

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny R 2006

(rok)

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

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

za rok obrotowy 2006 obejmujący okres od 2006-01-01 do 2006-12-31

zawierający sprawozdanie finansowe według MSSF

w walucie zł

ENERGOMONTAŻ - POŁUDNIE SA

(pełna nazwa emitenta)

ENERGOPLD

Budownictwo (bud)

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

40-951

Katowice

(kod pocztowy)

(miejscowość)

ul. Mickiewicza

15

(ulica)

(numer)

(032) 200-82 37

(032) 258 65 22

(telefon)

(fax)

info@energomontaz.pl

www.energomontaz.pl

(e-mail)

(www)

634-013-54-81

270649263

(NIP)

(REGON)

Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2006	2005	2006	2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	139 737	121 005	35 838	30 076
II. Zysk na działalności operacyjnej	-6 475	1 387	-1 660	345
III. Zysk (strata) brutto	-7 178	2 911	-1 840	724
IV. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	-9 631	2 679	-2 470	666
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 063	476	3 094	118
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 835	-5 084	-1 753	-1 264
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 710	2 413	438	600
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	6 938	-2 195	1 779	-546
IX. Aktywa razem	116 955	100 832	30 527	26 124
X. Zobowiązania długoterminowe	14 457	9 890	3 773	2 562
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	60 930	42 700	15 904	11 063
XII. Kapitał własny	41 568	48 242	10 850	12 499
XIII. Kapitał akcyjny	11 000	11 000	2 871	2 850
XIV. Liczba akcji	11 000	1 100	11 000	1 100
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,88	2,44	-0,22	0,61
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3,78	43,86	0,99	11,36

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Opinia_R_2006.pdf	Opinia biegłych rewidentów
Raport_R_2006.pdf	Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2006
Sprawozdanie finansowe_R_2006.pdf	Sprawozdanie finansowe za rok 2006
Sprawozdanie z działalności_R_2006.pdf	Sprawozdanie z działalności za rok 2006

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-06-06	Marek Koryciński	Prezes Zarządu	Marek Koryciński
2007-06-06	Izabela Jakubiec	Członek Zarządu	Izabela Jakubiec

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-06-06	Alina Sowa	Główny Księgowy	Alina Sowa

**ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE
SPÓŁKA AKCYJNA
W KATOWICACH**

**OPINIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

KATOWICE, CZERWIEC 2007 ROK

**OPINIA NIEZALEŻNYCH BIEGLYCH REWIDENTÓW
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ
ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. W KATOWICACH**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. z siedzibą w Katowicach, na które składa się:

- 1/ bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **116.955 tys. złotych,**
- 2/ rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujący stratę netto w wysokości **9.631 tys. złotych,**
- 3/ zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **6.674 tys. złotych,**
- 4/ rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **6.938 tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

- 1/ postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami),
- 2/ norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3/ zapisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744).

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.



W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

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

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne w wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

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

Biegli rewidenci:

Anna Kazirod
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 9303/6981

Joanna Januszczyńska-Kasperczyk
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 10906/7868

Katowice, dnia 6 czerwca 2007 roku

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rejek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-954 Katowice, ul. Powstańców 34
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695

.....
Członek Zarządu
Andrzej Młynarczyk

RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A.
W KATOWICACH
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2006 ROKU

*Raport niezależnych biegłych rewidentów dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. z siedzibą w Katowicach*

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. z siedzibą w Katowicach za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku.

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłych rewidentów dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 28 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	<i>Strona</i>
<i>I. Część ogólna</i>	<i>2</i>
<i>II. Sytuacja finansowa</i>	<i>8</i>
<i>III. Informacje szczegółowe</i>	<i>10</i>

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

Energomontaż – Południe S.A. w Katowicach została utworzona aktem notarialnym z dnia 7 marca 1992 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Katowicach, przy ulicy Mickiewicza 15.

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

Energomontaż – Południe w Katowicach jest spółką akcyjną.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny „REGON” **270649263** oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP **634-013-54-81**, wydanym w dniu 8 czerwca 1993 roku.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

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

Rzeczywisty przedmiot działalności nie różni się w sposób istotny od zapisanego w statucie Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku kapitał podstawowy wynosił 32.335 tys. złotych.

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy Spółki wynikający ze statutu Spółki oraz wpisu do rejestru sądowego miał wartość 11.000 tys. złotych i był podzielony na 11.000.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 złoty każda.

W ciągu roku obrotowego miała miejsce zmiana wartości nominalnej akcji. W dniu 29 czerwca 2006 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o zmianie wartości nominalnej akcji na 1 złoty. Zmiana ta została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 31 sierpnia 2006 roku.

Na dzień przejścia na MSSF, tj. 1 stycznia 2004 roku, jednostka dokonała przeszacowania kapitału podstawowego uwzględniając warunki hiperinflacji. Wartość kapitału podstawowego wynikająca z tego przeszacowania wynosi 21.355 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (w tys. złotych)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Renata Gasinowicz	2.644.130	2.644.130	2.644	24,0
UBS AG Zurich	655.000	655.000	655	6,0
PZU Asset Managment S. A.	876.120	876.120	876	8,0
Pozostali	6.824.750	6.824.750	6.825	62,0
Razem	11.000.000	11.000.000	11.000	100,00

W ciągu roku obrotowego miały miejsce zdarzenia dotyczące kapitału podstawowego Spółki. W dniu 13 listopada 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału podstawowego o kwotę nie niższą niż 1 złoty i nie wyższą niż 33.000 tys. złotych poprzez emisję nowych akcji serii C o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Emisja akcji serii C zostanie przeprowadzona w formie subskrypcji zamkniętej, przy czym każdemu akcjonariuszowi posiadającemu akcje serii A lub B przysługiwać będzie prawo zapisu na 3 akcje serii C.

Do dnia zakończenia badania podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosił 41.568 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę 6.674 tys. złotych.

Badana jednostka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej Energomontaż – Południe.

W skład grupy kapitałowej Energomontaż – Południe wchodzi następujące jednostki:

- EP Centrum Rekreacji Sp. z o. o. z siedzibą w Katowicach,
- CK Modus Sp. z o. o. z siedzibą w Katowicach,
- Energomontaż – Zachód Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie,
- Wica – Invest Sp. z o. o. z siedzibą we Wrocławiu,
- Open Wrocław Sp. z o. o. z siedzibą we Wrocławiu.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku wchodzi:

- Prezes Zarządu - Pan Marek Koryciński,
- Członek Zarządu - Pani Izabela Jakubiec,
- Członek Zarządu - Pan Marcin Jochemczak.

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Na podstawie uchwały nr 1/2006 Rady Nadzorczej z dnia 6 lutego 2006 roku ze stanowiska Członka Zarządu został odwołany Pan Stefan Siwicki.

Zgodnie z uchwałą nr 21/2006 Rady Nadzorczej z dnia 14 lipca 2006 roku ze stanowiska Prezesa Zarządu został odwołany Pan Jerzy Wcisło, natomiast na podstawie uchwały nr 22/2006 odwołano z funkcji Członka Zarządu Pana Mirosława Sendka.

Jednocześnie w skład Zarządu zgodnie z uchwałami nr 24/2006 oraz 25/2006 zostali powołani Pani Izabela Jakubiec na stanowisko Członka Zarządu oraz Pan Marek Koryciński na stanowisko Prezesa Zarządu.

W okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem zakończenia badania rezygnację z funkcji Członka Zarządu z dniem 1 marca 2007 roku złożył Pan Marcin Jochemczak.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2006 roku był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Sławomir Masiuk,
- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Pan Bogusław Oleksy,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Andrzej Kowalski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Piotr Góralewski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Sławomir Kamiński,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Marek Wesółowski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Marek Czarnota.

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 24 kwietnia 2006 roku rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Wiesław Oleś. Na podstawie uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 2006 roku z funkcji Członka Rady Nadzorczej został odwołany Pan Wojciech Sierka. Jednocześnie w skład Rady Nadzorczej powołani zostali Pan Piotr Góralewski (uchwała nr 24), Pan Sławomir Kamiński (uchwała nr 25) oraz Pan Sławomir Masiuk (uchwała nr 26).

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku obejmuje:

- 1/ bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **116.955 tys. złotych,**
- 2/ rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujący stratę netto w wysokości **9.631 tys. złotych,**
- 3/ zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **6.674 tys. złotych,**
- 4/ rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **6.938 tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Powstańców 34, a ENERGOMONTAŻEM – POŁUDNIE S.A. z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Mickiewicza 15 w dniu 1 czerwca 2006 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą nr 17/2006 Rady Nadzorczej z dnia 27 kwietnia 2006 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 13 października 1994 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie (Dz. U. Nr 121, poz. 592 wraz z późniejszymi zmianami) i została wpisana do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentują biegli rewidenci:

- Anna Kazirod - wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 9303/6981,
- Joanna Janusińska – Kasperczyk - wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 10906/7868.

W badaniu uczestniczyli:

- Urszula Chwastek – aplikant,
- Magdalena Rojek – asystent,
- Aleksandra Moll – asystent,
- Agata Jochemczyk – asystent.

Badanie przeprowadzono w lutym, marcu i kwietniu 2006 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli rewidenci stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymałyśmy również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 6 czerwca 2007 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4. Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2006 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w dniu 15 lutego 2007 roku w Monitorze Polskim B – nr 283.

Zgodnie z uchwałą nr 5/2006 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 2006 roku zysk netto za rok obrotowy 2005 w wysokości 2.679 tys. złotych został przeznaczony na podwyższenie kapitału zapasowego Spółki.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2006 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2005 roku.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku oraz lata poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	<u>31.12.2006r.</u>	<u>31.12.2005r.</u>	<u>31.12.2004</u>
Suma bilansowa	116.955	100.832	94.470
Aktywa trwałe	45.633	42.802	42.327
Kapitał własny	41.568	48.242	45.482
w tym: wynik finansowy	(9.631)	2.679	411
• EBITDA	(3.097)	4.515	8.975
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja			
• Rentowność/Deficytowość sprzedaży brutto (%)	(4,6)	1,1	3,8
EBIT / przychody operacyjne			
• Rentowność/Deficytowość sprzedaży netto (%)	(6,9)	2,2	0,3
wynik finansowy netto / przychody operacyjne			
• Rentowność/Deficytowość kapitału własnego (%)	(23,2)	5,6	0,9
wynik finansowy netto / kapitał własny			
• Rentowność/Deficytowość majątku (aktywów) (%)	(8,2)	2,7	0,4
wynik finansowy netto / suma bilansowa			
• Płynność I stopnia (bieżąca)	1,2	1,4	1,4
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe			
• Płynność II stopnia (szybka)	1,1	1,2	1,1
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
• Kapitał obrotowy netto (KON)	10.392	15.330	13.474
kapitał własny+ zobowiązania długoterminowe – aktywa trwałe			
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	27	46	32
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne			

• Wskaźnik obrotu należności (dni)	79	73	56
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	14	25	25
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	63	55	49
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	64,5	52,2	51,9
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa			
• Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)	(5,2)	10,7	23,9
EBITDA/zobowiązania krótkoterminowe			
• Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł.)	(0,88)	2,44	0,37
Wynik finansowy netto/ ilość wyemitowanych akcji*			

* liczba akcji dla 2005: 1.100 sztuk,
liczba akcji dla 2006: 11.000 sztuk.

2. Komentarz:

W badanym roku obrotowym Spółka poniosła stratę na prowadzonej działalności w wysokości (9.631) tys. złotych. W związku z wykazaną stratą jednostka odnotowała deficytowość sprzedaży, kapitału własnego oraz majątku. W porównaniu do roku ubiegłego wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej uległy obniżeniu i wyniosły na koniec 2006 roku odpowiednio 1,2 oraz 1,1. Również kapitał obrotowy netto zanotował spadek i w badanym roku wyniósł 10.392 tys. złotych. Był on niższy od analogicznej wartości z roku poprzedniego o 32,2 %.

W stosunku do 2005 roku wydłużeniu uległy średnie cykle Obrotu należności i zobowiązań. Skróceniu uległ natomiast wskaźnik obrotu zapasami. Swoje zobowiązania Spółka reguluje przeciętnie w okresie krótszym niż czas, w ciągu którego inkasuje należności.

Za rok 2006 wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących ma wartość ujemną.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku kapitały własne stanowiły 35,5 % całości źródeł finansowania Spółki, natomiast w 64,5 % jednostka finansowała swoją działalność z kapitałów obcych.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości oraz jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg przy pomocy komputera. Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgową są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację niżej wymienionych składników aktywów:

- środków pieniężnych w kasie wg stanu na dzień
31.12.2006 roku,
- aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień
31.12.2006 roku,
- papierów wartościowych wg stanu na dzień
31.12.2006 roku,
- środków trwałych wg stanu na dzień
5.10.2006 – 7.02.2007 roku,
- wartości niematerialnych wg stanu na dzień
31.12.2006 roku,
- materiałów wg stanu na dzień
11.12.2006 roku,
- półproduktów i produkcji w toku wg stanu na dzień
31.12.2006 roku,
- towarów wg stanu na dzień
11.12.2006 roku,

- należności

wg stanu na dzień
31.12.2006 roku.

Przeprowadzona inwentaryzacja składników aktywów jest wypełnieniem przez badaną jednostkę obowiązku wynikającego z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne zostały ustalone i rozliczone w księgach badanego okresu.

Pracownicy Kancelarii uczestniczyli w obserwacji spisów z natury produkcji w toku w dniu 8 stycznia 2007 roku.

3. Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR i MSSF – w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2002 roku, Nr 76, poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2006 roku były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego, za wyjątkiem sposobu ujęcia aktywów oraz zobowiązań dotyczących ZFŚS, które są prezentowane per saldo w aktywach lub pasywach, natomiast w roku ubiegłym były prezentowane oddzielnie.

a) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów pieniężnych po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych.

Aktywa i pasywa niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wykazywane są po kursie obowiązującym w dniu zawarcia transakcji.

Aktywa i pasywa niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są wyceniane po kursie obowiązującym w dniu dokonania wyceny do wartości godziwej.

b) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i środki trwałe w budowie.

Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku, które są nabywane i utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą użytkowane przez czas dłuższy niż jeden okres.

Środki trwałe, za wyjątkiem gruntów i budynków, wyceniane są według cen nabycia lub technicznego kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

Grunty oraz budynki wykazywane są w wartości godziwej w oparciu o przeprowadzane okresowo wyceny dokonywane przez niezależnych rzeczoznawców, pomniejszonej o późniejsze odpisy amortyzacyjne.

Zwiększenia wartości bilansowej z tytułu aktualizacji wyceny gruntów i budynków powiększają kapitał z aktualizacji wyceny. Zmniejszenia kompensujące wcześniejsze zwiększenia dotyczące tego samego środka trwałego pomniejszają kapitał powstały z wyceny do wartości godziwej, natomiast pozostałe zmniejszenia zaliczane są do kosztów.

Środki trwałe w budowie wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem pomniejszonym o odpisy z tytułu utraty wartości.

c) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne, to możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów nie posiadające postaci fizycznej, pozostające pod kontrolą jednostki, z których osiągnięciem ona w przyszłości korzyści ekonomiczne.

Wartości niematerialne obejmują:

- nabyte prawa majątkowe,
- oprogramowanie komputerowe.

Do praw majątkowych zaliczane są w szczególności licencje nabyte przez jednostkę, nadające się do gospodarczego wykorzystania.

Wartości niematerialne wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

d) Amortyzacja

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych Spółka ustala uwzględniając okres czasu, w którym według przewidywań dany składnik aktywów będzie użytkowany przez jednostkę.

Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

• budynki i budowle	od	2	%	do	10	%
• urządzenia techniczne i maszyny	od	5	%	do	40	%
• środki transportu	od	10	%	do	33,3	%
• inne środki trwałe	od	7	%	do	40	%

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych:

• licencje	50,0	%
• oprogramowanie komputerów	50,0	%

Składniki majątku o wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tys. złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż w momencie, kiedy środek trwały jest gotowy do używania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową, przekazania środka do likwidacji bądź sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

e) Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne obejmują nieruchomości, które Spółka traktuje jako źródło przychodów z czynszów oraz utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost wartości.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według wartości godziwej, w oparciu o przeprowadzane okresowo wyceny dokonywane przez niezależnych rzeczoznawców.

Zmniejszenia oraz zwiększenia wartości bilansowej z tytułu aktualizacji wyceny nieruchomości zaliczane są do przychodów i kosztów w okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne nie podlegają amortyzacji.

f) Aktywa finansowe

Aktywa finansowe obejmują udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz w innych jednostkach, inwestycje dostępne do sprzedaży, udzielone pożyczki oraz walutowe kontrakty terminowe.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz udziały i akcje w innych jednostkach wyceniane są według wartości godziwej w oparciu o ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Aktywa finansowe nie notowane na aktywnym rynku, w przypadku braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej na podstawie metod alternatywnych wykazywane są w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych ujmowane są według ceny nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Udzielone pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Walutowe kontrakty terminowe wykazywane są w wartości godziwej w oparciu o wartość rynkową na dzień bilansowy.

g) Należności długoterminowe

Należności długoterminowe obejmują ogół należności, za wyjątkiem zaliczonych do aktywów finansowych i wynikających z dostaw i usług, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego. Należności te wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, a więc łącznie z należnymi odsetkami, pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące.

h) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone zostały w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego przy zachowaniu zasady ostrożności.

i) Rozliczenia międzyokresowe

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione lub zarachowane wydatki stanowiące koszty przyszłych okresów oraz aktywa stanowiące odpowiednik przychodów niebędących należnościami na dzień bilansowy.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują w szczególności:

- opłacone z góry na przyszłe okresy ubezpieczenia,
- niepokryte fakturami należności z tytułu częściowo wykonanych, lecz nieodebranych usług budowlanych,
- koszty finansowe dotyczące umów leasingowych,
- poniesione w badanym okresie sprawozdawczym koszty dotyczące następnego okresu.

j) Zapasy

Zapasy obejmują materiały, półprodukty i produkty w toku oraz towary.

Zapasy wyceniane są według cen zakupu lub po koszcie wytworzenia nie wyższym od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

k) Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy dotyczące zarówno należności krótkoterminowych jak i długoterminowych.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

l) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz lokaty krótkoterminowe wyceniane są według wartości nominalnej.

ł) Kapitał własny

Kapitały własne stanowią tworzone przez Spółkę kapitały zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem spółki. Do kapitałów własnych zalicza się również stratę bieżącego roku. Kapitał podstawowy Spółki wykazywany jest według wartości nominalnej skorygowanej o skutki przeszacowania uwzględniającego warunki hiperinflacji.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny obejmuje zwiększenia wartości bilansowej z tytułu aktualizacji wartości środków trwałych oraz aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi stratę netto wynikającą z rachunku zysków i strat.

m) Rezerwy

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na wynikające z przeszłych zdarzeń pewne lub wysoce prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować. Rezerwy obejmują:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe oraz nagrody jubileuszowe,
- rezerwy na przyszłe zobowiązania.

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania pracownicy mają prawo do nagród jubileuszowych po przepracowaniu określonej liczby lat oraz do odpraw emerytalnych i rentowych. Spółka uznaje koszty z tych tytułów na bazie memorialowej. Wycena świadczeń dokonywana jest metodą aktuarialną na koniec każdego roku obrotowego.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych. Zmiany wartości tej rezerwy zalicza się do przychodów lub kosztów, za wyjątkiem pozycji dotyczących transakcji, które są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym.

n) Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania z tytułu umów leasingowych.

Zobowiązania finansowe z tytułu kredytów i pożyczek wykazywane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego na dzień rozpoczęcia leasingu wyceniane są według niższej z dwóch następujących wartości: wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania.

o) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty najpóźniej w ciągu 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Zobowiązania krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

p) Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe obejmują w szczególności:

- rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz kary,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy,
- rezerwy na niezafakturowane usługi,
- rezerwy na wykonane, lecz niezakończone długoterminowe umowy o usługi,
- rezerwy na skutki spraw spornych,
- rezerwy na koszty likwidacji środków trwałych.

r) Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów stanowią powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wielkości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów, itp.

s) Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu obejmują wszystkie koszty związane z działalnością podstawową, za wyjątkiem innych kosztów oraz kosztów finansowych.

t) Inne przychody i koszty

Inne przychody i koszty obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością produkcyjną, wpływające na wynik finansowy.

u) Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na wynik finansowy.

w) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie podatkowe, skorygowany o zmianę stanu rezerw na odroczony podatek dochodowy oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w części odnoszonej na wynik finansowy. Rezerwę z tytułu podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty w przyszłości w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku w przyszłości w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

4. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat

4.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w bilansie stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

Zmiany w wielkości rzeczowych aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiają się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek roku		Stan na koniec roku	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• środki trwałe, w tym:	68.287	38.746	71.291	37.563
urządzenia techniczne i maszyny	18.301	15.373	18.587	14.628
• odpis aktualizujący	-		1.935	

• środki trwale w budowie	201	18
---------------------------	-----	----

W badanym roku obrotowym Spółka przyjęła do użytkowania środki trwale o łącznej wartości 3.602 tys. złotych, z czego 1.831 tys. złotych dotyczyło środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingowych. W roku 2006 dokonano wyceny budynków w wartościach godziwych, czego efektem było zwiększenie wartości netto środków trwałych o kwotę 4.486 tys. złotych.

Jednocześnie zlikwidowano środki trwale o łącznej wartości początkowej 3.146 tys. złotych.

Ponadto, utworzono odpis aktualizujący na wartość środków trwałych przeznaczonych do likwidacji w kwocie 1.935 tys. złotych.

Na dzień bilansowy jednostka wykazała nierozliczone nakłady na środki trwale w budowie w wysokości 18 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku rzeczowe aktywa trwale stanowiły 27,2 % majątku jednostki.

4.2. Wartości niematerialne

Wykazany w bilansie stan wartości niematerialnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

W badanym roku obrotowym Spółka nabyła wartości niematerialne na łączną kwotę 122 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku udział wartości niematerialnych w ogólnej kwocie aktywów wyniósł 0,1 %.

4.3. Nieruchomości inwestycyjne

Wykazany w bilansie stan nieruchomości inwestycyjnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

W badanym roku obrotowym wartość nieruchomości inwestycyjnych zwiększyła się o 583 tys. złotych tytułem przeniesienia ze środków trwałych.

