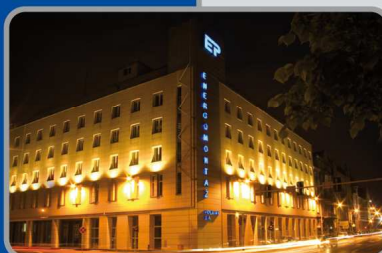


**ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ENERGMONTAŻU POŁUDNIE S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 R.**

SPORZĄDZONE ZGODNIE
Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ



SPIS TREŚCI

I.	INFORMACJE OGÓLNE O EMITENCIE	3
II.	POLITYKA RACHUNKOWOŚCI.....	4
III.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	23
IV.	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	25
V.	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	26
VI.	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	28
VII.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30
	(8) RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30
	(9) WARTOŚCI NIEMATERIALNE	35
	(10) NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	39
	(11) DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	40
	(12) ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	46
	(13) DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I NALEŻNOŚCI.....	46
	(14) ZAPASY	47
	(15) KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....	47
	(16) AKTYWA FINANSOWE OBROTOWE	49
	(17) ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	50
	(18) KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)	51
	(19) KAPITAŁ ZAPASOWY	52
	(20) KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY AKTYWÓW	52
	(21) POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA).....	52
	(22) ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO.....	52
	(23) ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE.....	53
	(24) ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	57
	(25) ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE	58
	(26) ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	58
VIII.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	63
	(27) PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	63
	(28) KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	64
	(29) INNE PRZYCHODY	64
	(30) INNE KOSZTY	65
	(31) PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	65
	(32) KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	66
	(33) PODATEK DOCHODOWY	67
	(34) ZYSK (STRATA) NA AKCJĘ ZWYKŁĄ	68
	(35) DYWIDENDA	68
IX.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	68
X.	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	69
XI.	SEGMENTY BRANŻOWE.....	75

I. INFORMACJE OGÓLNE O EMITENCIE

(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 OBRODZIE 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 2009 roku
- okres porównawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 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 osobowy Zarządu w 2009 roku

Andrzej Hołda	Prezes Zarządu	/od 29.04.2009/
Alina Sowa	Wiceprezes Zarządu	/od 15.07.2009/
Jacek Fydrych	Członek	/od 04.09.2009/

Skład osobowy Rady Nadzorczej w 2009 roku

Sławomir Masiuk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	
Andrzej Wilczyński	Z-ca Przewodniczącego	/od 22.09.2009/
Marek Wesołowski	Członek	
Andrzej Kowalski	Członek	
Tomasz Woroch	Członek	/od 22.09.2009/

(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 2008 rok.

(3) WSKAZANIE, CZY SPRAWOZDANIE FINANSOWE I PORÓWNYWALNE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄ DANE ŁĄCZNE - JEŻELI W SKŁAD PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA WCHODZĄ WEWNĘTRZNE JEDNOSTKI ORGANIZACYJNE SPORZĄDZAJĄCE SAMODZIELNIE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

W skład przedsiębiorstwa nie wchodzi wewnątrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdanie finansowe.

II. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

(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 Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Prezentowane sprawozdanie finansowe przedstawia w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową za 2009 r. i 2008 r. oraz wyniki finansowe za 2009 r. i 2008 r. Sprawozdanie zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuację emitenta, w tym opisanych ryzyk i zagrożeń.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31.12.2009 r. oraz 31.12.2008 r. podlegały badaniu przez audytora.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31.12.2008r, za wyjątkiem zaktualizowanego MSR 1. Przyjęcie zmienionych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2009

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie w roku 2009 i obowiązywały dla sprawozdań finansowych sporządzonych za rok kończący się dnia 31 grudnia 2009 roku:

MSSF 8 „Segmenty operacyjne” – opublikowany przez RMSR w dniu 30 listopada 2006 roku, zatwierdzony w UE w dniu 21 listopada 2007 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 lub po tej dacie); standard zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość według segmentów działalności” i wymaga między innymi, by segmenty operacyjne były określane na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących komponentów jednostki gospodarczej podlegających okresowym przeglądom dokonywanym przez członka kierownictwa odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych, w celu alokacji zasobów do poszczególnych segmentów i oceny ich działania.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” - Koszt inwestycji w jednostce zależnej, współkontrolowanej lub stowarzyszonej – opublikowane przez RMSR w dniu 22 maja 2008 roku, zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie); po nowelizacji MSSF 1 dopuszcza ujęcie inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych wycenianych w koszcie, według formuły „kosztu zakładanego”; jednostki po raz pierwszy stosujące MSSF mogą wybrać sposób wyceny poszczególnych inwestycji – wobec czego część z nich może być wyceniana zgodnie z ogólnymi

zasadami MSR 27, a część po koszcie zakładanym; koszt zakładany może być mierzony według wartości godziwej, zgodnej z podejściem zawartym w MSR 39, lub według wartości księgowej wynikającej z wcześniej stosowanych zasad rachunkowości; w przypadku inwestycji wycenianych po koszcie zakładanym wyboru pomiędzy wartością godziwą a poprzednią wartością bilansową wg uprzednich zasad rachunkowości dokonuje się indywidualnie dla każdej inwestycji; Rada usunęła również z MSR 27 z definicji wyceny według kosztu, wymóg rozróżniania dywidendy sprzed przejęcia od dywidendy po przejęciu; w obecnej wersji Standard stosuje ogólne wymogi MSR 18 „Przychody” i wymaga, by dywidendy otrzymane od jednostek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych ujmowane były w wyniku finansowym w chwili ustanowienia prawa podmiotu do dywidendy.

Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - Podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych, opublikowane przez RMSR w dniu 5 marca 2009 roku, zatwierdzone w UE w dniu 27 listopada 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie); zmiany do MSSF 7 wprowadzają trzypoziomą hierarchię ujawnień dotyczących wycen wartości godziwej oraz wymagają ujawnienia dodatkowych informacji przez jednostki na temat relatywnej wiarygodności wycen wartości godziwej; zmiany dodatkowo uściślają oraz rozszerzają istniejące wymogi ujawnień dotyczących ryzyka płynności.

MSSF (2008) „Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do standardów opublikowane w dniu 22 maja 2008 roku (MSR 1, MSSF 5, MSR 8, MSR 10, MSR 16, MSR 19, MSR 20, MSR 23, MSR 27, MSR 28, MSR 29, MSR 31, MSR 34, MSR 36, MSR 38, MSR 39, MSR 40, MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku (większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie); wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji; najważniejsze z nich to nowe lub znowelizowane wymogi dotyczące: (i) klasyfikacji aktywów i zobowiązań podmiotu zależnego jako przeznaczonych do zbycia w sytuacji, gdy podmiot dominujący jest zobowiązany do zaplanowania sprzedaży udziałów kontrolnych, ale zamierza zachować udział niekontrolny, (ii) przeniesienie składników rzeczowego majątku trwałego, przeznaczonego pierwotnie do wynajęcia, do zapasów, w chwili gdy aktywa te nie są już przedmiotem najmu i są przeznaczone do zbycia oraz ujęcie wpływów ze zbycia takich aktywów w przychodach, (iii) ujmowanie dotacji państwowych wynikających z kredytów oprocentowanych poniżej stopy rynkowej, (iv) klasyfikacja środków trwałych w budowie przeznaczonych na cele inwestycyjne jako nieruchomości inwestycyjnych zgodnie z MSR 40, co powoduje, że jeśli jest to zgodne z ogólnymi zasadami rachunkowości jednostki, wycenia się je w wartości godziwej, a wartość godziwa środków trwałych w budowie da się wiarygodnie wycenić.

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki związane z likwidacją – opublikowane przez RMSR w dniu 14 lutego 2008 roku, zatwierdzone w UE w dniu 21 stycznia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie); zmiany te dotyczą emitentów instrumentów finansowych, które:

- mają opcję sprzedaży lub (2) instrumentów lub ich składników, które nakładają na podmiot obowiązek
- przekazania drugiej stronie proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki wyłącznie w przypadku jej likwidacji; według znowelizowanego MSR 32 – pod warunkiem spełnienia określonych kryteriów
- instrumenty te będą klasyfikowane jako kapitał własny; przed modyfikacją Standardu klasyfikowano je jako zobowiązania finansowe; według znowelizowanego MSR niektóre instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz nakładające na emitenta obowiązek przekazania posiadaczowi proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji

stanowią kapitał własny; poprawki odnoszą się oddzielnie do każdego z tych dwóch typów instrumentów i wyznaczają szczegółowe kryteria, które należy spełnić, by móc zaprezentować dany instrument w kapitale własnym.

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty Finansowe: ujawnianie informacji” - Przekwalifikowanie aktywów finansowych – opublikowane przez RMSR w dniu 13 października 2008 roku, zatwierdzone w UE w dniu 15 października 2008 roku (wchodzą w życie z dniem 1 lipca 2008 roku); w pewnych okolicznościach umożliwiają podmiotom zmianę klasyfikacji aktywów finansowych niebędących instrumentami pochodnymi będących poza kategorią „wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy” oraz aktywów finansowych sklasyfikowanych jako „dostępne do sprzedaży” zgodnie z MSR 39; zmiany wprowadzają w MSSF takie same możliwości reklasyfikacyjne, jakie już dopuszczają w określonych warunkach US GAAP; reklasyfikacje takie powodują sformułowanie dodatkowych wymagań dotyczących ujawniania informacji zgodnie z MSSF 7.

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - Przekwalifikowanie aktywów finansowych, data wejścia w życie i przepisy przejściowe – opublikowane przez RMSR w dniu 27 listopada 2008 roku, zatwierdzone w UE w dniu 9 września 2009 (wchodzą w życie z dniem 1 lipca 2008 roku); Rada objaśnia kwestie dotyczące daty wejścia w życie standardu i postanowień przejściowych znowelizowanego w październiku 2008 roku MSR 39; dla reklasyfikacji dokonanych przed dniem 1 listopada 2008 roku: spółka może przeklasyfikować aktywa finansowe z datą obowiązującą od 1 lipca 2008 roku (ale nie wcześniej) albo na jakikolwiek inny dzień po 1 lipca 2008 roku, nie później jednak niż na 31 października 2008 roku; aktywa te muszą zostać rozpoznane i udokumentowane przed dniem 1 listopada 2008 roku; wszelkie przeklasyfikowania dokonane w dniu 1 listopada 2008 roku lub po tym dniu (niezależnie od momentu rozpoczęcia okresu sprawozdawczego) obowiązują od dnia przeklasyfikowania, tj. reklasyfikacje dokonywane są na moment ich rzeczywistego przeklasyfikowania.

