczba akcji (w tys. szt.)	43 945	30 348	16 470
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,05	0,42	0,06

ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITAŁE WŁASNYM

	Półrocze 2008	2 007	Półrocze 2007
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	91 690	41 568	41 568
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych			
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	91 690	41 568	41 568
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	65 335	32 335	32 335
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	33 000	33 000
a) zwiększenia (z tytułu)	0	33 000	33 000
- emisji akcji	0	33 000	33 000
b) zmniejszenia (z tytułu)			
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	65 335	65 335	65 335
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu			
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu			
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu			
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych			
a) zwiększenia (z tytułu)	1 269		
b) zmniejszenia (z tytułu)			
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-1 269		
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	11 522	7 755	7 755
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	1 015	3 767	3 835
a) zwiększenia (z tytułu)	1 015	3 767	3 835
- rozwiązanie kapitału rezerwowego na zbycie akcji własnych	0	1 000	1 000
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	1 015	0	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	2 767	2 835
- podatek odroczony od zbycia środków trwałych	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- pokrycia straty z lat ubiegłych	0	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	12 537	11 522	11 590
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	11 245	10 109	10 109
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-282	1 136	1 013
a) zwiększenia (z tytułu)	0	2 939	1 035
- aktualizacja aktywów finansowych	0	244	919
- aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych	0	1 487	116
- podatek odroczony od aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych	0	1 208	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	282	1 803	22
- storno aktualizacji aktywów finansowych	282	0	0
- sprzedaż aktywów trwałych	0	1 533	
- podatek odroczony z aktualizacji środków trwałych	0	270	22
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	10 963	11 245	11 122

6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	1 000	1 000
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	-1 000
a) zwiększenia (z tytułu)	7 269		
- podział zysku na wykup akcji własnych	7 269		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	1 000	1 000
- rozwiązanie kapitału rezerwowego na zbycie akcji własnych	0	1 000	1 000
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	7 269	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 588	-9 631	-9 631
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	12 684	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	12 684	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)		535	
- przeniesienie z kapitału rezerwowego w wyniku sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		535	
b) zmniejszenia (z tytułu)	12 684	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	12 684	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	535	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
7.5. Strata z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	9 096	9 631	9 631
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- pokrycia straty z lat ubiegłych	0	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	9 096	9 631	9 631
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-9 096	-9 096	-9 631
8. Wynik netto	2 228	12 684	933
a) zysk netto	2 228	12 684	933
b) strata netto	0	0	0
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	87 967	91 690	79 349
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	87 967	91 690	79 349

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Półrocze 2008	2 007	Półrocze 2007
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)			
I. Zysk (strata) netto	2 228	12 684	933
II. Korekty razem	-37 551	-39 473	-9 268
1. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0	
2. Amortyzacja	1 857	4 065	2 230
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych			
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-264	-1 160	-179
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-11	-1 973	11
6. Zmiana stanu rezerw	-992	1 659	-334
7. Zmiana stanu zapasów	-28 594	-37 157	-1 296
8. Zmiana stanu należności	-8 389	-19 139	-3 202
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	15 463	121	-6 051
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-12 141	15 205	874

11. Inne korekty	-4 480	-1 094	-1 321
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) - metoda pośrednia	-35 323	-26 789	-8 335
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	776	14 387	516
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	146	2 586	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Z aktywów finansowych, w tym:	630	11 801	516
a) w jednostkach powiązanych	100	10 831	0
- zbycie aktywów finansowych			
- dywidendy i udziały w zyskach			
- spłata udzielonych pożyczek	100	136	
- odsetki			
- inne wpływy z aktywów finansowych		10 695	
b) w pozostałych jednostkach	530	970	516
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	8	0	
- spłata udzielonych pożyczek		22	
- odsetki	522	948	516
- inne wpływy z aktywów finansowych			
4. Inne wpływy inwestycyjne			
II. Wydatki	22 553	10 414	5 055
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 299	6 017	4 602
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe, w tym:	20 254	4 397	453
a) w jednostkach powiązanych	20 254	4 397	453
- nabycie aktywów finansowych	19 254	50	0
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	1 000	4 347	453
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych			
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-21 777	3 973	-4 539
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	51 731	91 742	48 706
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	35 767	35 835
2. Kredyty i pożyczki	51 731	55 975	12 871
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4. Inne wpływy finansowe		0	
II. Wydatki	23 703	44 541	6 990
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	1 269		
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	21 253	44 079	6 653
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	720		
8. Odsetki	461	462	337
9. Inne wydatki finansowe			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	28 028	47 201	41 716
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/-B.III +/-C.III)	-29 072	24 385	28 842
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-29 072	24 385	28 842
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1 280	-198	-1 237
F. Środki pieniężne na początek okresu	34 271	9 886	9 886
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	5 199	34 271	38 728

Podpisy osób reprezentujących :

Data: 23.09.2008

Prezes Zarządu 

Data: 23.09.2008

Wiceprezes Zarządu 

Data: 23.09.2008

Członek Zarządu 

**Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych :**

Data: 23.09.2008

Główny Księgowy 



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

RAPORT ZARZĄDU

**Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE
za I półrocze 2008 roku**

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W I PÓŁROCZU 2008 ROKU	3
I STRATEGIA I PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY	3
1. STRATEGIA GRUPY	3
2. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY	3
3. INWESTYCJE	5
II DZIAŁALNOŚĆ BIZNESOWA GRUPY	6
1. PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI	7
2. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA ORAZ RYNKI ZBYTU	7
3. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ	9
4. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA I WŁADZE	9
5. INFORMACJE DOTYCZĄCE OPERACJI PRZEPROWADZANYCH NA PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH PODMIOTU DOMINUJĄCEGO ORAZ OPIS SPOSOBU WYKORZYSTANIA ŚRODKÓW Z EMISJI AKCJI	15
6. WYNAGRODZENIA	16
7. INFORMACJA O WAŻNYCH UMOWACH HANDLOWYCH ZAWARTYCH W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2008 ROKU, MAJĄCYCH WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	18
8. ZDARZENIA ORAZ CZYNNIKI ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	18
9. TRANSAKCJE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	19
10. ZATRUDNIENIE	19
III SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA GRUPY	20
1. ANALIZA WYNIKÓW EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ	20
2. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY	22
3. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	22
4. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH, OTRZYMANYCH LUB UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	23
5. PODSTAWOWE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	24
IV INNE INFORMACJE	26
1. INFORMACJA O UMOWACH Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO PRZEGLĄDU I BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	26
2. INFORMACJA O INWESTYCJACH KAPITAŁOWYCH POZA GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	26
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU PODMIOTU DOMINUJĄCEGO	27

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W I PÓŁROCZU 2008 ROKU

I STRATEGIA I PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY

1. Strategia Grupy

W pierwszym półroczu 2008 roku Zarząd podmiotu dominującego w Grupie Kapitałowej koncentrował działania na konsekwentnej realizacji celów strategicznych Grupy.

Celami strategicznymi Grupy są działania ukierunkowane na :

- wzrost wartości Grupy poprzez wzrost przychodów, poziomu marży brutto oraz efektywności wykorzystania aktywów mających bezpośredni wpływ na zyskowność,
- zwiększanie udziału generalnego wykonawstwa w przychodach Grupy,
- wypracowanie długoterminowych umów ramowych z kluczowymi klientami w branży energetycznej,
- pozyskiwanie nowych rynków,
- powiększenie Grupy Kapitałowej.

Realizacji celów strategicznych następuje poprzez :

- pogłębienie współpracy z dotychczasowymi partnerami z branży energetycznej oraz bezpośrednio z inwestorami energetyki zawodowej i przemysłowej,
- modernizację parku maszynowego oraz uzyskiwanie niezbędnych uprawnień i certyfikatów,
- koncentrację sprzedaży na najbardziej rentownych projektach,
- rozwój usług generalnego wykonawstwa projektów,
- uczestnictwo w programie modernizacji energetyki w krajach Unii Europejskiej,
- zaangażowanie w rozbudowę infrastruktury technicznej kraju,
- akwizycje podmiotów branżowych (w pierwszym półroczu 2008 r. przeprowadzono akwizycję Przedsiębiorstwa Montażowego Amontex Sp. z o.o.)

W efekcie działań wymienionych powyżej w okresie sprawozdawczym nastąpiła wyraźna poprawa jednostkowych oraz skonsolidowanych wyników finansowych.

2. Perspektywy rozwoju Grupy

Istotne zewnętrzne czynniki rozwoju Grupy Kapitałowej

Wzrost zapotrzebowania na usługi w energetyce

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

konieczna będzie budowa około 8 tys. MW nowych mocy wytwórczych co oznacza konieczność poniesienia nakładów na energetykę rzędu 50-80 mld zł.