Ponadto, w roku obrotowym dokonano wyceny nieruchomości w wartościach godziwych, czego efektem był wzrost ich wartości o 1.361 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku nieruchomości inwestycyjne stanowiły 8,8 % majątku jednostki.

4.4. Aktywa finansowe długoterminowe

Wykazany w sprawozdaniu stan aktywów finansowych długoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

(w tys. złotych)	Cena nabycia	Wycena na dzień bilansowy
• inwestycje w jednostek zależnych	2.496	1.871
• inwestycje dostępne do sprzedaży	91	387

• inwestycje w jednostkach pozostałych	596	96
• udzielone pożyczki	86	86

W pozycji zaprezentowano wartość posiadanych przez Spółkę udziałów i akcji oraz udzielonych pożyczek. Główną pozycję aktywów finansowych stanowią udziały w Spółce zależnej WICA INVEST Sp. z o. o. we Wrocławiu o wartości bilansowej 1.800 tys. złotych.

W roku obrotowym jednostka objęła akcje w drodze konwersji należności na kwotę 1.531 tys. złotych, wartość tych akcji została objęta w całości odpisem aktualizującym. Ponadto Spółka udzieliła pożyczki w kwocie 86 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku aktywa finansowe długoterminowe stanowiły 2,1 % majątku Spółki.

4.5. Należności długoterminowe

Stan należności długoterminowych wykazanych w bilansie jest zgodny z ewidencją księgową.

W pozycji zaprezentowano rozliczenia z tytułu wpłaconych kaucji, które zostaną zwrócone w okresie późniejszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku należności długoterminowe stanowiły 0,1 % aktywów Spółki.

4.6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w bilansie są zgodne z danymi ewidencji księgowej.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowiły 0,7 % aktywów Spółki.

4.7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w całości dotyczą kosztów finansowych związanych z umowami leasingowymi i ich wielkość jest zgodna z danymi ewidencji księgowej.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowiły 0,1 % aktywów Spółki.

4.8. Zapasy

Wykazany w bilansie stan zapasów wynika z ksiąg rachunkowych:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%	% poz. 4/2
1.	2.	3.	4.	5.	6.
• materiały	1.977	32,7	2.216	41,7	112,1
• półprodukty i produkty w toku	1.391	23,0	1.744	32,8	125,4
• towary	2.684	44,3	1.352	25,5	50,4
Ogółem	6.052	100,0	5.312	100,0	87,8
Odpis aktualizujący	200	3,3	200	3,8	100,0
Wartość zapasów netto	5.852	96,7	5.112	96,2	87,4

W porównaniu do roku ubiegłego stan zapasów brutto zmniejszył się o 12,2 %. Na dzień bilansowy największy udział w strukturze zapasów miały materiały, które stanowiły 41,7 % całości pozycji.

Na koniec badanego okresu odpisy aktualizujące wartość materiałów wynosiły 200 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku zapasy stanowiły 4,4 % aktywów Spółki.

4.9. Należności krótkoterminowe

Wykazany w bilansie stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi. Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług według terminu wymagalności przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
terminowe	24.333	60,4	28.795	58,2
• do 12 miesięcy	23.718	58,8	27.982	56,6
• powyżej 12 miesięcy	615	1,6	813	1,6
przeterminowane	15.980	39,6	20.657	41,8
• do 1 miesiąca	1.797	4,5	7.499	15,2
• powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	406	1,0	406	0,8
• powyżej 3 do 6 miesięcy	461	1,1	412	0,8
• powyżej 6 miesięcy do 1 roku	584	1,4	1.022	2,1
• powyżej 1 roku	12.732	31,6	11.318	22,9

Należności brutto	40.313	100,0	49.452	100,0
Odpisy aktualizujące	13.808	34,3	13.830	28,0
Należności netto	26.505	65,7	35.622	72,0

Na dzień bilansowy stan należności z tytułu dostaw i usług o okresie przeterminowania powyżej 6 miesięcy wyniósł 25 %. Należności, których spłata jest wątpliwa, zostały objęte odpisem aktualizującym.

Do należności krótkoterminowych zaliczono również rozrachunki z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości 318 tys. złotych i podatku od towarów i usług w kwocie 2.281 tys. złotych oraz inne należności bieżące.

Inne należności nie objęte odpisem aktualizującym obejmują głównie rozrachunki z pracownikami.

Na pozostałe należności utworzono odpis aktualizujący w wysokości 2.861 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku należności krótkoterminowe stanowiły 33,0 % majątku Spółki.

4.10. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie wynika z ksiąg rachunkowych i dotyczył niżej wymienionych tytułów:

	(w tys. złotych)
• niezafakturowana sprzedaż dotycząca kontraktów długoterminowych	5.700
• koszty finansowe dotyczące umów leasingowych	193
• ubezpieczenia	172
• pozostałe	235
Razem	6.300

Na dzień 31 grudnia 2006 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły 5,4 % ogólnej kwoty aktywów.

4.11. Aktywa finansowe obrotowe

Wykazana w sprawozdaniu finansowym wielkość obrotowych aktywów finansowych wynika z ksiąg rachunkowych.

W pozycji zaprezentowano wartość udzielonych pożyczek w kwocie 10.695 tys. złotych oraz skutki wyceny na dzień bilansowy walutowych kontraktów terminowych typu forward w wysokości 743 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku udział obrotowych aktywów finansowych w aktywach Spółki wyniósł 9,8 %.

4.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Stan środków pieniężnych wykazanych w bilansie wynika z ksiąg rachunkowych i dotyczył niżej wymienionych tytułów:

	(w tys. złotych)
• środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1.577
• lokaty krótkoterminowe	8.309
Razem	9.886

Na dzień 31 grudnia 2006 roku środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowiły 8,5 % ogólnej kwoty aktywów.

4.13. Kapitały własne

Wykazana w sprawozdaniu finansowym wielkość kapitałów własnych wynika z ksiąg rachunkowych.

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	32.335
• kapitał zapasowy	7.755
• kapitał z aktualizacji wyceny	10.109
• pozostałe kapitały rezerwowe	1.000
• strata netto	(9.631)
Kapitały własne razem	41.568

W roku 2006 kapitał z aktualizacji wyceny został podwyższony o skutki wyceny rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 2.705 tys. złotych oraz o skutki wyceny aktywów finansowych w wysokości 252 tys. złotych.

W roku obrotowym na podstawie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dokonano podwyższenia kapitału zapasowego o kwotę 2.679 tys. złotych z tytułu podziału zysku za rok 2005 oraz obniżenia kapitału zapasowego w związku z pokryciem straty z lat ubiegłych w wysokości 13.012 tys. złotych.

Pozycja kapitałów własnych stanowi 35,5 % sumy bilansowej.

4.14. Rezerwy na zobowiązania

Stan rezerw wykazany w księgach rachunkowych jest zgodny z wielkościami wykazanymi w bilansie.

Wielkość rezerw na początek i koniec roku obrotowego według tytułów kształtowała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na 1.01.2006r.	Stan na 31.12.2006r.
Rezerwy długoterminowe:		
• rezerwy na świadczenia pracownicze	4.174	4.201
• rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.624	3.729
Rezerwy krótkoterminowe:		
• rezerwy na świadczenia pracownicze	506	504
• pozostałe rezerwy	100	1.000
Ogółem	7.404	9.434

Na dzień 31 grudnia 2006 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 8,1 % pasywów Spółki.

4.15. Zobowiązania finansowe

Wykazana w bilansie wielkość zobowiązań finansowych wynika z ewidencji księgowej.

Główne tytuły zobowiązań finansowych przedstawiały się następująco:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	Stan na koniec okresu
Zobowiązania długoterminowe		
• zobowiązania z tytułu kredytów	-	3.500
• zobowiązania z tytułu leasingu	1.317	1.552
• zobowiązania z tytułu pożyczek	1.775	1.475
Zobowiązania krótkoterminowe		
• zobowiązania z tytułu kredytów	4.071	2.493
• zobowiązania z tytułu leasingu	1.512	1.266
• zobowiązania z tytułu pożyczki	300	325
Ogółem	8.975	10.611

Na dzień 31 grudnia 2006 roku zobowiązania finansowe stanowiły 9,1 % pasywów Spółki.

4.16. Zobowiązania krótkoterminowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Wielkość zobowiązań z tytułu dostaw i usług według terminów wymagalności przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
terminowe	9.726	51,2	23.538	73,0
• do 12 miesięcy	8.989	47,4	22.229	69,0
• powyżej 12 miesięcy	737	3,8	1.309	4,0
przeterminowane	9.258	48,8	8.698	27,0
• do 1 miesiąca	6.074	32,0	4.996	15,5
• od 1 do 3 miesięcy	1.176	6,2	2.550	7,9
• od 3 do 6 miesięcy	1.230	6,5	504	1,6
• od 6 miesięcy do 1 roku	298	1,6	190	0,6
• powyżej roku	480	2,5	458	1,4
Ogółem	18.984	100,0	32.236	100,0

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazane na dzień bilansowy uległy podwyższeniu o 69,8 % w porównaniu do roku ubiegłego.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług o okresie przeterminowania powyżej 6 miesięcy wyniósł 2,0 %.

Do zobowiązań krótkoterminowych zaliczono również zaliczki otrzymane na dostawy w kwocie 4.638 tys. złotych, rozrachunki publicznoprawne, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 1.672 tys. złotych oraz inne zobowiązania bieżące.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń obejmują:

	(w tys. złotych)
• składki na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne	1.778
• podatek od towarów i usług	1.865
• podatek dochodowy od osób fizycznych	523
• PFRON	35

• pozostałe	100
Razem	4.301

W okresie badanego roku obrotowego Spółka podlegała kontroli skarbowej dotyczącej prawidłowości wywiązywania się z obowiązków podatkowych w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych, za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku. Kontrola nie wykazała nieprawidłowości.

W innych zobowiązaniach wykazano w szczególności rozrachunki dotyczące nakładów na środki trwałe w budowie w kwocie 106 tys. złotych, rozliczenia z pracownikami dotyczące potrąceń z list płac wynoszące 102 tys. złotych oraz kary umowne w wysokości 820 tys. złotych.

Fundusze specjalne Spółki stanowi Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych, który jest tworzony i wykorzystywany zgodnie z przepisami prawa i regulaminem obowiązującym w Spółce.

Na dzień bilansowy zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 37,7 % pasywów Spółki.

4.17. Rozliczenia międzyokresowe

Wykazany w bilansie stan rozliczeń międzyokresowych wynika z ewidencji księgowej i dotyczył niżej wymienionych tytułów:

	(w tys. złotych)
• korekta sprzedaży dotycząca kontraktów długoterminowych	7.698
• rezerwa na niezafakturowane usługi	220
• rezerwa na niewykorzystane urlopy	427
• rezerwa na reklamacje i gwarancje	321
• rezerwa na kary i odszkodowania	522
• rezerwa na skutki spraw spornych	1.745
• rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	260
• pozostałe	3
Razem	11.196

Na dzień bilansowy rozliczenia międzyokresowe stanowiły 9,6 % sumy pasywów.

4.18. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym przychody ze sprzedaży są zgodne z księgami rachunkowymi.

W 2006 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 139.737 tys. złotych. W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży zwiększyły się o 15,5 %.

W roku obrotowym główną pozycję przychodów stanowiły przychody ze sprzedaży produktów, których udział wyniósł 90,1 %.

4.19. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym koszty wynikają z ksiąg rachunkowych.

W 2006 roku Spółka poniosła koszty w wysokości 133.172 tys. złotych i były one wyższe w stosunku do analogicznej wielkości roku ubiegłego o 22,9 %.

Na sprzedaży jednostka osiągnęła zysk w wysokości 6.565 tys. złotych.

4.20. Koszty sprzedaży, ogólnego zarządu oraz inne przychody i koszty

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

W porównaniu do roku ubiegłego koszty sprzedaży i ogólnego zarządu zwiększyły się łącznie o 11,2 %.

Do innych przychodów zaliczono w szczególności wartość rozwiązanych odpisów aktualizujących należności (2.448 tys. złotych), wartość rozwiązanych rezerw (482 tys. złotych), przychody osiągane z najmu nieruchomości inwestycyjnych (1.559 tys. złotych), kary umowne (2.615 tys. złotych) oraz skutki wyceny nieruchomości inwestycyjnych (1.360 tys. złotych).

W innych kosztach wykazano głównie utworzone odpisy aktualizujące wartość (4.755 tys. złotych), utworzone rezerwy na zobowiązania (3.199 tys. złotych) oraz poniesione koszty prowadzenia spraw sądowych (148 tys. złotych), a także koszty dotyczące kar umownych (2.497 tys. złotych).

Na działalności operacyjnej Spółka poniosła stratę w wysokości 13.040 tys. złotych.

4.21. Przychody i koszty finansowe

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Wynik na działalności finansowej kształtowały w szczególności zyski ze sprzedaży aktywów finansowych i transakcji terminowych (251 tys. złotych), skutki wyceny walutowych transakcji terminowych (743 tys. złotych), otrzymane i zapłacone odsetki, przychody i koszty związane z rozwiązanymi i utworzonymi rezerwami na należności odsetkowe, a także koszty związane z aktualizacją finansowego majątku trwałego (1.931 tys. złotych).

Na działalności finansowej Spółka odnotowała stratę w wysokości 703 tys. złotych.

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2006 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich obejmują:

	(w tys. złotych)
• hipoteki kaucyjne i zwykłe na nieruchomościach	27.398
• zastaw rejestrowy oraz przewłaszczenie na środkach trwałych	2.042
• zastaw rejestrowy na zapasach	2.800
• przelew wierzytelności	223
Razem	32.463

5.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2006 roku pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują:

	(w tys. złotych)
• udzielone gwarancje i poręczenia	15.094
• weksle zabezpieczające przedmiot kontraktu	31.450
Razem	46.544

5.3. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, cel, ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce może powodować występowanie w przepisach podatkowych niejasności.

Dodatkowo, często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo, że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnianiu wymogów prawa podatkowego, istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

Organa kontrolne mogą przeprowadzić kontrole zagadnień podatkowych w okresie 5 lat od zakończenia okresu objętego badaniem.

6. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki.



7. Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne, wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

8. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w bilansie i zapisami ksiąg rachunkowych.


9. Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony przez Spółkę rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

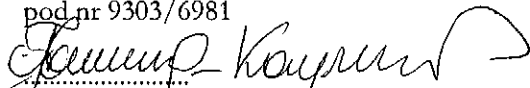
10. Sprawozdanie z działalności jednostki

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

Biegli rewidenci:



Anna Kazirod
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 9303/6981



Joanna Janusińska-Kasperczyk
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 10906/7868

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-954 Katowice, ul. Powstańców 34
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695


Członek Zarządu
Andrzej Młynarczyk

Katowice, dnia 6 czerwca 2007 roku



ENERGOPOMIĄCZ-PÓŁUDNIE S.A.

40-951 KATOWICE ul. Mickiewicza 15

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

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ENERGOPOMIĄCZ-PÓŁUDNIE S.A.

za rok 2006

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2006	2
DANE FINANSOWE	15
A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU	20
B. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	47
C. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	51
D. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	53

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2006

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

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

1.1 Wskazanie czasu trwania działalności emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

1.2 Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje :

- okres bieżący od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku
- okres porównawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku

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

1.3 Informacje dotyczące składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej

Skład Zarządu (stan na dzień 31.12.2006)

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

Skład Rady Nadzorczej (stan na dzień 31.12.2006)

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

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

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

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

W skład przedsiębiorstwa nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdanie finansowe

Nota 4. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

4.1. Oświadczenie o zgodności z przepisami

Spółka zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym zasady rachunkowości określone w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) obowiązujące na dzień 31 grudnia 2006r. Prezentowane sprawozdanie finansowe przedstawia w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową za rok 2005 i 2006 oraz wyniki finansowe za rok 2005 i 2006. Sprawozdanie zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuację emitenta, w tym opisanych ryzyk i zagrożeń.

4.2. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Zwiększenie wartości bilansowej z tytułu aktualizacji wyceny gruntów i budynków powiększa kapitał 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 wykazywane są pozabilansowo w wartości godziwej. **Środki trwałe w budowie** są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne.

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

4.3. Wartości niematerialne

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

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową według następujących zasad:

licencje i patenty	2 lata
oprogramowanie komputerowe	2 lata

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

4.4. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna to nieruchomość (grunt, budowla, budynek lub część budynku), które Spółka traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości. Grunty oraz budynki wyceniane są według wartości godziwej. Dla budowli za wartość godziwą przyjęto ich wartość księgową netto.

Nieruchomości inwestycyjne nie podlegają amortyzacji. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie w którym powstały.

4.5. 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.

4.6. Zapasy

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

Spółka dokonuje rozchodu zapasów według następujących metod:

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

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

4.7. Należności krótko i długoterminowe

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

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

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

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

4.8. Transakcje w walucie obcej

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

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

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

Dla potrzeb wyceny przyjęto kurs EURO na 31.12.2005 r.- 3,8598 , na 31.12.2006r – 3,8312.

4.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

4.10. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana.

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

4.11. Rozliczenie międzyokresowe

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

Rozliczeniu w czasie podlegają przykładowo:

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

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

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

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się:

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

4.12. Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe

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

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

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

4.13. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne,

że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wpływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

4.14.Świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia.

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

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

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

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

4.15.Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

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

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

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

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

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

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

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

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

4.16. Zobowiązania

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

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

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

4.17. Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli przesłanki takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa:

wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Odpis odnoszony jest na rachunek zysków i strat bieżącego okresu. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania, a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

4.18. Odroczony 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 odroczony podatek jest ujmowany jako przychód lub koszt wpływający na zysk lub stratę netto danego okresu, z wyjątkiem podatków wynikających z:

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

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

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

4.19. Ujmowanie przychodów

4.19.1. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów

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

4.19.2. Przychody z tytułu umów o usługi budowlane

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

4.19.3 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 aktualizującym.

4.19.4. Przychody z dywidend

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

4.19.5. Przychody z tytułu wynajmu

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

4.20 Zysk netto na akcję

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

4.21 Zobowiązania i należności warunkowe

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

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

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

4.22. 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.

4.22.1 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.

4.23 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 5.

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

	01.01.2005- 31.12.2005	01.01.2006- 31.12.2006
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	3,8598	3,8312
Kurs średni	4,0233	3,8991

Nota 6.

Okres	XII 2006 r		XII 2005 r	
WYBRANE DANE rachunku zysków i strat, bilansu oraz przepływów pieniężnych (rok bieżący)	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
Rachunek zysków i strat				
I. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	139 737	35 838	121 005	30 076
II Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	133 172	34 154	108 377	26 937
III Zysk brutto na sprzedaży	6 565	1 684	12 628	3 139
IV Inne przychody	8 785	2 253	4 790	1 191
V Koszty sprzedaży	295	75	454	113
VI Koszty ogólnego zarządu	8 202	2 104	7 184	1 786
VII Inne koszty	13 328	3 418	8 393	2 086
VIII Zysk na działalności operacyjnej	-6 475	- 1 660	1 387	345
IX Przychody finansowe	2 711	695	3 817	949
X Koszty Finansowe	3 414	875	2 293	570
XI Zysk brutto	- 7 178	- 1 840	2 911	724
XIV Podatek dochodowy	2 453	630	232	58
XV Zysk netto na działalności kontynuowanej	- 9 631	-2 470	2 679	666
Bilans				
I Aktywa trwale długoterminowe	45 633	11 911	42 802	11 089
II Aktywa obrotowe krótkoterminowe	71 322	18 616	58 030	15 035
III Aktywa razem	116 955	30 527	100 832	26 124
IV Kapitał własny	41 568	10 850	48 242	12 499
V Zobowiązania długoterminowe	14 457	3 773	9 890	2 562
VI Zobowiązania krótkoterminowe	60 930	15 904	42 700	11 063
VIII Suma pasywów	116 955	30 527	100 832	26 124
Rachunek Przepływu Środków Pieniężnych				
I Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 063	3 094	476	118
II Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 6 835	-1 753	- 5 084	- 1 264
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 710	438	2 413	600
IV Przepływy pieniężne netto	6 938	1 779	-2 195	-546

Do przeliczenia wybranych danych z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych na 31.12.2006 r zastosowano kurs średni z 4 kwartałów, natomiast do przeliczenia wybranych danych bilansu kurs średni NBP obowiązujący na ostatni dzień okresu.

