

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Skonsolidowany raport półroczny PSr 2007

(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 2007 obejmujące okres od 2007-01-01 do 2007-06-30  
zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF  
w walucie zł  
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSSF  
w walucie zł

data przekazania: 2007-09-28

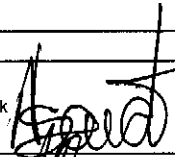

<b>ENERGOMONTAŻ - POŁUDNIE SA</b>	
(pełna nazwa emitenta)	
<b>ENERGOPLD</b>	<b>Budownictwo (bud)</b>
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
<b>40-951</b>	<b>Katowice</b>
(kod pocztowy)	(miejscowość)
<b>ul. Mickiewicza</b>	<b>15</b>
(ulica)	(numer)
<b>(032) 200-82 37</b>	<b>(032) 258 65 22</b>
(telefon)	(fax)
<b>info@energomontaz.pl</b>	<b>www.energomontaz.pl</b>
(e-mail)	(www)
<b>634-013-54-81</b>	<b>270649263</b>
(NIP)	(REGON)

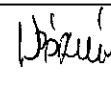
Grupa Gumułka – Audyt Sp. z o.o.  
(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2007	półrocze / 2006	półrocze / 2007	półrocze / 2006
dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	69 414	54 982	18 036	14 097
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-4 053	-1 354	-1 053	-347
III. Zysk (strata) brutto	-2 541	-896	-660	-230
IV. Zysk (strata) netto	-3 086	-1 600	-802	-411
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8 534	-1 131	-2 217	-290
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 201	-1 889	-1 092	-484
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	40 789	3 968	10 598	1 017
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	28 054	948	7 289	243
IX. Aktywa razem	183 375	99 081	48 695	24 504
X. Zobowiązania długoterminowe	18 313	13 523	4 863	3 344
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	92 276	39 571	24 504	9 787
XII. Kapitał własny	72 786	45 995	19 328	11 375
XIII. Liczba akcji (tys. szt.)	11 000	1 100	11 000	1 100
XIV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-1,18	0,48	-0,31	0,12
XV. Wartość księgową jednej akcji (w zł / EUR)	6,62	41,81	1,76	10,34
XVI. Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	8 830	1 100	8 830	1 100
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-1,47	0,48	-0,38	0,12
XVIII. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	8,24	41,81	2,19	10,34
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
XIX. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	81 716	56 874	21 232	14 582
XX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-4 091	-1 002	-1 062	-257
XXI. Zysk (strata) brutto	1 478	-602	384	-154
XXII. Zysk (strata) netto	933	-1 306	242	-335
XXIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8 335	855	-2 166	219
XXIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 539	-5 320	-1 179	-1 364
XXV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	41 716	3 968	10 839	1 017
XXVI. Przepływy pieniężne netto, razem	28 842	-497	7 494	-128
XXVII. Aktywa razem	159 021	96 384	42 228	23 837
XXVIII. Zobowiązania długoterminowe	15 948	13 523	4 235	3 344

XXIX. Zobowiązania krótkoterminowe	63 724	35 898	16 922	8 878
XXX. Kapitał własny	79 349	46 963	21 071	11 615
XXXI. Liczba akcji (tys. szt.)	11 000	1 100	11 000	1 100
XXXII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,67	0,72	-0,17	0,18
XXXIII. Wartość księgowa jednej akcji (w zł / EUR)	7,21	42,69	1,92	10,56
XXXIV. Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	8 830	1 100	8 830	1 100
XXXV. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,84	0,72	-0,22	0,19
XXXVI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	8,99	42,69	2,39	10,56

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

<b>PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU</b>			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-09-26	Wojciech Nazarek	Prezes Zarządu	Wojciech Nazarek 
2007-09-26	Alina Sowa	Członek Zarządu	Alina Sowa 

<b>PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH</b>			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-09-26	Męstawa Późniak	Główny Księgowy	Męstawa Późniak 



GRUPA GUMUŁKA - AUDYT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ  
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - KIBR nr 2944  
ul. Matejki Jana 4; 40-077 Katowice, PL; tel.: +48 032 253 07 15, 781 81 22  
fax: +48 032 201 17 65; [audyt@gumulka.pl](mailto:audyt@gumulka.pl); [www.gumulka.pl](http://www.gumulka.pl)

---

**RAPORT  
Z PRZEGLĄDU SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**ZA OKRES  
OD 01.01.2007 DO 30.06.2007 ROKU**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ  
ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A.  
W KATOWICACH**

**RAPORT**  
**NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**  
**Z PRZEGLĄDU**  
**SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**obejmującego okres od 1.01.2007r. do 30.06.2007r.**  
**dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej**  
**Spółki Energomontaż – Południe S.A.**  
**z siedzibą w Katowicach**

Dokonałiśmy przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, której jednostką dominującą jest spółka Energomontaż – Południe S.A. z siedzibą w Katowicach przy ulicy Mickiewicza 15, na które składa się:

1. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
2. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30.06.2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 183.375 tys. zł
3. skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2007 roku do 30.06.2007 roku wykazujący stratę netto w wysokości 3.086 tys. zł
4. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 01.01.2007 roku do 30.06.2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 33 712 tys. zł
5. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01.2007 roku do 30.06.2007 roku wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 28.054 tys. zł
6. dodatkowe informacje i objaśnienia

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd spółki dominującej.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania finansowego.

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe i dokumentów konsolidacyjnych oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki dominującej.

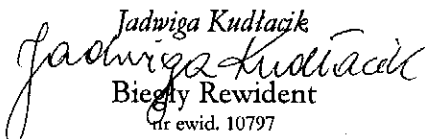
Zakres i metoda przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o rzetelności, prawidłowości i jasności półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

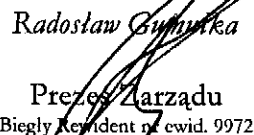
Dokonany przez nas przegląd nie ujawnił niczego, co wskazywałoby na istotne zniekształcenie obrazu sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 30.06.2007 roku oraz jej wyniku finansowego za okres od 01.01.2007 roku do 30.06.2007 roku przekazywanego przez załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

Katowice, dnia 22 września 2007 roku

Grupa Gumułka – Audyt  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
(podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych  
wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod nr 2944)



Jadwiga Kudłaczik  
  
Biegły Rewident  
nr ewid. 10797

Radosław Gumułka  
  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 9972

sporządzone przez: grupa GUMUŁKA

Grupa Gumułka Audyt Sp. z o.o.  
40-077 Katowice, ul. J. Matejki 4; NIP: 634-25-45-467  
tel. (32) 253 07 15; fax (32) 201 17 65; grupa@gumułka.pl



GRUPA GUMUŁKA - AUDYT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ  
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - KIBR nr 2944  
ul. Matejki Jana 4; 40-077 Katowice, PL; tel.: +48 032 253 07 15, 781 81 22  
fax: +48 032 201 17 65; audyt@gumulka.pl; www.gumulka.pl

---

**RAPORT  
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**ZA OKRES  
OD 01.01.2007 DO 30.06.2007 ROKU**

**SPÓŁKI  
ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A.  
W KATOWICACH**

**RAPORT**  
**NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**  
**Z PRZEGLĄDU PÓLROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**obejmującego okres od 1.01.2007r. do 30.06.2007r.**  
**dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej**  
**Spółki Energomontaż – Południe S.A.**  
**z siedzibą w Katowicach**

Dokonałiśmy przeglądu sprawozdania finansowego Energomontaż – Południe S.A. z siedzibą w Katowicach przy ulicy Mickiewicza 15, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. bilans sporządzony na dzień 30.06.2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 159.021 tys. zł
3. rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2007 roku do 30.06.2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości 933 tys. zł
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2007 roku do 30.06.2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 37.781 tys. zł
5. rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01.2007 roku do 30.06.2007 roku wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 28.842 tys. zł
6. dodatkowe informacje i objaśnienia

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania finansowego.

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że półroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

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 jednostki.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o rzetelności, prawidłowości i jasności półrocznego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Dokonany przez nas przegląd nie ujawnił niczego, co wskazywałoby na istotne zniekształcenie obrazu sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 30.06.2007 roku oraz jej wyniku finansowego za okres od 01.01.2007 roku do 30.06.2007 roku przekazywanego przez załączone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

Katowice, dnia 31 sierpnia 2007 roku

Grupa Gumułka – Audyt  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
(podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych  
wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod nr 2944)



sporządzone przez: grupa GUMUŁKA

Grupa Gumułka Audyt Sp. z o.o.  
40-077 Katowice, ul. J. Matejki 4; NIP: 634-25-45-467  
tel. (32) 253 07 15; fax (32) 201 17 65; grupa@gumulka.pl

Jadwiga Kudłacik  
*Jadwiga Kudłacik*  
Biegły Rewident  
nr ewid. 10797

*Radostaw Gumułka*  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 9972





**ENERGMONTAŻ-POŁUDNIE S.A.**

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

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

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ENERGMONTAŻ-POŁUDNIE S.A.  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**za I półrocze 2007 roku**

Katowice, wrzesień 2007

## SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO _____	3
SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE _____	15
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU _____	21
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT _____	52
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH _____	56
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE _____	58
SKRÓCONE DANE FINANSOWE _____	70

## 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 2007 roku  
- okres porównawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku  
- okres porównawczy dla bilansu od 01.01.2006 do 31.12.2006 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**

**Skład Zarządu (stan na dzień 30.06.2007):**

Prezes Zarządu	Marek Koryciński
Członek Zarządu	Izabela Jakubiec

**Skład Rady Nadzorczej (stan na dzień 30.06.2007):**

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

**Skład Zarządu Spółki WICA INVEST Sp. z o.o.:**

Prezes	Lech Fabiszewski
--------	------------------

**Skład Rady Nadzorczej Spółki WICA INVEST Sp. z o.o. (stan na dzień 30.06.2007):**

Przewodniczący            Marek Koryciński  
Członek                      Izabela Jakubiec  
Członek                      Witold Puchała

**Skład Zarządu Spółki CK Modus Sp. z o.o.**

Prezes                        Jacek Gałązka

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

Prezes                        Maciej Łobejko

**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 będzie nadal kontynuowana przez spółki EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o. oraz Modus Sp. z o.o., natomiast w najbliższej przyszłości działalność Wica Invest Sp. z o.o. będzie kontynuowana w ramach struktury spółki dominującej Energomontaż-Południe S.A w związku z uchwałą podjętą w dniu 27.08.2007r przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki dominującej o planie połączenia tych spółek.

**Nota 8. Jednostki objęte konsolidacją.**

Nazwa Spółki	Rodzaj powiązań	Procent posiadanego kapitału
<b>WICA INVEST Sp. z o. o.</b>	zależna	100
<b>CK Modus Sp. z o. o.</b>	zależna	100
<b>EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.</b>	zależna	100

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 WICA INVEST Sp. z o.o., CK MODUS Sp. z o.o. oraz EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o., w których Spółka posiada 100% udziałów.

Nazwa	WICA INVEST Sp. z o. o.	CK MODUS Sp. z o.o.	EP Centrum Rekreacji Sp. z o. o.
	podmiot zależny	podmiot zależny	podmiot zależny
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	0	0	339
<b>Inne przychody</b>	1 159	0	16

<b>Wynik finansowy</b>	623	- 55	-77
<b>Suma bilansowa</b>	49 266	391	415

Inne przychody : (operacyjne i finansowe)

Podstawowym przedmiotem działalności **WICA INVEST Sp. z o.o.** są roboty budowlano-projektowe oraz wynajem nieruchomości PKD 70.20Z.

Spółka jest obecnie zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Gospodarczym w Katowicach pod numerem 0000023056.

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.

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 nocie objaśniającej**

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi za 2006 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 2007r. Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową za rok 2006 i pierwsze półrocze 2007 r oraz wyniki finansowe za pierwsze półrocze 2006 r i pierwsze półrocze 2007 roku. Sprawozdanie zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuację emitenta, w tym opisanych ryzyk i zagrożeń.

### **11.2 Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

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

Wartość rzeczowego majątku trwałego podlega amortyzacji uwzględniając szacowany okres eksploatacji i wartość odzysku w przypadku likwidacji. Środki o wartości początkowej poniżej 3500,00 zł dla celów bilansowych i podatkowych amortyzowane są jednorazowo w momencie przyjęcia do użytkowania.

Dla celów podatkowych przyjmowane są stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Środki trwałe umorzone są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu w którym są gotowe do użytkowania w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

- Grunty własne nie są amortyzowane
- Budynki i budowle 10-50 lat
- Urządzenia techniczne i maszyny 2,5-20 lat
- Środki transportu 3-10 lat
- Inne środki trwałe 2,5-14 lat

Spółka dokonała wyceny budynków według wartości godziwej i uznała tę wartość za zakładany koszt na dzień 1 stycznia 2004 roku, który jest dniem przejścia na stosowanie MSSF.

Grunty w użytkowaniu wieczystym wynikające z decyzji poszczególnych Urzędów miasta wykazywane są pozabilansowo w wartości godziwej.

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

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

### 11.3. Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych wykazuje się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Odpisywanie wartości powinno zostać równomiernie rozłożone na przestrzeni jak najbardziej prawidłowo oszacowanego okresu jego użytkowania.

Amortyzację rozpoczynamy w momencie, gdy składnik wartości niematerialnych jest gotowy do użycia.

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową według następujących zasad:

- licencje i patenty 2 lata
- oprogramowanie komputerowe 2 lata

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

### 11.4 Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostki dominującej w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej lub Stowarzyszonej na dzień przejęcia. Wartość firmy podlega testowaniu pod kątem utraty wartości. W bilansie wartości firmy wykazuje się wg kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, które ujmuje się w rachunku zysków i strat.

### 11.5 Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna to nieruchomość (grunt, budowla, budynek lub część budynku), które Spółka traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na

przyrost ich wartości. Grunty oraz budynki wyceniane są według wartości godziwej. Dla budowli za wartość godziwą przyjęto ich wartość księgową netto. Nieruchomości inwestycyjne nie podlegają amortyzacji. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie w którym powstały.

### 11.6 Leasing

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

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



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

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

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

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

Dla potrzeb wyceny przyjęto kurs EURO na 30.06.2006 r.- 4,0434 , na 31.12.2006r – 3,8312, i na 30.06.2007 – 3,7658.

#### **11.10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

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

Do środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania Spółka zalicza środki zgromadzone na rachunku ZFSS 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 Rozliczenie międzyokresowe**

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

Rozliczeniu w czasie podlegają przykładowo:

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

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

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

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się:

- rezerwę z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi lub sprzedawanych dóbr długotrwałego użytku,
- planowane koszty badania sprawozdania finansowego,
- koszty nie wykorzystanych urlopow wraz ze składkami ZUS,



- rezerwy na nie wypłacone premie dla pracowników, prokurentów i członków zarządu,
- wartość wykonanych na rzecz Spółki świadczeń, które nie zostały zafakturowane, a na mocy umowy wykonawca nie był zobowiązany do jej zafakturowania,
- koszty bieżącego okresu udokumentowane fakturą w następnym okresie,
- rezerwa na przyszłe koszty finansowe,
- nadwyżka zarachowanych zaliczek netto nad ustalonymi z wyceny narastająco przychodami zarachowywana jest w pozycji innych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych biernych i prezentowana w pasywach w pozycji zobowiązania.

### 11.13 Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe

Kapitałem podstawowym grupy jest kapitał jednostki dominującej.

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

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

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

### 11.15 Świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia.

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

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

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

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

### 11.16 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

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

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

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

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

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

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

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

#### **11.17 Zobowiązania**

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

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

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

#### **11.18 Trwała utrata wartości aktywów**

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

### 11.19 Odroczonego podatek dochodowy

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

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

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

Korekty zysku brutto, o których mowa wyżej mają charakter:

- trwałe - są to takie doliczenia i odliczenia, których w ogóle nie uwzględnia się przy pomiarze dochodu, np. wydatki na reprezentację i reklamę ponad limit, amortyzacja samochodów osobowych i ich ubezpieczenie powyżej kwot uznanych za graniczne,
- 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.

Rezerwa 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. Rezerwa 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

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**

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.

Wynik finansowy grupy kapitałowej został ustalony jako suma przychodów i kosztów jednostki dominującej i jednostek zależnych skorygowana o obroty wewnątrz grupy kapitałowej.

#### **11.20.3 Przychody odsetkowe**

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

#### **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**

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**

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

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

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

#### **11.23 Pochodne instrumenty finansowe**

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.

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

#### 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. Wybrane dane do rachunku zysków i strat, bilansu oraz rachunku przepływów pieniężnych.**

	01.01.2006 - 30.06.2006	01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2007- 30.06.2007
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	4,0434	3,8312	3,7658
Kurs średni	3,9002	3,8991	3,8486

Okres	VI 2007		XII 2006		VI 2006	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
<b>WYBRANE DANE rachunku zysków i strat, bilansu oraz przepływów pieniężnych (rok bieżący)</b>						
<b>Rachunek zysków i strat</b>						
I Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	69 414	18 036	127 382	32 669	54 982	14 097
II Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	70 249	18 253	120 954	31 021	50 059	12 835
III Zysk brutto na sprzedaży	-835	-217	6 428	1 648	4 923	1 262
IV Inne przychody	5 654	1 469	8 609	2 208	4 634	1 188
V Koszty sprzedaży	13	3	295	75	102	26
VI Koszty ogólnego zarządu	4 424	1 150	8 831	2 265	3 968	1 017
VII Inne koszty	4 435	1 152	14 298	3 667	6 841	1 754
VIII Zysk na działalności operacyjnej	-4 053	-1 053	-8 387	-2 151	-1 354	-347
IX Przychody finansowe	3 087	802	2 091	536	1 000	256
X Koszty Finansowe	1 575	409	2 702	693	542	139
XI Zysk brutto	-2 541	-660	-8 998	-2 308	-896	-230
XIV Podatek dochodowy	545	142	2 453	629	704	181
XV Zysk netto na działalności kontynuowanej	-3 086	-802	-11 451	-2 937	-1 600	-411
<b>Bilans</b>						
I Aktywa trwałe długoterminowe	48 372	12 845	44 124	11 517	40 842	10 101
II Aktywa obrotowe krótkoterminowe	135 003	35 850	88 389	23 071	58 239	14 403
III Aktywa razem	183 375	48 695	132 513	34 588	99 081	24 504

<b>IV Kapitał własny</b>	72 786	19 328	39 074	10 199	45 995	11 375
<b>V Zobowiązania długoterminowe</b>	18 313	4 863	17 676	4 614	13 523	3 344
<b>VI Zobowiązania krótkoterminowe</b>	92 276	24 504	75 763	19 775	39 571	9 787
<b>VII Suma pasywów</b>	183 375	48 695	132 513	34 588	99 089	24 506
<b>Rachunek Przepływów Pieniężnych</b>						
<b>I Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	-8 534	-2 217	7 539	1 933	-1 131	-290
<b>II Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	-4 201	-1 092	-3 427	-879	-1 889	-484
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	40 789	10 598	4 885	1 253	3 968	1017
<b>IV Przepływy pieniężne netto</b>	28 054	7 289	8 997	2 307	948	243

Do przeliczenia wybranych danych z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych na 30.06.2007 r zastosowano kurs wyliczony jako średnia z kursów obowiązujących na koniec każdego miesiąca w okresie objętym sprawozdaniem, 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 nocie objaśniającej**

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi za 2005 rok.



**SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**
**SKONSOLIDOWANY BILANS**

	Nota	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
<b>AKTYWA</b>				
<b>I. Aktywa trwałe długoterminowe</b>		<b>48 372</b>	<b>44 124</b>	<b>40 850</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	14	34 375	32 031	29 512
2. Wartości niematerialne	15	149	88	61
3. Wartość firmy	16	220	220	220
4. Nieruchomości inwestycyjne	17	10 281	10 281	8 920
5. Aktywa finansowe	18	2 117	483	589
5a. Inwestycje w jednostkach zależnych		0	0	0
5b. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		0	0	0
5c. Inwestycje dostępne do sprzedaży		2 020	387	142
5d. Inne aktywa finansowe		97	96	447
6. Należności długoterminowe		71	71	63
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	833	834	1 328
8. Rozliczenia międzyokresowe	20	326	116	157
<b>II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>		<b>135 003</b>	<b>88 389</b>	<b>58 239</b>
1. Zapasy	21	47 987	31 682	21 618
2. Należności krótkoterminowe	22	45 528	43 923	32 278
2a. Należności z tytułu dostaw i usług		36 744	33 569	17 866
2b. Pozostałe należności		2 346	3 560	2 569
2c. Należności z tytułu podatku dochodowego		253	318	398
2d. Rozliczenia międzyokresowe		6 185	6 476	11 445
3. Aktywa finansowe obrotowe	23	1 393	743	518
3a. Udzielone pożyczki		0	0	0
3b. Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży		0	0	518
3d. Warunkowe kontrakty typu forward		1 393	743	
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	40 095	12 041	3 825
<b>Aktywa Razem</b>		<b>183 375</b>	<b>132 513</b>	<b>99 089</b>
<b>Pasywa</b>				
<b>I. Kapitał własny z udziałami mniejszości</b>		<b>72 786</b>	<b>39 074</b>	<b>45 995</b>
1. Kapitał Akcyjny	25	65 335	32 335	32 335
- akcyjny zarejestrowany		11 000	11 000	11 000
- akcyjny nie zarejestrowany		33 000	21 335	21 335
- przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji		21 335		
2. Kapitał zapasowy	26	11 817	7 982	7 982
3. Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	27	11 122	10 109	7 179
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	28	0	1 000	1 000
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-12 402	-901	-901
6. Zysk (strata) roku bieżącego		-3 086	-11 451	-1 600
<b>Ia. Kapitał własny bez udziałów mniejszości</b>		<b>72 786</b>	<b>39 074</b>	<b>45 995</b>
7. Kapitały mniejszości	29	0	0	0
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>18 313</b>	<b>17 676</b>	<b>13 523</b>
1. Rezerwy	30	7 949	7 930	6 877
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze		4 201	4 201	4 174
1b. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 748	3 729	2 703

2. Zobowiązania finansowe	31	10 364	9 746	6 646
2a. Kredyty bankowe i pożyczki		7 142	8 138	5 125
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu		3 174	1 608	1 521
2c. Inne		48		
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>92 276</b>	<b>75 763</b>	<b>39 571</b>
1. Rezerwy	32	1 150	1 504	506
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze		504	504	506
1b. Pozostałe rezerwy		646	1 000	0
2. Zobowiązania finansowe	33	11 144	4 084	6 676
2a. Kredyty bankowe i pożyczki		9 186	2 818	5 115
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu		1 958	1 266	1 370
2c. Walutowe kontrakty typu forward		0		191
3. Zobowiązania krótkoterminowe	34	79 982	70 175	32 389
3a. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		22 630	32 292	14 404
3b. Pozostałe zobowiązania		41 608	26 687	7 207
3c. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0	0
3d. Rozliczenia międzyokresowe		15 744	11 196	10 778
<b>IV. Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży</b>	<b>35</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>183 375</b>	<b>132 513</b>	<b>99 089</b>
Wartość księgową		72 786	39 074	45 995
Liczba akcji		11 000	11 000	1 100
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)		6,62	3,55	41,81
Rozwodniona liczba akcji		8 830	11 000	1 100
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)		8,24	3,55	41,81

### POZYCJE POZABILANSOWE

	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>10 167</b>	<b>8 113</b>	<b>10 730</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	10 167	8 113	10 730
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	7 002		
- weksli	3 165	5 597	2 578
- udzielonych gwarancji	0	2 516	8 152
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>36 286</b>	<b>46 544</b>	<b>22 232</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	<b>36 286</b>	<b>46 544</b>	<b>22 232</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	16 786	15 094	10 899
- weksel jako zabezpieczenie przedmiotu kontraktu	19 500	31 450	11 333
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>2 849</b>	<b>0</b>	<b>1 377</b>
- zabezpieczenie wykonania umów leasingu	72	0	1 377
- kwestionowane zobowiązania	2 777		
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>49 302</b>	<b>54 657</b>	<b>34 339</b>



**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	Nota	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
I Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	36;36.2	69 414	127 382	54 982
II Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	37	70 249	120 954	50 059
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>		<b>-835</b>	<b>6 428</b>	<b>4 923</b>
IV. Inne przychody	38	5 654	8 609	4 634
V. Koszty sprzedaży		13	295	102
VI. Koszty ogólnego zarządu		4 424	8 831	3 968
VII. Inne koszty	39	4 435	14 298	6 841
<b>VIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>-4 053</b>	<b>-8 387</b>	<b>-1 354</b>
IX. Przychody finansowe	40;40.1	3 087	2 091	1 000
X. Koszty finansowe	41;41.1	1 575	2 702	542
<b>XI. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)</b>		<b>-2 541</b>	<b>-8 998</b>	<b>-896</b>
XII. Podatek dochodowy	42	545	2 453	704
<b>XIII. Zyski (straty) mniejszości</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XIV. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>		<b>-3 086</b>	<b>-11 451</b>	<b>-1 600</b>
<b>XV. Zysk (strata) na działalności zaniechanej</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XVI. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej, w tym:</b>	<b>43</b>	<b>-3 086</b>	<b>-11 451</b>	<b>-1 600</b>
<b>XVII. Zysk (strata) netto jednostki dominującej</b>		<b>-3 086</b>	<b>-11 451</b>	
<b>XVII. Zysk (strata) netto udziałowców mniejszościowych</b>			<b>0</b>	
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		-12 937	-11 451	524
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		8 830	11 000	1 100
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	44	-1,47	-1,04	0,48

**ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM**

	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	39 074	47 568	40 220
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	7 348
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	39 074	47 568	47 568
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	32 335	32 335	32 335
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	33 000	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	33 000	0	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	33 000		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	65 335	32 335	32 335
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)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	7 982	18 345	18 345

4.1. Zmiany kapitału zapasowego	3 835	-10 363	-10 363
a) zwiększenia (z tytułu)	3 835	2 679	2 679
- rozwiązanie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	1 000		
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	2 835		
- zbycia środków trwałych	0	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	2 679	2 679
- podatek odroczone od zbycia środków trwałych	0	0	0
- poszerzenia grupy kapitałowej	0	0	0
- przeniesienie z Funduszu Wspierania Zakupu Akcji	0	0	0
- korekty konsolidacyjne	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	13 042	13 042
- pokrycia straty	0	13 042	13 042
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	11 817	7 982	7 982
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	10 109	7 152	7 152
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	1 013	2 957	27
a) zwiększenia (z tytułu)	1 035	4 756	27
- aktualizacja rzeczowych aktywów trwałych	919	4 486	0
- podatek odroczone od aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych	0	0	
- aktualizacja rzeczowych aktywów finansowych	0	270	27
- aktualizacja rzeczowych aktywów trwałych	116		
b) zmniejszenia (z tytułu)	22	1 799	0
- aktualizacja rzeczowych aktywów trwałych	0	18	0
- podatek odroczone z aktualizacji środków trwałych	22	852	
- odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	0	929	
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	11 122	10 109	7 179
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	1 000	1 000	1 000
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-1 000	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 000	0	0
- przeniesienie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych na kapitał zapasowy	1 000		
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	1 000	1 000
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-12 352	-11 264	-11 484
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	2 702	2 679
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	0	2 702	2 679
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- poszerzenie grupy kapitałowej	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	2 679	2 679
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	2 679	2 679
- poszerzenie grupy kapitałowej	0	0	0
- podatek odroczone od zbycia środków trwałych	0	0	0
- korekty konsolidacyjne	0	0	0
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	23	0
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	12 352	13 966	22 094
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	12 352	13 966	22 013
a) zwiększenia (z tytułu)	50	0	0
- poszerzenie grupy kapitałowej	0	0	0
- rozwiązanie odpisu aktualizującego udziały	50		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	13 042	13 042
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0	13 042	13 042
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	12 402	924	8 971
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-12 402	-901	-8 971
9. Wynik netto	-3 086	-11 451	-1 600
a) zysk netto	0	33	0
b) strata netto	3 086	11 484	1 600
c) odpisy z zysku	0	0	0
9. Kapitały mniejszości na początek okresu		0	0
a) zwiększenie		0	0
b) zmniejszenie		0	0
- korekty konsolidacyjne		0	0
9.1. Kapitały mniejszości na koniec okresu		0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )	72 786	39 074	37 925
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	72 786	39 074	37 925

#### SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	0	0	0
(metoda bezpośrednia)	0	0	0
I. Wpływy	0	0	0
1. Sprzedaż	0	0	0
2. Inne wpływy z działalności operacyjnej	0	0	0
II. Wydatki	0	0	0
1. Dostawy i usługi	0	0	0
2. Wynagrodzenia netto	0	0	0
3. Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia	0	0	0
4. Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym	0	0	0
5. Inne wydatki operacyjne	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I - II) - metoda bezpośrednia	0	0	0
(metoda pośrednia)	0	0	0
I. Zysk (strata) netto	-3 086	-11 451	-1 600
II. Korekty razem	-5 448	18 990	469
1. Zyski (straty) mniejszości	0	0	0
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0
3. Amortyzacja, w tym:	2 309	3 428	1 621
- 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)	-208	170	75
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	10	-4 307	-2
7. Zmiana stanu rezerw	-335	2 030	-21
8. Zmiana stanu zapasów	-16 304	-15 544	-5 790
9. Zmiana stanu należności	-1 896	-6 754	13 657

10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 565	28 825	-10 997
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 629	8 062	1 616
12. Inne korekty	-1 218	3 080	310
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II) - metoda pośrednia	-8 534	7 539	-1 131
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			0
I. Wpływy	516	436	24
1. Zbycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	0	0	3
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	516	436	21
a) w jednostkach powiązanych	0	0	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	0	0
b) w pozostałych jednostkach	516	436	21
- zbycie aktywów finansowych	0	381	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	2	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0
- odsetki	516	0	21
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	53	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II. Wydatki	4 717	3 863	1 913
1. Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	4 717	3 863	1 913
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	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)	-4 201	-3 427	-1 889
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0	0
I. Wpływy	62 728	19 165	12 675
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	35 835	0	0
2. Kredyty i pożyczki	26 864	19 117	12 675
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	29	48	0
II. Wydatki	21 939	14 280	8 707
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	21 504	13 971	8 611
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		0	0

6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	4	4	0
8. Odsetki	431	305	96
9. Inne wydatki finansowe		0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	40 789	4 885	3 968
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.II +/-B.II +/- C.III)	28 054	8 997	948
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	28 054	8 997	948
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1 237	307	-159
F. Środki pieniężne na początek okresu	12 041	3 044	2 509
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	40 095	12 041	3 457
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0		0

## NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

### NOTA 14

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
a) środki trwałe, w tym:	34 330	32 013	29 054
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	588	474	418
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	23 240	23 771	21 594
- urządzenia techniczne i maszyny	6 036	3 959	3 469
- środki transportu	2 660	2 561	2 480
- inne środki trwałe	1 806	1 248	1 093
b) środki trwałe w budowie	36	18	458
b) zaliczki na środki trwałe	9		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	34 375	32 031	29 512

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

Wycena została sporządzona przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego.

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

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

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

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

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

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

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

Wartość netto budynków przed przeszacowaniem wynosi: 26.518 tys. .zł

Wartość budynków po przeszacowaniu wynosi: 25.874 tys. .zł

Grupa kapitałowa posiada środki trwale z tytułu leasingu finansowego, których wartość wykazana w bilansie wynosi 7.866 tys. zł.

	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
Obciążenia na rzeczowych aktywach trwałych z tytułu:			
zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	41 878	100 138	27 148
umowy o wykup należności leasingowych	612	564	3 033
umowy o udzielenie gwarancji	767	780	823
umowy o współpracy w zakresie dostaw i odbiorów wyrobów hutniczych		0	5 259
<b>Razem</b>	<b>43 257</b>	<b>101 482</b>	<b>36 263</b>

**NOTA 14.1**

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
na 30.06.2007	- 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	32 307	18 601	11 208	9 034	71 628
b) zwiększenia (z tytułu)	115	3	2 535	409	1 523	4 585
- zakupu	0	3	249	151	890	1 293
- leasingu	0	0	2 286	258	633	3 177
- aktualizacja	115	0	0	0	0	115
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	468	407	110	985
- likwidacji	0	0	249	0	110	359
- sprzedaży	0	0	219	407	0	626
- kradzieży	0	0	0	0	0	0
- przeniesienie na inwestycje w nieruchomościach	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	593	32 310	20 668	11 210	10 447	75 228
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	4	8 536	14 642	8 646	7 786	39 614
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	1	534	-10	-96	855	1 284
- umorzenia	1	531	458	306	961	2 257
- likwidacji	0	0	-192	0	-110	-302
- aportu	0	0	0	0	0	0
- kradzieży	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	-218	-402	0	-620
- pozostałe	0	3	-58	0	4	-51
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	5	9 070	14 632	8 550	8 641	40 898
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	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	588	23 240	6 036	2 660	1 806	<b>34 330</b>



SPRAWOZDANIE FINANSOWE ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A.  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA I PÓŁROCZE 2007 ROKU

PSr 2007

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
na 31.12.2006	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	421	29 728	18 311	11 432	8 755	68 647
b) zwiększenia (z tytułu)	57	22 663	1 789	631	887	26 027
- zakupu	57	398	258	381	762	1 856
- leasingu	0	0	1 531	250	125	1 906
-aktualizacja z tytułu wyceny w eksporcie	0	22 265	0	0	0	22 265
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	20 008	1 505	855	608	22 976
- likwidacji	0	291	1 452	758	577	3 078
-aportu	0	583	0	0	0	583
- sprzedaży	0	0	53	97	31	181
- kradzieży	0	0	0	0	0	0
-wyścigowanie wartości na kapitał z aktualizacji wyceny	0	19 134	0	0	0	19 134
- nieodpłatne przekazanie	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	478	32 383	18 595	11 208	9 034	71 698
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	2	7 068	15 383	8 911	7 648	39 012
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	2	-391	-747	-264	138	-1 262
- umorzenia	2	1 242	756	591	746	3 337
- likwidacji	0	278	1 450	660	577	2 965
- aportu	0	0	0	0	0	0
- kradzieży	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	53	195	31	279
- nieodpłatne przekazanie	0	0	0	0	0	0
-aktualizacja z tytułu wyceny w eksporcie	0	0	0	0	0	0
-wyścigowanie umorzenia na kapitał z aktualizacji wyceny	0	1 355	0	0	0	1 355
-poszerzenie grupy kapitałowej	0	0	0	0	0	0
-wyjście z konsolidacji ze spółką zależną	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	4	6 677	14 636	8 647	7 786	37 750
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
-zwiększenia	0	1 935	0	0	0	1 935
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	1 935	0	0	0	1 935
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	474	23 771	3 959	2 561	1 248	32 013



**NOTA 14.2**

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
a) własne	26 464	26 742	24 226
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	7 866	5 271	4 828
- leasingu	7 866	5 271	4 828
Środki trwałe bilansowe, razem	34 330	32 013	29 054

**NOTA 14.3**

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	6 266	6 266	6 266
a) wartość gruntów użytkowanych wieczysto	6 266	6 266	6 266
- Urząd Miasta Katowice	3 233	3 233	3 233
- Urząd Miasta Gryfice	591	591	591
- Urząd Miasta Będzin	1 972	1 972	1 972
- Urząd Miasta Jaworzno	453	453	453
- Urząd Miasta Tychy	17	17	17
b) wartość środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu		0	70
Środki trwałe pozabilansowe, razem	6 266	6 266	6 336

Wartość opłat za wieczyste użytkowanie wynosi 61 tys. zł.

**NOTA 15**

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0
b) wartość firmy	0	0	0
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	149	88	61
- oprogramowanie komputerowe	2	83	7
d) inne wartości niematerialne	0	0	0
e) zaliczki na wartości niematerialne	0	0	0
Wartości niematerialne, razem	149	88	61

**NOTA 15.1**

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości niematerialne	
<b>na 30.06.2007</b>							
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	897	118	-	-	897
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	115	-	-	-	115
- zakupu	-	-	115	5	-	-	115
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	1 012	123	-	-	1 012
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	809	116	-	-	809
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	54	5	-	-	54
- umorzenia	-	-	54	5	-	-	54
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	863	121	-	-	863
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	0
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	149	2	-	-	149

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

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości niematerialne	
<b>na 31.12.2006</b>				oprogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	771	354-	-	-	771
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	122	102-	-	-	122
- zakupu	-	-	122	102-	-	-	122
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	0	0-	-	-	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	893	456-	-	-	893
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	715	342-	-	-	715
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	90	30-	-	-	90
- umorzenia	-	-	90	30-	-	-	90
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	805	372-	-	-	805
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	0	0-	-	-	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	0	0-	-	-	0
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	88	84-	-	-	88

Nie występują wartości niematerialne utworzone we własnym zakresie

**NOTA 15.2**

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
a) własne	149	88	61
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0	0
Wartości niematerialne, razem	149	88	61

**NOTA 16**

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
a) wartość firmy - jednostki zależne	220	220	220
b) wartość firmy - jednostki współzależne	0	0	0
c) wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0	0	0
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	220	220	220

**NOTA 16.1**

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
a) wartość firmy brutto na początek okresu	220	220	220
b) zwiększenia (z tytułu)		0	0
- zakup udziałów od udziałowców mniejszościowych			0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	220	220	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	220	220	220

**NOTA 17**

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
Wartość brutto na początek okresu	10 281	8 337	8 337
a) zwiększenia	0	1 944	583
- przeniesienie z majątku trwałego	0	583	583
- wycena	0	1 361	0
b) zmniejszenia	0	0	0
- obniżenie wartości z tytułu wyceny	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	10 281	10 281	8 920
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	10 281	10 281	8 920

**NOTA 17.1**

PRZYCHODY I KOSZTY DOTYCZĄCE NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
Przychody z opłat czynszowych	690	1 302	658
Pozostałe przychody	96	257	129
<b>Przychody razem</b>	<b>786</b>	<b>1 559</b>	<b>787</b>
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych oddanych w najem, w tym:	659	1 033	469
- koszty napraw i konserwacji	95	99	51
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie oddanych w najem, w tym:	0	0	0
- koszty napraw i konserwacji	0	0	0
<b>Koszty razem</b>	<b>659</b>	<b>1 033</b>	<b>469</b>

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

**NOTA17.2**

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
Stan na początek okresu	10 281	8 337	8 337
a) zwiększenia (z tytułu)	0	1 944	583
- zakupu	0	1 361	0
- przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	0	583	583
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- umorzenia	0	0	0
Stan na koniec okresu	10 281	10 281	8 920

**NOTA 18**

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
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	2 117	483	589
- udziały lub akcje	2 117	483	589
- 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	2 117	483	589