MSR 1 (znowelizowany) „Prezentacja sprawozdań finansowych”- Zrewidowana prezentacja - opublikowany przez RMSR w dniu 6 września 2007 roku, zatwierdzony w UE w dniu 17 grudnia 2008 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie); zgodnie ze znowelizowanym standardem podmioty nie mogą korzystać z możliwości prezentacji pozycji przychodów i kosztów (tj. „niewłasnościowych” zmian w kapitale własnym) w zestawieniu zmian w kapitale własnym, wymagając wyodrębnienia „niewłasnościowych” zmian w kapitale własnym od „własnościowych” zmian w kapitale własnym. Zmiany „niewłasnościowe” należy prezentować w sprawozdaniu z całkowitych dochodów; spółki mogą zdecydować czy zaprezentować sprawozdanie z całkowitych dochodów w postaci pojedynczego sprawozdania (sprawozdanie z całkowitych dochodów) czy w postaci podwójnego sprawozdania (rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów); w przypadku, gdy jednostka przekształci czy przeklasyfikuje dane porównawcze, jednostki te obowiązane są do przedstawienia przekształconego sprawozdania z sytuacji finansowej zarówno na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego oraz na koniec okresu porównawczego, jak i dodatkowo na początek okresu porównawczego.

MSR 23 (znowelizowany) „Koszty finansowania zewnętrznego” – opublikowany przez RMSR w dniu 29 marca 2007 roku, zatwierdzony w UE w dniu 10 grudnia 2008 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie); znowelizowany standard nanosi na spółki wymóg kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów (który wymaga znaczącego okresu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży) jako część kosztów tych aktywów; usunięto możliwość natychmiastowego rozpoznania tych kosztów finansowania w rachunku zysków i strat okresu, w którym je poniesiono.

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” - Warunki nabycia uprawnień oraz anulowania - opublikowane przez RMSR w dniu 17 stycznia 2008 roku, zatwierdzone w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie); nowelizacja ogranicza definicję warunków nabycia praw tak, że obejmują one tylko warunki dotyczące usług i osiągniętych wyników gospodarczych; wszystkie cechy umowy o płatnościach w formie akcji z wyjątkiem warunków świadczenia usług i osiągniętych wyników nie są uznawane za warunki nabycia uprawnień.

Zmiany do KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” oraz do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - Wbudowane instrumenty pochodne - opublikowane przez RMSR w dniu 12 marca 2009 roku, zatwierdzone w UE w dniu 30 listopada 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie); określają, iż w przypadku przekwalifikowania aktywów finansowych z kategorii „wycenianie w wartości godziwej przez wynik finansowy” wszystkie wbudowane instrumenty pochodne podlegają wycenie oraz są w razie konieczności rozliczane odrębnie w sprawozdaniu finansowym.

Interpretacja KIMSF 11 „MSSF 2 – Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych” – opublikowana przez RMSR w dniu 30 listopada 2006 roku, zatwierdzona w UE w dniu 1 czerwca 2007 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 marca 2008 roku lub po tej dacie); interpretacja daje wytyczne co do uznawania i ujmowania transakcji płatności w formie akcji w ramach jednostek grupy kapitałowej (np. instrumentów kapitałowych podmiotu dominującego); określa, czy transakcję taką należy wykazać jako rozliczaną w instrumentach kapitałowych, czy wykazuje się tę transakcję w jednostce zależnej jako płatność w formie akcji rozliczaną w środkach pieniężnych; interpretacja daje również wytyczne co do umów płatności w formie akcji, w których uczestniczą co najmniej dwie jednostki z tej samej grupy kapitałowej.

Interpretacja KIMSF 13 „Programy lojalnościowe” – opublikowana przez RMSR w dniu 28 czerwca 2007 roku, zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie); interpretacja ta dotyczy rozliczania się przez jednostki, które realizują programy zachęcające klientów do zakupu swoich towarów lub usług oferując im w ramach transakcji punkty; KIMSF 13 wymaga od jednostki przyznającej punkty rozliczania transakcji sprzedaży dających podstawę do ich naliczenia jako odrębnego elementu sprzedaży; wartość godziwą otrzymanej lub należnej zapłaty należy zalokować między przyznane punkty lojalnościowe a inne składniki przychodu.

Interpretacja KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” – opublikowana przez RMSR w dniu 5 lipca 2007 roku, zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie); interpretacja określa wytyczne dotyczące możliwości dokonania zwrotu lub obniżenia przyszłych składek zgodnie z MSR 19; interpretacja wyjaśnia również, w jaki sposób ustawowy lub umowny wymóg minimalnego finansowania może wpływać na korzyści ekonomiczne w postaci obniżenia przyszłych składek czy powstanie zobowiązania.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

MSSF 1 (znowelizowany) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - opublikowany przez RMSR w dniu 27 listopada 2008 roku, zatwierdzony w UE w dniu 25 listopada 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie); dokonano reorganizacji treści i przesunięcia większości liczących w tym Standardzie wyjątków i zwolnień do załączników; Rada usunęła również zdezaktualizowane postanowienia przejściowe i wprowadziła drobne poprawki redakcyjne do tekstu Standardu.