Budownictwo przemysłowe

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

Nieruchomości

Rynek nieruchomości w Polsce w porównaniu z innymi rynkami państw należących do Unii Europejskiej jest wciąż niedoszacowany. W wyniku procesu wyrównywania cen rynek ten będzie znajdował się w trendzie wzrostowym przez najbliższe lata. W pierwszym półroczu 2008 roku nieco osłabła tendencja wzrostowa cen w kraju oraz nastąpiło załamanie na światowych rynkach nieruchomości wynikające z kryzysu finansowego na rynkach kredytów hipotecznych. W kraju rynek nieruchomości w niektórych regionach nasycił się, ale w innych (katowicki, opolski) w których podmiot dominujący ulokował nowe projekty deweloperskie rynek ten wciąż znajduje się w fazie rozwojowej.

Stan techniczny zainstalowanych mocy wytwórczych

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

Dostosowanie do norm ekologicznych UE

Istnieje konieczność osiągnięcia przez polskie źródła spalania norm dotyczących połączonego wytwarzania energii i ciepła (kogeneracja), a także udziału Odnawialnych Źródeł Energii (OZE) w produkcji energii. Dyrektywa Unijna zakłada, że do 2010 roku 7,5% produkowanej energii powinno pochodzić z OZE. Obecnie udział ten wynosi ok. 3%, dlatego też przewiduje się, że wzrost nakładów inwestycyjnych w tej dziedzinie ma wynieść ok. 13 mld zł. Do roku 2020 Polska musi zmniejszyć emisję CO₂ o co najmniej 20% oraz podnieść udział energii wytwarzanej ze źródeł odnawialnych do 20%.

Ochrona Środowiska

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

Istotne wewnętrzne czynniki rozwoju Grupy Kapitałowej

- struktura organizacyjna umożliwiająca efektywne zarządzanie oraz elastyczne reagowanie na zmiany otoczenia,
- dobrze rozwinięta infrastruktura informatyczna,
- dostęp do wysokokwalifikowanych zasobów pracowniczych z innych krajów,
- sprawny system kontrolny realizowanych projektów,
- wzrost mocy produkcyjnych i konkurencyjności Grupy w wyniku przeprowadzanych akwizycji.

3. Inwestycje

W pierwszym półroczu 2008 roku Grupa Kapitałowa przeznaczyła na inwestycje 24.997 tys. zł. Główną część nakładów inwestycyjnych poniósł podmiot dominujący w Grupie. Inwestycje podmiotu dominującego zamknęły się kwotą 21.194 tys. zł. Dotyczyły głównie inwestycji kapitałowej - zakup 60% udziałów Amontex Przedsiębiorstwo Montażowe Sp. z o.o. Znaczącą pozycję w strukturze nakładów inwestycyjnych poniesionych przez Grupę Kapitałową w pierwszym półroczu br. stanowiły również inwestycje w rzeczowy majątek trwały (prawie 23% ogółu nakładów). W okresie sprawozdawczym podmiot zależny Amontex Przedsiębiorstwo Montażowe Sp. z o.o. budował nową halę montażową, dzięki czemu istotnie wzrosną moce produkcyjne Grupy. Podmiot ten zaksięgował w okresie I półrocza 2008 r. wydatki na wyżej wspomniany cel w kwocie 3.781 tys. zł.

Jednostka zależna EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o. poniosła w okresie sprawozdawczym nieznaczne nakłady inwestycyjne w łącznej kwocie wynoszącej 22 tys. zł. Nakłady te dotyczyły doposażenia posiadanej bazy hotelarsko-gastronomicznej.

Inwestycje finansowano ze środków własnych (w tym środków pochodzących z emisji akcji serii C w podmiocie dominującym), kredytów bankowych oraz leasingu.

Struktura poniesionych nakładów inwestycyjnych

NAKŁADY INWESTYCYJNE	Grupa EP I półrocze 2008 tys. zł	EP I półrocze 2008 tys. zł	Grupa EP I półrocze 2007 tys. zł	EP I półrocze 2007 tys. zł
Wartości niematerialne i prawne	63	62	115	-
Rzeczowy majątek trwały	5.681	1.879	4.585	4.585
Inwestycje kapitałowe	19.253	19.253	-	-
Razem :	24.997	21.194	4.700	4.585

W 2008 roku plan inwestycyjny będzie kładł szczególny nacisk na inwestycje kapitałowe oraz inwestycje w rzeczowy majątek trwały, co ma związek z wydatkami podmiotu dominującego na realizację celów emisyjnych. Emitent nie przewiduje zagrożeń związanych z możliwością realizacji planów inwestycyjnych.

II DZIAŁALNOŚĆ BIZNESOWA GRUPY

W I półroczu 2008 roku działalność biznesowa Grupy Kapitałowej prowadzona była w ramach podmiotu dominującego – Energomontażu Południe S.A. oraz czterech jednostek zależnych, podlegających konsolidacji metodą pełną :

- CK-Modus Sp. z o.o.
- Amontex PM Sp. z o.o. (od kwietnia 2008 r.)
- EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.
- Modus II Sp. z o.o.

PODMIOT DOMINUJĄCY

Energomontaż-Południe S.A.

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

Energomontaż-Południe S.A. od ponad 56 lat działa na polskim i międzynarodowym rynku budownictwa energetycznego i przemysłowego.

Podstawową działalnością Spółki są usługi w zakresie produkcji budowlano-montażowej, generalnego wykonawstwa inwestycji, montażu, modernizacji, remontów urządzeń oraz instalacji energetycznych i przemysłowych. Głównymi odbiorcami usług i wyrobów Emitenta są: energetyka zawodowa i przemysłowa, huty, koksownie, zakłady chemiczne.

JEDNOSTKI ZALEŻNE PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI

Centrum Kapitałowe-Modus Sp. z o.o.

Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000112995. Kapitał zakładowy podmiotu wynosi 15.900 tys. zł i dzieli się na 31.800 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział. Energomontaż-Południe S.A. posiada 100% udział w kapitale zakładowym podmiotu.

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

Amontex Przedsiębiorstwo Montażowe Sp. z o.o.

Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000154195. Kapitał zakładowy podmiotu wynosi 148 tys. zł i dzieli się na 296 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział. Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu Energomontaż-Południe S.A. posiada 100% udział w kapitale zakładowym podmiotu (według stanu na dzień bilansowy udział ten wynosił 60%). Spółka działa na rynku konstrukcji stalowych.

EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.

Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000134975. Kapitał zakładowy podmiotu wynosi 70,5 tys. zł i dzieli się na 141 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział. Energomontaż-Południe S.A. posiada 100% udział w kapitale zakładowym podmiotu. Spółka zajmuje się prowadzeniem działalności turystycznej, hotelarskiej, rekreacyjnej oraz gastronomicznej, głównie w oparciu o ośrodek wypoczynkowy w Mrzeżynie i hotel w Łagiszy.

Modus II Sp. z o.o.

Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000289248. Kapitał zakładowy Modus II Sp. z o.o. wynosi 50 tys. zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział. Energomontaż-Południe S.A. posiada 100% udział w kapitale zakładowym podmiotu.

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

1. Podstawowe produkty, towary i usługi

Podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej – Energomontaż-Południe S.A. powstał 1952 r. i od tego czasu obszarem działalności Spółki jest polski i światowy rynek budownictwa energetycznego oraz przemysłowego. Obecnie podmiot dominujący prowadzi działalność na bazie zakładów zlokalizowanych w Łaziskach Górnych (produkcja montażowa) i Będzinie-Łagiszy (produkcja przemysłowa) oraz biura technicznego w Niemczech w miejscowości Lüdenscheid. Wiodącą działalnością firmy są usługi w zakresie montażu, modernizacji i remontów urządzeń oraz instalacji energetycznych i przemysłowych. Podstawową działalność uzupełniają usługi specjalistycznych ośrodków oraz produkcja spawanych konstrukcji stalowych. W wyniku powiększenia Grupy Kapitałowej o nowy podmiot branżowy - Amontex Przedsiębiorstwo Montażowe Sp. z o.o. z siedzibą w Radomsku jej działalność podstawowa uległa wzmocnieniu o efekt synergii.