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

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

DANE FINANSOWE

BILANS

	Nota	2 006	2 005
Aktywa			
I. Aktywa trwałe długoterminowe		45 633	42 802
1. Rzeczowe aktywa trwałe	8	31 811	29 742
2. Wartości niematerialne	9	88	53
3. Nieruchomości inwestycyjne	10	10 281	8 337
4. Aktywa finansowe	11	2 440	2 484
4a. Inwestycje w jednostkach zależnych		1 871	1 920
4b. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		0	0
4c. Inwestycje dostępne do sprzedaży		387	117
4d. Inne aktywa finansowe		96	447
4e. Udzielone pożyczki		86	
5. Należności długoterminowe		63	63
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	834	1 956
7. Rozliczenia międzyokresowe	13	116	167
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe		71 322	58 030
1. Zapasy	14	5 112	5 852
2. Należności krótkoterminowe	15	44 886	41 142
2a. Należności z tytułu dostaw i usług		35 622	26 505
2b. Pozostałe należności		2 646	3 949
2c. Należności z tytułu podatku dochodowego		318	
2c. Rozliczenia międzyokresowe		6 300	10 688
3. Aktywa finansowe obrotowe	16	11 438	7 752
3a. Udzielone pożyczki		10 695	7 235
3b. Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży		0	517
3c. Walutowe kontrakty terminowe typu forward		743	
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	9 886	3 284
Aktywa razem		116 955	100 832
Pasywa			
I. Kapitał własny		41 568	48 242
1. Kapitał podstawowy w tym:	18	32 335	32 335
- akcyjny		11 000	11 000
- przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji		21 335	21 335
2. Kapitał zapasowy	19	7 755	18 088
3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	20	10 109	7 152
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	21	1 000	1 000
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0	-13 012
6. Zysk (strata) roku bieżącego		-9 631	2 679
II. Zobowiązania długoterminowe		14 457	9 890
1. Rezerwy	22	7 930	6 798
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze		4 201	4 174
1b. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 729	2 624
2. Zobowiązania finansowe	23	6 527	3 092
2a. Kredyty bankowe i pożyczki		4 975	1 775
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu		1 552	1 317

III. Zobowiązania krótkoterminowe		60 930	42 700
1. Rezerwy	24	1 504	606
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze		504	506
1b. Pozostałe rezerwy		1 000	100
2. Zobowiązania finansowe	25	4 084	5 883
2a. Kredyty bankowe i pożyczki		2 818	4 371
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu		1 266	1 512
2c. Walutowe kontrakty typu forward		0	
3. Zobowiązania krótkoterminowe	26	55 342	36 211
3a. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		32 236	18 984
3b. Pozostałe zobowiązania		11 910	8 350
3c. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	356
3d. Rozliczenia międzyokresowe		11 196	8 521
Pasywa razem		116 955	100 832
Wartość księgową		41 568	48 242
Liczba akcji		11 000	1 100
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)		3,78	43,86
Rozwodniona wartość akcji			
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)			

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	2 006	2 005
1. Należności warunkowe		19 058	
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		10 945	
- weksli		10 945	
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		8 113	
- weksli		2 516	
- udzielonych gwarancji		5 597	
2. Zobowiązania warunkowe		46 544	16 026
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		46 544	16 026
- udzielonych gwarancji i poręczeń		15 094	7 674
- weksel jako zabezpieczenie przedmiotu kontraktu		31 450	8 352
3. Inne (z tytułu)			367
- zabezpieczenie wykonania umów leasingu			367
Pozycje pozabilansowe, razem		65 602	16 393

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	2 006	2 005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	27	139 737	121 005
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	28	133 172	108 377
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		6 565	12 628
IV. Inne przychody	29	8 785	4 790
V. Koszty sprzedaży		295	454
VI. Koszty ogólnego zarządu		8 202	7 184
VII. Inne koszty	30	13 328	8 393
VIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-6 475	1 387
IX. Przychody finansowe	31	2 711	3 817
X. Koszty finansowe	32	3 414	2 293
XI. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)		-7 178	2 911
XII. Podatek dochodowy	33	2 453	232
XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-9 631	2 679
XIV. Zysk (strata) na działalności zaniechanej		0	0
XV. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej		-9 631	2 679
Zysk (strata) netto (zannualizowany)		-9 631	2 679
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		11 000	1 100
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,88	2,44

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	2 006	2 005
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	48 242	38 135
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	7 347
b) korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	48 242	45 482
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	32 335	32 335
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	32 335	32 335
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu		
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu		
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu		
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu		
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	18 088	17 284
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-10 333	804
a) zwiększenia (z tytułu)	2 679	804
- przeniesienie z Funduszu Wspierania Zakupu Akcji	0	18
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	2 679	783

- podatek odroczony od zbycia środków trwałych	0	3
b) zmniejszenia (z tytułu)	13 012	0
- pokrycia straty z lat ubiegłych	13 012	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	7 755	18 088
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	7 152	7 090
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	4 756	62
- aktualizacja aktywów finansowych	270	62
- aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych	4 486	0
- podatek odroczony od aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 799	0
- odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	929	
- storno aktualizacja aktywów finansowych	18	0
- podatek odroczony z aktualizacji środków trwałych	852	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	10 109	7 152
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	1 000	1 000
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 000	1 000
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-10 333	-12 227
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 679	9 108
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 679	9 108
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 679	785
- podziału zysku z lat ubiegłych	2 679	783
- podatek odroczony od zbycia środków trwałych	0	2
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	8 323
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
7.5. Strata z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	13 012	21 335
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)	13 012	0
- pokrycia straty z lat ubiegłych	13 012	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	21 335
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	-13 012
8. Wynik netto	-9 631	2 679
a) zysk netto	0	2 679
b) strata netto	9 631	
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	41 568	48 242
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	41 568	48 242

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2 006	2 005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)		
I. Zysk (strata) netto	-9 631	2 679
II. Korekty razem	21 694	-2 203
1. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	
2. Amortyzacja	3 392	3 135
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	218	101
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-4 338	-1 013
6. Zmiana stanu rezerw	2 030	280
7. Zmiana stanu zapasów	739	3 925
8. Zmiana stanu należności	-8 130	-3 462
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	16 456	2 885
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	8 235	-9 153
11. Inne korekty	3 092	1 099
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) - metoda pośrednia	12 063	476
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	436	1 723
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	114
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	436	1 609
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	436	1 609
- zbycie aktywów finansowych	381	1 580
- dywidendy i udziały w zyskach	2	
- spłata udzielonych pożyczek		
- odsetki	53	29
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	7 271	6 807
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 725	4 306
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 546	2 501
a) w jednostkach powiązanych	3 546	2 501
- nabycie aktywów finansowych	0	540
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	3 546	1 961
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-6 835	-5 084

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	15 954	7 778
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	15 954	7 778
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	0	
II. Wydatki	14 244	5 365
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	13 971	5 235
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	273	130
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 710	2 413
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/-B.III +/-C.III)	6 938	-2 195
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	6 938	-2 195
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	307	-828
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 948	5 143
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	9 886	2 948
- o ograniczonej możliwości dysponowania	8 309	607

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

NOTA 8

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2 006	2 005
a) środki trwałe, w tym:	31 793	29 541
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	474	419
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	23 709	22 610
- urządzenia techniczne i maszyny	3 959	2 928
- środki transportu	2 494	2 515
- inne środki trwałe	1 157	1 069
b) środki trwałe w budowie	18	201
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	31 811	29 742

Nota 8.1

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) na 31.12.2006						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	421	29 595	18 301	11 332	8 638	68 287
b) zwiększenia (z tytułu)	57	22 648	1 788	556	818	25 867
- zakupu	57	383	257	381	693	1 771
- leasingu			1 531	175	125	1 831
- wycena		22 265				22 265
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	20 008	1 502	756	597	22 863
- likwidacji		291	1 449	659	566	2 965
- przeniesienie na nieruchomości		583				583
- wyksięgowanie wartości na kapitał z aktualizacji wyceny		19 134				19 134
- sprzedaży			53	97	31	181
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	478	32 235	18 587	11 132	8 859	71 291
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	2	6 985	15 373	8 817	7 569	38 746
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	2	394	745	179	133	1 183
- umorzenia	2	1 239	755	578	730	3 304
- sprzedaży			53	97	31	181
- likwidacji		278	1 447	660	566	2 951
- odpis aktualizujący		-				-
- wyksięgowanie umorzenia na kapitał z aktualizacji wyceny		1 355				
- kradzieży						
- nieodpłatne przekazanie						
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	4	6 591	14 628	8 638	7 702	37 563
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		-				-
- zwiększenie		1 935				1 935
- zmniejszenie		-				-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		1 935				1 935
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	474	23 709	3 959	2 494	1 157	31 793

NOTA 8.2

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

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 tej samej rentowności i stopniu ryzyka.

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

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

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

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

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

Wartość budynków po przeszacowaniu wynosi: 25 874 tys. .zł

Spółka posiada środki trwałe z tytułu leasingu finansowego, których wartość wykazana w bilansie wynosi 5 202 tys. zł

W 2006 roku Spółka poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 3 419 tys. .zł

Obciążenia na rzeczowych aktywach trwałych oraz nieruchomościach inwestycyjnych z tytułu:	2006	31.12.2005
zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	28 318	19 518
umowy o wykup należności leasingowych	564	3110
umowy o udzielenie gwarancji	780	786
umowy o współpracy w zakresie dostaw i odbiorców wyrobów hutniczych	0	5259
Razem	29 662	28 673

NOTA 8.3

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	2 006	2 005
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	6 266	6 266
a) wartość środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu	-	-
b) wartość gruntów użytkowanych wieczysto	6 266	6 266
- Urząd Miasta Katowice	3 233	3 233
- Urząd Miasta Gryfice	591	591
- Urząd Miasta Będzin	1 972	1 972
- Urząd Miasta Jaworzno	453	453
- Urząd Miasta Tychy	17	17
Środki trwale pozabilansowe, razem	6 266	6 266

Wartość opłaty za wieczyste użytkowanie terenu wynosi rocznie 108 tys. zł

NOTA 9

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	2 006	2 005
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) wartość firmy		
c) nabyte koncesje, patenty, licencje, w tym:	88	53
- oprogramowanie komputerowe	83	10
d) inne wartości niematerialne		
e) zaliczki na wartości niematerialne		
Wartości niematerialne i prawne, razem	88	53

NOTA 9.1

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) na 31.12.2006							
	a	b	c	d	e	f	Wartości niematerialne i prawne , razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	-oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			765	345			765
b) zwiększenia (z tytułu)			122	101			122
- zakupu			122	101			122
c) zmniejszenia (z tytułu)							
-							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			887	446			887
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			712	335			712
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			87	28			87
- umorzenia			87	28			87
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			799	363			799
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							0
- zwiększenie							0
- zmniejszenie							0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			88	83			88

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

NOTA 9.2

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

Nie występują wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie.

NOTA 10

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	Za okres od 01.01 do 31.12.2006	Za okres od 01.01 do 31.12.2005
Wartość brutto na początek okresu	8 337	8 186
Zwiększenia	1 944	151
- nabycie		151
- przeniesienie z majątku trwałego	583	
- wycena	1 361	
-inne		
Zmniejszenia	0	0
-zbycie		
- obniżenie wartości z tytułu wyceny		
Późniejsze aktywowane nakłady		
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)*		
Wartość brutto na koniec okresu	10 281	8 337
Wartość umorzenia na początek okresu	0	0
zwiększenia		
zmniejszenia		
Wartość umorzenia na koniec okresu	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu		
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości		
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości		
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0
Zyski i straty netto z tytułu korekt wyceny do wartości godziwej		
Korekta z tyt. różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia		
Wartość netto na koniec okresu	10 281	8 337

NOTA 10.1

PRZYCHODY I KOSZTY DOTYCZĄCE NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	Za okres od 01.01 do 31.12.2006	Za okres od 01.01 do 31.12.2005
Przychody z opłat czynszowych	1 302	995
Pozostałe przychody	257	249
Przychody razem	1 559	1 244
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych oddanych w najem, w tym:	1 033	915
- koszty napraw i konserwacji	99	210
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie oddanych w najem, w tym:		
- koszty napraw i konserwacji		
Koszty razem	1 033	915

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 przynieść dochód pod warunkiem, że wysokość tego dochodu jest znana lub możliwa do określenia .

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

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

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

Wartość netto budynków przed przeszacowaniem wynosi: 3 227 tys. zł
Wartość budynków po przeszacowaniu wynosi: 10 281 tys. zł

NOTA 10.2

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2 006	2 005
a) stan na początek okresu	8 337	8 186
-		
b) zwiększenia (z tytułu)	1 944	151
- wycena	1 361	
- przeniesienie z majątku trwałego	583	151
d) stan na koniec okresu	10 281	8 337
-		

NOTA 11

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2 006	2 005
a) w jednostkach zależnych	1 871	1 920
- udziały lub akcje	1 871	1 920
b) w pozostałych jednostkach	483	564
- udziały lub akcje	483	564
c) udzielone pożyczki długoterminowe	86	
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	2 440	2 484

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 100%).

NOTA 11.1

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2 006	2 005
a) stan na początek okresu	2 484	2 405
- udziały i akcje	2 484	2 405
b) zwiększenia (z tytułu)	1 887	583
- zakup udziałów	-	540
- aktualizacja akcji	270	43
- konwersja należności na akcje	1 531	
- aktualizacja udziałów	-	
- udzielenie pożyczki	86	
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 931	504
- aktualizacja udziałów	1 931	-
- sprzedaż udziałów	-	-
- sprzedaż akcji	-	504
- zamiana udziałów na krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
d) stan na koniec okresu	2 440	2 484

NOTA 11.2
UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH na 31.12.2006

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	CK MODUS sp. z o.o.	Katowice	obróć wierziteln., doradztwo, handel	zależna	pełna		50	50	-	100,00	100,00	
2	EP Centrum Rekreacji sp. z o.o.	Katowice	usł. rekreacyjne, hotelarskie	zależna	pełna		71		71	100,00	100,00	
3	Energomontaż-Zachód sp. z o.o.	Warszawa	roboty inżynier-instalacyjne	zależna			470	470	0	90,30	90,30	
4	** Open Wrocław sp. z o.o.	Wrocław	roboty inżynieryjno-instalacyjne	zależna			105	105	0	70,00	70,00	
5	Wica-Invest sp. z o.o	Wrocław	roboty budowlane, projektowanie	zależna	pełna		1 800	-	1 800	100,00	70,00	

NOTA 11.3

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH-cd.

Lp.	a	m						n			o		p	r	s	t				
		nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:					zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:						aktywa jednostki razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
			kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:		- zobowiązania długo-terminowe	- zobowiązania krótko-terminowe	- należności długo-terminowe	- należności krótko-terminowe									
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto														
1	CK Modus sp. z o.o.	0	50	0	0	-23	-27	1	0	1	1	1	1	19						
2	EP Centrum Rekreacji sp. z o.o.	90	71	43		-57	33	121	87	33	52	52	210	866						
3	*Energomontaż Zachód sp. z o.o.	w upadłości																		
4	**Open Wrocław sp. z o.o.	brak danych																		
5	Wica-Invest sp. z o.o.	-486	1 800	184	0	-1 041	-1 429	34 557	17 626	16 931	951	8	943	34 071	0					

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

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

NOTA 11.4

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH										
Lp.	a	b	c	d	e		f	g	h	i
					kapitał własny jednostki, w tym:	- kapitał zakładowy				
	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, półwyrobów ze stali, prętów	0	upadłość		0,008	0,008		
2	Konsorcjum Autostrada Śląsk S.A.	Katowice	budowa i eksploatacja autostrad	20	9 334	1 987	1,01	0,91		
3	Holdingspol sp. z o.o.	Sosnowiec	kompleksowa realizacja robót instal. i remonty	2	brak danych		3,00	1,70		
4	POLNORD S.A.	Gdańsk	działalność wytwórcza, usługowa i handlowa	326	697	17 320	0,11	0,11		
5	EP Centrum Finansowe sp. z o.o.	Katowice	wynajem śr. transportu, maszyn i urządzeń	95	2 363	600	15,80	17,80		
6	Południowy Koncern Energetyczny S.A.	Katowice	produkcja energii cieplnej i elektrycznej	41	3 137 282	1 559 232	0,05	0,05		-
7	Kompleks Agro-Energetyczny Namysłów sp. z o.o.	Namysłów	wytwarzanie energii cieplnej, produkcja olejów	0	2 886	2 300	15,22	15,22		
8	WLC INVEST Sp. z o.o.	Łódź	pośr. finansowe, reklama, działalność komercyjna	0	brak danych		19,95	19,95		
9	Centrozap S.A.	Katowice	działalność wytwórcza, usługowa, budowlana i handlowa	0	-	109 833	0,93	0,93		

NOTA 11.5

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2 006	2 005
a) w walucie polskiej	2 440	2 484
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
b1. jednostka/waluta	-	-
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	2 440	2 484

NOTA 11.6

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	2 006	2 005
A.. Z nieograniczoną zbywalnością, nie notowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	2 354	2 484
a) akcje (wartość bilansowa):	387	117
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	270	43
- wartość na początek okresu	117	577
- wartość według cen nabycia	91	101
b) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	1 967	2 367
b1 udziały(wartość bilansowa)	1 967	2 367
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-400	0
- wartość na początek okresu	2 367	1 828
- wartość według cen nabycia	3 092	3 142
c) pożyczki długoterminowe (wartość bilansowa)	86	
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	
- wartość na początek okresu	0	
- wartość według cen nabycia	86	
Wartość według cen nabycia, razem	3 269	3 243
Wartość na początek okresu, razem	2 484	2 405
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	670	43
Wartość bilansowa, razem	2 440	2 484

NOTA 11.7

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2 006	2 005
a) w walucie polskiej	86	
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta ... / ...		
tys. zł		
-		
pozostałe waluty w tys. zł		
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	86	

NOTA 12

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2 006	2 005
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 956	1 862
a) odniesionych na wynik finansowy	1 414	1 320
-		
b) odniesionych na kapitał własny	542	542
2. Zwiększenia	0	1 337
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	1 337
- rozliczenie sprzedaży kontraktów długoterminowych	0	1 011
- sprzedaż zaliczkowa z dochodów przyszłych okresów	0	326
3. Zmniejszenia	1 122	1 243
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 465	900
- zapłacone odsetki od zobowiązań	2	10
- rozwiązania rezerw na odsetki	0	29
- rozwiązanie aktualizacji należności	30	313
- sprzedaż zaliczkowa z dochodów przyszłych okresów	326	32
- koszty sądowe	3	
- rozliczenie sprzedaży na kontraktach długoterminowych	1 010	2
- koszty procesu	3	1
- rozwiązanie rezerwy na nagrody jubileuszowe	79	94
- rozwiązanie rezerwy na odprawy rentowe	3	11
- rozwiązanie rezerwy na odprawy emerytalne	9	4
- strata podatkowa	0	404
b) kompensata krótkoterminowych pozycji z rezerwą na podatek odroczony	343	343
- wycena aktywów finansowych	82	82
- wycena bilansowa	56	56
- sprzedaż długoterminowych aktywów finansowych	205	205
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu wg stawki 19%	834	1 956
a) odniesionych na wynik finansowy	292	1 414
-	0	0
b) odniesionych na kapitał własny	542	542

Ponadto spółka policzyła aktywowany podatek odroczony z tytułu:

- wyceny kontraktów długoterminowych	1 462 tys. zł
- aktualizacji finansowego majątku trwałego	367 tys. zł
- rezerwy na przyszłe koszty	65 tys. zł
- niewypłaconych do końca okresu wynagrodzeń i ZUS-u	66 tys. zł

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

NOTA 13

DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I NALEŻNOŚCI	2 006	2 005
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	116	167
- leasing	116	167
b) należności	63	63
- kaucje	63	63
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	179	230

NOTA 14

ZAPASY	2 006	2 005
a) materiały	2 216	1 977
b) półprodukty i produkty w toku	1 744	1 391
c) produkty gotowe		
d) towary	1 352	2 684
Wartość brutto	5 312	6 052
odpis aktualizujący wartość materiałów	200	200
Zapasy, razem	5 112	5 852

Zapasy materiałów i towarów stanowią zabezpieczenie kredytu na kwotę 2 700 tys. zł

W 2006r. nie dokonano i nie rozwiązano aktualizacji wartości zapasów

NOTA 15

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2 006	2 005
a) od jednostek zależnych	2 076	76
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 076	76
- do 12 miesięcy	2 076	76
- inne	-	-
b) należności od pozostałych jednostek	36 510	30 378
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	33 546	26 429
- do 12 miesięcy	32 772	25 848
- powyżej 12 miesięcy	774	581
- inne	2 646	3 949
- należności z tytułu podatku dochodowego	318	
c) rozliczenia międzyokresowe	6 300	10 688
Należności krótkoterminowe netto, razem	44 886	41 142
c) odpisy aktualizujące wartość należności	16 691	19 227
Należności krótkoterminowe brutto, razem	61 577	60 369

Należności są nie oprocentowane

Obciążenia na majątku obrotowym - należności kontraktu Alstom Power stanowią zabezpieczenie wierzytelności Banku Millennium S.A. w wysokości 14 720 tys. zł

NOTA 15.1

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	2 006	2 005
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	2 076	76
- od jednostek zależnych	2 076	76
b) pozostałe należności	-	
- od jednostek zależnych	-	
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	2 076	76
c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	301	301
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	2 377	377

NOTA 15.2

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2 006	2 005
Stan na początek okresu	19 227	19 490
a) zwiększenia (z tytułu)	4 162	5 952
- dostaw robót i usług	2 766	2 757
- odsetek	91	81
- sądowe	308	1 641
- pozostałe	997	1 198
- przeniesienie z sądowych na nal. układowe	-	275
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 549	2 715
- dostaw robót i usług	1 588	584
- odsetek	763	292
- należności sądowych	-	1 839
- pozostałe	198	
c) wykorzystanie	4 149	3 500
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	16 691	19 227

NOTA 15.3

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO ORAZ ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2 006	2 005
a) w walucie polskiej	43 178	44 756
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	18 399	15 613
b1. jednostka/waluta 1 EUR	4 802	4 045
tys. zł	18 399	15 613
b2. jednostka/waluta 1 USD	-	
tys. zł	-	
b3. jednostka/waluta 1 CHF	-	
tys. zł	-	
Należności krótkoterminowe, razem	61 577	60 369

NOTA 15.4

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2 006	2 005
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	6 300	10 688
- ubezpieczenia	172	179
- dzierżawa wieczysta	-	-
- ZFŚS	-	-
- energia	38	33
- usługi telekomunikacyjne	3	4
- koszty następnego okresu	194	132
- naliczone przychody ze sprzedaży związane z wyceną kontraktów długoterminowych	5 700	10 092
- leasing	193	248
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	6 300	10 688

NOTA 16

AKTYWA FINANSOWE OBROTOWE	2 006	2 005
a) w jednostkach zależnych	10 695	7 235
- udzielone pożyczki	10 695	7 235
b) w pozostałych jednostkach	743	517
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	517
- walutowe kontrakty terminowe typu forward	743	-
- udziały w funduszach inwestycyjnych	-	517
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	11 438	7 752

NOTA 16.1

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY (STRUKTURA WALUTOWA)	2 006	2 005
a) w walucie polskiej	-	517
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	-	517

NOTA 16.2

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY (WG ZBYWALNOŚCI)	2 006	2 005
a) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		517
a1 udziały w funduszach powierniczych		517
- wartość rynkowa		517
- wartość według cen nabycia		381
Wartość według cen nabycia, razem		381
Wartość na początek okresu, razem		1 575
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem		18
Wartość bilansowa, razem		517

NOTA 16.3

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2 006	2 005
a) w walucie polskiej	10 695	7 235
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	10 695	7 235

NOTA 17

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	2 006	2 005
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 577	2 677
Lokaty krótkoterminowe	8 309	607
Razem, w tym:	9 886	3 284

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

NOTA 17.1

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2 006	2 005
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 577	2 677
Lokaty krótkoterminowe	8 309	607
Kredyty w rachunkach bieżących		-336
Razem	9 886	2 948

NOTA 17.2

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	2 006	2 005
a) w walucie polskiej	7 799	1 503
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 087	1 781
b1. jednostka/waluta 1 EUR	544	456
tys. zł	2 084	1 760
b2. jednostka/waluta 1 USD	1	6
tys. zł	2	21
b3. jednostka/waluta 1 DKK	1	
tys. zł	1	
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	9 886	3 284

Nota 18

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	Zwykłe	bez		743 000	7 430		01.04.92	01.01.92
B	na okaziciela	bez		357 000	3 570		18.09.97	01.01.97
Liczba akcji, razem				11 000 000				
Kapitał zakładowy, razem					11 000			
Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł								

Kapitał zakładowy zarejestrowany	11 000
Przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji	21 335
Kapitał zakładowy razem	32 335

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

Przeliczenia dokonano w następujący sposób:

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym odnośnie: rodzaju, ceny emisyjnej oferowanych akcji , zmian praw z akcji.