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

**NOTA 18.1**

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
a) stan na początek okresu	483	563	563
- udziały i akcje	483	563	563
b) zwiększenia (z tytułu)	1 634	1 801	26
- zakup udziałów	0	0	0
- aktualizacja udziałów	0	0	0
- konwersja należności na akcję	0	1 531	0
- aktualizacja akcji	1 634	270	26
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	1 881	0
- sprzedaż udziałów	0	0	0
- wyjście z konsolidacji ze spółką zależną	0	0	0
- aktualizacja udziałów	0	1 881	0
- objęcie konsolidacją	0	0	0
d) stan na koniec okresu	2 117	483	589

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A.  
 Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA I PÓŁROCZE 2007 ROKU

**NOTA 18.2**

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.	Katowice	usł. rekreacyjne, hotelarskie	zależna	pełna		71	0	71	100,00	100,00	
2	CK Modus Sp. z o.o.	Katowice	obróć wierzytel. doradztwo, handel	zależna	pełna		50	0	50	100,00	100,00	
3	Energomontaż-Zachód Sp. z o.o.	Warszawa	roboty inżynier-instalacyjne	zależna			470	470	0	90,30	90,30	
4	Wica Invest Sp. z o.o.	Katowice	roboty budowlane, projektowe	zależna	pełna		1 800		1 800	100,00	100,00	
5	Open Wrocław Sp. z o.o.	Wrocław	roboty inżynierijno-instalacyjne	zależna			105	105	0	70,00	70,00	

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A.  
 Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA I PÓŁROCZE 2007 ROKU

**NOTA 18.3**

## UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH-cd.

Lp.	l	m						n						p	r	s	t	
	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:		kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	należności jednostki, w tym:	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe	aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
1	EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.	13	71		43		-24	-77	402	142	260	92	0	92	415	339		
2	CK Modus Sp. z o.o.	-55	50		0		-50	-55	446	0	446	41		41	391	0		
3	Energomontaż Zachód Sp. z o.o.	w upadłości	0		0	0	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	0	0	
5	Wica Invest Sp. z o.o.	137	1 800		184	0	-2 470	623	49 129	2 365	46 764	1 690	8	1 682	49 266	0		



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A.  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA I PÓŁROCZE 2007 ROKU**

**NOTA 18.4**

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH								
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów / akcji	% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji	otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
1	Huta Ostrowiec S.A. w upadłości	Ostrowiec	produkcja stali, półwyroby ze stali, prętów	0	0,008	0,008		
2	Konsorcjum Autostrada Śląsk S.A.	Katowice	budowa i eksploatacja autostrad	20	0,68	0,62		
3	Holdingspol Sp. z o.o.	Sosnowiec	kompleksowa realizacja robót instal. i remontowych	2	3,00	1,70		
4	Polnord Energobudowa S.A.	Warszawa	działalność wytwórcza, usługowa i handlowa	1 245	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	WLC INVEST Sp. z o.o.	Łódź	pośr. finansowe, reklama, dz. komercyjna	0	19,95	19,95		
7	Kompleks Agro-Energetyczny Namysłów Sp. z o.o.	Namysłów	wytwarzanie energii cieplnej, produkcja olejów	0	15,22	15,22		
8	Południowy Koncern Energetyczny S.A.	Katowice	produkcja energii cieplnej i elektrycznej	41	0,05	0,05		
9	Centrozap S.A.	Katowice	działalność wytwórcza, usługowa, budowlana i handlowa	714	0,93	0,93		

**NOTA 18.5**

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
a) w walucie polskiej	2 117	483	589
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	2 117	483	589

**NOTA 18.6**

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
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, nie notowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	2 117	563	539
a) akcje (wartość bilansowa):	2 020	387	142
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	1 634	270	26
- wartość na początek okresu	387	117	117
- wartość według cen nabycia	91	91	91
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	96	96	447
c1 udziały	96	96	447
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		-350	0
- wartość na początek okresu	96	446	446
- wartość według cen nabycia	1 171	1 221	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	1 398	1 262
Wartość na początek okresu, razem	483	563	563
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	1 634	-80	26
Wartość bilansowa, razem	2 117	483	589

**NOTA 19**

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	834	1 956	1 956
a) odniesionych na wynik finansowy	292	1 414	1 414
b) odniesionych na kapitał własny	542	542	542
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	0	0	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
- rozliczenie sprzedaży kontraktów długoterminowych	0	0	0
- sprzedaż zaliczkowa z dochodów przyszłych okresów	0	0	0
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	1	1 122	628
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1	1 465	971
- zapłacone odsetki od zobowiązań	0	2	0
- rozwiązanie rezerwy na odsetki	0	0	0
- rozwiązanie aktualizacji należności	0	30	23
- korekta sprzedaży na kontraktach długoterminowych	0	0	747
- sprzedaż zaliczkowa z dochodów przyszłych okresów	0	326	197
- koszty procesu	1	0	1
- rozliczenie sprzedaży na kontraktach długoterminowych	0	1 010	0
- koszty sądowe dochody przyszłych okresów	0	3	3
- procesu	0	3	
- wycena papierów wartościowych	0	0	
- strata podatkowa	0	0	
- koszty procesu dochody przyszłych okresów	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	
- wycena kredytu	0	0	
- strata podatkowa	0	0	0
- odpis aktualizujący środki trwałe	0	0	
b) kompensata krótkoterminowych pozycji z rezerwą na podatek odroczonego	0	343	-343
- wycena aktywów finansowych	0	82	-82
- wycena bilansowa	0	56	-56
- sprzedaż długoterminowych aktywów finansowych	0	205	-205
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:	833	834	1 328
a) odniesionych na wynik finansowy	291	292	786
b) odniesionych na kapitał własny	542	542	542
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

Ponadto spółka policzyła aktywowany podatek odroczony z tytułu:

- wyceny kontraktów długoterminowych	1 479 tys. zł
- rezerwy na przyszłe zobowiązania	260 tys. zł
- niewypłaconych do końca okresu wynagrodzeń i ZUS-u	153 tys. zł

Ze względu jednak na zasadę ostrożności nie utworzono aktywowanego podatku odroczonego.

#### NOTA 20

DŁUGOTERMINOWE NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	<b>326</b>	<b>116</b>	<b>157</b>
- leasing	241	116	157
- pozostałe	85		
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	<b>71</b>	<b>71</b>	<b>63</b>
- kaucje	71	71	63
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>397</b>	<b>187</b>	<b>220</b>

#### NOTA 21

ZAPASY	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
a) materiały	2 468	2 216	2 422
b) półprodukty i produkty w toku	36 196	21 398	9 440
d) towary	9 523	8 268	9 956
<b>Zapasy brutto, razem brutto</b>	<b>48 187</b>	<b>31 882</b>	<b>21 818</b>
Odpis aktualizujący wartość materiałów	200	200	200
<b>Zapasy netto, razem</b>	<b>47 987</b>	<b>31 682</b>	<b>21 618</b>

Zapasy materiałów i towarów stanowią zabezpieczenie kredytu na kwotę 2.800 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2007 roku nie dokonano i nie rozwiązano aktualizacji wartości zapasów.

#### NOTA 22

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
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	45 528	37 447	32 278
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	36 744	33 569	17 866
- do 12 miesięcy	35 449	32 792	17 844
- powyżej 12 miesięcy	1 295	777	22
- inne	2 346	3 560	2 569
- należności z tytułu podatku dochodowego	253	318	398
- rozliczenia międzyokresowe	6 185	6 476	11 445
<b>Należności i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>45 528</b>	<b>43 923</b>	<b>32 278</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	18 740	16 895	20 042
<b>Należności i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>64 268</b>	<b>60 818</b>	<b>52 320</b>

Należności są nie oprocentowane.

Obciążenia na majątku obrotowym - należności kontraktu Alstom Power stanowią zabezpieczenie wierzytelności Banku Milenium S.A. w wysokości 14.720 tys. zł.

**NOTA 22.1**

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
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	301	301
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	301	301	301

**NOTA 22.2**

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
Stan na początek okresu	19 556	19 431	19 431
a) zwiększenia (z tytułu)	2 721	5 090	2 514
- dostaw robót i usług	1 659	2 766	1 295
- odsetek	17	91	26
- sądowe	1 000	1 236	9
- pozostałe	45	997	1 087
- przeniesienie z sądowych na nal. układowe	0	0	97
- z p.p.p. zasądzone koszty sądowe	0	0	0
- rezerwa na utracone korzyści	0	0	
b) zmniejszenia (z tytułu)	3 537	7 626	1 903
- dostaw robót i usług	3 000	2 516	1 342
- odsetek	38	763	62
- pozostałe	482	198	
- należności sądowych	17	0	10
- wykorzystanie	0	4 149	489
- przeniesienie z nal. pozostałych na nal. sądowe	0	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	18 740	16 895	20 042

**NOTA 22.3**

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
a) w walucie polskiej	34 385	42 419	32 546
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	29 883	18 399	19 774
b1. jednostka/waluta 1/ EUR	7 935	4 802	4 884
tys. zł	29 883	18 399	19 749
b1. jednostka/waluta 1/ USD	0	0	1
tys. zł	0	0	3
b1. jednostka/waluta 1/ CHF	0	0	9
tys. zł	0	0	22
Należności krótkoterminowe, razem	64 268	60 818	52 320

**NOTA 22.4**

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
a) czynne	6 185	6 476	11 445
- ubezpieczenia	61	176	84
- materiały biurowe		0	0
- prenumerata		0	2
- dzierżawa wieczysta	33	0	34
- ZFŚS	201	0	190
- energia		38	39
- usługi telekomunikacyjne		3	0
- koszty następnego okresu	1 358	366	99
- naliczone przychody ze sprzedaży związane z wyceną kontraktów długoterminowych	4 257	5 700	10 759
- leasing	275	193	234
- pozostałe	0	0	4
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe , w tym:	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	6 185	6 476	11 445

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne odpisy aktualizujące z powodu trwałej utraty wartości.

**NOTA 23**

AKTYWA FINANSOWE OBROTOWE	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
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	1 393	743	518
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	1 393	743	518
- udziały w funduszach inwestycyjnych	0	0	518
- walutowe kontrakty typu forward	1 393	743	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	1 393	743	518

**NOTA 23.1**

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
a) w walucie polskiej	1 393	743	518
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	1 393	743	518

**NOTA 23.2**

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY (WG ZBYWALNOŚCI)	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)		0	0
a) akcje (wartość bilansowa):		0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):		0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)		0	0
a) akcje (wartość bilansowa):		0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):		0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nie notowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)		0	518
a) akcje (wartość bilansowa):		0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):		0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		0	518
c1. udziały w funduszach powierniczych		0	518
- wartość godziwa		0	0
- wartość rynkowa		0	0
- wartość według cen nabycia		0	381
d) bony komercyjne		0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)		0	0
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):		0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):		0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		0	0
Wartość według cen nabycia, razem		0	381
Wartość na początek okresu, razem		0	517
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem		0	1
Wartość bilansowa, razem		0	518

**NOTA 24**

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 475	1 657	1 254
Lokaty krótkoterminowe	37 620	10 384	2 571
Razem	40 095	12 041	3 825

Środki pieniężne są oprocentowane zgodnie z umowami zawartymi z poszczególnymi bankami, w których występuje zmienna stopa procentowa, lokaty terminowe zawierane są przy stałej stopie procentowej.

**NOTA 24.1**

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 475	1 657	1 254
Lokaty krótkoterminowe	37 620	10 384	2 569
Kredyty w rachunkach bieżących	0	0	-366
Razem	40 095	12 041	3 457

**NOTA 24.2**

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
a) w walucie polskiej	39 245	9 954	1 885
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	850	2 087	1 940
b1. jednostka/waluta 1/ .EURO	226	544	480
tys. zł	850	2 084	1 940
b2. jednostka/waluta 1/ USD	0	1	0
tys. zł	0	2	0
b3. jednostka/ waluta 1/SEK	0	1	0
tys. zł	0	1	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	40 095	12 041	3 825

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne odpisy aktualizujące z powodu trwałej utraty wartości aktywów.



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

W okresie sprawozdawczym nastąpiła emisja akcji serii C. W związku z tym kapitał zakładowy zwiększył się o 33 000 tys. zł

Poniżej podajemy akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki na dzień 31.12.2006

Akcjonariusz	liczba akcji	% kapitału akcyjnego	liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
Renata Gasinowicz	2 644 130	24,04%	2 644 130	24,04%
UBS AG Zurich	876 120	7,96%	876 120	7,96%
PZU Asset Management S.A.	55 110	5,01%	55 110	5,01%

**NOTA 26**

KAPITAŁ ZAPASOWY	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10 590	7 755	7 755
b) utworzony ustawowo	0	0	0
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	0	43	43
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	131	131	184
e) inny (wg rodzaju)	1 096	53	0
Kapitał zapasowy, razem	11 817	7 982	7 982

**NOTA 27**

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	9 889	9 795	7 090
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)	1 233	314	89
- wycena aktywów finansowych	1 233	314	89
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	11 122	10 109	7 179

**NOTA 28**

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
- utworzenie kapitału w celu nabycia akcji własnych		1 000	1 000
- pozostałe kapitały rezerwowe		0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem		1 000	1 000
- korekty konsolidacyjne		0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe		1 000	1 000

**NOTA 29**

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIJSZOŚCI	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
Stan na początek okresu		0	0
a) zwiększenia (z tytułu)		0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)		0	0
- zmiana funduszy i udział w wyniku finansowym		0	0
- korekta konsolidacji		0	0
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu		0	0

**NOTA 30**

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
a) stan na początek okresu	4 201	4 174	4 174
b) zwiększenia (z tytułu)	0	4 201	0
- odprawy emerytalne	0	540	0
- nagrody jubileuszowe	0	3 635	0
- odprawy rentowe	0	26	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	4 174	0
- nagrody jubileuszowe	0	3 648	0
- odprawy emerytalne	0	500	0
- odprawy rentowe	0	26	0
- przekwalifikowanie odpraw rentowych na krótkoterminowe	0	0	0
e) stan na koniec okresu	4 201	4 201	4 174

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 ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3 729	2 624	2 624
2. Zwiększenia	22	1 111	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	22	1 111	0
- wycena aktywów trwałych	22	0	0
- sprzedaż aktywów finansowych	0	0	0
- wycena bilansowa	0	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
- wycena rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
3. Zmniejszenia	3	6	-79
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3	349	264
- amortyzacja od ulgi inwestycyjnej	3	6	3
- różnice kursowe od środków pieniężnych	0	0	1
- wycena udziałów CAIB	0	82	0
- aktualizacja papierów wartościowych	0	205	205
- wycena środków pieniężnych	0	1	0
- wycena rozrachunków	0	55	55

b) kompensata krótkoterminowych pozycji z aktywami z tytułu podatku odroczonego	0	343	-343
- wycena aktywów finansowych	0	82	-82
- wycena bilansowa	0	56	-56
- sprzedaż aktywów finansowych	0	205	-205
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	3 748	3 729	2 703

### NOTA 31

DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
a) wobec pozostałych jednostek	10 364	9 746	6 646
- kredyty i pożyczki	7 142	8 138	5 125
- leasing	3 174	1 608	
- inne (wg rodzaju)	48	0	1 521
- umowy leasingu finansowego	0	0	1 521
Zobowiązania długoterminowe, razem	10 364	9 746	6 646

### NOTA 31.1

DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
a) w walucie polskiej	10 364	9 746	6 646
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0	0
pozostałe waluty w tys. zł	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	10 364	9 746	6 646

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A.  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA I PÓŁROCZE 2007 ROKU

**NOTA 31.2**

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK stan na 30.06.2007 r.								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta			
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	K-CE	2 616	ZŁ	1 325	ZŁ	20.12.2012	poręczenie cywilno-prawne SEJ S.A., oświadczenie w formie aktu notarialnego Poręczyciela o poddaniu się egzekucji, hipoteka zwykła - 2.615.729,- zł. i hipoteka kaucyjna na nieruchomości - 682.000,- zł., oświadczenie w formie aktu notarialnego Pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	
BRE BANK S.A.O/R.K-CE	W-WA	3 500	ZŁ	3 500	ZŁ	31.01.2009	hipoteka zwykła na nieruchomości w Katowicach ul. Mickiewicza - 3.500.000zł; hipoteka kaucyjna 700 000, na prawie wieczystego użytkowania; cesja z praw z polisy ubezpieczeniowej	kredyt obrotowy złotowy Umowa nr 11/036/06/Z/OB z dn.14.03.2006r. Na finansowanie stałego zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz na dokapitalizowanie spółki Wica Invest Sp. z o.o.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A.  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA I PÓŁROCZE 2007 ROKU

BRE BANK S.A.O/R.K-CE	W-WA	5 500	ZŁ	-	ZŁ	15.07.2009	hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Katowicach ul. Mickiewicza - 6.600.000zł.; wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	kredyt odnawialny złotowy Umowa nr 11/171/06/Z/PX z dnia 02.08.2004 r., na finansowanie zobowiązań wynikających z gwarancji i kredytu krótkoterminowego na bieżącą działalność
PKO BANK POLSKI	WROCLAW	57 000	ZŁ	2317	ZŁ	31.12.2012	weksel własny, hipoteka	

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

**NOTA 31.3**

DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
a) do 1 roku	1 958	1 266	1 370
b) powyżej 1 roku do 5 lat	3 174	1 608	1 521
Zobowiązania finansowe, razem	5 132	2 874	2 891

Wartość zobowiązań z tytułu odsetek wynikających z umów leasingu na koniec 30.06.2007 roku wynosi 511 tys. zł; na koniec 30.06.2006 roku wynosi 360 tys. zł.

Wartość bieżąca minimalnych opłat na 30.06.2007 r. wynosi 4.614 tys. zł, natomiast w na 30.06.2007 r. 2.531 tys. zł

W okresie sprawozdawczym w rachunku zysków i strat wykazano kwotę 175 tys. zł wynikającą z odsetek dotyczących opłat leasingowych.

Podpisane umowy leasingowe zawierają m.in. poniższe warunki:

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

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

Opłaty leasingowe ulegają odpowiedniej zmianie w przypadkach:

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

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

**NOTA 32**

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
a) stan na początek okresu	504	506	506
b) zwiększenia (z tytułu)	0	504	0
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	446	0
- rezerwa na odprawy emerytalne	0	54	0
- rezerwa na odprawy rentowe	0	4	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	506	0
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	442	0
- rezerwa na odprawy emerytalne	0	60	0
- rezerwa na odprawy rentowe	0	4	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
e) stan na koniec okresu	504	504	506



**NOTA 32.1**

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
a) stan na początek okresu	1 000	100	100
b) zwiększenia (z tytułu)	312	1 000	0
- rezerwa na podatek dochodowy Oddziału w Niemczech	312	1 000	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
d) rozwiązania (z tytułu)	666	100	100
- rozwiązanie rezerwy na podatek dochodowy Oddziału w Niemczech	666	100	100
e) stan na koniec okresu	646	1 000	0

**NOTA 33**

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
f) zobowiązania finansowe	11 144	4 084	6 676
- kredyty i pożyczki	9 186	2 818	5 115
- z tytułu leasingu	1 958	1 266	1 370
- walutowe kontrakty typu forward	0	0	191
Zobowiązania finansowe razem	11 144	4 084	6 676

**NOTA 34**

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
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	64 238	58 979	21 611
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	22 630	32 292	14 404
- do 12 miesięcy	21 105	30 983	14 216
- powyżej 12 miesięcy	1 525	1 309	188
- zaliczki otrzymane na dostawy	31 980	19 402	1 132
- zobowiązania wekslowe	0	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 317	4 311	2 882
- z tytułu wynagrodzeń	3 241	1 672	1 995
- inne (wg tytułów)	1 070	1 302	1 198
- potrącenia przez listę płac	99	102	110
- cesje	0	0	7
- ubezpieczenia	44	72	33
- środków trwałych w budowie	42	106	43
- kaucje	26	21	27
- kary umowne	820	820	966
- wadia	0	0	
- pozostałe	39	181	12
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	0	0	0
- fundusz socjalny	0	0	0
- pozostałe fundusze	0	0	
h) zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
i) rozliczenia międzyokresowe	15 744	11 196	10 778

Zobowiązania krótkoterminowe, razem	79 982	70 175	32 389
-------------------------------------	--------	--------	--------

Zobowiązania są nie oprocentowane.