Głównymi odbiorcami usług i wyrobów Grupy są energetyka zawodowa i przemysłowa, huty, koksownie, zakłady chemiczne oraz zakłady przemysłu spożywczego. O pozycji firmy na rynku świadczy ponad 200 obiektów energetycznych o łącznej mocy ponad 15.000 MW zbudowanych w kraju i za granicą. Spółki zależne Energomontażu Południe prowadzą obecnie projekty deweloperskie w Katowicach. Równocześnie podmiot dominujący finalizuje inwestycję deweloperską we Wrocławiu a w okresie sprawozdawczym dokonał zakupu gruntów w miejscowości Wójtowa Wieś w Opolu. W związku ze zmienną sytuacją na rynku nieruchomości Spółka dążyć będzie do zakończenia rozpoczętych projektów deweloperskich a pozostałe zostaną sprzedane.

2. Źródła zaopatrzenia oraz rynki zbytu

Źródła zaopatrzenia Grupy Kapitałowej

System zaopatrzeniowy Grupy Kapitałowej jest zdywersyfikowany. Wybór dostawców dokonywany jest przez poszczególne podmioty zależne oraz jednostki organizacyjne podmiotu dominującego na podstawie konkurencyjności ofert. Częściowo zapotrzebowanie na materiały

produkcyjne jest zaspakajane przez jednostkę handlową podmiotu dominującego - Hurtownię Materiałów. Znaczącym dostawcą Grupy w I półroczu 2008 roku była firma ThyssenKrupp Energostal S.A. (10,8% udziału w wartości dostaw). Udział pozostałych dostawców Grupy nie przekraczał 10% wartości dostaw.

Rynki zbytu Grupy Kapitałowej

Podmiot dominujący w Grupie działa na rynku usług dla energetyki zawodowej i przemysłowej. W oparciu o spółki celowe prowadzona jest również działalność deweloperska stanowiąca uzupełnienie podstawowej działalności produkcyjno-montażowej.

Grupa Kapitałowa Energomontażu-Południe S.A. w I półroczu 2008 r. uplasowała na rynku krajowym 89% wartości sprzedaży skonsolidowanej, pozostałe 11% stanowiła sprzedaż zagraniczna głównie na rynek Unii Europejskiej (Niemcy, Austria).

Najistotniejszy wzrost sprzedaży względem pierwszego półrocza 2007 r. wystąpił w zakresie produkcji podstawowej – budowlano-montażowej (wartościowo wzrost o 43.898 tys. zł). Wzrost sprzedaży był wynikiem dynamicznie rosnącej ilości i wartości zamówień krajowych realizowanych w energetyce oraz powiększenia Grupy Kapitałowej.

Nastąpił również skokowy wzrost przychodów Grupy z generalnego wykonawstwa projektów. Wzrost ten względem I półrocza 2007 roku wyniósł 514% (wartościowo wzrost o 6.250 tys. zł).

W strukturze geograficznej w pierwszym półroczu 2008 r. największa sprzedaż na rynku krajowym objęła województwa śląskie, mazowieckie i łódzkie. Największym odbiorcą usług Grupy była firma Polimex-Mostostal S.A. (prawie 25% udział w wartości przychodów Grupy).

Sprzedaż w ujęciu wartościowym

	Grupa EP I półrocze 2008 tys. zł	EP I półrocze 2008 tys. zł	Grupa EP I półrocze 2007 tys. zł	EP I półrocze 2007 tys. zł	Grupa EP zmiana %	EP zmiana %
Produkcja budowlano-montażowa	69.776	52.484	25.878	25.878	+170	+103
Generalne wykonawstwo	7.467	12.272	1.217	13.771	+514	-11
Produkcja przemysłowa	3.107	3.107	6.402	6.402	-51	-51
Usługi i sprzed. tow. i mat.	10.460	9.823	8.645	8.393	+21	+17
Działalność deweloperska	2.177	2.177	-	-	-	-
Razem sprzedaż produkcji krajowej :	92.987	79.863	42.142	54.444	+121	+47
Eksport ogółem :	11.052	11.052	27.272	27.272	-59	-59
Razem działalność operacyjna :	104.039	90.915	69.414	81.716	+50	+11

Sprzedaż Grupy Kapitałowej w ujęciu ilościowym

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

Sprzedaż produkcji przemysłowej

	Grupa EP I półrocze 2008 Mg	Grupa EP I półrocze 2007 Mg
Kraj	319	552
Eksport	416	194
Razem :	735	746

Sprzedaż towarów i materiałów

ASORTYMENT	Grupa EP I półrocze 2008 tys. Mg / tys. mb	Grupa EP I półrocze 2007 tys. Mg / tys. mb
Profile i blachy (tys. Mg)	3,1	2,2
Rury (tys. mb)	1,7	2,9

3. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą

W okresie sprawozdawczym nie dokonano większych zmian w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową. Dokonano jedynie niezbędnych zmian personalnych na kluczowych stanowiskach mających na celu usprawnienie zarządzania i nadzoru.

Podmiot dominujący w Grupie legitymuje się ważnym certyfikatem zintegrowanego systemu zarządzania jakością wg normy DIN EN ISO 9001:2000. Energomontaż Południe posiada również niezbędne uprawnienia do wykonywania badań materiałowych, w tym złączy spawanych. Podmiot dominujący odgrywając rolę generalnego wykonawcy projektów deweloperskich swoich spółek zależnych posiada wymagane licencje umożliwiające mu pośrednictwo w sprzedaży nieruchomości. W okresie sprawozdawczym rozpoczęto proces wdrażania w Grupie Kapitałowej zintegrowanego informatycznego systemu zarządzania.

4. Struktura własnościowa i władze

Struktura własnościowa

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Energomontażu Południe wynosi 44.000.000,00 zł i dzieli się na 44.000.000 akcji zwykłych na okaziciela (7.430.000 akcji serii A, 3.570.000 akcji serii B, 33.000.000 akcji serii C) o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W pierwszym półroczu 2008 r. kapitał zakładowy nie uległ zmianie.

Własność akcji podmiotu dominującego (stan na dzień 30.06.2008)

AKCJONARIUSZ	Ilość akcji / głosów	Udział % w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów
Renata Gasinowicz	5.746.520	13,06
IPOPEMA TFI S.A.	4.390.000	9,98
UBS AG	2.372.333	5,39
Stanisław Gasinowicz	2.314.708	5,26
Radosław Kamiński wraz z osobami działającymi w porozumieniu	2.258.260	5,13
Pozostali akcjonariusze :	26.918.179	61,18
Razem :	44.000.000	100,00

Zmiany struktury własności akcji podmiotu dominującego w I półroczu 2008 roku :

- Pan Radosław Kamiński dnia 16 stycznia 2008 roku wraz z osobą bliską dokonał zakupu 42.000 akcji Emitenta zwiększając stan akcji posiadanych przez siebie i osoby, co do których istnieje domniemanie działania w porozumieniu akcjonariuszy (wg Ustawy z dnia 29 lipca 2005 o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych; Dz.U. 2005 nr 184 poz. 1539) do 2.241.760 sztuk, tj. 5,0949% w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów. W chwili dokonania zawiadomienia akcjonariusz wraz z osobami działającymi z nim w porozumieniu posiadał 2.258.260 akcji Spółki, tj. 5,1324% w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów – nabycie akcji (raport bieżący nr 6/2008 z dnia 18.01.2008)
- W dniu 12 lutego 2008 r. IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ("Towarzystwo"), reprezentujące IPOPEMA 4 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych ("Fundusz"), nabyło, na mocy umowy z dotychczasowym akcjonariuszem, akcje Energomontaż-Południe S.A. ("Spółka"), wskutek czego udział Towarzystwa (do czasu rejestracji Funduszu) w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki przekroczył próg 5%. Z chwilą rejestracji Funduszu, która nastąpiła w dniu 29 lutego 2008 r., właścicielem powyższych akcji stał się Fundusz. Przed powyższą transakcją Towarzystwo, ani żaden z zarządzanych przez nie funduszy inwestycyjnych, nie posiadały akcji Spółki. W wyniku transakcji, na dzień 15 lutego 2008 r. Towarzystwo posiadało 4.390.000 akcji Spółki uprawniających do wykonywania 4.390.000 głosów w Spółce, co stanowi 9,98% udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W przyszłości Fundusz nie wykluczył zwiększenia stanu zaangażowania w Spółce – nabycie akcji (raport bieżący nr 13/2008 z dnia 15.02.2008)
- Pani Renata Gasinowicz w transakcji dokonanej w dniu 12.02.2008 zbyła 4.390.000 szt. akcji Energomontaż-Południe S.A. Akcjonariuszka poinformowała, iż posiada łącznie 5.746.520 szt. akcji Spółki co stanowi 13,06% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do 5.746.520 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 13,06% ogólnej liczby głosów – zbycie akcji (raport bieżący nr 14/2008 z dnia 15.02.2008).