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

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	655 000	5,95%	655 000	5,95%
PZU Asset Management S.A.	876 120	7,96%	876 120	7,96%

NOTA 19

KAPITAŁ ZAPASOWY	2 006	2 005
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 755	14 280
b) utworzony ustawowo		
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	0	3 808
Kapitał zapasowy, razem	7 755	18 088

NOTA 20

KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY AKTYWÓW	2 006	2 005
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	9 795	7 090
b) inny (wg rodzaju)	314	62
- wycena aktywów finansowych	314	62
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	10 109	7 152

NOTA 21

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	2 006	2 005
utworzenie kapitału w celu nabycia akcji własnych	1 000	1 000
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	1 000	1 000

NOTA 22

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODRODZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2 006	2 005
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 624	2 760
a) odniesionej na wynik finansowy	16	152
b) odniesionej na kapitał własny	2 608	2 608
2. Zwiększenia	1 111	261
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 111	261
- wycena środków pieniężnych		
- sprzedaż aktywów finansowych	-	205
- wycena budynków	852	
- wycena nieruchomości	259	
- wycena bilansowa	-	56
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
- wycena środków trwałych	-	-
3. Zmniejszenia	6	397
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	349	54
- amortyzacja od ulgi inwestycyjnej	6	6
- wycena środków pieniężnych	1	
- wycena udziałów CAIB	82	48
- aktywa finansowe	205	
- wycena rozrachunków	55	
b) kompensata krótkoterminowych pozycji z aktywami z tytułu podatku odroczonego	343	343
- wycena aktywów finansowych	82	82
- wycena bilansowa	56	56
- sprzedaż długoterminowych aktywów finansowych	205	205
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu wg stawki 19%	3 729	2 624

NOTA 22.1

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2 006	2 005
a) stan na początek okresu	4 174	3 846
b) zwiększenia (z tytułu)	4 201	387
- odprawy emerytalne	540	172
- nagrody jubileuszowe	3 635	215
- odprawy rentowe	26	
c) rozwiązania (z tytułu)	4 174	59
- nagrody jubileuszowe	3 648	3
- odprawy rentowe	26	52
- odprawy emerytalne	500	
- przekwalifikowanie odpraw rentowych na krótkoterminowe	-	4
e) stan na koniec okresu	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 na podstawie zawartej umowy z dnia 30.12.2006 r i reprezentują wartość bieżącą Spółki wobec pracowników z tych tytułów. Do wyznaczenia zobowiązań wykorzystano metodę tzw. prognozowanych świadczeń jednostkowych zwaną także metodą świadczeń narosłych w stosunku do stażu pracy. Przyjęto długookresową roczną stopę wzrostu wynagrodzeń na poziomie 2%. Jako stopę dyskontową przyjęto 5%, tj. na przewidywanym poziomie rentowności najbezpieczniejszych długoterminowych papierów wartościowych notowanych na polskim rynku kapitałowym (dziesięcio- i dwudziestoletnich obligacji skarbowych)

NOTA 23

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE	2 006	2 005
a) wobec pozostałych jednostek	6 527	3 092
- kredyty i pożyczki	4 975	1 775
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	1 552	1 317
- umowy leasingu finansowego	1 552	1 317
Zobowiązania długoterminowe, razem	6 527	3 092

NOTA 23.1

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2 006	2 005
a) w walucie polskiej	6 527	3 092
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Zobowiązania długoterminowe, razem	6 527	3 092

Nota 23.2**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK stan na 31.12.2006**

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	1 475	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	3 500,0	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.
BRE BANK S.A. O/R. K-CE	W-WA	5 500,0	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

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

NOTA 23.3

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO	2 006	2 005
a) w okresie do 1 roku	1 266	1 512
b) w okresie od 1 roku do 5 lat	1 552	1 317
c) w okresie powyżej 5 lat	-	-
zobowiązania finansowe razem	2 818	2 829

Wartość zobowiązań z tytułu odsetek wynikających z umów leasingu na koniec 31.12.2006 roku wynosi 305 tys. zł ; na koniec 31.12.2005 roku wynosi 414 tys. zł

Wartość bieżąca minimalnych opłat na 31.12.2006 r. wynosi 2 513 tys. zł natomiast w na 31.12.2005r. 2 415 tys. zł

W bieżącym okresie sprawozdawczym w rachunku zysków i strat wykazano kwotę 307 tys. zł wynikającą z odsetek dotyczących opłat leasingowych.

Podpisane umowy leasingowe zawierają m.in. poniższe warunki:

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

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

Opłaty leasingowe ulegają odpowiedniej zmianie w przypadkach:

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

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

NOTA 24

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2 006	2 005
a) stan na początek okresu	506	518
b) zwiększenia (z tytułu)	504	506
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	446	442
- rezerwa na odprawy emerytalne	54	60
- rezerwa na odprawy rentowe	4	4
c) wykorzystanie (z tytułu)	506	518
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	442	491
- rezerwa na odprawy emerytalne	60	22
- rezerwa na odprawy rentowe	4	5
e) stan na koniec okresu	504	506

NOTA 24.1

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2 006	2 005
a) stan na początek okresu	100	-
b) zwiększenia (z tytułu)	1 000	100
- rezerwa na podatek dochodowy Oddziału Niemczech	1 000	100
b) zmniejszenia (z tytułu)	100	
- rozwiązanie rezerwy na podatek dochodowy Oddziału w Niemczech	100	
e) stan na koniec okresu	1 000	100

NOTA 25

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	2 006	2 005
- kredyty i pożyczki	2 818	4 371
- z tytułu leasingu	1 266	1 512
zobowiązania finansowe razem	4 084	5 883

NOTA 26

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2 006	2 005
a) wobec jednostek zależnych	58	71
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	58	21
- do 12 miesięcy	58	21
- inne (wg rodzaju)	-	50
- cesje	-	50
b) wobec pozostałych jednostek	44 088	26 650
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	32 178	18 963
- do 12 miesięcy	30 869	18 226
- powyżej 12 miesięcy	1 309	737
- zaliczki otrzymane na dostawy	4 638	2 854
- zobowiązania wekslowe	-	-
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 301	3 065
- z tytułu wynagrodzeń	1 672	1 198
- inne (wg tytułów)	1 299	570
- kaucje	21	26
- potrącenia przez listę płac	102	129
- środków trwałych w budowie	106	277
- ubezpieczenia	72	101
- kary umowne	820	
- pozostałe	178	37
c) zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	356
d) fundusze specjalne (wg tytułów)	-	613
- fundusz socjalny	-	613
e) rozliczenia międzyokresowe	11 196	8 521
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	55 342	36 211

Zobowiązania są nie oprocentowane.

NOTA 26.1

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2 006	2 005
a) w walucie polskiej	54 132	30 905
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 210	5 306
b1. jednostka/waluta 1/ EUR	314	1 301
tys. zł	1 204	5 021
b2. jednostka/waluta 1/ CZK		20
tys. zł		3
b3. jednostka/waluta 1/ USD		2
tys. zł		7
b4. Jednostka /waluta 1 / CAN		-
tys. zł		-
b4. Jednostka /waluta 1 / NOK		561
tys. zł		271
b5. Jednostka /waluta 1 / CHF	3	2
tys. zł	6	4
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	55 342	36 211

NOTA 26.2

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK stan na 31.12.2006 r.								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta			
BRE BANK S.A. O/R. K-CE	W-WA	2 000	ZŁ	-	ZŁ	27.04.2007	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Będzinie Łagiszy - 2.100.000,- zł.; Hipoteka kaucyjna do kwoty 2 100 000,- na prawie wieczystego użytkowania w Katowicach KW 10275; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	kredyt w rachunku bieżącym Umowa nr 11/159/00/Z/VV z dn. 05.10.2000 r. z późniejszymi zmianami; finansowanie bieżącej działalności
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	K-CE	2 616	ZŁ	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	pożyczka z dnia 10.12.2003 r. na dofinansowanie zadania "Modernizacja gospodarki ciepłej w Zakładzie Produkcji Przemysłowej w Będzinie Łagiszy", spłacana miesięcznie w ratach - kwota kapitału 25.000,- zł. plus odsetki zmienne
Bank BPH S.A. Centrum Korporacyjne w Katowicach	Kraków	3 400	ZŁ	957	ZŁ	29.09.2007	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Katowicach Ligocie - 3.900.000,- zł., zastaw rejestrowy na zapasach - 2.100.000, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych prowadzonymi w Banku BPH S.A., BRE Banku S.A., Banku Millennium S.A., Deutsche Banku S.A.	kredyt w formie linii wielocelowej wielowalutowej na finansowanie zobowiązań wynikających z gwarancji i kredytu krótkoterminowego na bieżącą działalność Umowa nr 171/2004 z dnia 01.09.2004r. wraz z późniejszymi zmianami
Bank Millennium S.A. Centrum Współpracy z Klientami w Katowicach	W-WA	745	EUR	1 536	ZŁ	10.10.2007	Hipoteka kaucyjna łączna w wys.705 000 EUR na nieruchomościach w Mrzeżynie, Katowicach, Łaziskach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, przewłaszczenie 11 środków trwałych wraz z cesją praw z polisy	kredyt w rachunku bieżącym na finansowanie bieżącej działalności Umowa nr 64373832 z dn. 31.05.2005r. wraz z późniejszymi zmianami
Deutsche Bank PBC S.A. Oddział Katowice	W-WA	5 500	ZŁ	-	ZŁ	09.08.2007	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Katowicach Ligocie KW 495 działka nr 10 - 2.250.000zł, cesja praw z polisy ubezp. oraz zastaw rejestrowy na zapasach - 700.000zł	kredyt w formie linii wielozadaniowej na finansowanie działalności gospodarczej (w rachunku bieżącym do kwoty 1.500.000zł oraz kredyt obrotowy odnawialny w kwocie 4.000.000zł), Umowa nr LW/06000761 z dnia 28.07.2006r., wraz z późniejszymi zmianami

NOTA 26.3

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2 006	2 005
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	11 196	8 521
- długoterminowe (wg tytułów)		
- krótkoterminowe (wg tytułów)	11 196	8 521
- rezerwa na reklamacje	300	150
- rezerwa na urlopy	427	213
- badanie bilansu	31	30
- kwoty zobowiązań wobec odbiorców z tytułu umów budowlanych	7 698	7 549
-koszty dotyczące prowadzenia biura rachunkowego w Niemczech	46	38
- odsetki od kredytu	3	1
- gwarancje	21	
- rezerwa na przyszłe koszty	343	540
- rezerwa na kary	322	
- rezerwa na wyburzenie budynków	260	
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	1 745	
- wieczyste użytkowanie terenu		
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	11 196	8 521

B. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**NOTA 27**

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2 006	2 005
- produkcja podstawowa	90 189	60 351
- produkcja przemysłowa	13 357	13 834
- generalne wykonawstwo	17 699	26 623
- usługi	4 675	5 804
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	125 920	106 612

NOTA 27.1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2 006	2 005
a) kraj	87 578	77 827
b) eksport	38 342	28 785
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	125 920	106 612

NOTA 27.2

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2 006	2 005
- towarów	13 469	14 255
- materiałów	348	138
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	13 817	14 393
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-

NOTA 27.3

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2 006	2 005
a) kraj	13 503	14 393
b) eksport	314	
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	13 817	14 393

NOTA 28

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2 006	2 005
a) amortyzacja	3 378	3 128
b) zużycie materiałów i energii	26 014	22 554
c) usługi obce	50 922	35 671
d) podatki i opłaty	1 536	1 607
e) wynagrodzenia	35 021	27 012
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	12 033	9 719
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 537	1 338
Koszty według rodzaju, razem	130 441	101 029
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-1 041	1 108
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-195	-114
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-295	-454
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-8 202	-7 184
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 464	13 992
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	133 172	108 377

NOTA 29

INNE PRZYCHODY	2 006	2 005
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	2 930	2 991
- należności	2 448	2 418
- nagród jubileuszowych	420	494
- odpraw emerytalnych	48	22
- odpraw rentowych	14	57
b) pozostałe, w tym:	5 855	1 799
- odpis zobowiązań przedawnionych	65	150
- zwrot kosztów sądowych	65	91
- kary umowne	2 615	22
- wycena nieruchomości	1 360	
- odszkodowania powypadkowe	42	140
- przychody z oddziału Ludenscheid	21	42
- pozostałe odszkodowania	79	61
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	30	
- przychody z inwestycji	1 559	1 244
- pozostałe	19	49
Inne przychody , razem	8 785	4 790

NOTA 30

INNE KOSZTY	2 006	2 005
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	37
b) utworzone rezerwy z tytułu	6 949	6 590
- należności	3 750	5 604
- nagród jubileuszowych	412	658
- odpraw emerytalnych	82	232
- odpraw rentowych	14	
- przyszłych zobowiązań	1 745	
- urlopów	214	96
- kary umowne	322	
- reklamacji	150	
- wyburzenie budynków po budowę	260	
c) pozostałe, w tym:	6 379	1 766
- renty wyrównawcze	64	52
- umorzenie należności z postępowań układowych	48	3
- darowizny	36	9
- koszty sądowe	148	303
- składki na rzecz organizacji	26	26
- koszty adwokackie	32	114
- opłaty za użytkowanie środowiska	-	7
- naprawy wypadkowe	29	72
- pozostałe szkody	-	19
- umorzenie należności pozostałych	667	32
- szkody na kontraktach	35	
- niedobory materiałów	2	11
- kary umowne	2 497	
- spisanie należności nieściągalnych	19	84
- odpis rzeczowych aktywów trwałych	1 005	
- pozostałe	737	
Inne koszty, razem	13 328	8 393

NOTA 31

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2 006	2 005
a) z tytułu udzielonych pożyczek	670	587
- od jednostek powiązanych, w tym:	670	587
- od jednostek zależnych	670	587
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek		-
b) pozostałe odsetki	451	1 356
- od jednostek powiązanych, w tym:	-	-
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek	451	1 356
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 121	1 943

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe

NOTA 31.1

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	2 006	2 005
a) aktualizacja wartości inwestycji	-	-
b) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	486	447
- odsetek	486	442
- pożyczek	-	5
c) pozostałe, w tym:	1 104	1 427
- dywidenda	2	30
- przedawnienie odsetek	11	34
- umorzenie odsetek naliczonych	2	12
- skonta, upusty	37	35
- sprzedaż wierzytelności	-	206
- aktualizacja wartości inwestycji		
- zysk ze zbycia inwestycji finansowych	29	1 103
- zysk z walutowych transakcji terminowych	222	
- wycena walutowych transakcji terminowych	743	
- dodatnie różnice kursowe	58	
- inne	-	7
Inne przychody finansowe, razem	1 590	1 874

NOTA 32

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2 005	2 005
a) od kredytów i pożyczek	310	192
- dla innych jednostek	310	192
- dla pozostałych jednostek		-
b) pozostałe odsetki	364	707
- dla innych jednostek	364	707
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	674	899

NOTA 32.1

INNE KOSZTY FINANSOWE	2 006	2 005
a) ujemne różnice kursowe	-	594
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	760	668
- odsetki z tytułu należności	90	81
- odsetki od pożyczek	670	587
c) pozostałe, w tym:	49	132
- gwarancje ubezpieczeniowe	-	14
- opłaty dotyczące gwarancji	12	31
- koszty windykacji	4	29
- prowizje od kredytów i pożyczek	33	22
- pozostałe	-	36
d) aktualizacja finansowego majątku trwałego	1 931	
Inne koszty finansowe, razem	2 740	1 394

NOTA 33

PODATEK DOCHODOWY	2 006	2 005
1. Zysk (strata) brutto	-7 178	2 911
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	7 623	2 250
a) przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych (zmniejszenie podstawy opodatkowania)	-11 440	-21 549
b) przychody nie zaliczane do przychodów księgowych (zwiększenie podstawy opodatkowania)	10 070	7 899
c) koszty i straty nie uznawane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodów (zwiększenie podstawy opodatkowania)	42 531	40 543
d) koszty i straty nie zaliczane do kosztów księgowych (zmniejszenie podstawy opodatkowania)	-31 234	-22 560
e) inne zwiększenia/zmniejszenia dochodu do opodatkowania	-2 304	-2 083
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	445	5 161
4. Odliczenie straty z lat ubiegłych	0	-3 254
5. Odliczenie darowizn	-20	-5
6. Podstawa opodatkowania po odliczeniu straty	425	1 902
7. Podatek dochodowy bieżący	81	361
8. Podatek dochodowy bieżący ujęty w deklaracji podatkowej	81	361
9. Podatek dochodowy od działalności eksportowej	1 000	100
10. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	1 081	461
11. Podatek odroczony	1 372	-229
12. Razem podatek dochodowy	2 453	232

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

Zysk w wysokości 2679 tys. zł za 2005 r powiększył kapitał zapasowy.

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

C. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH**NOTA 34**

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

PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (metoda pośrednia)	2 006	2 005
I. Zysk (strata) netto	-9 631	2 679
II. Korekty razem	21 694	-2 203
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	3 392	3 135
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	218	101
- odsetki	220	101
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-4 338	-1 013
6. Zmiana stanu rezerw	2 030	280
- zmiana stanu rezerw z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 105	180
- zmiana stanu rezerw z tytułu podatku dochodowego Oddziału w Niemczech	900	100
- zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	25	0
7. Zmiana stanu zapasów	739	3 925

- materiały	-239	1 017
- półprodukty i produkcja w toku	-353	1 169
- towary	1 331	1 739
8. Zmiana stanu należności	-8 130	-3 462
a) od jednostek powiązanych do 12 m-cy	-2 000	-2
- z tytułu dostaw i usług	-2 000	-2
- pozostałe	0	0
b) od pozostałych jednostek	-6 130	-3 460
- z tytułu dostaw i usług	-7 117	-3 109
* do 12 m-cy	-6 924	-3 476
* powyżej 12 m-cy	-193	367
- z tyt. podatków	-317	0
- inne	1 304	-351
* dochodzone na drodze sądowej	0	0
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	16 456	2 885
a) od jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług	-13	24
- tytułu dostaw i usług	-13	-15
- do 12 m-cy	-13	-15
- powyżej 12 m-cy		
- inne	0	39
b) od pozostałych jednostek	16 469	2 861
- tytułu dostaw i usług	13 215	986
- do 12 m-cy	12 643	1 346
- powyżej 12 m-cy	572	-360
- zaliczki otrzymane	1 784	684
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 236	1 219
- z tytułu wynagrodzeń	474	159
- zobowiązania wekslowe	0	-54
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-356	
- inne	116	-53
- fundusze specjalne	0	-80
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	8 235	-9 153
a) rozliczenia międzyokresowe czynne	5 561	-7 436
b) rozliczenia międzyokresowe bierne	2 674	-1 717
11. Inne korekty	3 092	1 099
a) wynik na sprzedaży długoterminowych aktywów finansowych	0	1 080
b) konwersja pożyczki na udziały		
c) wycena papierów wartościowych		
d) zmiana na zysku z lat ubiegłych (podatek odroczone od zmiany stawki podatkowej)		
e) storno wyceny papierów wartościowych	135	
f) zmiana kapitału rezerwowego z akt. wyceny podatek odroczone z akt. śr. trwałych		
g) wycena rzeczowych aktywów trwałych wartość brutto	2 957	
h) wycena rzeczowych aktywów trwałych wartość umorzenia		
i) przeniesienie pozostałych funduszy specjalnych na kapitał zapasowy	0	19
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	12 063	476

Spółka sporządza Rachunek Przepływów Pieniężnych metodą pośrednią

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

D. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Ryzyko operacyjne

Od połowy 2005 roku spółka ubezpiecza należności w jednym z renomowanych towarzystw ubezpieczeniowych. W przypadku odmowy objęcia należności danego kontrahenta ochroną ubezpieczeniową, decyzja o transakcji z tym kontrahentem podejmowana jest po analizie jego kondycji finansowej i oceny przedkładanych przez niego zabezpieczeń. Ponadto spółka wykorzystuje szeroki wachlarz instrumentów finansowych jak gwarancje bankowe, ubezpieczeniowe czy też weksle jako zabezpieczenia prawidłowego wykonania kontraktów budowlanych.

Ryzyko związane ze zmianami cen towarów

Energomontaż-Południe S.A. jest narażony na ryzyko zmian cen towarów w ograniczonym zakresie. Ryzyko to rozumiane jest pod kątem wzrostu cen stali. Spółka 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.

Sezonowość sprzedaży

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych

W związku z prowadzoną działalnością spółka narażona jest na ryzyko zmiany kursu EUR/PLN. Energomontaż-Południe S.A. zabezpiecza swoją pozycję w sposób naturalny równoważąc częściowo należności w walucie zobowiązaniami wynikającymi z importu materiałów. W pozostałej części otwartą pozycję walutową netto emitent zabezpiecza poprzez terminowe transakcje zabezpieczające ryzyko kursowe.