MSSF 3 (znowelizowany) „Połączenia jednostek gospodarczych” - opublikowany przez RMSR w dniu 10 stycznia 2008 roku, zatwierdzony w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie); zmodyfikowany MSSF 3 wymaga ujęcia kosztów związanych z przejściem w koszty okresu; zmiany do MSSF 3 jak i związane z tym zmiany do MSR 27 sprawiają, że połączenie jednostek gospodarczych wymuszające zastosowanie księgowości przejścia obowiązuje tylko w momencie przejścia kontroli, w konsekwencji wartość firmy ustalana jest tylko na ten moment; MSSF 3 zwiększa nacisk na wartość godziwą na dzień przejścia precyzując sposób jej ujmowania; zmiana standardu umożliwia również wycenę wszystkich udziałów niesprawujących kontroli w jednostce przejmowanej w wartości godziwej lub wg udziału proporcjonalnego tych udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej; zmodyfikowany standard wymaga również wyceny wynagrodzenia z tytułu przejścia w wartości godziwej na dzień przejścia; dotyczy to również wartości godziwej wszelkich należnych wynagrodzeń warunkowych; MSSF 3 dopuszcza bardzo nieliczne zmiany wyceny pierwotnego ujęcia rozliczenia połączenia i to wyłącznie wynikające z uzyskania dodatkowych informacji dotyczących faktów i okoliczności występujących na dzień przejścia; wszelkie inne zmiany ujmują się w wyniku finansowym; standard określa wpływ na rachunkowość przejścia w przypadku, gdy strona przejmująca i przejmowana były stronami uprzednio istniejącej relacji; MSSF 3 stanowi, że jednostka gospodarcza musi klasyfikować wszystkie warunki umowne na dzień przejścia z dwoma wyjątkami: umów leasingu oraz umów ubezpieczeniowych; jednostka przejmująca wyborów w taki sposób, jak gdyby przejęła dane relacje umowne niezależnie od połączenia jednostek gospodarczych.

Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” - opublikowane przez RMSR w dniu 10 stycznia 2008 roku, zatwierdzone w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie); zmodyfikowany standard określa, iż zmiany w udziałach jednostki dominującej w spółce zależnej, niepowodujące utraty kontroli, rozliczane są w kapitale własnym jako transakcje z właścicielami pełniącymi funkcje właścicielskie; przy takich transakcjach nie ujmują się wyniku finansowego ani nie dokonuje przeszacowania wartości firmy; wszelkie różnice między zmianą udziałów niesprawujących kontroli a wartością godziwą wypłaconego lub otrzymanego wynagrodzenia ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym i przypisywane właścicielom jednostki dominującej; standard określa czynności księgowe, jakie powinna zastosować jednostka dominująca w przypadku utraty kontroli nad spółką zależną; zmiany do MSR 28 i MSR 31 poszerzają wymagania dotyczące rozliczania utraty kontroli; jeśli zatem inwestor utraci znaczący wpływ na jednostkę stowarzyszoną, wyksięgowuje tę jednostkę i ujmują w wyniku finansowym różnicę między sumą wpływów i zachowanym udziałem w wartości godziwej a wartością bilansową inwestycji w jednostkę stowarzyszoną na dzień utraty znaczącego wpływu; podobne podejście wymagane jest w przypadku utraty przez inwestora kontroli nad jednostką współkontrolowaną.

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Klasyfikacja emisji praw poboru - opublikowane przez RMSR w dniu 8 października 2009 roku, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2011 roku lub po tej dacie); zmiany dotyczą sposobu klasyfikacji emisji praw poboru (praw, opcji, warrantów), które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta; poprzedni standard wymagał ujmowania takich praw poboru jako zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych; zmiany wymagają, aby takie prawa poboru,

po spełnieniu określonych warunków, były klasyfikowane jako kapitał własny niezależnie od waluty, w której wyrażone jest rozliczenie tych praw.

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone – opublikowane przez RMSR w dniu 31 lipca 2008 roku, zatwierdzone w UE w dniu 15 września 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie); wyjaśniają one dwie kwestie związane z rachunkowością zabezpieczeń: rozpoznawanie inflacji jako ryzyka lub części ryzyka podlegającego zabezpieczeniu oraz zabezpieczenie w formie opcji. Zmiany te precyzują, że inflacja może podlegać zabezpieczeniu jedynie w przypadku, gdy jej zmiany są umownie określonym elementem przepływów pieniężnych ujmowanego instrumentu finansowego; zmiany precyzują również, że wolną od ryzyka lub stanowiącą modelową stopę procentową część wartości godziwej instrumentu finansowego o stałym oprocentowaniu w normalnych okolicznościach można wydzielić i wiarygodnie wycenić, a zatem podlega ona zabezpieczeniu; znowelizowany MSR 39 zezwala podmiotom na wyznaczenie nabytych opcji (lub nabytych opcji netto) jako instrumentów zabezpieczających zabezpieczenie składnika finansowego lub niefinansowego. Podmiot może wyznaczyć opcję jako zabezpieczenie zmian w przepływach pieniężnych lub wartości godziwej pozycji zabezpieczanej lub poniżej określonej ceny czy wg innej zmiennej (ryzyko jednostronne).

Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane” – opublikowana przez RMSR w dniu 30 listopada 2006 roku, zatwierdzona w UE w dniu 25 marca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30 marca 2009 roku lub po tej dacie); interpretacja daje wytyczne dla koncesjodawców w zakresie ujęcia księgowego umów koncesji na usługi w ramach partnerstwa publiczno-prywatnego; KIMSF 12 dotyczy umów, w których koncesjodawca kontroluje lub reguluje, jakie usługi koncesjodawca dostarczy przy pomocy określonej infrastruktury, a także kontroluje znaczący pozostały udział w infrastrukturze na koniec okresu realizacji umowy.