W związku z przeprowadzoną po dniu bilansowym emisją prywatną 4.390.000 akcji serii D (emisja akcji bez prawa poboru) w zamian za aport w postaci 40% udziałów Amontex Przedsiębiorstwo Montażowe Sp. z o.o. (Amontex) ulegnie zmianie struktura własności akcji podmiotu dominującego. Akcje serii D zostały objęte w dniu 22 sierpnia 2008 r. przez dwóch dotychczasowych udziałowców Amontex – Panów Andrzeja Mikuckiego i Piotra Mikuckiego. Akcje serii D podlegać będą ograniczeniu zbywalności przez okres 2 lat od daty emisji. Akcje serii A, B i C w łącznej liczbie 44.000.000 sztuk nie podlegają takiemu ograniczeniu. W wyniku

sądowej rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zmieni się struktura własności akcji podmiotu dominującego.

Własność akcji podmiotu dominującego po rejestracji podwyższenia kapitału

AKCJONARIUSZ	Ilość akcji / głosów	Udział % w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów
Renata Gasinowicz	5.746.520	11,88
Fundusze zarządzane przez IPOPEMA TFI S.A.	4.552.350	9,41
Andrzej Mikucki wraz z Piotrem Mikuckim	4.390.000	9,07
Pozostali akcjonariusze :	33.701.130	69,64
Razem :	48.390.000	100,00

Zmiany struktury własności akcji podmiotu dominującego po dniu bilansowym :

- W dniu 26 sierpnia 2008 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Andrzeja Mikuckiego, że wraz z Piotrem Mikuckim akcjonariusze objęli łącznie 4.390.000 sztuk praw do akcji serii D Spółki, które odpowiadać będą 9,07% udziału w podwyższonym kapitale zakładowym Energomontaż-Południe S.A., a po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego dawać będą 4.390.000 głosów na walnym zgromadzeniu i stanowić będą 9,07% ogólnej liczby głosów w Spółce. Po dokonaniu przydziału akcji serii D Pan Andrzej Mikucki posiada bezpośrednio 2.901.790 sztuk praw do akcji serii D Spółki, które odpowiadać będą 6,00% udziału w podwyższonym kapitale zakładowym Energomontaż-Południe S.A., a po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego dawać będą 2.901.790 głosów na walnym zgromadzeniu i stanowić będą 6,00% ogólnej liczby głosów w Spółce. Po dokonaniu przydziału akcji serii D Piotr Mikucki posiada bezpośrednio 1.488.210 sztuk praw do akcji serii D Spółki, które odpowiadać będą 3,07% udziału w podwyższonym kapitale zakładowym Energomontaż-Południe S.A., a po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego dawać będą 1.488.210 głosów na walnym zgromadzeniu i stanowić będą 3,07% ogólnej liczby głosów w Spółce. Przed dokonaniem przydziału akcji zwykłych na okaziciela serii D Energomontaż-Południe S.A. w/w akcjonariusze nie posiadali papierów wartościowych Emitenta – nabycie akcji (raport bieżący nr 77/2008 z dnia 26.08.2008)
- IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, poinformowało, że w wyniku nabycia przez IPOPEMA 15 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w dniu 15 września 2008 r. (rozliczenie transakcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.) akcji Energomontaż-Południe S.A. z siedzibą w Katowicach, udział Funduszy w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki przekroczył próg 10%. Przed transakcją nabycia akcji Spółki, na rachunkach Funduszy, na dzień 14 września 2008 r. zapisanych było 4.390.000 akcji Spółki, co stanowiło 9,977% udziału w kapitale zakładowym. Akcje uprawniały do 4.390.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co dawało 9,977% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Po transakcji nabycia akcji Spółki, Fundusze posiadały ogółem 4.552.350 akcji Spółki, co stanowiło 10,346% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Akcje uprawniały do wykonywania 4.552.350 głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co dawało 10,346% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. IPOPEMA TFI, jako podmiot zarządzający Funduszami, nie wykluczył zwiększania stanu zaangażowania w akcje Spółki przez Fundusze – nabycie akcji (raport bieżący nr 85/2008 z dnia 16.09.2008).

Emitentowi nie są znane umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami dotyczące wzajemnej współpracy lub kooperacji. Żaden z posiadaczy papierów wartościowych wyemitowanych przez Energomontaż-Południe S.A. nie posiada specjalnych uprawnień kontrolnych wobec Spółki. Nie istnieją ograniczenia w wykonywaniu praw głosu z akcji Emitenta, w szczególności akcji pracowniczych wydanych na zasadach preferencyjnych w związku z przekształceniem przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną. Spółka nie posiada systemu kontroli programów akcji pracowniczych.

Informacja o akcjach będących w posiadaniu osób nadzorujących / zarządzających (stan na dzień 30.06.2008)

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja	Ilość akcji / głosów	Udział % w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów	Wartość nominalna tys. zł
Wojciech Nazarek	Prezes Zarządu	30.190	0,07	30
Andrzej Hołda	Wiceprezes Zarządu	43.712	0,10	44
Sławomir Masiuk	Przewodniczący RN	1.200.000	2,73	1.200
Marek Wesołowski	Z-ca Przewodniczącego RN	60.000	0,14	60
Razem :		1.333.902	3,03	1.334

Pozostałe osoby nadzorujące i zarządzające nie posiadały akcji Energomontaż-Południe S.A. według stanu na dzień bilansowy. Osoby nadzorujące i zarządzające nie posiadały w pierwszym półroczu 2008 roku udziałów w jednostkach powiązanych.

Władze podmiotu dominującego

Zasady działania, sposób powoływania i odwoływania oraz uprawnienia organów podmiotu dominującego zostały szczegółowo opisane w jednostkowym raporcie rocznym za 2007 rok.

Zarząd podmiotu dominującego

W okresie sprawozdawczym wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Energomontażu Południe. W dniu 1 stycznia 2008 roku Zarząd podmiotu dominującego funkcjonował w składzie dwuosobowym. W skład Zarządu wchodził: Pan Wojciech Nazarek pełniący funkcję Prezesa Zarządu oraz Pan Tadeusz Torbus pełniący funkcję Członka Zarządu. Funkcję Prokurenta podmiotu dominującego pełni Pani Alina Sowa.

Skład Zarządu podmiotu dominującego (stan na dzień 30.06.2008)

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Wojciech Nazarek	Prezes Zarządu
Andrzej Hołda	Wiceprezes Zarządu
Tadeusz Torbus	Członek Zarządu

Z dniem 1 marca 2008 r. Pan Andrzej Hołda objął funkcję Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Handlowego Energomontaż-Południe S.A. Do dnia bilansowego Zarząd Spółki funkcjonował w składzie trzyosobowym wyszczególnionym w tabeli powyżej.

Rada Nadzorcza podmiotu dominującego

W okresie pierwszego półrocza 2008 roku dokonano istotnych zmian w składzie osób nadzorujących podmiotu dominującego.

**Skład Rady Nadzorczej podmiotu
dominującego (stan na dzień 30.06.2008)**

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Sławomir Masiuk	Przewodniczący
Marek Wesołowski	Z-ca Przewodniczącego
Andrzej Kowalski	Członek
Krzysztof Radojewski	Członek
Waldemar Tevnell	Członek

W dniu 8 marca 2008 roku Pan Bogusław Oleksy zrezygnował z członkostwa w Radzie Nadzorczej podmiotu dominującego. Przyczyną rezygnacji były względy formalne wynikające z regulacji prawnych dotyczących niemożności zasiadania przez członków zarządów spółek Skarbu Państwa w radach nadzorczych spółek prawa handlowego. Mocą uchwał o numerach od 21 do 26 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Energomontaż-Południe S.A. w dniu 6 czerwca 2008 roku odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki: Pana Piotra Góralewskiego, Pana Sławomira Kamińskiego oraz Pana Marka Czarnotę. W miejsce odwołanych ZWZ Spółki powołało Panów Krzysztofa Radajewskiego oraz Waldemara Tevnell. W efekcie powyższych zmian do 5 osób zmniejszyła się liczebność organu nadzorującego podmiot dominujący.

Władze jednostek podporządkowanychZarządy podmiotów zależnych**Skład Zarządu CK-Modus Sp. z o.o.
(stan na dzień 30.06.2008)**

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Tadeusz Torbus	Prezes Zarządu

W okresie pierwszego półrocza 2008 roku dokonano zmian w składzie osób zarządzających podmiotu zależnego CK-Modus Sp. z o.o. W okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 25 lutego 2008 r. funkcję Prezesa Zarządu podmiotu pełnił Pan Jacek Gałązka. W dniu 26 lutego 2008 r. w związku z odwołaniem Pana Jacka Gałązki ze stanowiska, funkcję Prezesa Zarządu CK-Modus Sp. z o.o. objął Pan Tadeusz Torbus. Do dnia bilansowego Zarząd podmiotu zależnego pozostał w niezmienionym składzie osobowym.