**NOTA 34.1**

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
a) w walucie polskiej	74 139	68 965	30 677
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	5 843	1 210	1 712
b1. jednostka/waluta 1/EUR	1 533	314	422
tys. zł	5 773	1 204	1 706
b1. jednostka/waluta 1/CZK	532	0	0
tys. zł	70	0	0
b1. jednostka/waluta 1/ USD	0	0	0
tys. zł	0	0	0
b1. jednostka/waluta 1/CAD	0	0	2
tys. zł	0	0	6
b1. jednostka/waluta 1/NOK	0	0	0
tys. zł	0	0	0
b1. jednostka/waluta 1/CHF	0	3	0
tys. zł	0	6	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	79 982	70 175	32 389

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A.  
 Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA I PÓŁROCZE 2007 ROKU

**NOTA 34.2**
**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK stan na 30.06.2007 r.**

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta			
<b>Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej</b>	<b>K-CE</b>	<b>2 616</b>	<b>ZŁ</b>	<b>1 325</b>	<b>ZŁ</b>	<b>20.12.2012</b>	poręczenie cywilno-prawne SEJ S.A., oświadczenie w formie aktu notarialnego Poręczyciela o poddaniu się egzekucji, hipoteka zwykła - 2.615.729,- zł. i hipoteka kaucyjna na nieruchomości - 682.000,- zł., oświadczenie w formie aktu notarialnego Pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	
<b>BRE BANK S.A.O/R.K-CE</b>	<b>W-WA</b>	<b>3 500</b>	<b>ZŁ</b>	<b>3 500</b>	<b>ZŁ</b>	<b>31.01.2009</b>	<b>hipoteka zwykła na nieruchomości w Katowicach ul. Mickiewicza - 3.500.000zł; hipoteka kaucyjna 700 000, na prawie wieczystego użytkowania; cesja z praw z polisy ubezpieczeniowej</b>	kredyt obrotowy złotowy Umowa nr 11/036/06/Z/OB z dn.14.03.2006r. Na finansowanie stałego zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz na dokapitalizowanie spółki Wica Invest Sp. z o.o.
<b>BRE BANK S.A.O/R.K-CE</b>	<b>W-WA</b>	<b>5 500</b>	<b>ZŁ</b>	<b>-</b>	<b>ZŁ</b>	<b>15.07.2009</b>	<b>hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Katowicach ul. Mickiewicza - 6.600.000zł; wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</b>	kredyt odnawialny złotowy Umowa nr 11/171/06/Z/PX z dnia 02.08.2004 r., na finansowanie zobowiązań wynikających z gwarancji i kredytu krótkoterminowego na bieżącą działalność
<b>PKO BANK POLSKI</b>	<b>Wrocław</b>	<b>57 000</b>	<b>ZŁ</b>	<b>2 317</b>	<b>ZŁ</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>weksel własny, hipoteka</b>	

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

**NOTA 34.3**

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze 2007	2006	półrocze 2006
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	15 744	11 196	10 778
- krótkoterminowe (wg tytułów)	15 744	11 196	10 752
- rezerwa na reklamacje	300	300	150
- rezerwa na urlopy	427	427	213
- rezerwa na badanie bilansu	14	31	20
- kwoty zobowiązań wobec odbiorców z tytułu umów budowlanych	11 172	7 698	10 051
- koszty dotyczące prowadzenia biura rachunkowego w Niemczech	58	46	50
- inne	95		
- rezerwa na przyszłe koszty	147	343	268
- rezerwa na koszty sądowe	0	0	0
- odsetki od kredytu	0	3	0
- rezerwa na kary	384	322	
- rezerwa na zobowiązania	3 113	1 745	
- rezerwa na wyburzenie budynków	0	260	
- gwarancje	34	21	26
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	15 744	11 196	10 778

**NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**

**NOTA 36**

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze 2007	półrocze 2006
- produkcja podstawowa (usługi budowlano montażowe)	52 283	37 560
- produkcja przemysłowa	7 269	7 044
- generalne wykonawstwo	1 217	2 498
- usługi	2 943	2 136
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	63 712	49 238
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

**NOTA 36.1**

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze 2007	półrocze 2006
a) kraj	36 434	30 533
b) eksport	27 278	18 705
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	63 712	49 238
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

**NOTA 36.2**

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze 2007	półrocze 2006
- towarów	5 616	5 568
- materiałów	86	176
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	5 702	5 744
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

**NOTA 36.3**

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze 2007	półrocze 2006
a) kraj	5 385	5 744
b) eksport	317	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	5 702	5 744
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

**NOTA 37**

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	półrocze 2007	półrocze 2006
a) amortyzacja	2 309	1 617
b) zużycie materiałów i energii	11 385	11 428
c) usługi obce	40 672	16 943
d) podatki i opłaty	1 086	1 067
e) wynagrodzenia	19 795	16 856
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 836	5 791
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	833	857
Koszty według rodzaju, razem	82 916	54 559
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-13 493	-5 565
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-18	-156
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-13	-102
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-4 423	-3 968
Koszty handlowe	5 280	5 291
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	70 249	50 059

**NOTA 38**

INNE PRZYCHODY	półrocze 2007	półrocze 2006
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	2 949	1 352
- należności	2 689	1 352
- nagrody jubileuszowe	0	0
- wyburzenia budynków	260	0
- odprawy emerytalne	0	0
- odprawy rentowe	0	0
b) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	16	0
c) pozostałe, w tym:	2 689	3 282
- zwrot kosztów sądowych	11	28
- kary umowne	1 189	2 497
- odpis zobowiązań przedawnionych	50	5
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	65	0
- przychody z inwestycji	631	636
- dofinansowanie organizacji	10	0
- odszkodowania powypadkowe	7	29
- odszkodowania	477	0
- pozostałe odszkodowania	0	10
- przychody oddziału Lüdenscheid	0	17
- pozostałe przychody eksportu-obciążenie na utracone korzyści	0	0
- pozostałe	249	60
Inne przychody operacyjne, razem	5 654	4 634

**NOTA 39**

INNE KOSZTY	półrocze 2007	półrocze 2006
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	0
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
c) utworzone rezerwy z tytułu	3 199	2 352
- należności	1 769	2 352
- przyszłych zobowiązań	1 368	0
- kary umowne	62	0
d) pozostałe, w tym:	1 235	4 489
- szkody na kontraktach	0	0
- renty wyrównawcze	25	25
- umorzenie należności z postępowań układowych	0	48
- darowizny	2	2
- koszty sądowe	280	71
- składki na rzecz organizacji	27	16
- koszty advokackie	1	3
- korekta amortyzacji dotycząca wyceny nieruchomości	165	0
- aktualizacja zapasów	0	0
- koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych	659	469
- kary umowne	0	2 497
- spisanie należności nieściągalnych	0	17
- opłaty za użytkowanie środowiska	0	0
- pozostałe szkody	0	35
- naprawy powypadkowe	11	24
- umorzenie należności pozostałych	0	547
- pozostałe	65	735
Inne koszty operacyjne, razem	4 435	6 841

**NOTA 40**

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze 2007	półrocze 2006
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
- od pozostałych jednostek	0	0
b) pozostałe odsetki	622	77
- od pozostałych jednostek	622	77
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	622	77

**NOTA 40.1**

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	półrocze 2007	półrocze 2006
a) dodatnie różnice kursowe	0	842
b) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	785	62
- z tytułu odsetek należnych	21	62
- z tytułu odsetek od pożyczek	0	0
- aktywów finansowych	764	0
c) pozostałe, w tym:	1 680	19
- dywidenda	0	0
- skonta, upusty	19	17
- przedawnienie odsetek	0	0

- umorzenie odsetek naliczonych	15	2
- zysk ze zbycia inwestycji	0	0
- zysk z walutowych transakcji terminowych	253	0
- wycena walutowych transakcji terminowych	1 393	0
- sprzedaż wierzytelności	0	0
- aktualizacja wartości inwestycji	0	0
- inne	0	0
Inne przychody finansowe, razem	2 465	923

#### NOTA 41

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze 2007	półrocze 2006
a) od kredytów i pożyczek	192	115
- dla innych jednostek	192	115
b) pozostałe odsetki	240	186
- dla innych jednostek	240	186
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	432	301

#### NOTA 41.1

INNE KOSZTY FINANSOWE	półrocze 2007	półrocze 2006
a) nadwyżka ujemnych różnic nad dodatnimi	364	0
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	23	26
- odsetki z tytułu należności	13	26
- odsetki od pożyczek	10	0
c) pozostałe, w tym:	756	215
- storno wyceny transakcji terminowych	743	0
- gwarancje ubezpieczeniowe	0	0
- opłaty dotyczące gwarancji	8	8
- koszty windykacji	1	0
- prowizje od kredytów i pożyczek	4	16
- wycena kontraktów forward	0	191
- inne	0	0
Inne koszty finansowe, razem	1 143	241

#### NOTA 42

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	półrocze 2007	półrocze 2006
<b>1. Zysk (strata) brutto</b>	-2 541	-411
<b>2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)</b>	-645	-3 012
a) przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych (zmniejszenie podstawy opodatkowania)	-12 233	-8 855
b) przychody nie zaliczane do przychodów księgowych (zwiększenie podstawy opodatkowania)	6 316	4 225
c) koszty i straty nieuznawane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodów (zwiększenie podstawy opodatkowania)	25 531	17 213
d) koszty i straty nie zaliczane do kosztów księgowych (zmniejszenie podstawy opodatkowania)	-20 253	-13 299
e) inne zmniejszenia dochodu do opodatkowania	-6	-2 296
<b>3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	-3 186	-3 423

4. Odliczenie straty z lat ubiegłych	0	0
5. Odliczenie darowizn	0	0
6. Podstawa opodatkowania po odliczeniu straty	-2 754	-3 423
7. Podatek dochodowy bieżący	310	0
8. Podatek dochodowy bieżący ujęty w deklaracji podatkowej	310	0
9. Podatek od działalności eksportowej	237	-3
10. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	547	-3
11. Podatek odroczone	-2	707
12. Razem podatek dochodowy	545	704

#### NOTA 43

ZYSK (STRATA) NETTO	półrocze 2007	półrocze 2006
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	933	-1 306
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	491	-294
c) zyski (straty) netto jednostek współzależnych		0
d) zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych		0
e) korekty konsolidacyjne	-4 510	0
Zysk (strata) netto	-3 086	-1 600

#### 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 PRZEPIŃWÓW 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.

RACHUNEK PRZEPIŃWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (metoda pośrednia)	półrocze 2007	półrocze 2006
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-3 086</b>	<b>-1 600</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-5 448</b>	<b>-161</b>
1. Zyski (straty) mniejszości	0	0
<b>2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Amortyzacja, w tym:</b>	<b>2 309</b>	<b>1 621</b>
- odpisy wartości firmy z konsolidacji jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0
<b>4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)</b>	<b>-208</b>	<b>75</b>
- odsetki od kredytu	-179	75
- pozostałe odsetki	-29	0
<b>6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej</b>	<b>10</b>	<b>-2</b>
- z tytułu sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	10	-2
- z tytułu sprzedaży krótkoterminowych aktywów finansowych	0	0



<b>7. Zmiana stanu rezerw</b>	<b>-335</b>	<b>-21</b>
- zmiana stanu rezerw z tyt. odroczonego podatku dochodowego	20	79
- rezerwa na podatek Niemcy	-355	-100
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0
<b>8. Zmiana stanu zapasów</b>	<b>-16 304</b>	<b>-5 790</b>
- materiały	-252	-445
- półprodukty i produkcja w toku	-14 796	-4 987
- towary	-1 256	-358
<b>9. Zmiana stanu należności</b>	<b>-1 896</b>	<b>13 657</b>
- z tyt. dostaw i usług	-3 166	12 458
* do 12 m-cy	-2 645	11 896
* powyżej 12 m-cy	-521	562
- z tyt. podatków	-198	-541
- inne	1 468	1 740
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
<b>10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów</b>	<b>7 565</b>	<b>-11 627</b>
- z tyt. dostaw i usług	-9 641	-10 276
* do 12 m-cy	-9 857	-9 727
* powyżej 12 m-cy	216	-549
- zaliczki otrzymane	12 578	-1 722
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 008	-189
- z tytułu wynagrodzeń	1 569	762
- zobowiązania wekslowe		0
- inne	-263	-202
-leasingu	2 314	0
<b>11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych</b>	<b>4 629</b>	<b>1 616</b>
- rozliczenia międzyokresowe czynne	-4 000	-43
- rozliczenia międzyokresowe bierne	8 629	1 659
<b>12. Inne korekty</b>	<b>-1 218</b>	<b>310</b>
- aktualizacja długoterminowych aktywów finansowych	-919	0
- wycofanie aktualizacji aktywów finansowych	-828	0
- wycena walutowych kontraktów terminowych typu forward	-650	310
- zmiany kapitału rezerwowego z aktualizacji	1 013	0
- odsetki naliczone od pożyczek i kredytów	78	
- odsetki zapłacone od kredytu	83	
- odsetki zapłacone od leasingu finansowego	5	
- aktualizacja finansowego majątku trwałego		
- pozostałe	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-8 534</b>	<b>-1 761</b>

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej sporządzają Rachunek Przepływów Pieniężnych metodą pośrednią.

Różnice pomiędzy bilansowymi zmianami stanu, a zmianami stanu wykazanymi w Rachunku Przepływów Pieniężnych zaprezentowane są w nacie objaśniającej do Rachunku Przepływów Pieniężnych. Niezgodności wynikają z przeniesienia niektórych pozycji z działalności operacyjnej do działalności inwestycyjnej lub finansowej.

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### **Nota 45. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

#### Ryzyko operacyjne

Od połowy 2005 roku podmiot dominujący ubezpiecza swoje 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 podmiot dominujący wykorzystuje szeroki wachlarz instrumentów finansowych jak gwarancje bankowe, ubezpieczeniowe czy też weksle jako zabezpieczenia prawidłowego wykonania kontraktów.

#### 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 corocznie w drugim i trzecim kwartale (z przewagą trzeciego kwartału) 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 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

Energomontaż-Południe S.A. jest narażony na ryzyko zmian cen towarów w ograniczonym zakresie. Ryzyko to rozumiane jest pod kątem wzrostu cen stali. Spółka zabezpiecza się sporządzając oferty z zapisami pozwalającymi na zmianę cen. Pozycja ta jest również w pewnym zakresie zabezpieczona dzięki pełnemu dostępowi do zapasów oddziału spółki handlującego materiałami hutniczymi.

Podmiot zależny od emitenta – Wica-Invest sp. z o.o. w związku z prowadzoną działalnością jest narażony na ryzyko niekorzystnych zmian cen (dekoniunktury) na rynku nieruchomości. Ryzyko dekoniunktury na rynku nieruchomości jest niewielkie. Rynek nieruchomości w Polsce w porównaniu z innymi rynkami państw należących do Unii Europejskiej jest niedoszacowany. W wyniku procesu wyrównywania cen rynek ten będzie znajdował się w trendzie wzrostowym przez najbliższe lata.

### 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. Emitent stara się ograniczać wpływ tego ryzyka poprzez zatrudnianie wykwalifikowanych pracowników produkcyjnych ze wschodu oraz korzystanie z firm zewnętrznych. Wdrożony został system monitoringu rynku i wartościowania pracy.

### Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych

W związku z prowadzoną działalnością podmiot dominujący narażony jest na ryzyko zmiany kursu EUR/PLN. Energomontaż-Południe S.A. zabezpiecza pozycję walutową w sposób naturalny równoważąc częściowo należności w walucie zobowiązaniami walutowymi. W pozostałej części otwartą pozycję walutową netto podmiot dominujący zabezpiecza poprzez zawieranie transakcji terminowych, zabezpieczających ryzyko kursowe.

### Ryzyko stopy procentowej

Grupa kapitałowa nie zabezpiecza się przed ryzykiem wzrostu stóp procentowych ponieważ większość zobowiązań długoterminowych jest udzielona na zasadach preferencyjnych. Kredyty krótkoterminowe mogą być w krótkim okresie spłacone lub zamienione na inne finansowanie.

### Ryzyko związane z płynnością

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**

### **46.1 Zobowiązania finansowe z tytułu kredytów i pożyczek - krótkoterminowe**

1. stan na początek	<b>2 818</b>
a) zwiększenia z tytułu	<b>12 966</b>

zaciągnięcia kredytów	12 816
przekwalifikowanie pożyczki z długoterminowej	150
b) zmniejszenia	<b>6 598</b>
spłata kredytów	6 423
spłata pożyczki	175
Stan na koniec	<b>9 186</b>

**- zobowiązania z tytułu długoterminowych pożyczek**

1. stan na początek	<b>8 138</b>
a) zwiększenia z tytułu	<b>14 005</b>
zaciągnięcia kredytów	14 005
b) zmniejszenia	<b>15 001</b>
spłata kredytów	14 851
przekwalifikowanie pożyczki na krótkoterminową	150
Stan na koniec	<b>7 142</b>

Kwota odsetek od kredytów naliczonych i zapłaconych wynosi **181 tys. zł.**

**46.2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży nie wystąpiły.**

**46.3 Finansowe instrumenty pochodne-zabezpieczenia**

Na dzień 30 czerwca 2007 r. spółka posiadała następujące kontrakty forward zabezpieczające przyszłe transakcje sprzedaży ( w tys. zł).

Lp.	Data zawarcia	Data rozliczenia	Waluta	Kwota transakcji	Zabezpieczenie minimalne (PLN)	Bieżąca wartość rynkowa netto (PLN)
1	2006.06.30	2007.07.02	EUR/PLN	<b>134 200,00</b>	5 040,02	-42 958,73
2	2006.06.30	2007.07.30	EUR/PLN	<b>207 400,00</b>	7 789,12	-66 139,74
3	2006.06.30	2007.08.30	EUR/PLN	<b>164 700,00</b>	6 185,47	-52 739,05
4	2006.06.30	2007.10.01	EUR/PLN	<b>193 980,00</b>	7 285,11	-62 363,64
5	2006.06.30	2007.10.30	EUR/PLN	<b>272 060,00</b>	10 217,49	-87 679,40
6	2006.06.30	2007.11.30	EUR/PLN	<b>336 720,00</b>	12 645,86	-108 800,00
7	2006.06.30	2008.01.02	EUR/PLN	<b>248 880,00</b>	9 346,94	-80 645,73
8	2006.06.30	2008.01.30	EUR/PLN	<b>202 520,00</b>	7 605,84	-65 785,95

9	2006.06.30	2008.02.29	EUR/PLN	<b>202 520,00</b>	7 605,84	-65 974,52
10	2006.06.30	2008.03.31	EUR/PLN	<b>58 560,00</b>	2 199,28	-19 129,76
11	2006.06.30	2008.04.30	EUR/PLN	<b>27 755,00</b>	1 042,37	-9 095,14
12	2006.06.30	2008.12.30	EUR/PLN	<b>248 880,00</b>	9 346,94	-82 388,76
13	2007.01.10	207.12.20	EUR/PLN	<b>4 341 000,00</b>	163 030,62	-613 107,99
14	2007.05.24	2008.01.31	EUR/PLN	<b>1 000 000,00</b>	37 556,01	-35 979,14
	OGÓŁEM			<b>7 639 175,00</b>	<b>286 896,91</b>	<b>-1 392 787,55</b>

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 2007 r. wartość godziwa walutowych transakcji terminowych wyniosła 1.393 tys. zł. Wartość ta ustalona została w oparciu o bieżącą wartość rynkową.