Interpretacja KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości” – opublikowana przez RMSR w dniu 3 lipca 2008 roku, zatwierdzona w UE w dniu 22 lipca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie); KIMSF 15 zajmuje się dwoma (powiązаныmi) zagadnieniami: określa, czy dana umowa o usługę budowlaną nieruchomości wchodzi w zakres MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” czy MSR 18 „Przychody” oraz określa, kiedy należy ujmować przychody z budowy nieruchomości; interpretacja zawiera również dodatkowe wytyczne dotyczące odróżniania „umów o budowę” (wchodzących w zakres MSR 11) od innych umów dotyczących budowy nieruchomości (wchodzących w zakres MSR 18); każda umowa dotycząca budowy nieruchomości wymaga starannej analizy umożliwiającej podjęcie decyzji, czy należy ją rozliczać zgodnie z MSR 11 czy z MSR 18; interpretacja ta w największym stopniu dotyczy jednostek prowadzących budowę lokali mieszkalnych na sprzedaż; w przypadku umów wchodzących w zakres MSR 18 i dotyczących dostaw towarów Interpretacja wprowadza nową koncepcję, tj. dopuszcza stosowanie kryteriów ujmowania przychodu określonych w MSR 18 „w sposób ciągły równoległe z postępem prac”; w takiej sytuacji przychód ujmuje się przez odniesienie do stopnia zaawansowania budowy, stosując metodę stopnia zaawansowania umowy o usługę budowlaną.

Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą” - opublikowana przez RMSR w dniu 3 lipca 2008 roku, zatwierdzona w UE w dniu 4 czerwca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie); interpretacja określa: (i) jakie ryzyko walutowe kwalifikuje się do zabezpieczenia i jaka kwota może być zabezpieczana (ii) gdzie w zakresie grupy instrument zabezpieczający może być utrzymywany (iii) jaka kwota powinna być ujęta w rachunku zysków i strat w przypadku sprzedaży jednostki zagranicznej.

Interpretacja KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom” – opublikowana przez RMSR w dniu 27 listopada 2008 roku, zatwierdzona w UE w dniu 26

listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie); interpretacja zawiera wytyczne w zakresie rozliczania przekazywania aktywów niegotówkowych właścicielom; z interpretacji wynika przede wszystkim, że dywidendę należy wyceniać w wartości godziwej wydanych aktywów, a różnice między tą kwotą a wcześniejszą wartością bilansową tych aktywów należy ujmować w wyniku finansowym w momencie rozliczania należnej dywidendy; interpretacja nie dotyczy podziału aktywów niegotówkowych w sytuacji, gdy w wyniku podziału kontrola nad nimi nie ulega zmianie.

Interpretacja KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów” – opublikowana przez RMSR w dniu 29 stycznia 2009 roku, zatwierdzona w UE w dniu 27 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie); interpretacja ta dotyczy szczególnie sektora użyteczności publicznej i stosuje się do wszystkich umów, w ramach których jednostka otrzymuje od klienta składnik rzeczowego majątku trwałego (lub środki pieniężne przeznaczone na budowę takiego składnika), który musi następnie wykorzystać do przyłączenia klienta do sieci lub do zapewnienia mu ciągłego dostępu do dostaw towarów lub usług. Spółka postanowiła nie korzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez spółkę na dzień bilansowy.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – opublikowany przez RMSR w dniu 12 listopada 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie); standard ustala pojedyncze podejście w celu określenia czy aktywa finansowe wyceniane są wg kosztu zamortyzowanego czy według wartości godziwej, zastępując liczne zasady określone w MSR 39; podejście MSSF 9 oparte jest na ocenie, w jaki sposób jednostka zarządza jej instrumentami finansowymi (tj. oparte na ocenie modelu biznesowego) oraz ocenie charakterystyki umownych przepływów pieniężnych związanych z aktywami finansowymi; nowy standard wymaga również zastosowania pojedynczej metody oceny utraty wartości, zastępując liczne metody oceny utraty wartości określone przez MSR 39.

MSSF (2009) „Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 roku (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 39, KIMSF 9, KIMSF 16) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie); wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji; najważniejsze z nich to nowe lub znowelizowane wymogi dotyczące: (i) zakresu MSSF 2 i znowelizowanego MSSF 3, (ii) ujawnienia aktywów trwałych (lub grup aktywów przeznaczonych do zbycia) zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży albo działalność zaniechana, (iii) ujawnienia informacji na temat aktywów segmentu, (iv) klasyfikacji jako krótko- czy długoterminowe instrumentów zamiennych, (v) klasyfikacji nakładów na nieujęte aktywa, (vi) klasyfikacji gruntów i budynków pod leasing, (vii) określenia czy spółka jest główną stroną transakcji czy agentem w programach lojalnościowych, (viii) określenia jednostkowych składników aktywów dla potrzeb testu wartości firmy pod kątem utraty wartości, (ix) dodatkowych zmian wynikających z nowelizacji MSSF 3; oraz pomiarów wartości godziwej wartości niematerialnej i prawnej przejętej w ramach połączenia jednostek gospodarczych, (x)

traktowania kar z tytułu przedpłat pożyczek jako blisko powiązane wbudowane instrumenty pochodne; zakresu wyjątków od umów o połączeniu jednostek gospodarczych; oraz rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, (xi) zakresu KIMSF 9 i znowelizowanego MSSF 3, (xii) zmian ograniczeń nałożonych na spółki, które mogą posiadać instrumenty zabezpieczające.

Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych – opublikowane przez RMSR w dniu 4 listopada 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie); zmiany wprowadzają częściowe zwolnienia dla jednostek powiązanych z państwem; dotychczasowo, jeżeli jednostka jest kontrolowana lub ta była obowiązana ujawnić wszelkie transakcje z innymi jednostkami kontrolowanymi lub pozostającymi pod znaczącym wpływem przez to samo państwo; zmodyfikowany standard w dalszym ciągu wymaga ujawnienia informacji, które są istotne dla użytkowników sprawozdań finansowych, ale eliminuje wymóg ujawniania informacji, jeżeli koszty uzyskania takich informacji przewyższają korzyści, jakie mogą uzyskać użytkownicy sprawozdań finansowych; RMSR również dokonała doprecyzowania definicji i usunęła nieścisłości,

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - opublikowane przez RMSR w dniu 23 lipca 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie); zmiany określają: (1) zwolnienie jednostek stosujących metodę kosztów pełnych z retrospektywnego stosowania MSSF w stosunku do aktywów w postaci gazu ziemnego i ropy naftowej, (2) zwolnienie jednostek posiadających umowy leasingu z ponownej oceny klasyfikacji tych umów zgodnie z interpretacją KIMSF 4 „Ustalenie, czy umowa zawiera leasing” w przypadku, gdy zastosowanie krajowych wytycznych rachunkowości daje ten sam efekt,

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Ograniczone zwolnienie dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy w zakresie ujawnień danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7; opublikowane przez RMSR w dniu 28 stycznia 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie); zmiany te zwalniają jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy z dodatkowych ujawnień danych porównawczych określonych przez zmiany do MSSF 7 „Podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych” wydane w marcu 2009 roku.

Zmiany i nowelizacje nie wpłynęły na sytuację finansową ani na wyniki Spółki, ponieważ w prezentowanym okresie nie miały miejsca żadne zdarzenia, których zmiany by dotyczyły.

4.2 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (MSR 16)

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

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

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

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

Jeżeli wartość końcowa składnika rzeczowych aktywów trwałych wzrasta do kwoty wyższej lub równej jego wartości bilansowej wówczas zaprzestaje się amortyzowania tego składnika do czasu, gdy jego wartość końcowa spadnie poniżej wartości bilansowej. Wartość rzeczowego majątku trwałego podlega amortyzacji uwzględniając szacowany okres eksploatacji i wartość odzysku w przypadku likwidacji. Środki o wartości początkowej poniżej 3.500,00 zł dla celów bilansowych i podatkowych amortyzowane są jednorazowo w momencie przyjęcia do użytkowania.

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

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

4.3 WARTOŚCI NIEMATERIALNE (MSR 38)

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

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową według następujących zasad:

- licencje i patenty 2 lata
- oprogramowanie komputerowe 2 lata

Wartości niematerialne o jednostkowej cenie nabycia równej lub niższej od **3.500,00 zł** są odpisywane jednorazowo w koszty. Pozostałe wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową na przestrzeni prawidłowo oszacowanego okresu jego użytkowania. Okresy amortyzacji wartości niematerialnych o istotnej wartości początkowej są weryfikowane co najmniej na koniec każdego roku obrotowego.

4.4 NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE (MSR 40)

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 wyniku finansowym w tym okresie, w którym powstały.

4.5 LEASING (MSR 17)

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

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

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

Część odsetkowa jest odnoszona w 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 sprawozdanie z całkowitych dochodów liniowo przez okres obowiązywania umowy leasingowej.

4.6 ZAPASY (MSR 2)

Zapasy wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub też w wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego która z nich jest niższa. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego dokonuje się odpisów aktualizujących wartość zapasów, jeżeli wystąpią przyczyny uzasadniające ich dokonanie. Odpisy zalicza się do kosztów operacyjnych. Na dzień sporządzenia sprawozdania z sytuacji finansowej 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 (MSR 21)

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego 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 31.12.2009 r. oraz na 31.12.2008 r.

4.9 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (MSR 39)

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

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazywane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, wyłączonych 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 (MSSF 5)

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,
- nadwyżka ustalonych z wyceny narastająco przychodów nad zarachowanymi zaliczkami netto zarachowywana jest w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych i prezentowana w aktywach.

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

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

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się:

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

- rezerwy na niewypłacone premie dla pracowników, prokurentów i członków zarządu,
- wartość wykonanych na rzecz Spółki świadczeń, które nie zostały zafakturowane a na mocy umowy wykonawca nie był zobowiązany do jej zafakturowania,
- koszty bieżącego okresu udokumentowane fakturą w następnym okresie,
- rezerwa na przyszłe koszty finansowe,
- nadwyżka zarachowanych zaliczek netto nad ustalonymi z wyceny narastająco przychodami, która 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 stanem 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 (MSR 37)

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

4.14 ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I INNE ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA (MSR 19)

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

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

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

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

4.15 INSTRUMENTY FINANSOWE (MSR 32)

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności oraz
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

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

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. 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 jako koszty finansowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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

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 sporządzenia sprawozdania finansowego.

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 ze sprawozdania z sytuacji finansowej, 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

Rachunkowość zabezpieczeń

Dla wybranych instrumentów pochodnych kwalifikujących się do wyznaczenia jako instrumenty zabezpieczające stosuje się rachunkowość zabezpieczeń w celu ujęcia wpływających na rachunek zysków i strat skutków kompensowania zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej.