**Skład Zarządu „Amontex” PM Sp. z o.o.
(stan na dzień 30.06.2008)**

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Andrzej Mikucki	Prezes Zarządu

**Skład Zarządu EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.
(stan na dzień 30.06.2008)**

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Maciej Łobejko	Prezes Zarządu

W okresie pierwszego półrocza 2008 roku nie dokonano zmian w składzie osób zarządzających podmiotów zależnych „Amontex” Przedsiębiorstwo Montażowe Sp. z o.o. i EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.

**Skład Zarządu Modus II Sp. z o.o.
(stan na dzień 30.06.2008)**

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Piotr Nowak	Prezes Zarządu

W okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 25 lutego 2008 r. funkcję Prezesa Zarządu Modus II Sp. z o.o. pełnił Pan Jacek Gałązka. NZW Modus II Sp. z o.o. w dniu 26 lutego br. odwołało Pana Jacka Gałązkę z funkcji Prezesa Zarządu podmiotu zależnego powołując w miejsce odwołanej osoby zarządzającej Pana Piotra Nowaka. Do dnia bilansowego Zarząd podmiotu zależnego funkcjonował w niezmienionym składzie osobowym.

Rady Nadzorcze podmiotów zależnych

**Skład Rady Nadzorczej CK-Modus Sp. z o.o.
(stan na dzień 30.06.2008)**

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Andrzej Hołda	Przewodniczący RN
Paweł Szafraniec	Z-ca Przewodniczącego RN
Alina Sowa	Sekretarz RN

W okresie pierwszego półrocza 2008 roku dokonano zmian w składzie osób nadzorujących podmiotu zależnego CK-Modus Sp. z o.o.

W okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 25 lutego 2008 r. Rada Nadzorcza CK-Modus Sp. z o.o. działała w składzie trzyosobowym: Pan Tadeusz Torbus pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej podmiotu, Pan Paweł Szafraniec funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady a Pani Alina Sowa funkcję Sekretarza. W dniu 26 lutego br. NZW CK-Modus Sp. z o.o. odwołało Pana Tadeusza Torbusa z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej podmiotu powołując w jego miejsce Pana Andrzeja Hołdę. Do dnia bilansowego Rada nadzorcza podmiotu działała w składzie określonym w tabeli powyżej.

**Skład Rady Nadzorczej Amontex PM Sp. z o.o.
(stan na dzień 30.06.2008)**

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Sławomir Masiuk	Przewodniczący RN
Wojciech Nazarek	Członek RN
Maciej Mikucki	Członek RN
Marek Wesołowski	Członek RN

W okresie od dnia 21 lutego 2008 roku do dnia 6 maja br. Rada Nadzorcza podmiotu działała w składzie trzyosobowym. W skład organu wchodził Pan Maciej Mikucki, Pani Władysława Mikucka oraz Pan Wojciech Nazarek. Od dnia 7 maja br. do dnia bilansowego Rada Nadzorcza Amontex PM Sp. z o.o. działała w składzie przedstawionym w tabeli powyżej.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2008 roku spółki Modus II Sp. z o.o. oraz EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o. nie posiadały rad nadzorczych.

5. Informacje dotyczące operacji przeprowadzanych na papierach wartościowych podmiotu dominującego oraz opis sposobu wykorzystania środków z emisji akcji**Emisja aportowa**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Energomontaż-Południe S.A. w dniu 25 lipca 2008 r. zdecydowało o emisji 4.390.000 akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru. Cena emisyjna akcji serii D wyniosła 2,83 zł za akcję. W dniu 22 sierpnia 2008 roku akcje serii D Spółki objęto dwóch udziałowców Amontex Przedsiębiorstwo Montażowe Sp. z o.o. w zamian za wkład niepieniężny w postaci 118 udziałów Amontex stanowiących 40% kapitału zakładowego podmiotu. Objęcie akcji nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do:

- Pana Andrzeja Mikuckiego - 2.901.790 akcji serii D
- Pana Piotra Mikuckiego - 1.488.210 akcji serii D.

Ostateczna cena zakupu 118 udziałów Amontex została ustalona na 13.623.700 zł. Emitent zapłacił w gotówce 1,2 mln zł proporcjonalnie na rachunki sprzedających oraz 12.423.700 zł w akcjach serii D Energomontaż-Południe S.A. Zarząd Spółki w dniu 22 sierpnia br. dokonał przydziału ww. akcji serii D wspomnianym powyżej subskrybentom. Akcje zwykłe na okaziciela serii D uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2008 tj. od dnia 1 stycznia 2008 roku.

Skup akcji własnych podmiotu dominującego

Według stanu na dzień bilansowy Spółka posiada łącznie 415.974 szt. akcji własnych nabytych w ramach programu skupu akcji własnych, stanowiących 0,95% kapitału zakładowego i dających 415.974 głosów na WZ Spółki (co stanowi 0,95% ogólnej liczby głosów w Spółce). Średnia cena zakupionych akcji wynosi 3,05 zł. Skup akcji odbywa się zgodnie z Uchwałą Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Energomontaż-Południe S.A. z dnia 14 marca 2008 roku w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki w celu umorzenia. Akcje

są kupowane w transakcjach pakietowych za pośrednictwem domu maklerskiego, z którym została zawarta umowa na przeprowadzenie procesu skupu akcji własnych.

Dywidenda

Dywidenda za 2007 rok wyniosła 0,10 zł brutto na jedną akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 3 lipca 2008 roku a termin zgodnie, z którym została wypłacona przypadał na 18 lipca 2008 r.

Wykorzystanie środków pochodzących z emisji akcji serii C podmiotu dominującego

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania podmiot dominujący zrealizował większość zakładanych celów emisji akcji serii C. Tabela poniżej prezentuje wykonanie zakładanych celów emisyjnych, ze środków pozyskanych z emisji akcji.

CEL EMISJI	Kwota pozyskana z emisji tys. zł	Realizacja %
Rozwój przedsięwzięć deweloperskich	15.000	100
Akwizycje	15.000	37
Modernizacja zakładu produkcji przemysłowej	4.000	49
Nabycie sprzętu montażowego	1.500	94
Zakup zintegrowanego systemu zarządzania	1.000	100
Razem :	36.500	68

Rozwój przedsięwzięć deweloperskich był realizowany poprzez zakup gruntów oraz działek pod przedsięwzięcia deweloperskie oraz uruchomienie środków w postaci pożyczek dla spółek celowych, które nadzorują wykonanie poszczególnych projektów deweloperskich. Generalnym wykonawcą projektów jest Energomontaż Południe S.A. Spółka przeprowadziła akwizycję podmiotu branżowego – Amontex Przedsiębiorstwo Montażowe Sp. z o.o. Podmiot dominujący sfinansował zakup jednostki zależnej ze środków pozyskanych z emisji akcji serii C, częściowo z kredytu inwestycyjnego oraz poprzez emisję akcji serii D. Modernizacja zakładu produkcji przemysłowej oraz nabycie sprzętu montażowego odbywają się poprzez zakupy gotowych dóbr inwestycyjnych lub w mniejszej części poprzez leasing maszyn i urządzeń. Spółka w pełni wykorzystwała środki pochodzące z emisji akcji serii C przeznaczone na zakup informatycznego zintegrowanego systemu zarządzania dokonując zakupów sprzętu oraz niezbędnego oprogramowania. Koszt zakupu systemu będzie jednak wyższy od pierwotnie zakładanego, wobec czego pozostała część ceny zakupu zostanie pokryta środkami własnymi Emitenta.

6. Wynagrodzenia

Wynagrodzenia i korzyści wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym

Wynagrodzenia osób zarządzających w Grupie Kapitałowej Energomontażu Południe za pierwsze półrocze 2008 roku wyniosły 960 tys. zł.

Wynagrodzenia osób zarządzających

PODMIOT	Wynagrodzenie tys. zł
Energomontaż-Południe S.A.	829
CK-Modus Sp. z o.o.	17
Amontex PM Sp. z o.o.	69
EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.	30
Modus II Sp. z o.o.	15
Razem :	960

Osobom zarządzającym oprócz wynagrodzeń z tytułu sprawowanych funkcji zarządczych nie zostały wypłacone żadne inne nagrody czy korzyści.