**Nota 47. Pozycje pozabilansowe zostały zaprezentowane w nocie pod bilansem.**

**Nota 48. Umowy o budowę**

Tytuł	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Łączna kwota poniesionych kosztów	53 286	60 892	19 915
Kwota przychodów z tytułu umów ujęta w przychodach	105 226	86 093	58 133
Łączna kwota ujętych zysków i strat	51 940	25 201	38 218
Kwota otrzymanych zaliczek		0	0
Kwota kaucji		910	121

**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 nie miały miejsca przypadki zaniechania wytwarzania naszych produktów oraz działalności handlowej.

**Nota 51.** W pierwszym półroczu nie wystąpiły koszty wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby wykonanych siłami własnymi.

**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
	w tys. złotych				
Planowane w następnym okresie sprawozdawczym.	<b>5 500</b>	<b>2 000</b>	<b>3 500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Spółka udzieliła pożyczkę w wysokości 403 tys. zł spółce Modus , w której posiada 100 % udziałów oraz spółce EP Centrum Rekreacji w wysokości 50 tys. zł.

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
Wica-Invest sp. .z o.o.	Katowice	Roboty budowlano-projektowe	100 %	<b>1 800</b>	<b>3 570</b>	<b>36</b>	<b>16 625</b>	<b>12 115</b>
CK Modus sp. z o.o.	Katowice	Obrót wierzycelnościom i doradztwo	100%	<b>50</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>8</b>
EP Centrum Rekreacji sp. z o.o.	Katowice	usługi rekreacyjne, hotelarskie	100%	<b>70</b>	<b>133</b>	<b>0</b>	<b>244</b>	<b>244</b>

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

**Nota 57.** Energomontaż-Południe S.A. powstał w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Przedsiębiorstwo Montażu Elektrowni i Urządzeń Przemysłowych Energomontaż-Południe z siedzibą w Katowicach w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa.

Przekształcenie przedsiębiorstwa w spółkę akcyjną dokonane zostało aktem notarialnym Rep. A 1661/92 ze skutkiem od dnia wydania postanowienia o wpisie do rejestru handlowego przez Sąd Rejonowy, które nastąpiło w dniu 1 kwietnia 1992 roku.

**Nota 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 nie zmniejszonym zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości. Zarząd spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

**Nota 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 przeznaczony dla zarządu.

### **Zasady rachunkowości**

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

### **Przychody segmentu**

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

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

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

### **Koszty segmentu**

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

- a) odsetek, łącznie z odsetkami z tytułu zaliczek lub pożyczek uzyskanych od innych segmentów,
- b) strat na sprzedaży inwestycji lub strat poniesionych wskutek wygaśnięcia zadłużenia,
- c) obciążeń z tytułu podatku dochodowego lub



d) ogólnych kosztów administracyjnych, kosztów centrali oraz innych kosztów powstających na poziomie grupy, które dotyczą grupy jako całości. Jednakże niekiedy koszty następujące na poziomie grupy ponoszone są na rzecz segmentu. Takie koszty stanowią koszty segmentu, jeżeli dotyczą działalności operacyjnej segmentu i można je w oparciu o racjonalne przesłanki bezpośrednio przyporządkować lub przypisać do segmentu.

### **Wynik segmentu**

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami segmentu a kosztami segmentu.

### **Aktywa segmentu**

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

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

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

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

### **Pasywa segmentu**

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

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

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

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

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

## PODZIAŁ PODSTAWOWY WEDŁUG 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 oraz generalne wykonawstwo obiektów.

#### **2. Segment: Produkcja**

W ramach tego segmentu należy wyróżnić produkcję wyrobów metalowych.

#### **3. Segment: Handel**

W ramach tego segmentu należy wyróżnić sprzedaż wyrobów hutniczych.

#### **4. Segment: Działalność pomocnicza**

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

Segmentacja- skonsolidowany rachunek zysków i strat na 30.06.2007

Opis pozycji	Razem	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza
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
<b>zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>-835</b>	<b>-871</b>	<b>-969</b>	<b>169</b>	<b>836</b>
Koszty zarządu	4 424				
Koszty sprzedaży	13				
<b>Zysk/strata netto na sprzedaży</b>	<b>-5 272</b>	<b>-871</b>	<b>-969</b>	<b>169</b>	<b>836</b>
Inne przychody	5 654	469	4 159	14	1 012
Inne koszty	4 435	259	3 311	31	834
<b>Zysk/strata na działalności operacyjnej</b>	<b>-4 053</b>	<b>-661</b>	<b>-121</b>	<b>152</b>	<b>1 014</b>
Przychody finansowe	3 087	-3 693	-320	27	7 073
Koszty finansowe	1 575	75	815	-76	761
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>-2 541</b>	<b>-4 429</b>	<b>-1 256</b>	<b>255</b>	<b>7 326</b>
Podatek dochodowy nie przypisany segmentom	545				
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>-3 086</b>				

Segmentacja - Skonsolidowany rachunek zysków i strat na 30.06.2006 r.

Opis pozycji	Razem	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza
Przychody netto ze sprzedaży produktów i materiałów	54 982	7 044	40 058	5 568	2 312
- sprzedaż klientom zewnętrznym	54 822	7 044	40 058	5 568	2 152
- sprzedaż innym segmentom	160	-	0	0	160
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów segmentu	50 059	6 967	35 811	5 449	1 832
- sprzedaż klientom zewnętrznym	49 915	6 967	35 811	5 449	1 688
- sprzedaż innym segmentom	144	-	0	0	144
<b>zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>4 923</b>	<b>77</b>	<b>4 247</b>	<b>119</b>	<b>480</b>
Koszty zarządu	3 968				
Koszty sprzedaży	102				
<b>Zysk/strata netto na sprzedaży</b>	<b>853</b>	<b>77</b>	<b>4 247</b>	<b>119</b>	<b>480</b>
Inne przychody	4 634	779	2 558	194	1 103
Inne koszty	6 841	1 348	4 285	187	1 021
<b>Zysk/strata na działalności operacyjnej</b>	<b>-1 354</b>	<b>-492</b>	<b>2 520</b>	<b>126</b>	<b>562</b>
Przychody finansowe	1 000	122	416	-37	499
Koszty finansowe	542	50	84	13	395
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>-896</b>	<b>-420</b>	<b>2 852</b>	<b>76</b>	<b>666</b>
Podatek dochodowy nie przypisany segmentom	704				
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>-1 600</b>				

Bilans skonsolidowany na 30.06.2007 r

Opis pozycji	Produkcja	Budownictwo	Handel	Działalność Pomocnicza	Pozostałe aktywa nieprzypisane segmentom	Razem
Aktywa segmentu	12 517	40 185	4 153	28 221	98 299	183 375
Pasywa segmentu	6 395	88 177	3 759	5 695	79 349	183 375

Bilans na 30.06.2006 r.

Opis pozycji	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza	Pozostałe aktywa (nieprzypisane) segmentom	Razem
Aktywa segmentu	10 599	68 912	8 701	4 334	6 543	99 089
Pasywa segmentu	5 028	35 326	3 355	2 508	52 872	99 089

**30.06.2006 r.**

Opis pozycji	Produkcja	Budownictwo	Handel	Działalność Pomocnicza	Razem
Nakłady inwestycyjne	17	1 498	2	104	1 621
Amortyzacja	398	552	606	61	1 617

**30.06.2007 r.**

Opis pozycji	Produkcja	Budownictwo	Handel	Działalność Pomocnicza	Razem
Nakłady inwestycyjne	367	2 900	663	543	4 473
Amortyzacja	480	1 197	14	618	2 309

**SKRÓCONE DANE FINANSOWE**
**JEDNOSTKOWY BILANS**

	półrocze 2007	2 006	półrocze 2006
<b>Aktywa</b>			
<b>I. Aktywa trwale długoterminowe</b>	<b>49 854</b>	<b>45 633</b>	<b>42 377</b>
1. Rzeczowe aktywa trwale	34 121	31 811	29 348
2. Wartości niematerialne	149	88	61
3. Nieruchomości inwestycyjne	10 281	10 281	8 920
4. Aktywa finansowe	4 174	2 440	2 508
4a. Inwestycje w jednostkach zależnych	1 921	1 871	1 871
4b. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
4c. Inwestycje dostępne do sprzedaży	2 020	387	142
4d. Inne aktywa finansowe	97	96	447
4e. Udzielone pożyczki	136	86	48
5. Należności długoterminowe	63	63	63
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	833	834	1 328
7. Rozliczenia międzyokresowe	233	116	149
<b>II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>	<b>109 167</b>	<b>71 322</b>	<b>54 007</b>
1. Zapasy	6 409	5 112	7 875
2. Należności krótkoterminowe	51 540	44 886	32 102
2a. Należności z tytułu dostaw i usług	40 370	35 622	18 069
2b. Pozostałe należności	1 155	2 646	2 210
2c. Należności z tytułu podatku dochodowego	253	318	398
2c. Rozliczenia międzyokresowe	9 762	6 300	11 425
3. Aktywa finansowe obrotowe	12 490	11 438	11 213
3a. Udzielone pożyczki	11 097	10 695	10 695
3b. Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	0	0	518
3c. Walutowe kontrakty terminowe typu forward	1 393	743	
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 728	9 886	2 817
<b>Aktywa razem</b>	<b>159 021</b>	<b>116 955</b>	<b>96 384</b>
<b>Pasywa</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>79 349</b>	<b>41 568</b>	<b>46 963</b>
1. Kapitał podstawowy w tym:	65 335	32 335	32 335
- akcyjny zarejestrowany	11 000	11 000	11 000
- akcyjny nie zarejestrowany	33 000		
- przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji	21 335	21 335	21 335
2. Kapitał zapasowy	11 590	7 755	7 755
3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	11 122	10 109	7 179
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	1 000	1 000
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-9 631	0	0
6. Zysk (strata) roku bieżącego	933	-9 631	-1 306
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>15 948</b>	<b>14 457</b>	<b>13 523</b>
1. Rezerwy	7 949	7 930	6 877
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze	4 201	4 201	4 174
1b. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 748	3 729	2 703

	półrocze 2007	2 006	półrocze 2006
2. Zobowiązania finansowe	7 999	6 527	6 646
2a. Kredyty bankowe i pożyczki	4 825	4 975	5 125
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu	3 174	1 552	1 521
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>63 724</b>	<b>60 930</b>	<b>35 898</b>
1. Rezerwy	1 150	1 504	506
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze	504	504	506
1b. Pozostałe rezerwy	646	1 000	0
2. Zobowiązania finansowe	11 144	4 084	6 676
2a. Kredyty bankowe i pożyczki	9 186	2 818	5 115
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu	1 958	1 266	1 370
2c. Walutowe kontrakty typu forward	0	0	191
3. Zobowiązania krótkoterminowe	51 430	55 342	28 716
3a. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22 632	32 236	14 354
3b. Pozostałe zobowiązania	13 149	11 910	8 003
3c. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
3d. Rozliczenia międzyokresowe	15 649	11 196	6 359
<b>Pasywa razem</b>	<b>159 021</b>	<b>116 955</b>	<b>96 384</b>
Wartość księgowa	79 349	41 568	46 963
Liczba akcji	44 000	11 000	1 100
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,80	3,78	42,69
Rozwodniona ilość akcji	8 830	11 000	1 100
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,99	3,78	42,69

#### POZYCJE POZABILANSOWE

	półrocze 2007	2 006	półrocze 2006
1. Należności warunkowe	25 147	19 058	21 675
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	14 593	10 945	10 945
- weksli	14 593	10 945	10 945
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	10 554	8 113	10 730
- weksli	3 250	2 516	2 578
- udzielonych gwarancji	7 304	5 597	8 152
2. Zobowiązania warunkowe	38 338	46 544	22 232
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	38 338	46 544	22 232
- udzielonych gwarancji i poręczeń	18 838	15 094	10 899
- weksel jako zabezpieczenie przedmiotu kontraktu	19 500	31 450	11 333
3. Inne (z tytułu)	2 777		1 377
- kwestionowane zobowiązania	2 777		1 377
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>66 262</b>	<b>65 602</b>	<b>45 284</b>

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	półrocze 2007	2 006	półrocze 2006
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>81 716</b>	<b>139 737</b>	<b>56 874</b>
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	82 131	133 172	51 840
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>-415</b>	<b>6 565</b>	<b>5 034</b>
IV. Inne przychody	4 634	8 785	4 724
V. Koszty sprzedaży	13	295	102
VI. Koszty ogólnego zarządu	3 989	8 202	3 821
VII. Inne koszty	4 308	13 328	6 837
<b>VIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-4 091</b>	<b>-6 475</b>	<b>-1 002</b>
IX. Przychody finansowe	7 139	2 711	1 302
X. Koszty finansowe	1 570	3 414	902
<b>XI. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)</b>	<b>1 478</b>	<b>-7 178</b>	<b>-602</b>
XII. Podatek dochodowy	545	2 453	704
<b>XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>933</b>	<b>-9 631</b>	<b>-1 306</b>
XIV. Zysk (strata) na działalności zaniechanej	0	0	0
<b>XV. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>933</b>	<b>-9 631</b>	<b>-1 306</b>
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	-7 392	-9 631	795
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	8 830	11 000	1 100
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,84	-0,88	0,72

**ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITAŁE WŁASNYM**

	półrocze 2007	2 006	półrocze 2006
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>41 568</b>	<b>48 242</b>	<b>48 242</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych			
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>41 568</b>	<b>48 242</b>	<b>48 242</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>32 335</b>	<b>32 335</b>	<b>32 335</b>
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	33 000		
a) zwiększenia (z tytułu)	33 000		
- emisji akcji	33 000		
b) zmniejszenia (z tytułu)			
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>65 335</b>	<b>32 335</b>	<b>32 335</b>
<b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>			
<b>2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy</b>			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>			
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>			
<b>3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych</b>			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
<b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>			



	półrocze 2007	2 006	półrocze 2006
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>7 755</b>	<b>18 088</b>	<b>18 088</b>
<b>4.1. Zmiany kapitału zapasowego</b>	<b>3 835</b>	<b>-10 333</b>	<b>-10 333</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	3 835	2 679	2 679
- rozwiązanie kapitału rezerwowego na zbycie akcji własnych	1 000	0	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	2 679	2 679
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	2 835		
- podatek odroczony od zbycia środków trwałych	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	13 012	13 012
- pokrycia straty z lat ubiegłych	0	13 012	13 012
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>11 590</b>	<b>7 755</b>	<b>7 755</b>
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>10 109</b>	<b>7 152</b>	<b>7 152</b>
<b>5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny</b>	<b>1 013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	1 035	4 756	27
- aktualizacja aktywów finansowych	919	270	27
- aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych	116	4 486	0
- podatek odroczony od aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	22	1 799	0
- odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	0	929	0
- storno aktualizacja aktywów finansowych		18	
- podatek odroczony z aktualizacji środków trwałych	22	852	0
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>11 122</b>	<b>10 109</b>	<b>7 179</b>
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>
<b>6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych</b>	<b>-1 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 000		
- rozwiązanie kapitału rezerwowego na zbycie akcji własnych	1 000		
<b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-9 631</b>	<b>-10 333</b>	<b>-10 333</b>
<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>2 679</b>	<b>2 679</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>0</b>	<b>2 679</b>	<b>2 679</b>
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	2 679	2 679
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	2 679	2 679
- podatek odroczony od zbycia środków trwałych	0	0	0
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>9 631</b>	<b>13 012</b>	<b>13 012</b>
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	13 012	13 012
- pokrycia straty z lat ubiegłych	0	13 012	13 012
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>9 631</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-9 631</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>933</b>	<b>-9 631</b>	<b>-1 306</b>

a) zysk netto	933	0	0
b) strata netto	0	9 631	1 306
c) odpisy z zysku			
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>79 349</b>	<b>41 568</b>	<b>46 963</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>79 349</b>	<b>41 568</b>	<b>46 963</b>

### JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	półrocze 2007	2 006	półrocze 2006
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)</b>			
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>933</b>	<b>-9 631</b>	<b>-1 306</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-9 268</b>	<b>21 694</b>	<b>2 161</b>
1. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0	
2. Amortyzacja	2 230	3 392	1 614
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych			
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-179	218	75
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	11	-4 338	-2
6. Zmiana stanu rezerw	-334	2 030	-21
7. Zmiana stanu zapasów	-1 296	739	-2 024
8. Zmiana stanu należności	-3 202	-8 130	9 777
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-6 051	16 456	-5 055
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	874	8 235	-2 253
11. Inne korekty	-1 321	3 092	50
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) - metoda pośrednia</b>	<b>-8 335</b>	<b>12 063</b>	<b>855</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>516</b>	<b>436</b>	<b>24</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	3
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Z aktywów finansowych, w tym:	516	436	21
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
- odsetki			
b) w pozostałych jednostkach	516	436	21
- zbycie aktywów finansowych	0	381	0
- dywidendy i udziały w zyskach		2	
- odsetki	516	53	21
4. Inne wpływy inwestycyjne			
<b>II. Wydatki</b>	<b>5 056</b>	<b>7 271</b>	<b>5 344</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 603	3 725	1 836
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe, w tym:	453	3 546	3 508
a) w jednostkach powiązanych	453	3 546	3 508
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	453	3 546	3 508
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-4 540</b>	<b>-6 835</b>	<b>-5 320</b>

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
<b>I. Wpływy</b>	<b>48 707</b>	<b>15 954</b>	<b>12 675</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	35 836		
2. Kredyty i pożyczki	12 871	15 954	12 675
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4. Inne wpływy finansowe		0	
<b>II. Wydatki</b>	<b>6 990</b>	<b>14 244</b>	<b>8 707</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych			
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
4. Spłaty kredytów i pożyczek	6 653	13 971	8 611
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			
8. Odsetki	337	273	96
9. Inne wydatki finansowe			
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>41 717</b>	<b>1 710</b>	<b>3 968</b>
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/-B.III +/-C.III)	28 842	6 938	-497
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	28 842	6 938	-497
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1 237	307	-159
F. Środki pieniężne na początek okresu	9 886	2 948	2 948
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	38 728	9 886	2 451
- o ograniczonej możliwości dysponowania			0

DYREKTOR FINANSOWY  
Członek Zarządu

Alina Sowa

PREZES ZARZĄDU  
Dyrektor Naczelny  
Wojciech Mazarek



**ENERGOPONTAŻ-POŁUDNIE S.A.**

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

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

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
ENERGOPONTAŻ-POŁUDNIE S.A.  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**za I półrocze 2007 roku**

Katowice, wrzesień 2007

## SPIS TREŚCI

I	PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY	3
1.	CZYNNIKI ROZWOJU	3
2.	INWESTYCJE	3
II	OPIS DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ GRUPY	4
1.	ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA ORAZ RYNKI ZBYTU	6
2.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA	7
3.	STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA I WŁADZE	9
4.	EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	16
5.	WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	16
6.	ZNACZĄCE UMOWY MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	17
7.	ISTOTNE CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	18
8.	TRANSAKCJE WZAJEMNE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	18
9.	ZATRUDNIENIE	19
III	SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA GRUPY	19
1.	ANALIZA WYNIKÓW EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ	19
2.	ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY	22
3.	PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	22
4.	ZACIĄGNIĘTE KREDYTY, POŻYCZKI, OTRZYMANE LUB UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE	23
5.	PODSTAWOWE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	26
IV	INFORMACJE DODATKOWE	28
1.	INFORMACJA O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	28
2.	INFORMACJA O INWESTYCJACH KAPITAŁOWYCH POZA GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	28
3.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU PODMIOTU DOMINUJĄCEGO	29

## I PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY

### 1. Czynniki rozwoju

#### Istotne zewnętrzne czynniki rozwoju

Dotychczasowa stagnacja w inwestycjach energetyki zawodowej oraz sektorze budowlano-montażowym należy już do przeszłości. Aktualne tendencje panujące w branżach energetycznych i budowlanych wykazują silny trend wzrostowy. Po rozpoczęciu niezbędnych inwestycji odtworzeniowych i ekologicznych w energetyce, następuje wzrost poziomu nakładów inwestycyjnych potęgowany przez generowane pokaźne zyski spółek przemysłowych. Czynniki te kształtują dobre perspektywy rozwoju zarówno dla podmiotu dominującego jak i jego całej grupy kapitałowej.