Ryzyko związane z płynnością

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

Nota 36. Instrumenty finansowe

36.1. Zobowiązania finansowe

- zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowych tys. zł

1. stan na początek	4 371
a) zwiększenia z tytułu	12 752
zaciągnięcia kredytów	12 454
przekwalifikowanie pożyczki z długoterminowej	300
b) zmniejszenia	14 307
spłata kredytów	14 032
spłata pożyczki	275
Stan na koniec	2 818

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

1. stan na początek	1 775
a) zwiększenia z tytułu	3 500
zaciągnięcia kredytów	3 500
b) zmniejszenia	300
spłata kredytów	0
spłata pożyczki	300
Stan na koniec	4 975

Kwota odsetek od kredytów naliczonych i zapłaconych wynosi **273 tys. zł**

Charakterystykę kredytów przedstawiono w nocie **26.2.**

- Pożyczki udzielone tys. zł

1. stan na początek	7 235
- zwiększenie z tytułu udzielonych pożyczek	3 546
Stan na koniec	10 781

- naliczone odsetki od pożyczek**tys. zł**

1. stan na początek	0
a) zwiększenie z tytułu	672
- naliczenie odsetek	672
b) zmniejszenia z tytułu	672
utworzenie odpisu aktualizującego	672
Stan na koniec	0

Odsetki od pożyczek naliczone Firmie IP CARD sp. z o.o. wynoszą 2 tys. zł. jest to należność niezrealizowana i przeterminowana na którą w 100% utworzono odpis aktualizujący. Odsetki od udzielonych pożyczek firmie WICA INVEST sp. z o.o. są naliczone na koniec każdego kwartału. Wartość wycenionych odsetek wynosi **3 715 tys. zł**, na które w 100% utworzono odpis aktualizujący. Odsetki te są płatne na żądanie pożyczkodawcy.

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

• Pożyczki udzielone

- Pożyczka gotówkowa udzielona w dniu 12.09.2000 r. „WICE-INVEST” sp. z o.o. Wrocław w kwocie 3 840 tys. zł., z terminem spłaty „na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy, z przeznaczeniem na pokrycie kosztów nabycia nieruchomości położonej we Wrocławiu, przy ul. Legnickiej 55 (KW 97460), od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 6M + 3%, o kwartalnej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki; zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi hipoteka umowna na nieruchomości położonej we Wrocławiu, przy ulicy Legnickiej 55, a do czasu prawomocnego wpisu hipoteki czasowe zabezpieczenie wykonania umowy pożyczki stanowi weksel własny in blanco; odsetki naliczone i niezrealizowane obliczone od dnia udzielenia pożyczki do dnia 31.12.2006r. wynoszą 2 728 tys. zł. Na całą wysokość odsetek utworzono 100% odpis aktualizujący.
- Pożyczka gotówkowa udzielona w dniu 23.05.2001r. „WICE-INVEST” sp. z o.o. Wrocław w kwocie 170 tys. zł, z terminem spłaty „na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy, z przeznaczeniem na pokrycie kosztów nabycia nieruchomości położonej we Wrocławiu, przy ul. Legnickiej 55a (KW 128662), zgodnie z warunkową umową sprzedaży nieruchomości, od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 6M + 3%, o kwartalnej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki;; zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi hipoteka umowna na nieruchomości położonej we Wrocławiu, przy ulicy Legnickiej 55a, a do czasu prawomocnego wpisu hipoteki czasowe zabezpieczenie wykonania umowy pożyczki stanowi weksel własny in blanco; odsetki naliczone i niezrealizowane obliczone od dnia udzielenia pożyczki do dnia 31.12.2006 r. wynoszą 96 tys. zł. Na całą wysokość odsetek utworzono 100% odpis aktualizujący.

- Pożyczka gotówkowa udzielona w dniu 16.07.2001r. „WICE-INVEST” sp. z o.o. Wrocław w kwocie 100 tys. zł., z terminem spłaty „na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy, z przeznaczeniem na pokrycie kosztów nabycia od Skarbu Państwa nieruchomości położonej we Wrocławiu, przy ul. Legnickiej 55b, od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 6M + 3%, o kwartalnej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki; zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi hipoteka umowna na nieruchomości położonej we Wrocławiu, przy ulicy Legnickiej 55b, a do czasu prawomocnego wpisu hipoteki czasowe zabezpieczenie wykonania umowy pożyczki stanowi weksel własny in blanco; odsetki naliczone i niezrealizowane obliczone od dnia udzielenia pożyczki do dnia 31.12.2006 r. wynoszą 54 tys. zł. Na całą wysokość odsetek utworzono 100% odpis aktualizujący.
- Pożyczka gotówkowa udzielona w dniu 03.08.2001r. „WICE-INVEST” sp. z o.o. Wrocław w kwocie 460 tys. zł., z terminem spłaty „na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy, z przeznaczeniem na pokrycie kosztów nabycia od Spółki ACP Sp. z o.o. nieruchomości położonej we Wrocławiu, przy ul. Legnickiej 55a, od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 6M + 2%, o kwartalnej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki; zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi hipoteka umowna na nieruchomości położonej we Wrocławiu, przy ulicy Legnickiej 55a, a do czasu prawomocnego wpisu hipoteki czasowe zabezpieczenie wykonania umowy pożyczki stanowi weksel własny in blanco; odsetki naliczone i niezrealizowane obliczone od dnia udzielenia pożyczki do dnia 31.12.2006 r. wynoszą 218 tys. zł. Na całą wysokość odsetek utworzono 100% odpis aktualizujący.
- Pożyczka gotówkowa udzielona w dniu 14.03.2002r. „WICE-INVEST” sp. z o.o. Wrocław w kwocie 200 tys. zł, z terminem spłaty „na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy, z przeznaczeniem na pokrycie części kosztów wykonania dokumentacji projektowej zespołu biurowo-handlowo-usługowo-mieszkalnego z parkingiem podziemnym i naziemnym przy ul. Legnickiej i ul. Rysiej we Wrocławiu, od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 6M + 3%, o kwartalnej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki; zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi weksel własny in blanco; odsetki naliczone i niezrealizowane obliczone od dnia udzielenia pożyczki do dnia 31.12.2006 r. wynoszą razem 86 tys. zł.
Na całą wartość odsetek utworzono 100% odpis aktualizujący.
- Pożyczka gotówkowa udzielona w dniu 26.08.2002r. w Katowicach „WICE-INVEST” sp. z o.o. Wrocław w kwocie 25 tys. zł, z terminem spłaty „na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy, z przeznaczeniem na pokrycie kosztów wpisu w dziale IV księgi wieczystej KW nr 97460 prowadzonej przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu Wydział Ksiąg Wieczystych dla nieruchomości przy ul. Legnickiej 55 we Wrocławiu. Pożyczkę spłacono w wysokości 10 tys. zł. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 6M + 3%, o kwartalnej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki; zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi hipoteka umowna na nieruchomości położonej we Wrocławiu, przy ulicy Legnickiej 55a, a do czasu prawomocnego wpisu hipoteki czasowe zabezpieczenie wykonania umowy pożyczki stanowi weksel własny in blanco; odsetki naliczone i niezrealizowane obliczone od dnia udzielenia pożyczki do dnia 31.12.2006 r. wynoszą 9 tys. zł. Na całą wysokość odsetek utworzono 100% odpis aktualizujący.

- Pożyczka gotówkowa udzielona w dniu 08.01.2003 r. w Katowicach „WICE-INVEST” sp. z o.o. Wrocław w kwocie 75 tys. zł., z terminem spłaty „na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 6M + 3%, o kwartalnej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki; zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi weksel własny in blanco; odsetki naliczone i niezrealizowane obliczone od dnia udzielenia pożyczki do dnia 31.12.2006 wynoszą 25 tys. zł. Na całą wysokość odsetek utworzono 100% odpis aktualizujący.
- Pożyczka gotówkowa udzielona w dniu 29.10.2003 r. w Katowicach „WICE-INVEST” sp. z o.o. Wrocław w kwocie 173 tys. zł, z terminem spłaty „na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy, z przeznaczeniem na pokrycie zaległych zobowiązań Spółki „WICA – INVEST” z tytułu podatków od nieruchomości wraz z odsetkami oraz opłaty wieczystego użytkowania wraz z odsetkami. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 6M+ 2%, o kwartalnej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki; zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi hipoteka kaucyjna do kwoty 220 tys. zł; odsetki naliczone i niezrealizowane obliczone od dnia udzielenia pożyczki do dnia 31.12.2006 r. wynoszą 39 tys. zł. Na całą wysokość odsetek utworzono 100% odpis aktualizujący.
- Pożyczka gotówkowa udzielona w dniu 30.10.2003r. w Katowicach Kompleksowi Agro-Energetycznemu „NAMYSŁÓW” sp. z o.o. Namysłów, w kwocie 55 tys. zł, z terminem spłaty do dnia 31.12.2003 r. w grudniu 2003 r spłacono 5 tys. zł natomiast 30.09.2004 r. nastąpiła spłata pożyczki w kwocie 50. tys. zł. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 1M + 2%, o miesięcznej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki; zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi przelew należności przysługujących Pożyczkobiorcy od Urzędu Skarbowego z tytułu zwrotu podatku VAT; odsetki naliczone i niezrealizowane obliczone od dnia udzielenia pożyczki do dnia 31.12.2006 r. wynoszą 1 tys. zł. Na całą wysokość odsetek utworzono 100% odpis aktualizujący.
- Pożyczka gotówkowa udzielona w dniu 04.02.2004 r. w Katowicach „WICE-INVEST” sp. z o.o. Wrocław w kwocie 55 tys. zł. z terminem spłaty „na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy, z przeznaczeniem na pokrycie zaległych zobowiązań Spółki „WICA – INVEST” z tytułu podatków od nieruchomości wraz z odsetkami oraz opłaty wieczystego użytkowania wraz z odsetkami. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 6M + 2%, o kwartalnej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki; zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi weksel własny in blanco do kwoty 85 tys. zł.; odsetki naliczone i niezrealizowane obliczone od dnia udzielenia pożyczki do dnia 31.12.2006r wynoszą 12 tys. zł. Na całą wysokość odsetek utworzono 100% odpis aktualizujący.
- Pożyczka gotówkowa udzielona w dniu 19.02.2004 r. w Katowicach „WICE-INVEST” sp. z o.o. Wrocław w kwocie 76 tys. zł, z terminem spłaty „na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy, z przeznaczeniem na pokrycie zaległych zobowiązań Spółki „WICA – INVEST” z tytułu nakazu zapłaty z dnia 26.05.2003 r., wydanego przez Sąd Okręgowy, Wydział X Gospodarczy. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy

procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 6M + 2%, o kwartalnej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki; zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi weksel własny in blanco do kwoty 105 tys. zł.; odsetki naliczone i niezrealizowane obliczone od dnia udzielenia pożyczki do dnia 31.12.2006 r. wynoszą 16 tys. zł. Na całą wysokość odsetek utworzono 100% odpis aktualizujący.

- Pożyczka gotówkowa udzielona w dniu 01.10.2004 r. w Katowicach „WICE-INVEST” sp. z o.o. Wrocław w kwocie 100 tys. zł, z terminem spłaty „na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy, z przeznaczeniem na pokrycie zaległych zobowiązań. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 6M + 2%, o kwartalnej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki; zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi weksel własny in blanco do kwoty 135 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 135 tys. zł. Odsetki naliczone i niezrealizowane obliczone od dnia udzielenia pożyczki do dnia 31.12.2006 r. wynoszą 16 tys. zł. Na całą wysokość odsetek utworzono 100% odpis aktualizujący.
- Pożyczka gotówkowa udzielona w dniu 04.02.2005 r. w Katowicach „WICE-INVEST” sp. z o.o. Wrocław w kwocie 35 tys. zł, z terminem spłaty „na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy, z przeznaczeniem na pokrycie zaległych zobowiązań. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 6M + 2%, o kwartalnej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki; zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi weksel własny in blanco do kwoty 50 tys. zł. Odsetki naliczone i niezrealizowane obliczone od dnia udzielenia pożyczki do dnia 31.12.2006 r. wynoszą 4 tys. zł. Na całą wysokość odsetek utworzono 100% odpis aktualizujący.
- W dniu 4 lutego 2005 r. podpisano umowę cesji wierzytelności, której przedmiotem są wierzytelności Mirosława Poniżnika względem Wica-Invest sp. z o.o. wynikające z udzielonych pożyczek na wartość 1 520 tys. zł. Jednocześnie podpisano umowę pożyczki z WICA INVEST Sp. z o.o. na wartość 1 726 tys. zł z Na dzień 31.12.2006 r. naliczono odsetki ustawowe w wysokości 222 tys. zł. Na całą wysokość utworzono odpis aktualizujący.
- Pożyczka gotówkowa udzielona w dniu 07.07.2005 r. w Katowicach „WICE-INVEST” sp. z o.o. Wrocław w kwocie 200 tys. zł, z terminem spłaty „na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy, z przeznaczeniem na pokrycie zaległych zobowiązań. Od udzielonej pożyczki ustala się odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej kwoty udzielonej pożyczki. Wysokość oprocentowania będzie równa zmiennej stopie WIBOR 1M powiększonej o 1,5 punkty procentowe. Jako zabezpieczenie wykonania niniejszej umowy pożyczkobiorca w dniu podpisania niniejszej umowy wniesie weksel in blanco z klauzulą bez protestu, na kwotę odpowiadającą równowartości kwoty udzielonej pożyczki wraz z należnymi odsetkami, tj. do kwoty 210 tys. zł. Odsetki naliczone i niezrealizowane obliczone od dnia udzielenia pożyczki do dnia 31.12.2006 r. wynoszą 17 tys. zł. Na całą wysokość odsetek utworzono 100% odpis aktualizujący.
- Pożyczka gotówkowa udzielona w dniu 13.03.2006 r. w Katowicach „WICE-INVEST” sp. z o.o. Wrocław w kwocie 3 460 tys. zł, z terminem spłaty na pisemne żądanie Pożyczkodawcy w terminie 14 dni od daty wystawienia żądania. Od udzielonej pożyczki

ustala się odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczanej w stosunku rocznym od całkowitej kwoty udzielonej pożyczki. Wysokość oprocentowania będzie równa zmiennej stopie WIBOR 6M powiększonej o 2 punkty procentowe. Jako zabezpieczenie wykonania niniejszej umowy pożyczkobiorca w dniu podpisania niniejszej umowy wniesie weksel in blanco z klauzulą bez protestu, na kwotę odpowiadającą równowartości kwoty udzielonej pożyczki wraz z należnymi odsetkami, tj. do kwoty 4 000 tys. zł. Odsetki naliczone i niezrealizowane obliczone od dnia udzielenia pożyczki do dnia 31.12.2006 r. wynoszą 168 tys. zł. Na całą wysokość odsetek utworzono 100% odpis aktualizujący.

- Pożyczka gotówkowa udzielona w dniu 22.05.2006 r. w Katowicach EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o. na kwotę 100 tys. zł, z czego na dzień 31.12.2006r wykorzystano 86 tys. zł, z terminem spłaty trzech lat od daty jej udzielenia. Od udzielonej pożyczki ustala się odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczanej w stosunku rocznym od całkowitej kwoty udzielonej pożyczki. Wysokość oprocentowania będzie równa zmiennej stopie WIBOR 1M powiększonej o 2 punkty procentowe. Odsetki naliczone i niezrealizowane obliczone od dnia udzielenia pożyczki do dnia 31.12.2006 r. wynoszą 1,7 tys. zł. Na całą wysokość odsetek utworzono 100% odpis aktualizujący.

36.2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w tys. zł

1. stan na początek okresu	517
a) zmniejszenie z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa CAIB	517
b) wyksięgowanie wyceny	
Stan na koniec	0

Zakup jednostek uczestnictwa w CAIB Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartego Rynku Pieniężnego nastąpił po cenie 1 396,05zł (4 029sztuk)
 Na dzień 30.06.2006 r dokonano aktualizacji 273 sztuk wg ceny 1 897,82 zł
 i podwyższono wartość do wysokości 517 tys. zł. Dnia 22.09.2006 dokonano sprzedaży wszystkich posiadanych jednostek uczestnictwa (273 sztuk).

36.3 Finansowe instrumenty pochodne-zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2006 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	2007.01.02	EUR/PLN	181 780,00	1 599,44	0,00
2	2006.12.21	2007.04.30	EUR/PLN	41 780,00		-9 393,16
3	2006.06.30	2007.01.30	EUR/PLN	309 270,00	11 839,63	-70 652,55
4	2006.06.30	2007.02.28	EUR/PLN	270 230,00	10 345,08	-62 019,17
5	2006.06.30	2007.03.30	EUR/PLN	130 235,00	4 985,72	-30 005,13
6	2006.06.30	2007.07.02	EUR/PLN	134 200,00	5 137,51	-31 510,08
7	2006.06.30	2007.07.30	EUR/PLN	207 400,00	7 939,73	-48 498,87
8	2006.06.30	2007.08.30	EUR/PLN	164 700,00	6 305,13	-38 780,45
9	2006.06.30	2007.10.01	EUR/PLN	193 980,00	7 426,04	-45 989,50
10	2006.06.30	2007.10.30	EUR/PLN	272 060,00	10 415,14	-64 817,18
11	2006.06.30	2007.11.30	EUR/PLN	336 720,00	12 890,48	-80 642,43
12	2006.06.30	2008.01.02	EUR/PLN	248 880,00	9 527,75	-59 942,01
13	2006.06.30	2008.01.30	EUR/PLN	202 520,00	7 752,97	-48 985,16
14	2006.06.30	2008.02.29	EUR/PLN	202 520,00	7 752,97	-49 220,90
15	2006.06.30	2008.03.31	EUR/PLN	58 560,00	2 241,82	-14 299,54
16	2006.06.30	2008.04.30	EUR/PLN	27 755,00	1 062,53	-6 812,59
17	2006.06.30	2008.12.30	EUR/PLN	248 880,00	9 527,75	-62 191,38
18	2006.10.30	2007.01.30	EUR/PLN	19 560,00	748,81	-4 396,33
19	2006.11.29	2007.01.30		65 000,00	2 488,36	-14 499,31
	OGÓŁEM			3 316 030,00	119 986,86	-742 655,74

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

Na dzień 31 grudnia 2006 wartość godziwa walutowych transakcji terminowych wyniosła 743 tys. zł. Wartość ta ustalona została w oparciu o bieżącą wartość rynkową.

Nota 37. Pozycje pozabilansowe zostały zaprezentowane poniżej.

GWARANCJE				
ZESTAWIENIE UDZIELONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ GWARANCJI				
NA DZIEŃ 31.12.2006 R.				
LP	GWARANT	DATA WAŻN.	KWOTA W PLN	GWARANCJA
1	Ergo Hestia S.A. K-ce	01-07-2007	226	dobrze wykonanie i rękojmia
2	BRE Bank S.A. O/K-CE	31-12-2009	49	kontrakt.zobow.gw.
3	TUIR WARTA S.A. O/K-CE	15-12-2007	106	kontrakt.zobow.gw.
4	BRE Bank S.A. O/K-CE	04-11-2007	77	kontrakt.zobow.gw.
5	TU ALLIANZ POLSKA S.A.	18-05-2007	51	gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek
6	TU ALLIANZ POLSKA S.A.	21-12-2009	3	kontrakt.zobow.gw.
7	BRE Bank S.A. O/K-CE	30-06-2007	141	kontrakt.zobow.gw.
8	TU ALLIANZ POLSKA S.A.	01-09-2009	5	gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek
9	BPH S.A. Kraków	17-08-2007	80	kontrakt.zobow.gw.
10	TU ALLIANZ POLSKA S.A.	29-10-2007	58	kontrakt.zobow.gw.
11	PTU S.A. Warszawa	05-02-2007	31	wady i usterek
12	PTU S.A. Warszawa	24-03-2009	454	wady i usterek
13	PTU S.A. Warszawa	24-07-2008	276	gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek
14	PTU S.A. Warszawa	15-12-2008	53	gwarancja usunięcia wad i usterek
15	BRE Bank S.A. O/K-CE	30-06-2008	153	gwarancja usunięcia wad i usterek
16	TU ALLIANZ POLSKA S.A.	15-03-2007	19	gwarancja usunięcia wad i usterek
17	BRE Bank S.A. O/K-CE	07-11-2008	16	gwarancja usunięcia wad i usterek
18	BRE Bank S.A. O/K-CE	29-10-2008	20	gwarancja usunięcia wad i usterek
19	BRE Bank S.A. O/K-CE	05-11-2008	14	gwarancja usunięcia wad i usterek
20	BRE Bank S.A. O/K-CE	16-12-2008	24	gwarancja usunięcia wad i usterek
21	BRE Bank S.A. O/K-CE	15-01-2009	456	gwarancja wykonania zobowiązań kontraktowych
22	TU ALLIANZ POLSKA S.A.	21-09-2008	35	gwarancja usunięcia wad i usterek
23	PTU S.A. Warszawa	24-05-2007	257	gwarancja dobrego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek
24	PTU S.A. Warszawa	28-09-2008	88	gwarancja dobrego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek
25	PTU S.A. Warszawa	05-10-2008	434	gwarancja dobrego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek
26	PTU S.A. Warszawa	24-07-2007	166	gwarancja usunięcia wad i usterek
27	BRE Bank S.A. O/K-CE	28-02-2009	26	gwarancja usunięcia wad i usterek
28	Bank Millennium S.A.	19-01-2007	270	gwarancja zwrotu zaliczki
29	BRE Bank S.A. O/K-CE	24-02-2009	24	gwarancja usunięcia wad i usterek
30	BRE Bank S.A. O/K-CE	21-02-2009	23	gwarancja usunięcia wad i usterek
31	BRE Bank S.A. O/K-CE	26-02-2009	14	gwarancja usunięcia wad i usterek
32	PTU S.A. Warszawa	08-03-2008	16	gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek
33	BRE Bank S.A. O/K-CE	11-04-2009	68	gwarancja usunięcia wad i usterek
34	BRE Bank S.A. O/K-CE	26-04-2009	362	gwarancja usunięcia wad i usterek
35	TUIR WARTA S.A. O/K-CE	16-10-2011	51	gwarancja usunięcia wad i usterek
36	BRE Bank S.A. O/K-CE	19-06-2008	33	gwarancja usunięcia wad i usterek
37	BRE Bank S.A. O/K-CE	01-06-2009	140	gwarancja usunięcia wad i usterek
38	TUIR WARTA S.A. O/K-CE	31-08-2008	60	gwarancja usunięcia wad i usterek
39	TUIR WARTA S.A. O/K-CE	24-02-2007	251	gwarancja należytego wykonania
40	TUIR WARTA S.A. O/K-CE	08-02-2010	75	gwarancja usunięcia wad i usterek
41	TUIR WARTA S.A. O/K-CE	27-11-2008	68	gwarancja usunięcia wad i usterek
42	Bank Millennium S.A.	30-09-2009	77	gwarancja wykonania kontraktowych zobowiązań
43	Bank Millennium S.A.	01-03-2009	4 689	gwarancja zwrotu zaliczki
44	TUIR WARTA S.A. O/K-CE	26-02-2007	80	gwarancja dobrego wykonania
45	TUIR WARTA S.A. O/K-CE	26-01-2009	24	gwarancja usunięcia wad i usterek
46	TUIR WARTA S.A. O/K-CE	15-01-2007	121	gwarancja dobrego wykonania