Wynagrodzenia osób nadzorujących w Grupie Kapitałowej Energomontażu-Południe S.A. za okres I półrocza 2008 roku wyniosły 480 tys. zł.

Wynagrodzenia osób nadzorujących

PODMIOT	Wynagrodzenie tys. zł
Energomontaż-Południe S.A.	395
CK-Modus Sp. z o.o.	36
Amontex PM Sp. z o.o.	49
Razem :	480

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

Kwoty wykazane powyżej obejmują wysokość wszystkich wynagrodzeń wypłaconych za okres I półrocza 2008 roku osobom zarządzającym i nadzorującym, włącznie z ewentualnymi świadczeniami warunkowymi lub odroczonymi, oraz przyznane tym osobom przez Emitenta i jego podmioty zależne świadczenia w naturze za usługi świadczone na rzecz Spółki lub jej podmiotów zależnych w każdym charakterze. W I półroczu 2008 roku Spółka nie wypłaciła osobom zarządzającym i nadzorującym wynagrodzeń wynikających z programów motywacyjnych, w tym opartych na warrantach subskrypcyjnych.

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

Podmiot dominujący w pierwszym półroczu 2008 roku nie przeprowadzał programów motywacyjnych, w tym programów opartych na warrantach subskrypcyjnych.

Umowy dotyczące rekompensat

Umowy zawarte z osobami zarządzającymi podmiotu dominującego i jednostek zależnych nie zawierają zapisów dotyczących rekompensat w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z

zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

7. Informacja o ważnych umowach handlowych zawartych w pierwszym półroczu 2008 roku, mających wpływ na działalność Grupy

W pierwszym półroczu 2008 roku jednostki Grupy Kapitałowej zawarły szereg znaczących umów handlowych / otrzymały zlecenia, o których podmiot dominujący informował raportami bieżącymi. Wśród umów / zleceń o największym znaczeniu znalazły się następujące :

- Austrian Energy & Environment AG & Co KG – wartość zamówień tego kontrahenta na przestrzeni 12 miesięcy wyniosła ok. 3,5 mln euro (raport bieżący 12/2008); zamówienie o wartości ok. 2,9 mln euro dotyczące wykonania przez Energomontaż-Południe S.A. stalowych elementów nieciśnieniowych kotła ze złożem fluidalnym (raport bieżący 27/2008)
- Południowy Koncern Energetyczny S.A. – umowa o wart. 8,2 mln zł dot. realizacji pierwszego etapu budowy instalacji przygotowania i podawania biomasy do kotłów bloków 225MW w Elektrowni Łaziska (raport bieżący 26/2008)
- Polimex-Mostostal S.A. – zamówienie o wart. ok. 8 mln zł dotyczące wykonania, dostawy, montażu i przekazania do eksploatacji rurociągów technologicznych w obiektach należących do Wydziału Produkcji Węglipochodnych Koksowni "Przyjaźń" Sp. z o.o. w Dąbrowie Górniczej (raport bieżący 28/2008)
- Konsorcjum Alstom Power Sp. z o.o. i Rafako S.A. – kontrakt o wartości ok. 19 mln zł dotyczący wykonania prac spawalniczych części ciśnieniowej kotła 858 MW w Elektrowni Bełchatów S.A. (raport bieżący 30/2008)
- Grupa Ożarów S.A. – umowa o wartości 7,2 mln zł na wykonanie i montaż filtrów workowych do młynów cementu (raport bieżący 51/2008).

Pozostałe istotne dla Grupy umowy to :

- zakup 60% udziałów Amontex Przedsiębiorstwo Montażowe Sp. z o.o. za kwotę 19 mln zł (raport bieżący 33/2008)
- zakup nieruchomości gruntowych o wart. 9,6 mln zł w Opolu (raport bieżący 37/2008)
- Kredyt Bank S.A. – umowa kredytowa o wart. 15 mln zł (raport bieżący 56/2008).

8. Zdarzenia oraz czynniki istotnie wpływające na działalność Grupy

Do zdarzeń oraz czynników o istotnym wpływie na działalność Grupy Kapitałowej w okresie pierwszego półrocza 2008 roku należy zaliczyć :

- dynamiczny wzrost sprzedaży,
- wzrost marży brutto,
- akwizycję Amontex PM Sp. z o.o.

Najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej odnotowane w pierwszym półroczu 2008 r. był znaczący wzrost przychodów będący wynikiem dynamicznego rozwoju działalności podstawowej w energetyce. Dzięki selektywnemu doborowi najbardziej rentownych kontraktów oraz realizowanych zamówień podmiot dominujący uzyskał duży wzrost marży brutto co przy stale rosnących przychodach pozytywnie przełożyło się na wynik netto Grupy odnotowany w okresie I półrocza br. W okresie sprawozdawczym nastąpiło

powiększenie Grupy o nowy podmiot - Amontex PM Sp. z o.o. oraz powołanie z inicjatywy Energomontażu Południe S.A. Grupy Wykonawczej Energetyki (GWE), której wiodącym celem jest współpraca przedsiębiorstw w zakresie wspólnej i kompleksowej realizacji kontraktów dla branży energetycznej. Realizacja celów GWE posłuży umocnieniu pozycji rynkowej Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe. GWE jako silny i wiarygodny partner będzie mogła świadczyć pełne usługi dla takich inwestorów jak: PKE S.A., PSE S.A., Foster-Wheeler, Arcelor Mittal Poland, Vattenfall, SAG GmbH, Alstom Power i innych.

9. Transakcje podmiotu dominującego z jednostkami powiązanymi

W okresie pierwszego półrocza 2008 roku łączna wartość transakcji wzajemnych z podmiotami powiązanymi przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR i wyniosła 26,3 mln zł.

Transakcje wzajemne

OPIS TRANSAKCJI	Wartość tys. zł
Cesje wierzytelności na spółkę zależną	23.924
Sprzedż do spółek zależnych	1.124
Pożyczki dla spółek zależnych	900
Zakup od spółek zależnych	402
Razem :	26.350

Główną część transakcji wzajemnych stanowiły cesje wierzytelności zawarte pomiędzy podmiotem dominującym a jednostką zależną – spółką CK-Modus Sp. z o.o.

10. Zatrudnienie

W Grupie Kapitałowej Energomontażu Południe według stanu na dzień 30.06.2008 r. zatrudnionych było 1.034 pracowników.

Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2008 osoby	30.06.2007 osoby	Zmiana %
Stanowiska robotnicze	768	686	+12,0
Stanowiska nierobotnicze	266	221	+20,4
Razem :	1.034	907	+14,0

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej według stanu na dzień 30 czerwca 2008 r. zwiększyło się znacząco w stosunku do stanu na koniec czerwca 2007 roku. Wzrost zatrudnienia wynika z rozszerzenia Grupy Kapitałowej o nowy podmiot branżowy – Amontex Przedsiębiorstwo Montażowe Sp. z o.o., który według stanu na koniec okresu sprawozdawczego zatrudniał 257 pracowników. Większy potencjał ludzki sprawia, iż Grupa będzie mogła brać udział w realizacji większych zleceń, co przełoży się na wzrost przychodów skonsolidowanych.

III SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA GRUPY

1. Analiza wyników ekonomiczno-finansowych Grupy Kapitałowej

Poniższa analiza sytuacji ekonomiczno - finansowej Grupy przedstawia wybrane dane finansowe za okresy sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 r. i 2007 r., które należy analizować z uwzględnieniem sprawozdań finansowych (łącznie z notami), zawartych w innych częściach rozszerzonego skonsolidowanego raportu półrocznego. Do sporządzenia jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka zastosowała zasady rachunkowości określone w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) obowiązujące na dzień 30 czerwca 2008 r. Opis poszczególnych zasad rachunkowości znajduje się w sprawozdaniu finansowym w części wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (nota 11).

Analiza rachunku zysków i strat

W I półroczu 2008 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 104.039 tys. zł, co stanowi wzrost o prawie 50% w stosunku do wartości przychodów Grupy uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Przychody podmiotu dominującego ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 90.915 tys. zł, co stanowi ponad 11% wzrost w stosunku do wartości przychodów Energomontażu-Południe S.A. uzyskanych w pierwszym półroczu 2007 roku. Na działalności operacyjnej Grupa w pierwszym półroczu 2008 r. odnotowała wynik dodatni w kwocie 5,6 mln zł. W okresie porównawczym Grupa notowała wysoką stratę operacyjną. Dobry wynik na działalności operacyjnej pierwszego półrocza br. jest kompilacją dynamicznie rosnącej sprzedaży na działalności podstawowej w energetyce i wysokiej marży brutto uzyskiwanej w całym okresie sprawozdawczym.