Przeprowadzona analiza produkcji przemysłowej i budowlano-montażowej pozwala z optymizmem patrzeć na okres najbliższych lat.

#### Istotne wewnętrzne czynniki rozwoju

- doskonalenie struktury organizacyjnej w kierunku zwiększania efektywności zarządzania oraz elastycznego dostosowania do zmian otoczenia,
- wdrożenie programu inwestycyjnego,
- zwiększenie roli podwykonawców i poddostawców oraz podniesienie rangi współpracy,
- zorganizowanie dostępu do wysokokwalifikowanych zasobów pracowniczych z krajów Europy Wschodniej,
- doskonalenie systemu kontrolnego projektów poprzez wdrożenie nowoczesnych metod kalkulacji i zarządzania kosztami.

### 2. Inwestycje

W pierwszym półroczu 2007 roku grupa kapitałowa przeznaczyła na inwestycje 4.700 tys. zł, przy czym główną część nakładów inwestycyjnych poniósł podmiot dominujący w grupie. Inwestycje podmiotu dominującego zamknęły się kwotą 4.585 tys. zł. Dotyczyły głównie zakupu sprzętu do montażu konstrukcji oraz modernizacji elementów zaplecza produkcyjnego. Dokonano też częściowej wymiany floty samochodowej obsługującej firmę. Inwestycje finansowano ze środków własnych oraz leasingu.

## Nakłady inwestycyjne poniesione przez grupę kapitałową

NAKLADY INWESTYCYJNE	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Wartości niematerialne i prawne	115	49
Rzeczowy majątek trwały	4.585	1.621
Inwestycje kapitałowe	-	-
<b>Razem :</b>	<b>4.700</b>	<b>1.670</b>

Jednostki zależne poniosły w okresie sprawozdawczym nakłady inwestycyjne w łącznej kwocie 115 tys. zł. Inwestycje te dotyczyły wyposażenia ośrodka wypoczynkowego.

W I półroczu 2007 roku podmiot dominujący w grupie kapitałowej pozyskał środki z emisji akcji serii C w kwocie 36,3 mln zł. Środki z emisji akcji zostaną rozdysponowane zgodnie z celami emisji akcji serii C określonymi w prospekcie emisyjnym na :

- zakup gruntów oraz działek pod przedsięwzięcia deweloperskie (zakłada się sfinansowanie zakupów nieruchomości kredytem bankowym przy 20% udziale środków własnych podmiotu dominującego) oraz zakup aktywów dla zwiększenia skali działalności grupy – przejęcie innych podmiotów z branży, w której działa podmiot dominujący
- modernizację hali produkcyjnej, zakup malarni oraz doposażenie działu przygotowania produkcji Zakładu Produkcji Przemysłowej Łagisza
- zakup specjalistycznego sprzętu montażowego oraz zintegrowanego systemu zarządzania.

### Realizacja celów emisji akcji serii C podmiotu dominującego

Po dniu bilansowym ze środków pochodzących z emisji akcji serii C za kwotę 1,7 mln zł netto zakupiono grunt o powierzchni 0,79 ha, zlokalizowany w Katowicach Piotrowicach. Na kupionym terenie powstanie „Osiedle Nad Potokiem”.

Prowadzone są również rozmowy dotyczące zakupu i wdrożenia w grupie kapitałowej zintegrowanego systemu zarządzania.

## II OPIS DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ GRUPY

W I półroczu 2007 roku działalność biznesowa grupy kapitałowej prowadzona była w ramach podmiotu dominującego – Energomontażu Południe S.A. oraz trzech jednostek zależnych, w których podmiot dominujący posiada 100% udział w kapitale zakładowym :

- Wica-Invest sp. z o.o. (spółka w trakcie procesu inkorporacji)
- CK Modus sp. z o.o.
- EP Centrum Rekreacji sp. z o.o.

Jednostki te podlegają konsolidacji metodą pełną.

## 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 50 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

### Wica-Invest sp. z o.o.

Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000023056.

Przedmiotem działalności spółki jest między innymi wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego, kupno i sprzedaż oraz wynajem nieruchomości na własny rachunek i administracja powierzchniami mieszkalnymi. Wica-Invest sp. z o.o. jest spółką celową realizującą budowę kompleksu usługowo-mieszkaniowego we Wrocławiu przy ul. Legnickiej 55.

### Centrum Kapitałowe Modus sp. z o.o.

Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000112995.

Przedmiotem działalności spółki jest doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, badania i analizy techniczne, pozaszkolne formy kształcenia gdzie indziej niesklasyfikowane, działalność związana z pośrednictwem pracy, działalność związana z organizacją targów i wystaw, zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek. Centrum Kapitałowe Modus sp. z o.o. jest przekształcane w spółkę celową realizującą budowę „Osiedla Książęcego” w Katowicach Ligocie.

### EP Centrum Rekreacji sp. z o.o.

Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000134975.

Przedmiotem działalności spółki jest prowadzenie działalności turystycznej, hotelarskiej, rekreacyjnej oraz gastronomicznej, głównie w oparciu o ośrodek wypoczynkowy w Mrzeżynie i hotel w Będzinie Łagiszy.



## 1. Źródła zaopatrzenia oraz rynki zbytu

### Źródła zaopatrzenia grupy kapitałowej

System zaopatrzeniowy grupy kapitałowej jest zdywersyfikowany. Wybór dostawców dokonywany jest przez poszczególne oddziały podmiotu dominującego na podstawie konkurencyjności ofert. Częściowo zapotrzebowanie na materiały produkcyjne jest zaspakajane przez jednostkę handlową podmiotu dominującego - Hurtownię Materiałów Hutniczych. Udział żadnego z dostawców nie przekroczył w okresie sprawozdawczym 10% wartości dostaw. Znaczącym dostawcą (głównie wyroby stalowe) w I półroczu 2007 roku była firma U.S. Steel Koszyce s.r.o.

### Rynki zbytu grupy kapitałowej

Podmiot dominujący w grupie działa na rynku usług dla energetyki zawodowej i przemysłowej. W oparciu o spółki celowe rozwija również działalność deweloperską stanowiącą uzupełnienie podstawowej działalności produkcyjno-montażowej. W ramach działalności deweloperskiej powstaje we Wrocławiu duży obiekt mieszkalno-usługowo-biurowy, realizowany przez spółkę Wica-Invest sp. z o.o. a w drugim półroczu 2007 r. zostanie między innymi rozpoczęty projekt wieloetapowej budowy osiedla mieszkaniowego w Katowicach – Ligocie, realizowany przez spółkę CK Modus sp. z o.o. Generalnym wykonawcą projektu w Katowicach, podobnie jak w przypadku dotychczas realizowanej inwestycji we Wrocławiu, będzie podmiot dominujący.

Grupa Kapitałowa Energomontażu-Południe S.A. w I półroczu 2007 r. uplasowała na rynku krajowym prawie 61% wartości sprzedaży skonsolidowanej, pozostałe 39% stanowiła sprzedaż zagraniczna głównie na rynek europejski (Niemcy, Austria, Francja). Najistotniejszy wzrost względem pierwszego półrocza 2006 r. wystąpił w zakresie eksportu usług (wartościowo wzrost o 8.567 tys. zł). Grupa wykonała w ramach działalności podstawowej (budowlano-montażowej) kilka dużych projektów, których finalnymi odbiorcami byli klienci zagraniczni.

Grupa kapitałowa odnotowała również wzrost sprzedaży produkcji przemysłowej, aż o 123% w stosunku do I półrocza 2006 r. (wartościowo wzrost o 3.533 tys. zł). Gorszy wynik w zakresie generalnego wykonawstwa wynika z wyłączeń konsolidacyjnych.

W ramach generalnego wykonawstwa podmiot dominujący zrealizował w okresie sprawozdawczym sprzedaż o wartości 13.771 tys. zł, co stanowi wzrost o prawie 203% (wartościowo o 9.220 tys. zł) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W strukturze geograficznej w pierwszym półroczu 2007 r. największa sprzedaż na rynku krajowym objęła województwa warmińsko-mazurskie, śląskie i dolnośląskie. Dla sprzedaży zagranicznej dominującym rynkiem był rynek niemiecki.

Największymi odbiorcami usług grupy były firmy Alstom Power sp. z o.o. (prawie 25% udział w wartości przychodów grupy) oraz Steinmüller GmbH (prawie 14% udział w wartości przychodów grupy).

### Sprzedaż w ujęciu wartościowym

	Grupa EP I półrocze 2007 tys. zł	EP I półrocze 2007 tys. zł	Grupa EP I półrocze 2006 tys. zł	EP I półrocze 2006 tys. zł	Grupa EP Zmiana %	EP Zmiana %
Produkcja budowlano-montażowa	25.878	25.878	23.198	23.198	+12	+12
Generalne wykonawstwo (głównie działalność deweloperska)	1.217	13.771	2.499	4.551	-51	+203
Produkcja przemysłowa	6.402	6.402	2.869	2.869	+123	+123
Usługi i sprzed. tow. i mat.	8.645	8.393	7.711	7.551	+12	+11
Razem sprzedaż prod. Krajowej :	42.142	54.444	36.277	38.169	+16	+43
Eksport ogółem :	27.272	27.272	18.705	18.705	+46	+46
<b>Razem działalność operacyjna :</b>	<b>69.414</b>	<b>81.716</b>	<b>54.982</b>	<b>56.874</b>	<b>+26</b>	<b>+44</b>

### 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

	I półrocze 2007 Mg	I półrocze 2006 Mg
Kraj	552	473
Eksport	194	533
<b>Razem :</b>	<b>746</b>	<b>1.006</b>

Jednostka handlowa emitenta – Hurtownia Materiałów Hutniczych w I półroczu 2007 roku sprzedała 2,9 tys. mb (metrów bieżących) rur oraz 2,2 tys. Mg (ton) profili i blach o łącznej wartości netto 5.616 tys. zł (wzrost o 1% w stosunku do I półrocza 2006 roku).

## 2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W okresie sprawozdawczym Zarząd podmiotu dominującego podjął decyzje mające doprowadzić do zmian w strukturze grupy kapitałowej.

### Inkorporacja podmiotu zależnego Wica-Invest sp. z o.o.

W dniu 19 czerwca br. Zarząd emitenta podjął uchwałę o zamiarze połączenia podmiotu zależnego Wica-Invest sp. z o.o. z Energomontaż-Południe S.A. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Energomontaż-Południe S.A. w dniu 27 sierpnia 2007 roku powzięło stosowną uchwałę w kwestii połączenia i wyraziło zgodę na jego warunki i plan. Zgodnie z planem połączenie spółek nastąpi poprzez przejęcie przez Energomontaż-Południe S.A. spółki zależnej Wica-Invest sp. z o.o. Połączenie zostanie dokonane przez przeniesienie majątku spółki Wica-Invest sp. z o.o. jako spółki przejmowanej na Energomontaż-Południe S.A. jako spółkę przejmującą. Zostanie przeprowadzone bez podwyższania kapitału zakładowego Energomontaż-Południe S.A.

Do końca 2007 roku spółka Wica-Invest sp. z o.o. zakończy większość prac nad realizacją projektu polegającego na budowie obiektu we Wrocławiu przy ul. Legnickiej, sprzedaży mieszkań oraz lokali użytkowych i wynajmie powierzchni biurowych w tym obiekcie.

Nabycie udziałów w Wica-Invest sp. z o.o. przez Energomontaż-Południe S.A. nastąpiło wyłącznie w celu realizacji opisanego wyżej projektu przez spółkę celową (Wica-Invest sp. z o.o.). Po zakończeniu realizacji projektu miała nastąpić likwidacja podmiotu zależnego. Zdaniem Zarządu Energomontaż-Południe S.A., najwłaściwszą formą likwidacji Wica-Invest sp. z o.o. będzie połączenie tej spółki z Energomontaż-Południe S.A. w drodze inkorporacji.

W skali grupy kapitałowej połączenie pozwoli zaoszczędzić koszty w postaci kosztów likwidacji, a ponadto - po połączeniu - Zarząd Energomontaż-Południe S.A. będzie mógł zarządzać nieruchomościami należącymi obecnie do Wica-Invest sp. z o.o. w sposób uwzględniający długookresowe trendy na rynku nieruchomości. Taką działalność Energomontaż Południe S.A. już prowadzi od kilku lat (budynek biurowy spółki). Zdaniem Zarządu Energomontaż-Południe S.A. rosnące ceny nieruchomości i coraz większe zainteresowanie podmiotów gospodarczych wynajmem lokali biurowych o podwyższonym standardzie powodują, iż w dłuższym okresie zyski z nieruchomości posiadanych obecnie przez Wica-Invest sp. z o.o. oraz wartość tych nieruchomości powinny się zwiększyć.

Po połączeniu wzrośnie wartość majątku trwałego Energomontaż-Południe S.A., co pozwoli łatwiej mobilizować środki finansowe na realizację przedsięwzięć emitenta.

### Wniesienie aportu do podmiotu zależnego Centrum Kapitałowe Modus sp. z o.o.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Energomontaż-Południe S.A. w dniu 28 czerwca 2007 roku powzięło uchwałę Nr 27 w sprawie wniesienia przez Energomontaż-Południe S.A. aportu w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa do Centrum Kapitałowe Modus sp. z o.o. Na mocy w/w uchwały Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd emitenta do wniesienia wkładu niepieniężnego w postaci zorganizowanej części

przedsiębiorstwa bez zmiany wartości obejmowanych udziałów w terminie do 31.12.2007 r.

Celem wniesienia wkładu niepieniężnego w postaci aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa Energomontaż-Południe S.A. do Centrum Kapitałowego Modus sp. z o.o. jest podwyższenie kapitału spółki zależnej oraz wyposażenie jej w składniki majątkowe niezbędne do rozpoczęcia realizacji planowanego przedsięwzięcia deweloperskiego jakim jest budowa „Osiedla Książęcego” w Katowicach Ligocie. W celu realizacji przedsięwzięcia deweloperskiego część składników majątkowych – budynków, zostanie zlikwidowana, a na ich miejscu zostanie rozpoczęta inwestycja budowlana. Pozostała część budynków posłuży jako zaplecze pod realizację przedsięwzięcia. Trzecia część budynków i budowli zostanie wdzierżawiona zgodnie z aktualnym stanem wykorzystania tej części majątku.

W zamian za wnoszony aport emitent obejmie udziały o wartości 19.395.000 zł (38.790 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy).

W drugim półroczu 2007 r. powstanie nowa spółka celowa – podmiot w 100% zależny od Energomontażu-Południe S.A., powołana do realizacji inwestycji deweloperskiej polegającej na budowie „Osiedla Nad Potokiem”.

### 3. Struktura własnościowa i władze

#### Struktura własnościowa

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Energomontażu-Południe S.A. 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. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła w dniu 31 sierpnia 2007 r.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku kapitał zakładowy podmiotu dominującego wynosił 11.000.000,00 zł i dzielił się na 11.000.000 akcji zwykłych na okaziciela (7.430.000 akcji serii A, 3.570.000 akcji serii B) o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W pierwszym półroczu 2007 r. kapitał zakładowy nie uległ zmianie.

#### **Struktura własnościowa podmiotu dominującego (stan na dzień 30.06.2007)**

AKCJONARIUSZ	Ilość akcji / głosów	Udział % w kapitale zakładowym
Renata Gasinowicz	2.644.130	24,04
PZU Asset Management S.A.	876.120	7,96
Maciej Zientara wraz z Superkonstelacja Ltd	551.100	5,01
Pozostali akcjonariusze :	6.928.650	62,99
<b>Razem :</b>	<b>11.000.000</b>	<b>100,00</b>

### Zmiany struktury własnościowej podmiotu dominującego w I półroczu 2007 roku

- UBS AG według stanu na dzień 30 stycznia 2007 r. posiadał 615.540 akcji, co stanowiło 5,6% kapitału/głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy. Po sprzedaży według stanu na dzień 31 stycznia 2007 r. UBS AG posiadał 505.540 akcji emitenta, co stanowiło 4,6% kapitału/głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy – zbycie akcji (raport bieżący nr 8/2007 z dnia 07.02.2007)
- UBS AG według stanu na dzień 21 maja 2007 r. posiadał w imieniu swoich klientów 491.333 akcje Energomontażu-Południe S.A. stanowiące 4,47% kapitału zakładowego Energomontażu-Południe S.A. i upoważniające do 4,47% głosów na walnym zgromadzeniu Energomontażu-Południe S.A. W dniu 21 maja 2007 r. , działając w imieniu swoich klientów, złożył zapis w ramach wykonywania prawa poboru na 1.911.000 akcji na okaziciela serii C wyemitowanych na podstawie uchwały walnego zgromadzenia Energomontażu-Południe S.A. nr 2/2006 z dnia 13 listopada 2006 r. zgodnie z zasadami określonymi w prospekcie emisyjnym Energomontażu-Południe S.A. zatwierdzonym przez Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 30 kwietnia 2007 r. Według stanu na dzień 30 maja 2007 r. akcjonariusz ten nadal posiadał w imieniu swoich klientów 491.333 akcje Energomontażu-Południe S.A. stanowiące 4,47% kapitału zakładowego Energomontażu-Południe S.A. i upoważniające do 4,47% głosów na walnym zgromadzeniu Energomontażu-Południe S.A. – objęcie praw do akcji serii C Energomontaż Południe S.A. w wyniku złożenia zapisu na akcje serii C (raport bieżący nr 26/2007 z dnia 31.05.2007)
- Pan Maciej Zientara wraz ze swoim podmiotem zależnym Superkonstelacja Ltd w wyniku rozliczenia w dniu 18 maja 2007 roku sesyjnych transakcji zakupu akcji emitenta zawartych w dniu 15 maja br. zwiększył stan posiadania do 551.100 akcji Energomontażu-Południe S.A., co stanowi 5,01% kapitału zakładowego spółki i uprawnia do 5,01% udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce – nabycie akcji (raport bieżący nr 25/2007 z dnia 18.05.2007)

### Struktura własnościowa podmiotu dominującego (stan na dzień 10.09.2007)

AKCJONARIUSZ	Ilość akcji / głosów	Udział % w kapitale zakładowym
Renata Gasinowicz*	10.576.520	24,04
UBS AG	2.372.333	5,39
Pozostali akcjonariusze :	31.051.147	70,57
<b>Razem :</b>	<b>44.000.000</b>	<b>100,00</b>

\* udział akcjonariusza w podwyższonym kapitale zakładowym nie zmienił się w stopniu powodującym powstanie obowiązków informacyjnych