Zabezpieczenie wartości godziwej ujmuje się w następujący sposób:

- zyski lub straty z przeszacowania wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego odnosi się w wynik bieżącego okresu,

- zyski lub straty związane z pozycją zabezpieczaną, wynikające z zabezpieczanego ryzyka korygują wartość bilansową zabezpieczanej pozycji i są ujmowane w wynik bieżącego okresu.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmuje się w następujący sposób:

- część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym poprzez zestawienie zmian w kapitale własnym.
- zyski lub straty powstałe na instrumencie zabezpieczającym, a odniesione na kapitał własny, ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w tym samym okresie, w którym zabezpieczana transakcja wpływa na wynik bieżącego okresu.
- nieefektywną część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody/koszty finansowe.

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 według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Kredyty bankowe są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu. Na dzień bilansowy wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

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

4.17 TRWAŁA UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW (MSR 36)

Na każdy dzień sporządzenia sprawozdania finansowego 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 odzyskiwalną 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 w wynik bieżącego okresu. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania a następnie jest odnoszona w wynik bieżącego okresu.

4.18 ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY (MSR 12)

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, podmiot tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, 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, 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 tj. różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

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

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

Rezerwa na podatek odroczonego jak również aktywowany podatek dochodowy muszą być analizowane i rozliczane w okresach miesięcznych w oparciu o tytuły, na podstawie których zostały utworzone. Podatek odroczonego powinien być wykazywany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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 (MSR 18)

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

4.19.2 PRZYCHODY Z TYTUŁU UMÓW O USŁUGI BUDOWLANE (MSR 11)

Umowy o usługi budowlane na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego 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. Przychody z tytułu odsetek objęte są odpisem aktualizującym za wyjątkiem wycenionych odsetek od pożyczek.

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 (MSR 33)

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

4.21 ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE (MSR 37)

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

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

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

4.22 POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE (MSR 39)

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

4.22.1 ZABEZPIECZENIE UJĘTYCH AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ (MSR 39)

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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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.

(5) WYBRANE DANE FINANSOWE

OKRES	2009		2008	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
WYBRANE DANE FINANSOWE				
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW				
I. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	284 833	65 621	212 100	60 049

OKRES WYBRANE DANE FINANSOWE	2009		2008	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
II. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	243 264	56 044	183 299	51 895
III. Zysk brutto na sprzedaży	41 569	9 577	28 801	8 154
IV. Inne przychody	9 964	2 296	22 075	6 250
V. Koszty sprzedaży	277	64	1 187	336
VI. Koszty ogólnego zarządu	14 169	3 264	12 654	3 583
VII. Inne koszty	10 683	2 461	16 817	4 761
VIII. Zysk na działalności operacyjnej	26 404	6 084	20 218	5 724
IX. Przychody finansowe	12 566	2 895	8 434	2 388
X. Koszty Finansowe	13 633	3 141	12 883	3 647
XI. Zysk brutto	25 337	5 838	15 769	4 465
XIV. Podatek dochodowy	3 031	698	3 392	960
XV. Zysk netto na działalności kontynuowanej	22 306	5 140	12 377	3 505

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

I. Aktywa trwałe długoterminowe	228 846	55 705	106 540	25 534
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe	233 046	56 727	181 114	43 408
III. Aktywa razem	461 892	112 432	287 654	68 942
IV. Kapitał własny	208 165	50 671	109 324	26 202
V. Zobowiązania długoterminowe	82 093	19 983	36 408	8 726
VI. Zobowiązania krótkoterminowe	171 634	41 778	141 922	34 014
VIII. Suma pasywów	461 892	112 432	287 654	68 942

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 341	6 760	20 105	5 692
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	48 447	11 161	-91 226	-25 828
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-66 138	-15 237	43 222	12 237
IV. Przepływy pieniężne netto	11 650	2 684	-27 899	-7 899

Kursy wymiany zastosowane do przeliczeń

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

	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	4,1082	4,1724
Kurs średni	4,3406	3,5321

Do przeliczenia wybranych danych ze sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych na 31.12.2009 r. zastosowano kurs średni z czterech kwartałów, natomiast do przeliczenia wybranych danych ze sprawozdania z sytuacji finansowej kurs średni NBP obowiązujący na ostatni dzień okresu.

(6) 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.

(7) STAN ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH I REZERW

Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania na dzień 31.12.2009 roku

Lp.	Treść	Wartość firmy	Inwestycje długoterminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	Pozostałe rezerwy	Razem
					główna	odsetki				
1.	Stan na początek okresu	2 010	16 543	200	6 221	310	6 182	4 504	0	35 970
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny w koszty	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.	Utworzenie rezerwy w koszty	0	194	0	511	28	0	1 428	2 000	5 310
4.	Inne	0	-16	0	5	0	1 149	0	0	-11
	Razem (2+3+4)	0	178	0	516	28	1 149	1 428	2 000	5 299
5.	Wykorzystanie	0	0	0	522	125	0	0	0	647
6.	Ustanie przyczyn dla których dokonano:	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	odpisów	0	0	0	0	0	0	0	0	0
b)	utworzenia rezerwy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7.	Rozwiązanie odpisów i rezerw	0	0	0	182	13	714	285	0	1 194
8.	Inne	0	0	0	1	0	0	0	0	1
	Razem (5+6+7+8)	0	0	0	705	138	714	285	0	1 842
	Stan na koniec okresu	2 010	16 721	200	6 032	200	6 617	5 647	2 000	39 427