Na działalności finansowej Grupa poniosła 0,4 mln zł straty, głównie w wyniku ujemnego salda różnic kursowych powstałych w okresie II kwartału br. przy wyegzekwowaniu od kontrahenta zagranicznego należności spornej z lat ubiegłych. Z uwagi na kilkuletni okres pomiędzy powstaniem należności a dniem jej zapłaty powstała znacząca ujemna różnica kursowa, która wpłynęła negatywnie na wynik z działalności finansowej. Odzyskanie należności wpłynęło pozytywnie na pozostałą działalność operacyjną.

Pierwsze półrocze 2008 r. Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe zamknęło się zyskiem netto w kwocie 2.250 tys. zł, podczas gdy analogiczny okres ubr. Grupa zamknęła stratą netto wynoszącą prawie 3,1 mln zł. Natomiast podmiot dominujący zamknął pierwsze półrocze 2008 r. zyskiem netto w kwocie 2.228 tys. zł, co oznacza ponad dwukrotny wzrost zysku netto względem odnotowanego za okres pierwszego półrocza 2007 roku.

Struktura wyniku netto

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grupa EP I półrocze 2008 tys. zł	EP I półrocze 2008 tys. zł	Grupa EP I półrocze 2007 tys. zł	EP I półrocze 2007 tys. zł
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10.444	9.628	-835	-415
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5.605	5.729	-4.053	-4.091
Wynik na działalności finansowej	-436	-263	1.512	5.569
Zysk (strata) brutto	5.169	5.466	-2.541	1.478
Podatek dochodowy	2.919	3.238	545	545
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej :	2.250	2.228	-3.086	933

Analiza bilansu Grupy

W stosunku do stanu na koniec 2007 r. w okresie sprawozdawczym nastąpił wzrost wartości majątku trwałego o 22.400 tys. zł, w strukturze majątku ogółem jego udział wyniósł 28,2% i wzrósł o 2,6 p.p. Na koniec czerwca 2008 r. majątek obrotowy stanowił 71,8% aktywów ogółem, nastąpił wzrost wartości majątku obrotowego w stosunku do stanu na koniec 2007 r. o 39.601 tys. zł. W zakresie źródeł finansowania w I półroczu 2008 r. nastąpił wzrost finansowania kapitałami obcymi (zobowiązania długo i krótkoterminowe), w wartościach bezwzględnych wzrost kapitałów obcych wyniósł 63.118 tys. zł. W strukturze pasywów udział kapitału własnego wyniósł 35,3% i spadł o 11,9 p.p.

Analiza przepływów pieniężnych

Środki pieniężne wg stanu na dzień 30.06.2008 r. osiągnęły poziom 6.459 tys. zł i w stosunku do stanu na koniec 2007 roku zmniejszyły się o 28.853 tys. zł.

Struktura przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	Wartość tys. zł
Przepływy z działalności operacyjnej	-36.991
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-23.914
Przepływy z działalności finansowej	+32.052
Zmiana stanu środków pieniężnych netto :	-28.853

Zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto wynika z ujemnych przepływów z działalności operacyjnej Grupy głównie na skutek wzrostu stanu zapasów. Podmiot dominujący finalizował w okresie sprawozdawczym działalność deweloperską we Wrocławiu (budowa części biurowej obiektu Legnicka Park Popowice).

Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej

NAZWA WSKAŹNIKA	I półrocze 2008	I półrocze 2007	Algorytm liczenia
EBITDA	7.580	-1.744	Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (tys. zł)
<u>Wskaźniki płynności finansowej</u>			
Wskaźnik bieżącej płynności	1,74	1,46	Majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe
Szybki wskaźnik płynności	1,02	0,94	(Majątek obrotowy – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
<u>Wskaźniki zadłużenia</u>			
Relacja zobowiązań do majątku ogółem	0,65	0,60	Zobowiązania długo i krótkoterminowe / majątek ogółem
Relacja zobowiązań do kapitału własnego	1,83	1,52	Zobowiązania długo i krótkoterminowe / kapitał własny
Wskaźnik pokrycia długu majątkiem trwałym	1,20	2,64	Majątek trwały / zobowiązania długoterminowe
<u>Wskaźniki rentowności</u>			
ROA	0,9%	-1,7%	Zysk (strata) netto / aktywa * 100%
ROE	2,5%	-4,2%	Zysk (strata) netto / kapitał własny * 100%
Rentowność sprzedaży	2,2%	-4,4%	Zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży * 100%

2. Zarządzanie zasobami finansowymi Grupy

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2008 tys. zł	I półrocze 2007 tys. zł
Pasywa ogółem	255.766	183.375
- zobowiązania	131.712	85.746
- rezerwy	10.381	9.099
- rozliczenia międzyokresowe	23.379	15.744
Kapitał własny	90.294	72.786
+ zobowiązania długoterminowe (bez rezerw)	50.418	10.364
Kapitał stały	140.712	83.150
- aktywa trwałe	72.084	48.372
Kapitał obrotowy	68.628	34.778

Grupa nie ma problemów z wywiązywaniem się z zobowiązań. Podmiot dominujący nie przewiduje możliwości wystąpienia zagrożeń związanych z zarządzaniem zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej.

3. Prognozy wyników finansowych

Emitent nie publikował prognoz finansowych na 2008 rok.

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

Zobowiązania Grupy Kapitałowej z tytułu rat kredytów i pożyczek (stan na dzień 30.06.2008)

NAZWA FIRMY udzielającej kredytu lub pożyczki	Kwota pozostała do spłaty tys. zł		Termin spłaty	Zabezpieczenie
	30.06.08	30.06.07		
KREDYTY EP	30.06.08	30.06.07		
Deutsche Bank PBC S.A.	540	1.476	09.08.2008	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na zapasach
Bank Pekao S.A.	3.275	2.851	29.09.2008	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości, zastaw rejestrowy na zapasach, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank Millennium S.A.	2.164	2.425	08.11.2008	Hipoteka kaucyjna na nieruchomościach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
BRE Bank S.A.	3.500	3.500	31.01.2009	Hipoteka zwykła na nieruchomości, hipoteka kaucyjna na prawie wieczystego użytkowania, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
BRE Bank S.A.	-	2.134	29.04.2009	Hipoteka kaucyjna na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
DZ Bank S.A.	7.600	-	30.05.2011	Hipoteka zwykła na trzech nieruchomościach, hipoteka kaucyjna na trzech nieruchomościach, weksel własny
Kredyt Bank S.A.	15.000	-	30.06.2013	Zastaw na udziałach w Amontex PM Sp. z o.o., hipoteka zwykła na nieruchomości, zastaw na zapasach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny
PKO BP S.A.	16.764	2.317	01.12.2017	Hipoteka zwykła na nieruchomości, przelew wierzytelności wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny, cesja z umów najmu lokali użytkowych
POŻYCZKI EP				
WFOŚiGW	1.325	1.625	20.12.2012	Poręczenie cywilno-prawne, oświadczenia pożyczkobiorcy i poręczyciela o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Razem EP:	50.168	16.328		
KREDYTY AMONTEX				
BRE Bank S.A.	1.950	-	27.02.2009	Hipoteka zwykła na nieruchomości, hipoteka kaucyjna na prawie wieczystego użytkowania, zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności z kontraktu, weksel własny in blanco poręczony przez osoby fizyczne, cesje praw z polis ubezpieczeniowych
BGŻ S.A.	300	-	27.02.2009	Przewłaszczenie środków trwałych, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco poręczony przez osoby fizyczne, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem

BGŻ S.A.	3.220	-	28.02.2009	Hipoteka kaucyjna na prawie wieczystego użytkowania, cesja wierzytelności z umowy, weksel własny in blanco poręczony przez osoby fizyczne, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym
ING Bank Śląski S.A.	298	-	27.03.2009	Poręczenia wekslowe osób fizycznych, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku
Raiffeisen Bank Polska S.A.	825	-	29.03.2013	Cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na zorganizowanej części przedsiębiorstwa
BRE Bank S.A.	1.935	-	31.12.2015	Hipoteka zwykła na nieruchomości, hipoteka kaucyjna na prawie wieczystego użytkowania, weksel własny kaucyjny in blanco poręczony przez osoby fizyczne
Razem AMONTEX:	8.528	-		
OGÓŁEM :	58.696	16.328		

Pożyczki udzielone przez podmiot dominujący (stan na dzień 30.06.2008)

POŻYCZKOBIORCA	Kwota pozostała do spłaty tys. zł	Data udzielenia	Termin spłaty
CK-Modus Sp. z o.o.	98	23.02.2007	na żądanie
CK-Modus Sp. z o.o.	305	08.05.2007	na żądanie
CK-Modus Sp. z o.o.	1.250	06.09.2007	na żądanie
CK-Modus Sp. z o.o.	700	07.02.2008	na żądanie
Modus II Sp. z o.o.	2.400	06.09.2007	na żądanie
Modus II Sp. z o.o.	444	18.10.2007	na żądanie
Razem :	5.197		

Gwarancje udzielone kontrahentom podmiotu dominującego (stan na dzień 30.06.2008)

RODZAJ GWARANCJI	Kwota tys. zł
Bankowe	3.984
Ubezpieczeniowe	27.494
Razem :	31.478

Jednostkom powiązanim nie zostały udzielone poręczenia i gwarancje. W okresie sprawozdawczym nie udzielono osobom zarządzającym i nadzorującym podmiotu dominującego a także osobom z nimi spokrewnionym pożyczek, gwarancji oraz poręczeń.