47	TUIR WARTA S.A. O/K-CE	15-01-2012	36	gwarancja usunięcia wad i usterek
48	TUIR WARTA S.A. O/K-CE	16-02-2007	435	zabezpieczenie wadium
49	BRE Bank S.A. O/K-CE	25-10-2009	33	gwarancja usunięcia wad i usterek
50	BRE Bank S.A. O/K-CE	28-11-2009	20	gwarancja usunięcia wad i usterek
51	Bank Millennium S.A.	01-04-2009	1 563	gwarancja dobrego wykonania
52	PTU S.A. Warszawa	14-09-2011	36	gwarancja usunięcia wad i usterek
53	PTU S.A. Warszawa	28-09-2008	2 208	gwarancja dobrego wykonania
			14 094	

**ZESTAWIENIE UDZIELONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ PORĘCZEŃ
NA DZIEŃ 31.12.2006R.**

LP	KREDYTOBIORCA	DATA UDZIELENIA	DATA SPŁATY	KWOTA	ZABEZPIECZENIE	KREDYTODAWCA
1	Kompleks Agroturystyczny Namysłów	29-11-2002	30-07-2008	1 000,00	weksel	Bank Gospodarstwa Krajowego O/Wrocław
RAZEM				1 000,00		

**ZESTAWIENIE UDZIELONYCH PRZEZ SPÓLKĘ GWARANCJI
W FORMIE WEKSLI "IN BLANCO"
NA DZIEŃ 31.12.2006 R.**

LP	WIERZycIEL	DATA POWST.ZOB.	DATA ZAKOŃCZENIA		CHARAKTER ZOBOWIĄZANIA
1	EXTEM Sp. z o.o.	06-01-2005	11-11-2007	8	zabezp.zobowiązań gwar.
2	Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o.	05-01-2005	31-12-2005	7490	zabezp.gw.dobrego wyk
3	PKE S.A. Elektrownia Łaziska	10-01-2006	31-12-2006	87	zabezp.należytego wykonania
4	Stalprofil S.A.	16-12-2005	31-12-2006	500	zabezpieczenie należności
5	Energotechnika-Energorozruch S.A	23-02-2005	15-04-2007	48	zabezp.zobowiązań gwar.
6	Jarem Jaworzno	01-02-2006	30-09-2007	12	zabezp.należytego wykonania
7	Alstom Power Sp. z o.o Elbląg	23-02-2006	04-02-2007	2209	zabezp.wierzytelności
8	PTU S.A. O/K-ce	21-02-2006	24-07-2007	166	zabezp.gw.usunięcia wad i usterek
9	PTU S.A. O/K-ce	21-02-2006	24-05-2007	257	zabezp.gw.dobrego wykon.i usun.wad i usterek
10	PTU S.A. O/K-ce	21-02-2006	05-10-2008	434	zabezp.gw.dobrego wykon.i usun.wad i usterek
11	PTU S.A. O/K-ce	21-02-2006	28-09-2008	88	zabezp.gw.dobrego wykon.i usun.wad i usterek
12	PTU S.A. O/K-ce	13-04-2006	08-03-2008	16	zabezp.gw.usunięcia wad i usterek
13	PKE S.A. Elektrownia Łaziska	26-06-2006	20-07-2008	17	zabezp.należytego wykonania
14	PERI Sp.z o.o. Płochocin	28-07-2006	27-07-2007	10	zabezp. należytego wykonania
15	Zakł.Ustług Remont.Elektrociepłowni Będzin ZUREC Sp.z o.o.	17-08-2006	12-09-2008	8	zabezp.gw.usunięcia wad i usterek
16	PRO NOVUM Sp.z o.o. Katowice	06-11-2006	22-10-2008	100	zabezp.gw.usunięcia wad i usterek
17	TUIR Warta S.A.	08-02-2006	07-02-2007	10000	zabezpieczenie limitu
18	PZU S.A.	14-09-2006	13-09-2007	5000	zabezpieczenie limitu
19	TUIR CIGNA STU S.A.	13-03-2006	12-03-2007	3000	zabezpieczenie limitu
20	TU Allianz Polska S.A.	22-03-2006	21-03-2007	2000	zabezpieczenie limitu
			SUMA	31450	

Należności warunkowe na dzień 31.12.2006r z tytułu otrzymanych weksli

Data wyst.	Data ważn.	Kwota w tys.	Zobowiązany
2005-06-27	2008-06-12	1	ALTEX S.C. Piła Kościelecka
2005-05-16	2008-06-12	1	ALTEX S.C. Piła Kościelecka
2004-11-03	2007-11-29	2	ALTEX S.C. Piła Kościelecka
2006-03-29	2008-03-31	8	ARACO Sp. z o.o. Katowice
2006-03-20	2007-10-24	8	ATLAS COPCO Polska Sp.z o.o. Raszyn
2004-06-02	2007-06-21	12	Betoniarstwo Konstrukcyjne Michał Solich Ruda Śląska
2004-01-16	2007-07-31	19	BHM-3 Przeds. Usługowe Sosnowiec Henryk Szylistowski
2006-05-12	2007-07-13	8	BUDREN Jastrzębie Zdrój
2005-01-12	2007-12-30	55	BUDREN Jastrzębie Zdrój
2005-11-16	2007-12-14	2	CCWZ Warszawa
2006-04-11	2011-04-30	15	CHEMOKOR PPRS Dąbrowa Górń.
2006-01-05	2007-03-14	11	Compair Polska Sp.z o.o. Kraków
2006-03-30		5	DARTECH Dariusz Pośpiech, Ruda Śl.
2004-04-20	2007-06-14	48	DEGA PLUS Sp.zo.o. Ruda Śląska
2005-12-21	2009-04-30	15	EKOBUD SP.z o.o Katowice
2002-07-19	2008-08-16	20	EKOBUD Sp.z o.o Katowice
2006-01-10	2007-08-30	35	EKOTAB PROJEKT Sp.z o.o. Poznań
2005-06-16	2009-01-10	5	ELKO Sp. z o.o. Racibórz
2005-06-16	2009-01-10	5	ELKO Sp. z o.o. Racibórz
2005-08-30	2009-01-10	6	ELKO Sp. z o.o. Racibórz
2005-02-25	2007-03-28	4	Ergoaparatura S.A. Katowice
2004-08-30		5	Ergoaparatura S.A. Katowice
2003-03-07	2008-03-27	17	Ergoaparatura S.A. Katowice
2005-11-25	2009-07-15	8	Energoprojekt - Katowice S.A.
2006-02-17	2009-09-15	16	Energoprojekt - Katowice S.A.
2004-09-28	2007-10-30	5	ENERGOS Sp.z o.o Lubliniec
	2009-01-10	7	ENERGOS Sp.z o.o Lubliniec
2004-09-28	2007-10-30	17	ENERGOS Sp.z o.o Lubliniec
2004-11-24	31.05.2007	73	ENERGOSERVICE Sp.zo.o. Bielsko Biała
2005-02-25	2007-10-31	5	Energotechnika - Energorozruch Gliwice
2006-01-13	2009-01-10	17	Energotechnika - Energorozruch Gliwice
2006-03-02		5	Energotechnika-Projekt Sp.z o.o. Knurów
2004-07-07	2007-07-17	27	ENERGY AND POWER ENGINEERING Rybnik
2006-01-16	2007-11-28	27	ENERGY AND POWER ENGINEERING Rybnik
2005-04-19	2008-06-16	2	ENGRAM Czesław Mazurczyk
2006-03-20		33	EUROWATER Sp. z o.o. Izabelin
2004-10-25	2007-08-15	8	FAWENT S.A. Fabryka Wentylatorów Chelm Śląski
2005-06-10	2009-01-10	8	FAWENT S.A. Fabryka Wentylatorów Chelm Śląski
2003-12-11	2008-12-28	20	Firma Rem.Bud. BARTECKI S.C. Łaziska Górne
2006-03-15	2009-04-30	12	Flor-Ei Sp. z o.o. Siemianowice Śl.
2003-03-25	2008-04-13	3	HOGER PPH Lubliniec Gerard Hanisz
2003-04-03	2008-01-02	1	Hutnicze Przedsiębiorstwo Remontowe BUDPOL-1 Sp.zo.o Gilwice
2006-01-11	2007-11-30	24	HYDRO Sp.jawna. Leszno
2005-08-16	2007-10-01	62	HYDRO Sp.jawna. Leszno
2006-04-10	2009-04-09	19	INKOMET-ERTECH Sp.z o.o. Skidziń
2005-10-14	2007-01-31	7	INPREX Sp.z o.o.
2004-08-20	2007-10-30	11	INPREX Sp.z o.o.
2003-11-27	2007-12-30	12	INPREX Sp.z o.o.
2003-11-27	2007-12-30	12	INPREX Sp.z o.o.
2006-01-19	2007-09-30	11	INWATER Sp. z o.o. Poznań
2004-11-25	2007-09-30	2	INWEST-WEKT S.A. Jarkowice
2004-11-25	2007-09-30	11	INWEST-WEKT S.A. Jarkowice
2005-12-09	2007-12-31	0	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2005-11-22	2007-12-31	1	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2005-11-17	2007-12-31	1	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2005-12-09	2007-12-31	1	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2005-11-22	2007-12-31	1	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2005-11-22	2007-12-31	1	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2005-11-22	2007-12-31	1	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2005-11-17	2007-12-31	1	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2005-11-22	2007-12-31	1	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2005-11-22	2007-12-31	1	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2005-11-22	2007-12-31	1	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2005-12-09	2007-12-31	1	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2005-12-31	2007-12-31	1	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2005-11-22	2007-12-31	2	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2005-11-17	2007-12-31	2	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2005-11-17	2007-12-31	2	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2005-11-22	2007-12-31	2	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2005-11-17	2007-12-31	5	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2004-10-20	2007-12-15	8	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2004-12-22	2008-02-28	9	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2004-07-09	2007-09-14	9	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2006-02-15	2007-12-31	9	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk

2005-11-17	2007-12-31	10	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2004-07-09	2007-12-31	28	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2004-09-07	2007-02-14	7	KULBET Tomasz Kuliński Katowice
2003-01-06	09.01.2013	2	LABOR Kanal Labus, Gielda Budowlana Piotr Penczek SP.J. Katowice
2005-12-01		2	LABOR Sp. jawna
2006-02-13	2009-02-28	4	LANBUD Sp.zo.o Mikołów
2006-04-03	2009-07-30	4	LANBUD Sp.zo.o Mikołów
2005-12-08	2007-11-18	5	LANBUD Sp.zo.o Mikołów
2005-12-08	2007-12-14	5	LANBUD Sp.zo.o Mikołów
2004-12-02	2007-11-30	12	MAK-BUD Ligota
2005-04-06	2007-04-30	2	MARWO Łaziska Górne
2006-03-22	2009-01-30	5	MARWO Łaziska Górne
2003-11-26	2008-12-20	5	MARWO Łaziska Górne
2004-01-02		50	NAMYŚLÓW Kompleks Agro-Energetyczny Sp.z o.o.
2003-03-04	2008-03-01	109	NOWATOR Sosnowiec Sp.zo.o Sosnowiec
2003-03-04	2008-03-01	60	NOWATOR Sosnowiec Sp.zo.o Sosnowiec
		10	POHL&POHL Sp. Z O.O.
2005-01-19	2008-01-10	5	POL-TER S.C. Jaworzno
2002-10-28	2007-07-09	39	PPHU TALMEX S.J. Jaworzno
2004-02-23	2007-12-17	10	PREMONT Sp.zo.o Katowice
2005-03-08	2008-02-28	3	PROBUD Sp.zo.o Dąbrowa Górnicza
2005-04-28	2008-05-18	3	PROBUD Sp.zo.o Dąbrowa Górnicza
2004-10-11	2007-06-30	17	PROBUD Sp.zo.o Dąbrowa Górnicza
2006-02-01	2008-01-31	1	Promet Ireneusz Wojciechowski Będzin
2005-09-16	2007-10-14	1	Promet Ireneusz Wojciechowski Będzin
2005-05-04	2009-02-28	1	PROMET Ireneusz Wojciechowski Będzin
2004-01-20	2007-03-31	4	PROMET Ireneusz Wojciechowski Będzin
2004-12-20	2008-01-31	5	PROMET Ireneusz Wojciechowski Będzin
2005-03-08	2008-04-30	6	PROMET Ireneusz Wojciechowski Będzin
2004-11-25	2007-12-31	7	PROMET Ireneusz Wojciechowski Będzin
2004-07-06	2007-08-01	8	PROMET Ireneusz Wojciechowski Będzin
2005-02-15	2008-03-31	8	PROMET Ireneusz Wojciechowski Będzin
2004-06-25	2007-10-31	10	Przedsiębiorstwo Topienia Bazaltu Sp.zo.o. Starachowice
2005-06-13	2008-06-30	5	PRZEM-BUD Sp.z o.o. Sosnowiec
2004-10-25	2007-09-13	20	RAFAKO S.A. Racibórz
2003-12-11	2008-12-28	20	RB Bartecki Łaziska Górne
2005-10-10	2008-08-20	1	REFLEKS Dąbrowa Górnicza
2005-06-09	2008-06-16	2	REFLEKS Dąbrowa Górnicza
2005-10-27	2007-10-31	4	REFLEKS Dąbrowa Górnicza
2002-10-09	2008-01-14	14	REFLEKS Dąbrowa Górnicza
2004-06-23	2007-08-31	6	REMO Bogusław Urbański Dąbrowa Górnicza
2004-06-23	2007-07-31	6	REMO Bogusław Urbański Dąbrowa Górnicza
2004-11-09	2007-11-30	5	REMOBUD Jastrzębie Zdrój
2005-08-30	2008-11-18	19	SERWIS REFAKTORIES Dariusz Kochan
2004-10-27	2007-10-10	4	SKAMER ACH Sp.z o.o. Tarnów
2005-08-16	2009-01-10	7	SKAMER ACH Sp.z o.o. Tarnów
2003-01-13	2008-01-31	2	SKORPIO Duda,Duszyński Sp.zo.o
2004-08-30	2007-09-02	3	STREK KOP Łaziska Górne
2006-01-31		5	SZAGRU Sp. z o.o. Studzienice
2004-08-30	2007-08-31	4	TECHPOL Zawiercie
2005-10-14	2007-09-30	25	TEHACO Sp. z o. o. Gdańsk
2006-02-13	2008-01-30	4	Termoizolacja Oświęcim Sp.z o.o
2006-02-09	2009-04-30	16	Termoizolacja Oświęcim Sp.z o.o
2005-12-05	2008-09-30	6	Termoizolacja Oświęcim Sp.z o.o
2006-03-28	2007-11-30	9	Termoizolacja Oświęcim Sp.z o.o
2004-07-20	2009-08-02	1	Termoizolacja Oświęcim Sp.z o.o
2004-06-02	2007-08-31	2	Termoizolacja Oświęcim Sp.z o.o
2004-12-20	2009-11-15	4	Termoizolacja Oświęcim Sp.z o.o
2004-08-09	2008-08-11	11	Termoizolacja Oświęcim Sp.z o.o
2005-03-24	2007-01-15	19	Termoizolacja S.A. Zabrze
2005-03-17	2009-02-28	7	TERMOMAN Marian Podgórski Radzionków
2005-04-26	2009-01-31	15	TERMOMAN Marian Podgórski Radzionków
2005-07-20	2008-07-30	1	VIR-MAN Sp.zo.o. Łaziska Górne
2005-07-07	31.10.2005	10 945	WICA-INVEST SP.zo.o. Wrocław u. Legnicka 55
2004-12-21	2008-01-22	3	TRROL Sp.zo.o. Siemianowice Śl.
2005-06-13	2007-08-07	10	TRROL Sp.zo.o. Siemianowice Śl.
2004-11-09	2007-06-30	11	TRROL Sp.zo.o. Siemianowice Śl.
2005-01-04	2008-01-30	21	TRROL Sp.zo.o. Siemianowice Śl.
2004-08-25	2007-11-30	9	ZABREM Zabrze
2004-01-19	2007-10-25	15	Zakład Remontowo-Montażowy BOBREK Kaczmatek Zbigniew Dąbrowa G
2004-10-01	2007-04-15	11	Zakład Remontowy Energetyk Gdańsk Sp.zo.o.

2005-07-04	2007-07-09	4	ZIM S.C. Zakład Izolacyjno-Montażowy Czechowice Dziedzice
2005-10-12	2008-11-25	8	ZIM S.C. Zakład Izolacyjno-Montażowy Czechowice Dziedzice
2004-10-29	2007-11-30	6	ZPUH MANEK-INSTAL Pawłowice
2004-10-29	2007-11-30	8	ZPUH MANEK-INSTAL Pawłowice
2004-10-29	2007-11-30	10	ZPUH MANEK-INSTAL Pawłowice
2005-09-01	2008-06-15	5	ZRB Ratka Edward Mikołów
2003-07-29	2007-07-31	16	ZRiM BOBREK Dąbrowa Górnicza
2005-08-03	2007-12-31	12	ZRUS Sp.zo.o. Dąbrowa Górnicza
2005-08-12	2007-12-31	28	ZRUS Sp.zo.o. Dąbrowa Górnicza
2005-06-27	2007-12-31	32	ZRUS Sp.zo.o. Dąbrowa Górnicza
2005-11-16	2007-12-31	39	ZRUS Sp.zo.o. Dąbrowa Górnicza
2005-10-02	2007-12-31	70	ZRUS Sp.zo.o. Dąbrowa Górnicza
2005-09-24	2007-12-31	76	ZRUS Sp.zo.o. Dąbrowa Górnicza
2006-01-31		141	ZRUS Sp.zo.o. Dąbrowa Górnicza
2005-05-20	2010-06-30	2	ZUT Trocki Bielsko Biała
2004-08-30	2007-11-30	16	ZUT Trocki Bielsko Biała
2006-06-12	2011-06-12	7	TERMOMAN Marian Podgórski Radzionków
2006-07-07	2007-09-25	16	Termoizolacja Oświęcim Sp.z o.o
2006-06-02	2007-10-15	10	ENERGY MANAGEMENT AND CONSERVATION AGENCY S.A. Warszawa
2006-07-12	2008-09-10	25	BIAŁOGON - EMET - IMPEX Armatury i Pompy Sp.z o.o. Kielce
2006-07-18	2008-09-10	10	INKOMET-ERTECH Sp.z o.o. Skidziń
2006-07-25	2008-03-12	4	KRAJ Sp.z o.o. Katowice
2006-07-19	2008-08-19	5	Zakład Automatyki Polna S.A. Przemyśl
2006-08-03	2007-09-10	13	REFLEKS Dąbrowa Górnicza
2006-08-03	2008-09-30	4	AFS Pomiary Optyczne Sp.zo.o
2006-08-10	2008-04-10	2	PROBUD Sp.zo.o Dąbrowa Górnicza
2006-08-11	2008-08-31	8	ZIM S.C. Zakład Izolacyjno-Montażowy Czechowice Dziedzice
2006-08-18	2009-01-14	5	Zakład Remontowo-Budowlany Kazimierz Sidor
2006-08-30	2008-08-31	8	ZIM S.C. Zakład Izolacyjno-Montażowy Czechowice Dziedzice
2006-08-29		17	ARACO Sp. z o.o. Katowice
2006-08-29		22	CHEMAR Sp.z o.o. Zakład Rurociągów Kielce
2006-09-01	2007-09-28	5	Termoizolacja Oświęcim Sp.z o.o.
2006-09-01	2008-09-24	5	Termoizolacja Oświęcim Sp.z o.o.
2006-09-01	2009-02-05	13	ENERGOREMONT Sp.j. Świecie
2006-09-08		14	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2006-09-08		1	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2006-09-08		2	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2006-09-08		1	KORBUD Bukowno Leszek Ślusarczyk
2006-09-22	2009-01-05	37	ENERGOREMONT Sp.j. Świecie
2006-10-16	2009-07-29	93	ZELKOT Zakład Elementów Kotłowych Sp.jawna
2006-10-26	2009-09-28	6	BHM-3 Przeds. Usługowe Sosnowiec Henryk Szylistowski
2006-10-02		8	ARACO Sp. z o.o. Katowice
2006-11-16		11	ADIROPOL S.C. Sosnowiec
2006-12-04		8	ZRUS Sp.z o.o. Dąbrowa Górnicza
2006-12-12	2009-12-30	7	LANBUD Sp.zo.o Mikołów
2006-12-12	2009-12-30	4	LANBUD Sp.zo.o Mikołów
2006-12-12	2010-01-29	15	LANBUD Sp.zo.o Mikołów
2006-12-13	2008-11-27	8	ZIM S.C. Zakład Izolacyjno-Montażowy Czechowice Dziedzice
2006-12-13	2008-11-27	9	ZIM S.C. Zakład Izolacyjno-Montażowy Czechowice Dziedzice
2006-12-15	2012-10-30	8	REMAX G.Jamorski,Mikołów
2006-12-15	2008-11-30	4	REMAX G.Jamorski,Mikołów
2006-12-18	2008-12-20	2	ARACO Sp. z o.o. Katowice
2007-01-04	2008-01-13	14	REFLEKS Dąbrowa Górnicza
		13 461	

Należności warunkowe w formie gwarancji bankowych stan na 31.12.2006r.