**Zmiany struktury własnościowej podmiotu dominującego po dniu bilansowym**

- W wyniku transakcji sprzedaży 6.180 praw do akcji spółki Energomontaż-Południe S.A. w dniu 31 lipca 2007 roku, PZU Życie S.A. posiada 2.197.948 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 4,995% ich ogólnej liczby. Dotychczas PZU Życie S.A. posiadało 2.204.128 praw do akcji Energomontaż-Południe S.A., co dawało prawo do 5,009% głosów na walnym zgromadzeniu spółki oraz 5,009% udziału w kapitale zakładowym – zbycie praw do akcji (raport bieżący nr 50/2007 z dnia 03.08.2007)
- PZU Asset Management S.A. powiadomiło, iż w wyniku transakcji sprzedaży na rynku regulowanym 24.500 praw do akcji spółki Energomontaż-Południe S.A. z portfeli Klientów PZU AM S.A., udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce, wg stanu na dzień 10 września 2007 r. wynosi 4,96%. W związku z powyższym PZU AM S.A. wg stanu na dzień 10 września 2007 r. zarządzał 2.184.481 PDA spółki Energomontaż-Południe S.A. w portfelach Klientów ogółem i miał prawo do wykonywania 4,96% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki oraz 4,96% udziału w kapitale zakładowym, na podstawie Umów o zarządzanie pakietem papierów wartościowych na zlecenie. Dotychczas w zarządzanych przez PZU AM S.A. portfelach inwestycyjnych Klientów ogółem było 2.208.981 PDA spółki Energomontaż-Południe S.A., co dawało prawo do 5,02% głosów na WZ spółki oraz 5,02% udziału w kapitale zakładowym – zbycie praw do akcji (raport bieżący nr 72/2007 z dnia 17.09.2007)
- Wskutek rozliczenia transakcji sprzedaży akcji Energomontaż-Południe S.A. dokonanych w dniach 22 sierpnia 2007 r. i 23 sierpnia 2007 r. zmienił się stan posiadania Pana Macieja Zientary oraz Superkonstelacja Ltd w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Przed ww. transakcjami Maciej Zientara posiadał za pośrednictwem Superkonstelacja 551.100 akcji Spółki, stanowiących 5,01% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 5,01% w ogólnej liczbie głosów w Spółce. W wyniku rozliczenia transakcji Pan Maciej Zientara oraz Superkonstelacja Ltd nie posiada akcji spółki Energomontaż-Południe S.A. – zbycie akcji (raport bieżący nr 60/2007 z dnia 27.08.2007)
- W dniu 22 sierpnia 2007 roku Pan Mieczysław Halk nabył 550.002 szt. akcji Energomontaż-Południe S.A. Przed dokonaniem transakcji akcjonariusz nie posiadał żadnych akcji emitenta. Po dokonaniu powyższej transakcji akcjonariusz ten posiada 550.002 szt. akcji emitenta, stanowiących 5,01% kapitału zakładowego oraz dających 550.002 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 5,01% ogólnej liczby głosów – nabycie akcji (raport bieżący nr 57/2007 z dnia 23.08.2007)
- Udział posiadanych przez Pana Mieczysława Halka akcji spółki Energomontaż-Południe S.A. w ogólnej liczbie wyemitowanych przez Spółkę akcji uległ zmniejszeniu w wyniku rejestracji w dniu 31 sierpnia 2007 roku podwyższenia kapitału zakładowego emitenta o kwotę 33.000.000 zł w związku z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii C. Przed zarejestrowaniem emisji Pan Mieczysław Halk posiadał 550.002 szt. akcji na okaziciela serii A Spółki, stanowiących 5,01%

kapitału zakładowego oraz dających 550.002 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 5,01% ogólnej liczby głosów. Po zarejestrowaniu emisji Pan Mieczysław Halk posiada 550.002 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii A Spółki, stanowiących 1,25% kapitału zakładowego oraz dających 550.002 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 1,25% ogólnej liczby głosów.

- W wyniku rejestracji w dniu 31 sierpnia 2007 roku przez Sąd Rejonowy w Katowicach podwyższenia kapitału zakładowego Energomontaż-Południe S.A. w związku z emisją akcji serii C wzrósł udział posiadanych przez UBS AG akcji Spółki, co spowodowało przekroczenie progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Według stanu na koniec dnia 30 sierpnia 2007 r. UBS posiadał 491.333 akcji (serii A i B) Spółki, stanowiących 4,47% kapitału zakładowego oraz dających 491.333 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 4,47% ogólnej liczby głosów. Według stanu na koniec dnia 31 sierpnia 2007 r. UBS posiada 2.372.333 akcji (serii A, B i C) Spółki, stanowiących 5,39% podwyższonego kapitału zakładowego oraz dających 2.372.333 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 5,39% ogólnej liczby głosów.

Emitentowi nie są znane umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami dotyczące wzajemnej współpracy lub kooperacji, jak również spółka nie posiada wiedzy na temat jakichkolwiek umów, które mogą w przyszłości powodować zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Żaden z posiadaczy papierów wartościowych wyemitowanych przez Energomontaż-Południe S.A. nie posiada specjalnych uprawnień kontrolnych wobec spółki.

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

#### **Informacja o papierach wartościowych podmiotu dominującego w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (stan na dzień 30.06.2007)**

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja	Ilość PDA	Ilość akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Wartość nominalna tys. zł
Marek Koryciński	Prezes Zarządu	300.000	100.000	0,91	400
Sławomir Masiuk	Przewodniczący RN	900.000	300.000	2,73	1.200
Marek Wesołowski	Członek RN	45.000	15.000	0,14	60
<b>Razem :</b>		<b>1.245.000</b>	<b>415.000</b>	<b>3,78</b>	<b>1.660</b>

#### **Transakcje osób nadzorujących i zarządzających podmiotu dominującego**

- Prezes Zarządu emitenta w wyniku zapisu na akcje serii C objął 300.000 PDA serii C Energomontaż Południe S.A.
- Przewodniczący Rady Nadzorczej emitenta w wyniku zapisu na akcje serii C objął 900.000 PDA serii C Energomontaż Południe S.A.

- Członek Rady Nadzorczej emitenta w wyniku zapisu na akcje serii C objął 45.000 PDA serii C Energomontaż Południe S.A.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące podmiotu dominującego nie posiadały akcji / PDA serii C Energomontaż Południe S.A. wg stanu na dzień 30.06.2007 r. Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały w I półroczu 2007 roku udziałów w jednostkach powiązanych emitenta.

### **Władze podmiotu dominującego**

Władzami spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza oraz Zarząd.

#### **Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Energomontaż-Południe S.A.**

Walne Zgromadzenie jest najwyższym organem spółki. Powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Walne Zgromadzenia odbywają się w Katowicach.

#### **Zarząd podmiotu dominującego**

Zarząd jest organem wykonawczym spółki i kieruje całokształtem jej działalności. Składa się z jednego lub większej liczby członków powoływanych na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu trwa 5 lat. Prezes Zarządu, Członek Zarządu lub cały Zarząd mogą być w każdej chwili odwołani przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie przed upływem kadencji. Ponowne powołanie tej samej osoby na Członka Zarządu może nastąpić nie wcześniej niż na rok przed upływem bieżącej kadencji Członka Zarządu.

#### **Skład Zarządu podmiotu dominującego (stan na dzień 30.06.2007)**

<b>IMIĘ I NAZWISKO</b>	<b>Funkcja</b>
Marek Koryciński	Prezes Zarządu
Izabela Jakubiec	Członek Zarządu

W okresie I półrocza 2007 roku nastąpiły zmiany w składzie osób zarządzających podmiotu dominującego.

W związku z sytuacją rodzinną z dniem 1 marca 2007 r. Pan Marcin Jochemczak zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Zarządu emitenta oraz wypowiedział umowę o pracę z dnia 11 września 2001 r.

Pani Dorota Cieślak pełniąca w przedsiębiorstwie emitenta funkcję Prokurenta z dniem 1 marca 2007 r. przeszła na emeryturę.



Do dnia 31 sierpnia 2007 r. Zarząd podmiotu dominującego funkcjonował w składzie dwuosobowym wymienionym w tabeli powyżej. W związku z podjętymi w dniu 27 sierpnia 2007 r. decyzjami, Rada Nadzorcza Energomontażu Południe S.A. dokonała istotnych zmian w składzie Zarządu emitenta odwołując z dniem 31 sierpnia 2007 r. Pana Marka Korycińskiego z funkcji Prezesa Zarządu oraz Panią Izabelę Jakubiec z funkcji Członka Zarządu. W miejsce odwołanych osób zarządzających z dniem 1 września 2007 r. Pan Wojciech Nazarek objął funkcję Prezesa Zarządu Dyrektora Naczelnego Energomontaż-Południe S.A. a Pani Alina Sowa funkcję Członka Zarządu Dyrektora Finansowego na okres od 1 do 30 września 2007 r. Z dniem 1 października 2007 r. Pan Tadeusz Torbus obejmie w przedsiębiorstwie emitenta funkcję Członka Zarządu Dyrektora ds. Realizacji Projektów Generalnego Wykonawstwa i Produkcji. W ciągu następnych kilku miesięcy w skład Zarządu podmiotu dominującego zostanie powołana kolejna osoba.

#### Rada Nadzorcza podmiotu dominującego

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu a na jego wniosek, pozostałych Członków Zarządu.

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

#### **Skład Rady Nadzorczej podmiotu dominującego (stan na dzień 30.06.2007)**

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

W okresie I półrocza 2007 roku nie dokonano zmian w składzie osób nadzorujących podmiotu dominującego. W dniu 28 czerwca 2007 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Energomontażu Południe S.A., które ustaliło 7 osobowy skład Rady Nadzorczej obecnej kadencji i powołało Radę Nadzorczą na okres wspólnej 5-letniej kadencji w niezmienionym w stosunku do dotychczasowego składzie osobowym, jak w tabeli powyżej.

**Władze jednostek zależnych****Skład Zarządu Wica-Invest sp. z o.o. (stan na dzień 30.06.2007)**

<b>IMIĘ I NAZWISKO</b>	<b>Funkcja</b>
Lech Fabiszewski	Prezes Zarządu

**Skład Rady Nadzorczej Wica-Invest sp. z o.o. (stan na dzień 30.06.2007)**

<b>IMIĘ I NAZWISKO</b>	<b>Funkcja</b>
Marek Koryciński	Przewodniczący
Izabela Jakubiec	Członek
Witold Puchała	Członek

W okresie I półrocza 2007 roku nastąpiły zmiany w składzie osób nadzorujących podmiotu zależnego Wica-Invest sp. z o.o.

W dniu 20 lutego br. z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej podmiotu zależnego został odwołany Pan Mieczysław Halk.

**Skład Zarządu CK Modus sp. z o.o. (stan na dzień 30.06.2007)**

<b>IMIĘ I NAZWISKO</b>	<b>Funkcja</b>
Jacek Gałązka	Prezes Zarządu

W okresie I półrocza 2007 roku nastąpiły zmiany w składzie osób zarządzających podmiotu zależnego CK Modus sp. z o.o. W dniu 23 lutego br. funkcję Prezesa Zarządu CK Modus sp. z o.o. objął Pan Jacek Gałązka.

**Skład Zarządu EP Centrum Rekreacji sp. z o.o. (stan na dzień 30.06.2007)**

<b>IMIĘ I NAZWISKO</b>	<b>Funkcja</b>
Maciej Łobejko	Prezes Zarządu

W okresie I półrocza 2007 roku nastąpiły zmiany w składzie osób zarządzających podmiotu zależnego EP Centrum Rekreacji sp. z o.o. W dniu 13 lutego br. funkcję Prezesa Zarządu EP Centrum Rekreacji sp. z o.o. objął Pan Maciej Łobejko.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku spółki CK Modus sp. z o.o. oraz EP Centrum Rekreacji sp. z o.o. nie posiadają rad nadzorczych.

#### 4. Emisja papierów wartościowych

W I półroczu 2007 roku podmiot dominujący w grupie kapitałowej przeprowadził proces emisji 33.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C zaoferowanych dotychczasowym akcjonariuszom w drodze realizacji przysługującego im prawa poboru. Dniem prawa poboru był 15 stycznia 2007 r. Jednostkowe prawo poboru uprawniało do objęcia 3 akcji serii C po cenie emisyjnej wynoszącej 1,10 zł za akcję.

Wszystkie akcje zostały należycie subskrybowane i opłacone. Z uwagi na duży popyt zapisy dodatkowe zostały zredukowane – stopa redukcji wyniosła prawie 99,9%.

Zarząd Energomontażu-Południe S.A. w dniu 30 maja br. dokonał przydziału w/w akcji serii C. Z dniem 6 czerwca br. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym zostało wprowadzonych 33.000.000 praw do akcji serii C Energomontaż-Południe S.A.

Według stanu na dzień 30.06.2007 w publicznym obrocie znajdowało się 11.000.000 akcji Energomontaż-Południe S.A. oraz 33.000.000 praw do akcji serii C emitenta.

W dniu 4 lipca br. emitent złożył do Sądu Rejonowego w Katowicach wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii C.

W dniu 31 sierpnia 2007 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego emitenta o kwotę 33.000.000 zł w związku z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii C. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 709/2007 z dnia 13 września 2007 roku dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 33.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Energomontaż-Południe S.A., o wartości nominalnej 1 zł każda. Na dzień 14 września br. wyznaczono ostatni dzień notowań PDA serii C Spółki.

Z dniem 17 września 2007 roku kodem PLENMPD00018 oznaczonych jest łącznie 44.000.000 akcji (serii A, B i C) zwykłych na okaziciela Energomontaż-Południe S.A. Wszystkie akcje notowane są na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

#### 5. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

##### Wynagrodzenia i korzyści wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym

Wynagrodzenia osób zarządzających w Grupie Kapitałowej Energomontażu-Południe S.A. za pierwsze półrocze 2007 roku wyniosły **550,0 tys. zł.**

##### Wynagrodzenia i korzyści osób zarządzających

Podmiot	Wynagrodzenie tys. zł	Korzyści tys. zł	Razem
Energomontaż-Południe S.A.	396,9	37,1	434,0

Wica-Invest sp. z o.o.	60,0	-	60,0
EP Centrum Rekreacji sp. z o.o.	48,0	-	48,0
CK Modus sp. z o.o.	8,0	-	8,0
<b>Razem :</b>	<b>512,9</b>	<b>37,1</b>	<b>550,0</b>

Korzyści stanowią ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej i ubezpieczenia na życie.

Wynagrodzenia osób nadzorujących w Grupie Kapitałowej Energomontażu-Południe S.A. za okres I półrocza 2007 roku wyniosły **277,9 tys. zł.**

### Wynagrodzenia osób nadzorujących

Podmiot	Wynagrodzenie tys. zł
Energomontaż-Południe S.A.	237,9
Wica-Invest sp. z o.o.	40,0
<b>Razem :</b>	<b>277,9</b>

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 2007 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 2007 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.

### 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.

## 6. Znaczące umowy mające wpływ na działalność grupy

W okresie I półrocza 2007 roku wystąpiły następujące zdarzenia mające wpływ na działalność grupy kapitałowej :

- E. ON Energie – zawarcie umowy o wartości 1,4 mln EUR (raport bieżący 1/2007 z dn. 03.01.2007)
- Koksownia Przyjaźń sp. z o.o. – odstąpienie od umowy zawartej pod koniec 2004 r. a dotyczącej wykonania modernizacji zakładowej oczyszczalni ścieków (raport bieżący 10/2007 z dn. 12.02.2007)
- Steinmüller Instandsetzung Kraftwerke GmbH – zawarcie umowy o wartości 1,5 mln EUR (raport bieżący 13/2007 z dn. 27.03.2007)
- SE „Jastrzębie” S.A. – zawarcie umów o łącznej wartości 4,6 mln zł (raport bieżący 16/2007 z dn. 03.04.2007)
- FE „Elwo” S.A. – zawarcie umowy o wartości 5,6 mln zł (raport bieżący 22/2007 z dn. 10.05.2007)

## 7. Istotne czynniki mające wpływ na działalność grupy

Czynnikami o istotnym znaczeniu dla grupy kapitałowej były w okresie sprawozdawczym :

- wzrost sprzedaży
- konkurencja panująca w energetyce szczególnie w zakresie pozyskiwania zleceń
- koszty zatrudnienia oraz dostępność wykwalifikowanych pracowników
- dobry wynik na transakcjach zabezpieczających ryzyko kursowe
- reorganizacja, zmiany wewnętrzne

Po dniu bilansowym podmiot dominujący wygrał dwa duże przetargi skutkujące zawarciem umów o istotnym znaczeniu :

- Energetyka Dwory Sp. z o.o. – umowa o wartości 29,4 mln zł dotycząca modernizacji kotła parowego w Energetyce Dwory Sp. z o.o., realizowana przez Konsorcjum: Energomontaż-Południe S.A. i Centralne Biuro Konstrukcji Kotłów S.A. (raport bieżący 58/2007 z dn. 24.08.2007)
- Polski Koncern Energetyczny S.A. – umowa o wartości 8 mln zł dotycząca modernizacji GAVO nr 2 na instalacji odsiarczania spalin bloków 225 MW w Elektrowni Łaziska (raport bieżący 59/2007 z dn. 24.08.2007)

## 8. Transakcje wzajemne z podmiotami powiązanymi

W okresie I półrocza 2007 roku łączna wartość transakcji z podmiotami powiązanymi przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR. Główną część transakcji wzajemnych zawartych w okresie sprawozdawczym stanowiły transakcje ze spółką Wica-Invest sp. z o.o. Transakcje te dotyczyły realizacji budowy kompleksu usługowo-mieszkaniowego we Wrocławiu. Szczegółowa informacja o transakcjach

wzajemnych z podmiotami powiązаныmi została zamieszczona w nocie 53 sprawozdania finansowego.

## 9. Zatrudnienie

W Grupie Kapitałowej Energomontażu-Południe S.A. według stanu na dzień 30.06.2007 r. zatrudnionych było 907 pracowników, z czego 900 w podmiocie dominującym.

### Struktura zatrudnienia w grupie kapitałowej

Wyszczególnienie	30.06.2007 osoby	30.06.2006 osoby	Zmiana %
Stanowiska robotnicze	686	625	+9,8
Stanowiska nierobotnicze	221	226	-2,2
<b>Razem :</b>	<b>907</b>	<b>851</b>	<b>+6,6</b>

Nastąpił wzrost zatrudnienia w grupie kapitałowej w stosunku do stanu na koniec I półrocza 2006 r. spowodowany zatrudnieniem nowych pracowników na stanowiska robotnicze. Wzrost zatrudnienia wynikał ze wzrostu ilości realizowanych kontraktów przez jednostki usługowe i produkcyjne Grupy Kapitałowej Energomontażu-Południe S.A. W grupie pracowników umysłowych liczba zatrudnionych uległa zmniejszeniu.

## III SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA GRUPY

### 1. Analiza wyników ekonomiczno-finansowych grupy kapitałowej

#### Analiza rachunku zysków i strat

W I półroczu 2007 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 69.414 tys. zł, co stanowi ponad 26% wzrost w stosunku do wartości przychodów grupy uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Przychody podmiotu dominującego ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 81.716 tys. zł, co stanowi prawie 44% wzrost w stosunku do wartości przychodów Energomontażu-Południe S.A. uzyskanych w pierwszym półroczu 2006 roku. Różnica pomiędzy przychodami skonsolidowanymi a jednostkowymi wynika z wyłączeń konsolidacyjnych.