5. Podstawowe czynniki ryzyka i zagrożeń

Ryzyko operacyjne

Podmiot dominujący ubezpiecza należności w jednym z renomowanych towarzystw ubezpieczeniowych. W przypadku odmowy objęcia należności danego kontrahenta ochroną

ubezpieczeniową, decyzja o transakcji z tym kontrahentem podejmowana jest po analizie jego kondycji finansowej i oceny przedkładanych przez niego zabezpieczeń. Ponadto jednostki Grupy Kapitałowej wykorzystują szeroki wachlarz instrumentów finansowych takich jak gwarancje bankowe, ubezpieczeniowe czy też weksle, jako zabezpieczenia prawidłowego wykonania realizowanych kontraktów.

Ryzyko związane z dostępnością wykwalifikowanych pracowników

Podstawowym zasobem jednostek Grupy Kapitałowej jest kadra techniczna i wysokokwalifikowani pracownicy produkcyjni (spawacze, monterzy). Rosnąca presja płacowa, przy jednoczesnej małej podaży pracowników o specjalistycznych kwalifikacjach, spowodowanej m.in. otwarciem rynków zagranicznych stanowi główną przyczynę wzrostu wynagrodzeń pracowników. Podmiot dominujący stara się ograniczać wpływ tego ryzyka poprzez zatrudnianie wykwalifikowanych pracowników produkcyjnych ze wschodu oraz korzystanie z firm zewnętrznych. Ryzyko to zostało znacznie ograniczone poprzez poszerzenie Grupy o Amontex PM Sp. z o.o. Podmiot dominujący stosuje również system monitoringu rynku i wartościowania pracy.

Sezonowość sprzedaży

Rynek usług budowlano-montażowych charakteryzuje się sezonowością, która jest powodowana w dużej mierze warunkami atmosferycznymi. Miesiące zimowe wiążą się ze zmniejszeniem aktywności branży budowlanej. Zdecydowaną większość sprzedaży Grupa Kapitałowa generuje w II i III kwartale, a mniejsze przychody wykazywane są w I kwartale. Sezonowość potęgowana jest cyklem pracy sektora energetycznego – głównego odbiorcy usług podmiotu dominującego. Remonty i modernizacje urządzeń energetycznych odbywają się głównie w okresie letnim, ponieważ sezon zimowy jest okresem ich pracy. W celu ograniczenia zjawiska sezonowości podmiot dominujący dywersyfikuje swoją działalność poprzez zwiększanie aktywności w innych branżach niż energetyka, świadczenie usług w zakresie generalnego wykonawstwa oraz pozyskiwanie zamówień dla działalności produkcyjnej.

Ryzyko związane ze zmianami cen

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko zmian cen towarów w ograniczonym zakresie. Ryzyko to rozumiane jest głównie pod kątem wzrostu cen stali. Już na etapie kontraktacji podmioty wchodzące w skład Grupy posiadają umowy z dostawcami stali po cenach gwarantujących rentowność kontraktów.

Spółki celowe w związku z prowadzoną działalnością deweloperską są narażone na ryzyko niekorzystnych zmian cen (dekoniunktury) na rynku nieruchomości. Ryzyko długoterminowego spadku cen na rynku nieruchomości w kraju jest niewielkie. Rynek ten w Polsce w porównaniu z rynkami państw należących do Unii Europejskiej jest wciąż w niektórych regionach kraju niedoszacowany. W wyniku procesu wyrównywania cen rynek ten będzie znajdował się w trendzie wzrostowym przez najbliższe lata.

Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych

W związku z prowadzoną działalnością podmiot dominujący jest narażony na ryzyko zmiany kursu EUR/PLN. Spółka zabezpiecza swoją pozycję w sposób naturalny równoważąc częściowo

należności w walucie zobowiązaniami wynikającymi z importu materiałów. W pozostałej części otwartą pozycję walutową netto Energomontaż Południe zabezpiecza wykorzystując terminowe transakcje zabezpieczające ryzyko kursowe oraz zerokosztowe strategie opcyjne.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa Kapitałowa nie zabezpiecza się przed ryzykiem wzrostu stóp procentowych. W pierwszym półroczu 2008 roku ryzyko stopy procentowej wzrosło. Podmiot dominujący rozważa wykorzystanie dostępnych na rynku międzybankowym instrumentów finansowych pozwalających na obniżenie kosztów finansowania ze źródeł obcych.

Ryzyko związane z płynnością

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

IV INNE INFORMACJE

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

W dniu 4 czerwca 2008 r. podmiot dominujący podpisał umowę z audytorem – MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna, dotyczącą przeprowadzenia przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres pierwszego półrocza 2008 roku. Wynagrodzenie należne audytorowi za usługę przeglądu w/w sprawozdań półrocznych wyniesie 18 tys. zł. Umowa nie zawiera dodatkowych zapisów zwiększających koszty. Koszt przeglądów sprawozdań za pierwsze półrocze 2007 roku wyniósł 35,6 tys. zł.

2. Informacja o inwestycjach kapitałowych poza grupą jednostek powiązanych

Oprócz czterech podmiotów zależnych (CK-Modus Sp. z o.o., Amontex PM Sp. z o.o., EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o. oraz Modus II Sp. z o.o.) podlegających konsolidacji metodą pełną podmiot dominujący w Grupie posiada udziały w innych jednostkach.

JEDNOSTKI NIEPODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI

- Energomontaż–Zachód Sp. z o.o. w upadłości (90,3% kapitału zakładowego, łączna wartość nominalna posiadanych udziałów wynosi 470 tys. zł); udziały objęte w całości odpisem aktualizującym
- Open Wrocław Sp. z o.o. (70% kapitału zakładowego, łączna wartość nominalna posiadanych udziałów wynosi 105 tys. zł); udziały objęte w całości odpisem aktualizującym
- EP Centrum Finansowe Sp. z o.o. (15,8% kapitału zakładowego, łączna wartość nominalna posiadanych udziałów wynosi 95 tys. zł)

- KAE Namysłów Sp. z o.o. (15,2% kapitału zakładowego, łączna wartość nominalna posiadanych udziałów wynosi 350 tys. zł); udziały objęte w całości odpisem aktualizującym
- WLC Invest Sp. z o.o. (6,65% kapitału zakładowego, łączna wartość nominalna posiadanych udziałów wynosi 199,5 tys. zł); udziały objęte w całości odpisem aktualizującym
- Centrozap S.A. (0,93% kapitału zakładowego, łączna wartość nominalna posiadanych akcji wynosi 1.021 tys. zł); akcje objęte częściowo odpisem aktualizującym; wartość bilansowa akcji wynosi 919 tys. zł
- Polnord S.A. (0,02% kapitału zakładowego, łączna wartość nominalna posiadanych akcji wynosi 8 tys. zł); akcje nie objęte odpisem aktualizującym; wartość bilansowa akcji wynosi 289 tys. zł.

Spółki w/w nie generują co najmniej 10% zysków lub strat netto Emitenta lub wartość księgową poszczególnego udziału kapitałowego nie stanowi co najmniej 10% kapitału i rezerw Emitenta. Podmiot dominujący nie jest zależny kapitałowo lub organizacyjnie od innych podmiotów.

Oświadczenia Zarządu podmiotu dominującego

Prezentacja sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe w sprawozdaniu finansowym

Zarząd Energomontaż-Południe S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, załączone półroczne skonsolidowane i skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe przygotowane na dzień bilansowy 30 czerwca 2008 r. oraz dane porównywalne do tych sprawozdań sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Energomontaż-Południe S.A. oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Energomontaż-Południe S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Energomontaż-Południe S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skonsolidowanego i skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu, spełniali warunki niezbędne do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Podpisy osób reprezentujących podmiot dominujący:

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