Data wyst.	Data ważn.	Kwota w tys.	Zobowiązany
2006-01-30	2007-06-25	10	BIPROMET S.A. Katowice
2006-03-17	2007-09-30	58	Chłodnie Kominowe S.A. Gliwice
2006-03-24	2008-01-15	28	DAN-REM Sp.z o.o. Dankowice
2004-08-24	2007-06-30	141	E.ON Anlagenservice GmbH
2005-08-25	2008-06-30	153	E.ON Anlagenservice GmbH
2006-03-28	2007-01-05	749	ELEKTROBUDOWA S.A. Katowice
15.07.2005	2008-03-30	23	Grundfos Pompy Sp.z o.o.
2005-08-03	2008-03-30	33	Grundfos Pompy Sp.z o.o.
2005-09-26	2008-03-30	35	Grundfos Pompy Sp.z o.o.
2005-11-03	2008-03-30	48	Grundfos Pompy Sp.z o.o.
2005-11-30	2008-03-30	49	Grundfos Pompy Sp.z o.o.
2006-04-06	2008-03-31	122	Huta Pokój S.A. Ruda Śląska
2005-10-13	2007-12-10	41	INTROL S.A. Katowice
2005-10-24	2009-01-30	51	INTROL S.A. Katowice
2004-09-28	2007-12-31	68	INTROL S.A. Katowice
2005-11-30	2008-06-30	16	ITT FLYGT Sp. z o.o.
2005-06-20	2008-01-31	26	ITT FLYGT Sp. z o.o.
2005-11-30	2008-04-30	57	ITT FLYGT Sp. z o.o.
2006-04-04	2011-05-27	79	Keller Polska Spa.z o.o.
2004-06-28	2007-03-30	20	PROMET Ireneusz Wojciechowski Będzin
2004-02-05	2007-08-20	26	R&M Industrial Services Polska Sp.zo.o Kropkowice
2005-12-08	2008-11-17	63	Termoizolacja Oświęcim Sp.z o.o
2004-12-29	2007-12-24	50	Termoizolacja S.A. Oświęcim
2004-08-23	2007-11-30	4	TYCO Valves & Controls Distribution German
2005-08-12	2008-09-16	25	WITZENMANN Polska Sp.zo.o Warszawa
2004-08-16	2007-05-15	115	Zakłady Remontowe Energ. ZREW S.A. Warszawa
2006-06-16	2009-06-30	50	TYCO Valves & Controls Distribution German
2006-07-18	2007-08-06	5	KSB Pompy i Armatura Sp. z o.o. Warszawa
2006-08-08	2011-02-05	103	PRZEM-BUD Sp.z o.o. Sosnowiec
2006-11-09	2007-07-17	42	MONTEX Sp.z o.o.
2006-11-03	2008-02-15	15	Mitsui Babcock Polska Sp.z o.o. Rybnik
2006-12-18	2009-02-04	32	ECOL Sp. z o.o. Rybnik
		2335	

Należności warunkowe w formie gwarancji ubezpieczeniowych stan na 31.12.2006r.

Data wyst.	Data ważn.	Kwota w tys.	Zobowiązany
2003-01-15	2007-03-30	28	CARBOAUTOMATYKA Tychy
2002-09-30	2007-03-30	51	CARBOAUTOMATYKA Tychy
2005-12-10	2009-01-10	135	ELKO Sp. z o.o. Racibórz
2005-07-05	2008-07-08	3	Énergo-Mechanik Sp.zo.o. Strzelce Op.
21.12.2004	2008-09-14	16	Énergoprojekt - Katowice S.A.
2004-12-21	2008-09-14	16	Énergoprojekt - Katowice S.A.
2004-05-12	2007-10-31	60	ENERGOSERWIS S.A. Lubliniec
2004-05-11	2007-09-30	99	ENERGOSERWIS S.A. Lubliniec
2006-05-01	2007-11-30	19	HYDRO Sp.jawna, Leszno
2005-01-18	2007-12-06	66	INPREX Sp.z o.o.
2006-02-27	2008-03-30	17	K.B.Volt Sp.z o.o. Ornontowice
2005-05-30	2007-09-30	68	PROINSTAL Sp.z o.o Zabrze
2004-02-16	2007-11-30	35	Rapid Sp z o o Olkusz
2003-08-05	2007-08-03	16	TOR Mysłowice
2005-08-23	2008-09-17	3	Wachelka Łyczba, Częstochowa
2005-08-23	2008-05-27	3	Wachelka Łyczba, Częstochowa
2005-08-23	2008-08-29	5	Wachelka Łyczba, Częstochowa
2005-09-01	2007-09-30	23	Wachelka Łyczba, Częstochowa
2006-04-28	2007-06-30	2 123	WROBIS S.A. Wrocławskie Przeds. Bud. Przem. nr 2
2002-10-11	2007-03-11	81	ZABiOB TRROL Sp.zo.o. Siemianowice Śl.
2005-03-25	2008-01-15	39	ZABiOB TRROL Sp.zo.o. Siemianowice Śl.
2005-04-05	2008-01-03	73	ZABiOB TRROL Sp.zo.o. Siemianowice Śl.
2006-02-13	2008-01-06	31	ZABiOB TRROL Sp.zo.o. Siemianowice Śl.
2002-10-11	2007-02-23	19	ZABiOB TRROL Sp.zo.o. Siemianowice Śl. + STALWIT
2002-07-08	2007-02-17	123	ZABiOB TRROL Sp.zo.o. Siemianowice Śl. + STALWIT
2005-06-07	2007-12-31	79	Zakłady Remontow-Budowlany Edward Ratka
2006-11-02	2007-02-05	31	SUPO Cerber Sp. z o.o. Kraków
		3 262	

Nota 38. Umowy o budowę

Tytuł	31.12.2006	31.12.2005
Łączna kwota poniesionych kosztów	60 892	43 492
Kwota przychodów z tytułu umów ujęta w przychodach	86 093	51 072
Łączna kwota ujętych zysków i strat	25 201	7 580
Kwota otrzymanych zaliczek	0	3 713
Kwota kaucji	910	629

Nota 39.

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

Nota 40.

W 2006 roku nie miały miejsca przypadki zaniechania wytwarzania naszych produktów oraz działalności handlowej.

Nota 41.

Koszt wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby wykonanych siłami własnymi wynosi 108 tys. zł a dotyczy:

- modernizacji budynku 8 tys. zł
- modernizacji przyczepy 40 tys. zł
- remontu suwnicy 60 tys. zł

Nota 42.

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.	5 490	1 000	2 490	0	2 000

Nota 43.

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

Spółka w 2006r udzieliła pożyczkę w wysokości 3 460 tys. zł spółce WICA INVEST sp. z o.o. oraz 86 tys. zł. spółce EP Centrum Rekreacji sp. z o.o. Obie Spółki są w 100% zależne od Energomontażu – Południe S.A.

Poniżej podajemy dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych.

Nazwa firmy	Siedziba	Przedmiot działalności	% posiadanego kapitału	Wartość bilansowa	Wzajemne należności	Wzajemne zobowiązania	Przychody ze wzajemnych transakcji	Koszty ze wzajemnych transakcji
Wica-Invest sp. .z o.o.	Wrocław	Roboty budowlano-projektowe	100 %	1 800	2 043	57	12 964	12 517
CK Modus sp. z o.o.	Katowice	Obrót wierzycelnościom i doradztwo	100%	0	1	0	15	57
EP Centrum Rekreacji sp. z o.o.	Katowice	usługi rekreacyjne, hotelarskie	100%	70	32	0	372	231

Z pozostałymi podmiotami powiązanymi nie wystąpiły żadne transakcje.

Nota 44.

Spółka nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

Nota 45.

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

Nota 46.

W 2006 roku nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należałoby ująć w bilansie i rachunku zysków i strat.

Nota 47.

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

Nota 48.

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

Nota 49.

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

Nota 50. Możliwość kontynuowania działalności spółki.

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

Nota 51.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie spółek.

Nota 52.

Prezentowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową i wyniki działalności Energomontażu-Południe S.A. bez uwzględnienia skutków finansowych funkcjonowania w strukturze grupy kapitałowej i może nie oddawać pełnego obrazu jej sytuacji finansowej i wyników działalności. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Energomontaż-Południe S.A. zostało przygotowane oddzielnie.

Nota 53

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

Podział podstawowy to podział na segmenty branżowe.

W grupie kapitałowej Energomontaż-Południe S.A. wyodrębniono cztery segmenty branżowe:

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

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

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

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

Zasady rachunkowości

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

Przychody segmentu

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

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

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

Koszty segmentu

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

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

Wynik segmentu

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami segmentu a kosztami segmentu.

Aktywa segmentu

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

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

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

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

Pasywa segmentu

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

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

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

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

Przychody, koszty, aktywa i pasywa segmentu ustala się zanim w ramach procesu konsolidacji dojdzie do wyłączenia sald rozliczeń oraz transakcji prowadzonych między jednostkami

gospodarczymi Grupy, z wyjątkiem przypadku, gdy tego rodzaju salda rozliczeń oraz transakcje między jednostkami gospodarczymi grupy kapitałowej dokonują się w obrębie jednego segmentu.

PODZIAŁ PODSTAWOWY WEDŁUG 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 na 31.12.2006

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

Segmentacja na 31.12.2005 r

Opis pozycji	Razem	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza
Przychody netto ze sprzedaży produktów i materiałów	121 005	13 834	86 974	14 255	5 942
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów segmentu	108 377	14 827	74 735	14 528	4 287
zysk/strata brutto ze sprzedaży	12 628	-993	12 239	-273	1 655
Koszty zarządu	7184				
Koszty sprzedaży	454				
Zysk/strata netto na sprzedaży	4 990	-993	12 239	-273	1 655
Inne przychody	4 790	101	2 030	37	2 622
Inne koszty	8 393	319	5 213	511	2 350
Zysk/strata na działalności operacyjnej	1 387	-1 211	9 056	-747	1 927
Przychody finansowe	3 817	24	1 334	142	2 317
Koszty finansowe	2 293	368	1 194	172	559
Wynik finansowy brutto	2 911	-1 555	9 196	-777	3 685
Podatek dochodowy nie przypisany segmentom	232				
Wynik finansowy netto	2 679				

Bilans na 31.12.2005 r

Opis pozycji	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza	Pozostałe aktywa (nieprzypisane) segmentom	Razem
Aktywa segmentu	8 882	58 915	11 160	6 399	15 476	100 832
Pasywa segmentu	4 714	32 438	4 490	4 150	55 040	100 832

Bilans na 31.12.2006 r

Opis pozycji	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza	Pozostałe aktywa (nieprzypisane) segmentom	Razem
Aktywa segmentu	16 282	42 056	6 136	27 820	24 661	116 955
Pasywa segmentu	6 845	58 217	5 624	4 701	41 568	116 955

31.12.2005 r

Opis pozycji	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza	Razem
Nakłady inwestycyjne	741	1 153	4	1 290	3 188
Amortyzacja	876	842	28	1 382	3 128

31.12.2006 r

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



ENERGOPOMIAR S.A.

40-951 KATOWICE ul. Mickiewicza 15

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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

ENERGOPOMIAR S.A.

Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

za rok 2006

SPIS TREŚCI

LIST PRZEZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY	3
I STRATEGIA I PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI	4
1. STRATEGIA SPÓŁKI	4
2. PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI	4
3. INWESTYCJE	5
II OPIS DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ SPÓŁKI	6
1. PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI	6
2. CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH RYNKÓW ZBYTU ZAOPATRZENIA	6
3. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA	7
4. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA I WŁADZE SPÓŁKI	8
5. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	10
6. WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	11
7. INFORMACJA O WAŻNYCH UMOWACH ZAWARTYCH W 2006 ROKU, MAJĄCYCH WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI	12
8. ZDARZENIA ORAZ CZYNNIKI ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI	13
9. TRANSAKcje WZAJEMNE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	13
10. ZATRUDNIENIE	13
III SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA SPÓŁKI	14
1. ANALIZA WYNIKÓW EKONOMICZNO-FINANSOWYCH	14
2. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI	16
3. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	16
4. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH, OTRZYMANYCH LUB UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	16
5. PODSTAWOWE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	18
IV INFORMACJE DODATKOWE	20
1. INFORMACJA O UMOWACH Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO PRZEGLĄDU I BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	20
2. INFORMACJA O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ INWESTYCJACH KAPITAŁOWYCH POZA GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	20
3. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	21
4. ZWIĘZŁA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ	22

LIST PRZEZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu spółki oraz swoim własnym mam przyjemność złożyć na Państwa ręce raport roczny za 2006 rok, podsumowujący najważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność i wyniki osiągnięte przez Energomontaż-Południe S.A.

Rok 2006 ocenić należy się jako dobry okres w budownictwie przemysłowym, a w szczególności w inwestycjach energetycznych. Widoczny rozwój gospodarki krajowej jest silnie odczuwalny w budownictwie, które jest motorem rozwoju innych gałęzi przemysłu. Pozwala to na ostrożny optymizm w zakresie prognoz wzrostu na lata następne.

Uzyskany przez Energomontaż-Południe S.A. w 2006 r. poziom przychodów netto ze sprzedaży wyniósł 140 mln zł, co oznacza ponad 15% wzrost w stosunku do 2005 roku. Co prawda spółka nie odnotowała za 2006 rok zysku netto ale przyczyny tego były spowodowane głównie poprzez poniesienie dodatkowych kosztów na pozycjach kontraktowych zawartych w okresach ubiegłych, których realizacje nie okazały się rentowne.

Restrukturyzacji finansowej towarzyszyły w drugim półroczu niezbędne zmiany organizacyjne dostosowujące organizację spółki do wyzwań wzrostu gospodarczego i otoczenia rynkowego.

Główne kierunki zmian dotyczyły wdrożenia systemów motywacyjnych, optymalizacji kosztów poprzez zmianę przeznaczenia nieproduktywnych aktywów, nadaniu tempa działalności deweloperskiej i zagwarantowaniu jej wzrostu w kolejnych latach. W zakresie działalności zasadniczej wzmocnieniu uległy fundamenty dla realizacji dużych projektów. Zmiany strukturalne spółki powinny wpłynąć na przyrost wartości dodanej dla Akcjonariuszy w najbliższej i dalszej przyszłości, co stanowi główny cel Zarządu spółki. Miniony okres intensywnej pracy został w pełni wykorzystany i można oczekiwać, że z pozytywnymi efektami będziemy mieli do czynienia w kolejnym roku.

W imieniu Zarządu spółki składam podziękowania wszystkim firmom i instytucjom, które podejmując współpracę z Energomontażem-Południe SA, okazały nam zaufanie. Przy tej okazji pragnę podziękować również wszystkim współpracownikom, którzy dzięki swojemu profesjonalnemu podejściu oraz zaangażowaniu wnieśli swój wkład w rozwój spółki.

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

Marek Koryciński
Prezes Zarządu

I STRATEGIA I PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI

1. Strategia spółki

Celami strategicznymi spółki są działania ukierunkowane na :

- wzmocnienie pozycji w branży energetycznej,
- dalszy rozwój działalności deweloperskiej,
- zwiększenie udziału generalnego wykonawstwa w obrotach do poziomu co najmniej 50% sumy przychodów,
- podwojenie wolumenu obrotów w perspektywie 2 lat,
- osiągnięcie rentowności na poziomie 7-8 %.

W celu realizacji celów strategicznych spółka:

- poszerzy asortyment i wolumen produkcji przemysłowej w zakładzie Łagisza – zakładany wzrost wyniesie co najmniej 25% w kolejnych latach, przy równoczesnym zwiększeniu rentowności oraz wdrożeniu pierwszych inwestycji,
- rozwinie działalność deweloperską generującą przychody na poziomie 20-25% rocznego obrotu spółki, poprzez m.in. wdrożenie wieloetapowego projektu deweloperskiego w Katowicach i kolejnego projektu we Wrocławiu oraz innych lokalizacjach,
- rozwinie działalność w ramach generalnego wykonawstwa oraz projektów „pod klucz” w kraju i na terenie rynków wschodnich
- pogłębi współpracę z tradycyjnymi partnerami z branży energetycznej oraz bezpośrednio z inwestorami energetyki zawodowej i przemysłowej
- będzie uczestniczyć w programie modernizacji energetyki w krajach Unii Europejskiej,
- zaangażuje się w rozbudowę infrastruktury technicznej kraju (gospodarka wodno-ściekowa, zagospodarowanie źródeł energii odnawialnej).

2. Perspektywy rozwoju spółki

Istotne zewnętrzne czynniki rozwoju

Obecnie zauważalny jest wzrost inwestycji w branżach energetyki przemysłowej i budowlano - montażowej oraz inwestycji w zakresie ochrony środowiska. Wygenerowane po raz pierwszy od kilkunastu lat pokaźne zyski spółek przemysłowych przekładają się na wyraźny wzrost nakładów inwestycyjnych.

Przeprowadzona analiza produkcji przemysłowej i budowlano-montażowej z uwzględnieniem kształtowania się poszczególnych komponentów tych wielkości pozwala z optymizmem patrzeć na okres najbliższych lat.

Dotychczasowa stagnacja w inwestycjach energetyki zawodowej oraz sektorze budowlano-montażowym należy do przeszłości. Aktualne tendencje panujące w branżach energetycznych i budowlanych wykazują trend wzrostowy. Po rozpoczęciu niezbędnych inwestycji odtworzeniowych i ekologicznych w energetyce, należy spodziewać się wysokiego poziomu nakładów inwestycyjnych w tych sektorach przemysłu.

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.

3. Inwestycje

W 2006 roku spółka poniosła nakłady inwestycyjne w łącznej kwocie 3.541 tys. zł. Inwestycje dotyczyły głównie zakupu maszyn i urządzeń wykorzystywanych do produkcji montażowej oraz środków transportu. Zrealizowano również inwestycje w infrastrukturę w postaci modernizacji hali warsztatowej Ośrodka Laboratoryjno-Badawczego, wykonania fundamentu pod zbiornik argonu i podtorza suwnicy pomostowej Zakładu Produkcji Przemysłowej (ZPP) Łagisza. Inwestycje zostały sfinansowane ze środków własnych oraz z leasingu.

Struktura poniesionych i planowanych nakładów inwestycyjnych

NAKLADY INWESTYCYJNE	Plan 2007	2006	2005
Wartości niematerialne i prawne	1.000	122	105
Rzeczowy majątek trwały	4.490	3.419	3.419
Inwestycje kapitałowe	-	-	540
Razem :	5.490	3.541	4.064

Plan inwestycyjny 2007 roku kładzie szczególny nacisk na zakup maszyn i urządzeń do produkcji montażowej i przemysłowej oraz modernizację malarni w ZPP Łagisza (ochrona środowiska – 2.000 tys. zł). Spółka zamierza także wdrożyć zintegrowany system zarządzania.

W 2007 roku spółka pozyska środki z emisji akcji serii C w szacowanej kwocie 36.300.000 zł. Oprócz w/w celów środki z emisji akcji zostaną przeznaczone na sfinansowanie zakupu gruntów oraz działek pod przedsięwzięcia deweloperskie (zakłada się sfinansowanie zakupów nieruchomości kredytem bankowym przy 20% udziale środków własnych

emitenta) oraz zakupu aktywów dla zwiększenia skali działalności spółki – przejęcie innych podmiotów z branży, w której działa emitent.

II OPIS DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ SPÓŁKI

1. Podstawowe produkty, towary i usługi

Spółka 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. Spółka rozwija również działalność deweloperską.

2. Charakterystyka głównych rynków zbytu zaopatrzenia

Źródła zaopatrzenia

System zaopatrzeniowy emitenta jest zdywersyfikowany. Udział żadnego z dostawców nie przekroczył w 2006 roku 10% wartości dostaw. Wybór dostawców dokonywany jest przez poszczególne oddziały spółki na podstawie konkurencyjności ofert. Częściowo zapotrzebowanie na materiały produkcyjne jest zaspakajane przez jednostkę handlową emitenta - Hurtownię Materiałów Hutniczych. Istotnymi dostawcami spółki (głównie wyroby stalowe) w roku 2006 były firmy U.S. Steel Koszyce s.r.o. i Valcovny Plechu a.s. Frydek Mistek.

Rynki zbytu

Emitent działa na rynku usług dla energetyki zawodowej i przemysłowej.

Spółka w 2006 r. uplasowała na rynku krajowym 72% wartości sprzedaży, natomiast pozostałe 28% stanowiła sprzedaż zagraniczna głównie na rynek niemiecki i austriacki. W 2006 r. nastąpił wzrost udziału sprzedaży zagranicznej w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wiodącym pod względem wartości sprzedaży segmentem w 2006 r. była produkcja budowlano-montażowa (wzrost wartości sprzedaży w tym segmencie o 15.407 tys. zł w stosunku do roku 2005). W 2006 roku nastąpił także znaczący wzrost eksportu (wartościowo o 9.871 tys. zł) oraz wzrost w segmencie produkcji przemysłowej (wartościowo o 4.288 tys. zł). W strukturze geograficznej podobnie jak w roku ubiegłym największa sprzedaż przypada na województwo śląskie. Dla sprzedaży zagranicznej ważnym rynkiem są Niemcy.

W 2006 roku największym odbiorcą usług Energomontażu-Południe S.A. był Alstom Power sp. z o.o. (prawie 15% udział w wartości przychodów).

Emitent silnie rozwija działalność deweloperską, w ramach której we Wrocławiu powstaje duży obiekt mieszkalno-usługowo-biurowy. W 2007 r. zostanie między innymi rozpoczęty

projekt wieloetapowej budowy osiedla mieszkaniowego położonego w atrakcyjnej dzielnicy Katowic – Ligocie.

Sprzedaż w ujęciu wartościowym

	2006 tys. zł	2005 tys. zł	Zmiana %
Produkcja budowlano-montażowa	58.917	43.510	+35
Generalne wykonawstwo	17.699	26.623	-34
Produkcja przemysłowa	6.178	1.890	+227
Usługi i sprzed. tow. i mat.	18.287	20.197	-9
Razem sprzedaż prod. krajowej	101.081	92.220	+10
Eksport ogółem	38.656	28.785	+34
Razem działalność operacyjna	139.737	121.005	+15

Sprzedaż w ujęciu ilościowym

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

Sprzedaż produkcji przemysłowej

	2006 Mg	2005 Mg
Kraj	679	750
Eksport	928	1.372
Razem	1.607	2.122

Jednostka handlowa emitenta – Hurtownia Materiałów Hutniczych w roku 2006 sprzedała 3,7 tys. mb rur oraz 6,5 tys. Mg (ton) profili i blach o łącznej wartości netto 14.463 tys. zł (wzrost o ponad 4% względem 2005 roku).

3. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W II półroczu 2006 roku emitent rozpoczął proces zmian struktury organizacyjnej mający na celu skrócenie drogi komunikacji decyzyjnej, czasu reakcji na zmiany zachodzące w otoczeniu rynkowym i poprawienie nadzoru. Proces ten stanowi jeden z elementów działań restrukturyzacyjnych i będzie kontynuowany w 2007 roku.

Energomontaż-Południe S.A. posiada certyfikat zintegrowanego systemu zarządzania jakością wg normy DIN EN ISO 9001:2000. Z ramienia TÜV Rheinland w czerwcu 2006 roku w/w certyfikat został przedłużony na kolejne trzy lata. Emitent posiada również niezbędne uprawnienia do wykonywania badań materiałowych, w tym złączy spawanych.

W 2006 roku nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania grupą kapitałową emitenta.

4. Struktura własnościowa i władze spółki

Struktura własnościowa

Kapitał zakładowy Energomontażu-Południe S.A. wynosi 11.000.000,00 zł i dzieli się na 11.000.000 akcji zwykłych na okaziciela (seria A - 7.430.000 akcji, B - 3.570.000 akcji) o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W 2006 roku kapitał zakładowy nie uległ zmianie.

W dniu 28 grudnia 2006 roku dokonano podziału wartości nominalnej akcji emitenta przez 10 (split akcji). Split miał na celu zwiększenie płynności obrotu akcjami emitenta.

Zgodnie z informacjami będącymi w posiadaniu emitenta, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Energomontażu-Południe S.A. są :

Struktura własnościowa (stan na dzień 31.12.2006)

AKCJONARIUSZ	Ilość akcji / głosów	Udział % w kapitale zakładowym
Renata Gasinowicz	2.644.130	24,04
PZU Asset Management S.A.	876.120	7,96
UBS AG Zurich	655.000	5,95
Pozostali akcjonariusze :	6.824.750	62,05
Razem :	11.000.000	100,00

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 akcjach spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (stan na dzień 31.12.2006)

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja	Ilość akcji / głosów	Udział % w kapitale zakładowym	Wartość nominalna tys. zł
Marek Koryciński	Prezes Zarządu	100.000	0,91	100
Sławomir Masiuk	Przewodniczący RN	300.000	2,73	300
Marek Wesołowski	Członek RN	15.000	0,14	15
Razem :		415.000	3,78	415

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały akcji Energomontaż-Południe S.A. wg stanu na dzień 31.12.2006 r. Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały w 2006 roku udziałów w jednostkach powiązanych emitenta.

Władze spółki

Władzami spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza oraz Zarząd.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

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 spółki

Zarząd jest organem wykonawczym spółki i kieruje całokształtem jej działalności. Składa się z 3 do 7 osób 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.

Skład Zarządu spółki (stan na dzień 31.12.2006)

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Marek Koryciński	Prezes Zarządu
Izabela Jakubiec	Członek Zarządu
Marcin Jochemczak	Członek Zarządu
Dorota Cieślak	Prokurent

W okresie 2006 nastąpiły zmiany w składzie osób zarządzających.

Decyzją Rady Nadzorczej Energomontażu-Południe S.A. z dniem 7 lutego 2006 r. Członek Zarządu Pan Stefan Siwicki został odwołany z funkcji Członka Zarządu. Przyczyna

odwołania nie została podana. Funkcję Członka Zarządu spółki objął Pan Marcin Jochemczak.

W dniu 14 lipca 2006 r. Rada Nadzorcza odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Pana Jerzego Wcisło oraz Pana Mirosława Sendka z funkcji Członka Zarządu. Tego samego dnia funkcję Prezesa Zarządu objął Pan Marek Koryciński a Pani Izabela Jakubiec objęła funkcję Członka Zarządu.

Rada Nadzorcza spółki

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 3 do 7 osób 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.

Skład Rady Nadzorczej spółki (stan na dzień 31.12.2006)

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 2006 nastąpiły zmiany w składzie osób nadzorujących.

W dniu 26 kwietnia 2006 r. Zarząd Energomontażu-Południe S.A. powziął wiadomość o rezygnacji Pana Wiesława Olesia z funkcji Członka Rady Nadzorczej emitenta. Przyczyna rezygnacji nie została podana.

W dniu 29 czerwca 2006 r. ZWZA Energomontaż-Południe S.A. ustaliło 7-osobowy skład Rady Nadzorczej emitenta, odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Wojciecha Sierkę i powołało do składu Rady Nadzorczej spółki Panów Piotra Góralewskiego, Sławomira Kamińskiego i Sławomira Masiuka.

5. Informacje dotyczące emisji papierów wartościowych

W 2006 roku Energomontaż-Południe S.A. nie przeprowadzał emisji papierów wartościowych.

Spółka znajduje się w trakcie procesu emisji od 1 do 33.000.000 akcji zwykłych na okaziciela zainicjowanego uchwałą nr 2/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 13 listopada 2006 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego

w drodze publicznej emisji akcji serii C z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

Zarząd po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Energomontażu-Południe S.A. ustalił cenę emisyjną akcji serii C na poziomie 1,10 zł za akcję. Planuje się, iż proces emisji akcji serii C zostanie przeprowadzony w I półroczu 2007 r.

6. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenia i korzyści wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym

Łączne wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym z tytułu sprawowanych funkcji w Energomontażu – Południe S.A. w 2006 r. wyniosły 858 tys. zł.

Wynagrodzenia i korzyści wypłacone osobom zarządzającym

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie tys. zł	Korzyści tys. zł	Razem
Jerzy Wcisło	160,0	11,1	171,1
Mirosław Sendek	115,7	9,3	125,0
Stefan Siwicki	12,0	3,2	15,2
Marcin Jochemczak	187,2	14,2	201,4
Dorota Cieślak	96,0	-	96,0
Marek Koryciński	140,0	10,5	150,5
Izabela Jakubiec	93,4	5,3	98,7
Razem	804,3	53,6	857,9

Korzyści stanowią ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej i ubezpieczenia na życie.

Wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym przez podmioty zależne

Podmiot zależny	Imię i nazwisko	Wynagrodzenie tys. zł
CK Modus Sp. z o.o.	Marcin Jochemczak	8,0
CK Modus Sp. z o.o.	Dorota Cieślak	12,0
Wica Invest Sp. z o.o.	Jerzy Wcisło	18,0
Wica Invest Sp. z o.o.	Mirosław Sendek	19,0
Wica Invest Sp. z o.o.	Izabela Jakubiec	23,0
Wica Invest Sp. z o.o.	Marek Koryciński	6,0
Razem		86,0

Łączne wynagrodzenia wypłacone osobom nadzorującym z tytułu sprawowanych funkcji w Energomontażu – Południe S.A. w 2006 r. wyniosły 405 tys. zł.

Wynagrodzenia wypłacone osobom nadzorującym

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie tys. zł
Bogusław Oleksy	66,0
Marek Czarnota	62,7
Andrzej Kowalski	62,7
Marek Wesołowski	62,7
Wojciech Sierka	30,8
Wiesław Oleś	20,8
Sławomir Masiuk	35,0
Piotr Góralewski	32,1
Sławomir Kamiński	32,1
Razem	404,9

Członkom Rady Nadzorczej emitenta oprócz wynagrodzeń z tytułu sprawowanych funkcji nadzorczych przedstawionych nie zostały wypłacone żadne inne nagrody czy korzyści.

Kwoty wykazane powyżej obejmują wysokość wszystkich wynagrodzeń wypłaconych za rok 2006 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 2006 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 dla osób zarządzających

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

7. Informacja o ważnych umowach zawartych w 2006 roku, mających wpływ na działalność spółki

W 2006 roku emitent zawarł następujące znaczące umowy, o których informował raportami bieżącymi :

- rozwój współpracy z dotychczasowymi znaczącymi partnerami emitenta (Alstom Power sp. z o.o. (raporty bieżące 3/2006 z dn. 10.02.2006, 9/2006 z dn. 31.03.2006, 29/2006 z dn. 31.08.2006), SE „Jastrzębie” S.A. (raporty bieżące 5/2006 z dn.

20.02.2006, 41/2006 z dn. 13.11.2006), PKE S.A. (raporty bieżące 6/2006 z dn. 03.03.2006, 28/2006 z dn. 23.08.2006), Foster Wheeler Energia Polska sp. z o.o. (raport bieżący 22/2006 z dn. 03.07.2006)),

- podpisanie istotnych kontraktów ze spółkami (Steinmuller Instandsetzung Kraftwerke GmbH – wart. umowy 5,4 mln EUR (raport bieżący 36/2006 z dn. 16.10.2006), VAM GmbH – wart. umowy 1,5 mln EUR (raport bieżący 25/2006 z dn. 25.07.2006), Polimex-Mostostal Siedlce S.A. – wart. umowy 6,4 mln zł (raport bieżący 26/2006 z dn. 25.07.2006), Bipromet S.A. – wart. umowy 4,9 mln zł (raport bieżący 4/2006 z dn. 13.02.2006)),
- zawarcie umowy ze spółką „WROBIS” S.A. z Wrocławia dotyczącej robót budowlano-montażowych wykonywanych dla emitenta i związanych z realizacją kompleksu usługowo-mieszkaniowego we Wrocławiu – wartość umowy 20,4 mln zł (raport bieżący 15/2006 z dn. 16.05.2006).

8. Zdarzenia oraz czynniki istotnie wpływające na działalność spółki

- wzrost sprzedaży,
- boom na rynku budowlanym,
- nie rozliczenie kontraktu z Koksownią Przyjaźń sp. z o.o. – wpływ tego czynnika został opisany dalej w punkcie dotyczącym [analizy rachunku zysków i strat](#)
- zakończenie realizacji zawieszono kontraktu w Pątnowie zawartego w poprzednich latach.
- reorganizacja, zmiany wewnętrzne

9. Transakcje wzajemne z podmiotami powiązanymi

W okresie 2006 roku łączna wartość transakcji z podmiotami powiązanymi przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR i wyniosła 10.325 tys. zł. Główną część transakcji wzajemnych zawartych od początku 2006 roku stanowiły transakcje ze spółką celową Wica-Invest sp. z o.o. Łączna wartość transakcji z tym podmiotem wyniosła 9.698 tys. zł i dotyczyła realizacji budowy kompleksu usługowo-mieszkaniowego we Wrocławiu.

10. Zatrudnienie

W Energomontażu-Południe S.A. według stanu na dzień 31.12.2006 r. zatrudnionych było 784 pracowników.

Struktura zatrudnienia Energomontażu-Południe S.A.

Wyszczególnienie	31.12.2006 osoby	31.12.2005 osoby	Zmiana %
Stanowiska robotnicze	585	570	+2,6
Stanowiska nierobotnicze	199	197	+1,0
Razem :	784	767	+2,2

Zatrudnienie w spółce w 2006 r. zwiększyło się nieznacznie w stosunku do stanu na koniec 2005 r. ze względu na zatrudnienie nowych pracowników na stanowiska robotnicze. Wzrost zatrudnienia wynikał ze wzrostu ilości realizowanych kontraktów przez jednostki usługowe i produkcyjne emitenta.

III SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA SPÓŁKI

1. Analiza wyników ekonomiczno-finansowych

Analiza rachunku zysków i strat

W 2006 roku przychody emitenta ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 139.737 tys. zł i były wyższe o ponad 15% w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego. Spółka poniosła jednak 9.631 tys. zł straty netto, głównie ze względu na nie rozliczenie kontraktu zawartego w 2004 roku z Koksownią Przyjaźń sp. z o.o. Kontrakt nie został rozliczony z uwagi na nie osiągnięcie trwałego efektu ekologicznego i ekonomicznego. Zarząd emitenta skorygował wynik, co zostało uwidocznione na poziomie zysku brutto na sprzedaży III kwartału 2006 r., jak również podjął decyzję o utworzeniu rezerw na należności sporne. Ryzyko odstąpienia Koksowni Przyjaźń sp. z o.o. od kontraktu wymagało, w ocenie Zarządu emitenta, utworzenia dodatkowej rezerwy w IV kwartale 2006 r. w kwocie 1.060 tys. zł. W lutym 2007 roku Koksownia Przyjaźń sp. z o.o. odstąpiła od kontraktu. Kontrakt na wykonanie modernizacji oczyszczalni ścieków dla Koksowni Przyjaźń miał największy wpływ na wyniki emitenta, łącznie 11.400 tys. zł. Po wyeliminowaniu wpływu tej pozycji na wyniki jednostkowe, spółka osiągnęłaby w 2006 r. zysk brutto na poziomie 4.300 tys. zł.

Struktura wyniku netto

Wyszczególnienie	2006 tys. zł	2005 tys. zł
Zysk brutto ze sprzedaży	6.565	12.628
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-6.475	1.387
Wynik na działalności finansowej	-703	1.524
Zysk (strata) brutto	-7.178	2.911
Podatek dochodowy	2.453	232
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej	-9.631	2.679

Analiza bilansu

W stosunku do stanu na koniec 2005 r. w okresie sprawozdawczym zwiększyła się wartość majątku trwałego o 2.831 tys. zł, w strukturze majątku ogółem jego udział wyniósł 39% i obniżył się o 3,4 pkt % na korzyść majątku obrotowego.

Na koniec 2006 r. majątek obrotowy stanowił 61% aktywów ogółem i wzrósł o 13.292 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2005 r. W zakresie źródeł finansowania w 2006 r. nastąpił wzrost kapitałów obcych (zobowiązania długo i krótkoterminowe) w wartościach bezwzględnych (wzrost o 22.797 tys. zł). W strukturze pasywów kapitał własny obniżył się do poziomu 35,5% tj. o 12,3 pkt % a w wartościach bezwzględnych o 6.674 tys. zł.

Analiza przepływów pieniężnych

Środki pieniężne wg stanu na dzień 31.12.2006 r. osiągnęły poziom 9.886 tys. zł i zwiększyły się o 6.938 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2005 roku.

Struktura przepływów pieniężnych

<u>Wyszczególnienie</u>	<u>tys. zł</u>
Przepływy z działalności operacyjnej	+12.063
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-6.835
Przepływy z działalności finansowej	+1.710
Zmiana stanu środków pieniężnych netto :	+6.938

Wybrane wskaźniki finansowe

<u>Nazwa wskaźnika</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Algorytm liczenia</u>
EBITDA	-3.083	4.522	Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (tys. zł)
<u>Wskaźniki płynności finansowej</u>			
Wskaźnik bieżącej płynności	1,17	1,36	Majątek obrotowy/zobowiązania krótkoterminowe
Szybki wskaźnik płynności	1,09	1,22	(Majątek obrotowy – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe
<u>Wskaźniki zadłużenia</u>			
Relacja zobowiązań do majątku ogółem	0,64	0,52	Zobowiązania długo i krótkoterminowe/ majątek ogółem
Relacja zobowiązań do kapitału własnego	1,81	1,09	Zobowiązania długo i krótkoterminowe/ kapitał własny
Wskaźnik pokrycia długu majątkiem trwałym	3,16	4,33	Majątek trwały/zobowiązania długoterminowe
<u>Wskaźniki rentowności</u>			
ROA	-8,2%	2,7%	Zysk (strata) netto / aktywa * 100%
ROE	-23,2%	5,6%	Zysk (strata) netto / kapitał własny * 100%
Rentowność sprzedaży	-6,9%	2,2%	Zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży * 100%

2. Zarządzanie zasobami finansowymi

	2006	2005
	tys. zł	tys. zł
Pasywa ogółem	116.955	100.832
-zobowiązania	54.757	36.665
- rezerwy	9.434	7.404
-rozliczenia międzyokresowe	11.196	8.521
Kapitał własny	41.568	48.242
+ zobowiązania długoterminowe (bez rezerw)	6.527	3.092
Kapitał stały	48.095	51 334
- aktywa trwałe	45.633	42 802
Kapitał obrotowy	2.462	8.532

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

3. Prognozy wyników finansowych

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2006 rok.

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

Zobowiązania z tytułu rat kredytów i pożyczek (stan na dzień 31.12.2006)

Nazwa firmy udzielającej kredytu lub pożyczki	Kwota pozostała do spłaty		Termin spłaty	ZABEZPIECZENIE
	31.12.06	31.12.05		
KREDYTY	31.12.06	31.12.05		
BRE BANK S.A.	-	336	27.04.2007	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości, hipoteka kaucyjna na prawie wieczystego użytkowania, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
BRE BANK S.A.	3.500	-	31.01.2009	Hipoteka zwykła na nieruchomości, hipoteka kaucyjna na prawie wieczystego użytkowania; cesja z praw z polisy ubezpieczeniowej
BPH S.A.	958	2.104	29.09.2007	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości, zastaw rejestrowy na zapasach, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych
Bank Millennium S.A.	1.536	1.632	10.10.2007	Hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomościach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, przewłaszczenie środków trwałych wraz z cesją praw z polisy
Razem kredyty :	5.994	4.072		

POŻYCZKI	31.12.06	31.12.05	
WFOŚiGW	1.800	2.075	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 :	1.800	2.075	
OGÓŁEM	7.794	6.147	

Poręczenia udzielone przez Energomontaż-Południe S.A. (stan na dzień 31.12.2006)

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

Pożyczki udzielone przez Energomontaż-Południe S.A. (stan na dzień 31.12.2006)

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
Razem :	10.782		

Gwarancje udzielone kontrahentom Energomontażu-Południe S.A. (stan na dzień 31.12.2006)

Rodzaj gwarancji	Kwota tys. zł
bankowe	8.372
ubezpieczeniowe	5.722
Razem :	14.094

W 2006 roku jednostkom powiązanim emitenta nie zostały udzielone poręczenia oraz gwarancje.

5. Podstawowe czynniki ryzyka i zagrożeń

Ryzyko operacyjne

Od połowy 2005 roku spółka ubezpiecza należności w jednym z renomowanych towarzystw ubezpieczeniowych. W przypadku odmowy objęcia należności danego kontrahenta ochroną ubezpieczeniową, decyzja o transakcji z tym kontrahentem podejmowana jest po analizie jego kondycji finansowej i oceny przedkładanych przez niego zabezpieczeń. Ponadto spółka wykorzystuje szeroki wachlarz instrumentów finansowych jak gwarancje bankowe, ubezpieczeniowe czy też weksle jako zabezpieczenia prawidłowego wykonania kontraktów budowlanych.

Sezonowość sprzedaży

Rynek usług budowlano-montażowych charakteryzuje się sezonowością, która jest powodowana w dużej mierze warunkami atmosferycznymi. Miesiące zimowe wiążą się ze zmniejszeniem aktywności branży budowlanej. Zdecydowaną większość sprzedaży spółka generuje w II i III kwartale, a mniejsze przychody wykazywane są w I kwartale. Sezonowość potęgowana jest cyklem pracy sektora energetycznego – głównego odbiorcy

usług emitenta. Remonty i modernizacje urządzeń energetycznych odbywają się głównie w okresie letnim, ponieważ sezon zimowy jest okresem ich pracy. W celu ograniczenia zjawiska sezonowości spółka dywersyfikuje swoją działalność poprzez zwiększanie aktywności w innych branżach niż energetyka, świadczenie usług w zakresie generalnego wykonawstwa oraz pozyskiwanie zamówień dla działalności produkcyjnej.

Ryzyko związane ze zmianami cen towarów

Energomontaż-Południe S.A. jest narażony na ryzyko zmian cen towarów w ograniczonym zakresie. Ryzyko to rozumiane jest pod kątem wzrostu cen stali. Spółka 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.

Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych

W związku z prowadzoną działalnością spółka narażona jest na ryzyko zmiany kursu EUR/PLN. Energomontaż-Południe S.A. zabezpiecza swoją pozycję w sposób naturalny równoważąc częściowo należności w walucie zobowiązaniami wynikającymi z importu materiałów. W pozostałej części otwartą pozycję walutową netto emitent zabezpiecza poprzez terminowe transakcje zabezpieczające ryzyko kursowe.

Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko związane z płynnością

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

IV INFORMACJE DODATKOWE

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

W dniu 1 czerwca 2006 r. Energomontaż-Południe S.A. podpisał umowy z audytorem - Kancelarią Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek sp. z o.o., dotyczące badań i przeglądów jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok 2006.

Łączny koszt badań i przeglądów sprawozdań finansowych za rok 2006 wyniósł 52 tys. zł a za rok poprzedni 49,5 tys. zł. Umowy nie zawierały dodatkowych zapisów zwiększających koszty.

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

Emitent posiada 100% udział w kapitale zakładowym następujących podmiotów:

- Wica Invest sp. z o.o.
- CK Modus sp. z o.o.
- EP Centrum Rekreacji sp. z o.o.

Spółki te podlegają pełnej konsolidacji od dnia 1 stycznia 2005 r.

Wica Invest sp. z o.o.

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. Obecnie spółka realizuje budowę kompleksu usługowo-mieszkaniowego we Wrocławiu przy ul. Legnickiej 55

Centrum Kapitałowe Modus Sp. z o.o.

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.

EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.

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

Emitent posiada również udziały w spółkach nie podlegających konsolidacji, 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 w całości odpisem aktualizującym

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

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

Zgodnie z najlepszą posiadaną wiedzą, roczne sprawozdanie finansowe Energomontażu-Południe S.A. przygotowane na dzień bilansowy 31 grudnia 2006 r. i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki oraz jej wynik finansowy.

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

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący niniejszego badania rocznego sprawozdania finansowego przygotowanego na dzień bilansowy 31 grudnia 2006 r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu, spełnili warunki niezbędne do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Zasady ładu korporacyjnego

Energomontaż-Południe S.A. przestrzega wszystkich zasad ładu korporacyjnego, zawartych w dokumencie „Dobre praktyki w spółkach publicznych w 2005”, zgodnie z oświadczeniem złożonym w dniu 30 czerwca 2006 r., przekazanym do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 19/2006. Zarząd potwierdza stosowanie wszystkich zasad w kolejnym roku obrotowym.

4. Zwięzła ocena sytuacji spółki przez Radę Nadzorczą

Zgodnie z zasadą nr 18 zawartą w dokumencie "Dobre praktyki w spółkach publicznych w 2005", Rada Nadzorcza, po analizie sprawozdania finansowego i wyników spółki w roku 2006 oraz po zapoznaniu się z zamierzeniami na lata następne, ocenia pozytywnie zmiany zachodzące w spółce i jej perspektywy rozwoju. Jednocześnie Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2006.

Rada Nadzorcza Energomontażu Południe S.A.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