Na działalności operacyjnej grupa w pierwszym półroczu 2007 r. odnotowała gorszy wynik niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, głównie w wyniku poniesienia przez podmiot dominujący wyższych niż planowane kosztów robocizny na kontraktach zawartych w cenach stałych w latach 2005 – 2006. Na działalności finansowej grupa odnotowała 1.512 tys. zł zysku, co stanowi wzrost o ponad 230% w stosunku do wyniku I półrocza 2006 r. Podmiot dominujący odnotował na działalności finansowej 5.569 tys. zł zysku, w pierwszym półroczu 2006 roku zysk na działalności finansowej wyniósł 400 tys.



zł. Emitent udzielił spółce zależnej Wica-Invest sp. z o.o. pożyczki, od których wartość naliczonych odsetek stanowi łącznie kwotę 4 mln zł. Kierując się zasadą ostrożności wyceny na odsetki sukcesywnie był tworzony odpis aktualizujący na pełną wysokość odsetek.

W wyniku połączenia zostaną wygaszone wzajemne należności i zobowiązania, w tym należności z tytułu pożyczek i odsetek istniejących pomiędzy w/w podmiotami. Zatem odpis aktualizujący wartość naliczonych odsetek stał się bezzasadny i podjęto decyzję o jego rozwiązaniu. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym odpis ten zwiększył przychody finansowe, tym samym wpłynął dodatnio na wynik netto. Natomiast w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym pozycja ta jest odwrotnie korygowana i wpłynęła na zmniejszenie przychodów finansowych oraz ujemnie wpłynęła na skonsolidowany wynik netto grupy. Przeprowadzona operacja księgowy wynikała z podstawowych zasad ostrożności wyceny. Nie miała wpływu na przepływy gotówkowe grupy. Powyższa operacja sprawiła, że wynik netto grupy kapitałowej obniżył się. Po inkorporacji w sprawozdaniu skonsolidowanym zostanie dokonana korekta w związku z przejściem aktywów spółki zależnej Wica-Invest sp. z o.o., co będzie skutkowało podwyższeniem wyniku skonsolidowanego o 4 mln zł.

Pierwsze półrocze 2007 r. grupy kapitałowej zamknęło się stratą netto w kwocie 3.086 tys. zł. Wynik netto grupy jest gorszy od odnotowanego w analogicznym okresie roku 2006. Natomiast pierwsze półrocze 2007 r. podmiotu dominującego zamknęło się zyskiem netto w kwocie 933 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie poprzedniego roku podmiot dominujący odnotował stratę netto w kwocie 1.306 tys. zł.

### Struktura wyniku netto

Wyszczególnienie	Grupa EP I półrocze 2007 tys. zł	EP I półrocze 2007 tys. zł	Grupa EP I półrocze 2006 tys. zł	EP I półrocze 2006 tys. zł
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-835	-415	4.923	5.034
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-4.053	-4.091	-1.354	-1.002
Wynik na działalności finansowej	1.512	5.569	458	400
Zysk (strata) brutto	-2.541	1.478	-896	-602
Podatek dochodowy	545	545	704	704
<b>Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej :</b>	<b>-3.086</b>	<b>933</b>	<b>-1.600</b>	<b>-1.306</b>

### Analiza bilansu grupy

W stosunku do stanu na koniec 2006 r. w okresie sprawozdawczym zwiększyła się wartość majątku trwałego o 4.248 tys. zł, w strukturze majątku ogółem jego udział wyniósł 26,4% i obniżył się o 6,9 pkt % na korzyść majątku obrotowego.

Na koniec czerwca 2007 r. majątek obrotowy stanowił 73,6% aktywów ogółem i wzrósł o 46.614 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2006 r. W zakresie źródeł finansowania w I półroczu 2007 r. nastąpił wzrost kapitałów obcych (zobowiązania długo i krótkoterminowe) w wartościach bezwzględnych (wzrost o 17.150 tys. zł). W strukturze pasywów kapitał własny wzrósł do poziomu 39,7% tj. o 10,2 pkt % a w wartościach bezwzględnych o 33.712 tys. zł.

### Analiza przepływów pieniężnych grupy

Środki pieniężne wg stanu na dzień 30.06.2007 r. osiągnęły poziom 40.095 tys. zł i w stosunku do stanu na koniec 2006 roku zwiększyły się o 28.054 tys. zł, głównie w wyniku wpływu środków pozyskanych przez podmiot dominujący z emisji akcji serii C.

### Struktura przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	tys. zł
Przepływy z działalności operacyjnej	-8.534
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-4.201
Przepływy z działalności finansowej	+40.789
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto :</b>	<b>+28.054</b>

### Wybrane wskaźniki finansowe grupy kapitałowej

Nazwa wskaźnika	I półrocze 2007	I półrocze 2006	Algorytm liczenia
EBITDA	-1.744	267	Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (tys. zł)
<u>Wskaźniki płynności finansowej</u>			
Wskaźnik bieżącej płynności	1,46	1,47	Majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe
Szybki wskaźnik płynności	0,94	0,93	(Majątek obrotowy – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
<u>Wskaźniki zadłużenia</u>			
Relacja zobowiązań do majątku ogółem	0,60	0,54	Zobowiązania długo i krótkoterminowe / majątek ogółem
Relacja zobowiązań do kapitału własnego	1,52	1,15	Zobowiązania długo i krótkoterminowe / kapitał własny
Wskaźnik pokrycia długu majątkiem trwałym	2,64	3,02	Majątek trwały / zobowiązania długoterminowe
<u>Wskaźniki rentowności</u>			
ROA	-1,7%	-1,6%	Zysk (strata) netto / aktywa * 100%
ROE	-4,2%	-3,5%	Zysk (strata) netto / kapitał własny * 100%
Rentowność sprzedaży	-4,4%	-2,9%	Zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży * 100%



## 2. Zarządzanie zasobami finansowymi grupy

	I półrocze 2007	I półrocze 2006
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>183.375</b>	<b>99.089</b>
- zobowiązania	85.746	34.933
- rezerwy	9.099	7.383
- rozliczenia międzyokresowe	15.744	10.778
<b>Kapitał własny</b>	<b>72.786</b>	<b>45.995</b>
+ zobowiązania długoterminowe (bez rezerw)	10.364	6.646
<b>Kapitał stały</b>	<b>83.150</b>	<b>52.641</b>
- aktywa trwałe	48.372	40.850
<b>Kapitał obrotowy</b>	<b>34.778</b>	<b>11.791</b>

Grupa nie ma problemów z wywiązywaniem się z zobowiązań. Majątek trwały jest w pełni pokryty kapitałem własnym, zachowana jest więc tzw. złota reguła bilansowania, zgodnie z którą trwałe składniki majątku powinny być finansowane z kapitału własnego.

## 3. Prognozy wyników finansowych

W dniu 11 maja 2007 r. emitent opublikował prognozę wyników finansowych grupy kapitałowej na 2007 rok. Prognoza zakładała osiągnięcie przez grupę w 2007 roku następujących wielkości ekonomicznych :

Przychody ze sprzedaży : 212,0 mln zł

EBITDA : 21,0 mln zł

Zysk brutto : 19,0 mln zł

Grupa w okresie sprawozdawczym odnotowała następujące wyniki finansowe :

Przychody ze sprzedaży : 69,4 mln zł

EBITDA : -1,7 mln zł

Zysk (strata) brutto : -2,5 mln zł

W dniu 20 grudnia 2006 r. emitent opublikował prognozę wyników finansowych spółki na 2007 rok. Prognoza zakładała osiągnięcie przez spółkę w 2007 roku następujących wielkości ekonomicznych :

Przychody ze sprzedaży : 202,3 mln zł

EBIDA : 11,9 mln zł

Zysk brutto : 9,5 mln zł

Spółka w okresie sprawozdawczym odnotowała następujące wyniki finansowe:

Przychody ze sprzedaży : 81,7 mln zł

EBIDA : -1,9 mln zł

Zysk brutto : 1,5 mln zł

Odnotowane w I półroczu 2007 roku skonsolidowane oraz jednostkowe wyniki ekonomiczne odchylają się in minus o wartości przekraczające 10% wielkości prognozowanych. W związku ze [zmianą Zarządu podmiotu dominującego](#) nowa prognoza jednostkowych i skonsolidowanych wyników finansowych na 2007 rok została opublikowana w dniu 26 września 2007 r. Prognoza zakładała osiągnięcie następujących wielkości ekonomicznych :

Skonsolidowane wyniki finansowe :

Przychody ze sprzedaży : 248,5 mln zł

Zysk brutto : 16,4 mln zł

Zysk netto : 12,3 mln zł

Jednostkowe wyniki finansowe :

Przychody ze sprzedaży : 250,2 mln zł

Zysk brutto : 16,8 mln zł

Zysk netto : 12,6 mln zł

W stosunku do wcześniej publikowanych wielkości emitent prognozuje osiągnięcie wyższych skonsolidowanych i jednostkowych przychodów ze sprzedaży, niższego zysku brutto grupy kapitałowej oraz wyższego zysku brutto podmiotu dominującego. Odnotowanie takich wielkości prognozowanych jest uwarunkowane zakończeniem w IV kwartale br. inwestycji deweloperskiej we Wrocławiu przy założeniu uzyskania co najmniej 82% poziomu sprzedaży mieszkań na bazie aktualnych cen oraz dokonaniem inkorporacji podmiotu zależnego Wica-Invest sp. z o.o. w roku bieżącym. Jeśli nie nastąpią zdarzenia nadzwyczajne w okresie do zakończenia br. w ocenie Zarządu emitenta prognoza ta winna być dotrzymana.

#### 4. Zaciągnięte kredyty, pożyczki, otrzymane lub udzielone poręczenia i gwarancje

##### Zobowiązania Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe S.A. z tytułu rat kredytów i pożyczek (stan na dzień 30.06.2007)

Nazwa firmy udzielającej kredytu lub pożyczki	Kwota pozostała do spłaty tys. zł		Termin spłaty	ZABEZPIECZENIE
	30.06.07	30.06.06		
<b>KREDYTY</b>	<b>30.06.07</b>	<b>30.06.06</b>		
Deutsche Bank PBC S.A.	1.476	-	09.08.2007	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na zapasach

BPH S.A.	2.851	2.426	29.09.2007	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości, zastaw rejestrowy na zapasach, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych
Bank Millennium S.A.	2.425	2.024	10.10.2007	Hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomościach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
BRE BANK S.A.	2.134	366	30.04.2008	Hipoteka kaucyjna na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości, cesja 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
PKO BP S.A.	2.317	-	01.12.2017	Hipoteka zwykła na nieruchomości, hipoteka kaucyjna na nieruchomości, przelew wierzytelności pieniężnej, weksel własny, cesja z umów najmu lokali użytkowych
Razem kredyty :	14.703	8.316		
<b>POŻYCZKI</b>	<b>30.06.07</b>	<b>30.06.06</b>		
WFOŚiGW	1.625	1.925	20.12.2012	Poręczenie cywilno-prawne, oświadczenie poręczyciela o poddaniu się egzekucji, hipoteka zwykła i hipoteka kaucyjna na nieruchomości, oświadczenie pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Razem pożyczki :	1.625	1.925		
<b>OGÓLEM</b>	<b>16.328</b>	<b>10.241</b>		

Kredyt w PKO BP S.A. został zaciągnięty przez podmiot zależny Wica-Invest sp. z o.o. na finansowanie przedsięwzięcia budowlanego we Wrocławiu.

**Poręczenia udzielone przez podmiot dominujący (stan na dzień 30.06.2007)**

Beneficjent	Tytułem	Kwota tys. zł	Data udzielenia	Data wygaśnięcia
Kompleks Agro-Energetyczny „Namysłów” sp. z o.o.	kredytu BGK	1.000	29.11.2002	30.07.2008
<b>Razem :</b>		<b>1.000</b>		

**Pożyczki udzielone przez podmiot dominujący (stan na dzień 30.06.2007)**

Pożyczkobiorca	Kwota pozostała do spłaty tys. zł	Data udzielenia	Termin spłaty
Wica-Invest sp. z o.o.	3.840	27.09.2000	na żądanie
Wica-Invest sp. z o.o.	170	23.05.2001	na żądanie
Wica-Invest sp. z o.o.	100	19.07.2001	na żądanie

Wica-Invest sp. z o.o.	460	03.08.2001	na żądanie
Wica-Invest sp. z o.o.	200	15.03.2002	na żądanie
Wica-Invest sp. z o.o.	25	26.08.2002	na żądanie
Wica-Invest sp. z o.o.	75	08.01.2003	na żądanie
Wica-Invest sp. z o.o.	173	12.11.2003	na żądanie
Wica-Invest sp. z o.o.	76	19.02.2004	na żądanie
Wica-Invest sp. z o.o.	56	04.02.2004	na żądanie
Wica-Invest sp. z o.o.	100	01.10.2004	na żądanie
Wica-Invest sp. z o.o.	35	04.02.2005	na żądanie
Wica-Invest sp. z o.o.	1.726	04.02.2005	na żądanie
Wica-Invest sp. z o.o.	200	07.07.2005	na żądanie
Wica-Invest sp. z o.o.	3.460	13.03.2006	na żądanie
EP Centrum Rekreacji sp. z o.o.	38	12.06.2006	12.06.2009
EP Centrum Rekreacji sp. z o.o.	6	26.06.2006	26.06.2009
EP Centrum Rekreacji sp. z o.o.	4	26.06.2006	26.06.2009
EP Centrum Rekreacji sp. z o.o.	38	21.07.2006	21.07.2009
EP Centrum Rekreacji sp. z o.o.	50	11.04.2007	11.04.2010
CK Modus sp. z o.o.	98	02.03.2007	na żądanie
CK Modus sp. z o.o.	305	10.05.2007	na żądanie
<b>Razem :</b>	<b>11.235</b>		

Na przełomie sierpnia/września 2007 r. jednostka zależna EP Centrum Rekreacji sp. z o.o. spłaciła całość udzielonych przez podmiot dominujący pożyczek na łączną kwotę 136 tys. zł.

**Gwarancje udzielone kontrahentom przez podmiot dominujący (stan na dzień 30.06.2007)**

<b>Rodzaj gwarancji</b>	<b>Kwota tys. zł</b>
bankowe	9.199
ubezpieczeniowe	6.587
<b>Razem :</b>	<b>15.786</b>

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

**5. Podstawowe czynniki ryzyka i zagrożeń****Ryzyko operacyjne**

Od połowy 2005 roku podmiot dominujący ubezpiecza swoje 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 podmiot dominujący wykorzystuje szeroki wachlarz instrumentów finansowych jak gwarancje bankowe, ubezpieczeniowe czy też weksle jako zabezpieczenia prawidłowego wykonania kontraktów.

**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 corocznie w drugim i trzecim kwartale (z przewagą trzeciego kwartału) 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 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

Energomontaż-Południe S.A. jest narażony na ryzyko zmian cen towarów w ograniczonym zakresie. Ryzyko to rozumiane jest pod kątem wzrostu cen stali. Spółka zabezpiecza się sporządzając oferty z zapisami pozwalającymi na zmianę cen. Pozycja ta jest również w pewnym zakresie zabezpieczona dzięki pełnemu dostępowi do zapasów oddziały spółki handlującego materiałami hutniczymi.

Podmiot zależny od emitenta – Wica-Invest sp. z o.o. w związku z prowadzoną działalnością jest narażony na ryzyko niekorzystnych zmian cen (dekoniunktury) na rynku nieruchomości. Ryzyko dekoniunktury na rynku nieruchomości jest niewielkie. Rynek nieruchomości w Polsce w porównaniu z innymi rynkami państw należących do Unii Europejskiej jest niedoszacowany. W wyniku procesu wyrównywania cen rynek ten będzie znajdował się w trendzie wzrostowym przez najbliższe lata.

### 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. Emitent stara się ograniczyć wpływ tego ryzyka poprzez zatrudnianie wykwalifikowanych pracowników produkcyjnych ze wschodu oraz korzystanie z firm zewnętrznych. Wdrożony został system monitoringu rynku i wartościowania pracy.

### Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych

W związku z prowadzoną działalnością podmiot dominujący narażony jest na ryzyko zmiany kursu EUR/PLN. Energomontaż-Południe S.A. zabezpiecza pozycję walutową w sposób naturalny równoważąc częściowo należności w walucie zobowiązaniami walutowymi. W pozostałej części otwartą pozycję walutową netto podmiot dominujący zabezpiecza poprzez zawieranie transakcji terminowych, zabezpieczających ryzyko kursowe.

### Ryzyko stopy procentowej

Grupa kapitałowa nie zabezpiecza się przed ryzykiem wzrostu stóp procentowych ponieważ większość zobowiązań długoterminowych jest udzielona na zasadach preferencyjnych. Kredyty krótkoterminowe mogą być w krótkim okresie spłacone lub zamienione na inne finansowanie.

### Ryzyko związane z płynnością

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 INFORMACJE DODATKOWE**

### **1. Informacja o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

W dniu 27 lipca 2007 r. z firmą Grupa Gumułka – Audyt Sp. z o.o. została zawarta umowa dotycząca badania i przeglądu jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok 2007.

Łączne wynagrodzenie określone w umowie za przeprowadzenie przeglądu sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze 2007 r. wynosi 14 tys. zł, za pierwsze półrocze roku poprzedniego wynagrodzenie audytorów wyniosło 20,8 tys. zł.

Łączne wynagrodzenie za przeprowadzenie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za okres 2007 roku wyniesie 38,0 tys. zł. W 2006 roku wynagrodzenie to wyniosło 52 tys. zł.

### **2. Informacja o inwestycjach kapitałowych poza grupą jednostek powiązanych**

Podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej Energomontaż-Południe S.A. posiada udziały w spółkach nie podlegających konsolidacji, jak:

- Energomontaż – Zachód sp. z o.o. w upadłości (90,30% kapitału zakładowego, wartość nominalna udziałów - 470 tys. zł) ; objęte w całości odpisem aktualizującym
- Open Wrocław sp. z o.o. (70,00% kapitału zakładowego, wartość nominalna udziałów – 105 tys. zł) ; objęte w całości odpisem aktualizującym
- KAE Namysłów sp. z o.o. (15,2 % kapitału zakładowego, wartość nominalna udziałów – 350 tys. zł) ; objęte w całości odpisem aktualizującym
- WLC Invest sp. z o.o. (6,65 % kapitału zakładowego, wartość nominalna udziałów – 199,5 tys. zł); objęte w całości odpisem aktualizującym
- EP Centrum Finansowe sp. z o.o. (15,8% kapitału zakładowego, wartość nominalna udziałów – 95 tys. zł)
- Centrozap S.A. (0,93% kapitału zakładowego, wartość nominalna akcji – 1.021 tys. zł); objęte odpisem aktualizującym do kwoty 817 tys. zł.

Spółki w/w nie generują co najmniej 10% zysków lub strat netto emitenta lub wartość księgowa poszczególnego udziału kapitałowego nie stanowi co najmniej 10% kapitału i rezerw emitenta.

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

### 3. Oświadczenia Zarządu podmiotu dominującego

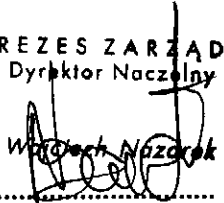
#### Prezentacja sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Energomontaż-Południe S.A.


Zarząd Energomontaż-Południe S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, załączone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane na dzień bilansowy 30 czerwca 2007 r. oraz dane porównywalne 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.

PREZES ZARZĄDU  
Dyrektor Naczelny  
  
.....  
Prezes Zarządu

DYREKTOR FINANSOWY  
Członek Zarządu  
  
.....  
Członek Zarządu