DANE FINANSOWE

III. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	2009	2008
Aktywa			
I. Aktywa trwale długoterminowe		228 846	106 540
1. Rzeczowe aktywa trwale	8	53 669	38 541
2. Wartości niematerialne	9	1 397	277
3. Wartość firmy		0	0
4. Nieruchomości inwestycyjne	10	93 998	15 328
5. Aktywa finansowe	11	63 721	49 020
5a. Inwestycje w jednostkach zależnych		35 251	33 622
5b. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		0	0
5c. Inwestycje dostępne do sprzedaży		238	179
5d. Inne aktywa finansowe		95	219
5e. Udzielone pożyczki		28 137	15 000
6. Należności długoterminowe		0	63
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	4 076	3 044
8. Rozliczenia międzyokresowe	13	11 985	267
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe		233 046	181 114
1. Zapasy	14	14 062	28 162
2. Należności krótkoterminowe	15	200 147	143 386
2a. Należności z tytułu dostaw i usług		68 624	53 976
2b. Pozostałe należności		100 510	72 754
2c. Należności z tytułu podatku dochodowego		586	0
2c. Rozliczenia międzyokresowe		30 427	16 656
3. Aktywa finansowe obrotowe	16	293	2 860
3a. Udzielone pożyczki		0	2 860
3b. Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży		0	0
3c. Walutowe kontrakty terminowe typu forward		293	0
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	18 544	6 706
Aktywa razem		461 892	287 654
Pasywa			
I. Kapitał własny		208 165	109 324
1. Kapitał podstawowy w tym:	18	69 725	69 725
- akcyjny		48 390	48 390
- przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji		21 335	21 335
2. Akcje własne		0	-2 254
3. Kapitał zapasowy	19	99 953	20 511
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	20	10 809	10 792
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	21	7 269	7 269
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-1 897	-9 096
7. Zysk (strata) roku bieżącego		22 306	12 377
II. Zobowiązania długoterminowe		82 093	36 408
1. Rezerwy	22	11 355	10 037
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze		5 708	5 533
1b. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 647	4 504
2. Zobowiązania finansowe	23	70 738	26 371

	Nota	2009	2008
2a. Kredyty bankowe i pożyczki		9 764	23 475
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu		60 974	2 896
III. Zobowiązania krótkoterminowe		171 634	141 922
1. Rezerwy	24	2 909	649
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze		909	649
1b. Pozostałe rezerwy		2 000	0
2. Zobowiązania finansowe	25	35 345	46 933
2a. Kredyty bankowe i pożyczki		20 254	37 293
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu		11 184	2 279
2c. Walutowe kontrakty typu forward		3 907	7 361
3. Zobowiązania krótkoterminowe	26	133 380	94 340
3a. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		75 017	43 210
3b. Pozostałe zobowiązania		40 695	23 834
3c. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	4 933
3d. Rozliczenia międzyokresowe		17 668	22 363
Pasywa razem		461 892	287 654
Wartość księgowa		208 165	109 324
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)		47 762	45 203
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		4,36	2,42
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		4,13	2,42

POZYCJE POZABILANSOWE

	2009	2008
1. Należności warunkowe	113 736	43 855
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	99 594	30 426
- weksli	99 594	30 426
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	14 142	13 429
- weksli	4 112	6 571
- udzielonych gwarancji	10 030	6 858
2. Zobowiązania warunkowe	120 287	49 639
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	51 000	
- udzielonych gwarancji i poręczeń	51 000	
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	69 287	49 639
- udzielonych gwarancji i poręczeń	50 845	42 418
- weksel jako zabezpieczenie przedmiotu kontraktu	18 442	7 221
3. Inne (z tytułu)	12 643	0
- akredytywa	6 463	0
- zobowiązania wobec ZUS	6 180	0
Pozycje pozabilansowe, razem	246 666	93 494

IV. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	2009	2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	27	284 833	212 100
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	28	243 264	183 299
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		41 569	28 801
IV. Inne przychody	29	9 964	22 075
V. Koszty sprzedaży		277	1 187
VI. Koszty ogólnego zarządu		14 169	12 654
VII. Inne koszty	30	10 683	16 817
VIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		26 404	20 218
IX. Przychody finansowe	31	12 566	8 434
X. Koszty finansowe	32	13 633	12 883
XI. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)		25 337	15 769
XII. Podatek dochodowy	33	3 031	3 392
XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		22 306	12 377
XIV. Zysk (strata) na działalności zaniechanej		0	0
XV. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej		22 306	12 377
Zysk (strata) na netto		22 306	12 377
Inne całkowite dochody		17	-452
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		17	-452
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych			
Zyski z przeszacowania nieruchomości			
Udział w pozostałych dochodach jednostek stowarzyszonych			
Całkowite dochody ogółem		22 323	11 925
Zysk (strata) netto		22 306	12 377
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)		47 762	45 203
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,47	0,27
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,44	0,27

V. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	2009	2008
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	109 324	91 690
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	109 324	91 690
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	69 725	65 335
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	4 390
a) zwiększenia (z tytułu)	0	4 390
- emisja akcji	0	4 390
b) zmniejszenia (z tytułu)		
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	69 725	69 725
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	2 254	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	2 254	2 254
a) zwiększenia (z tytułu)	0	2 254
- wykup akcji własnych	0	2 254
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 254	
- sprzedaż	2 254	
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	-2 254
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	20 511	11 522
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	79 442	8 989
a) zwiększenia (z tytułu)	79 442	8 989
- warranty	77 908	0
- z podziału zysku	0	1 015
(ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
- agio ze sprzedaży akcji własnych	1 534	0
- emisji akcji	0	7 974
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- pokrycia straty z lat ubiegłych	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	99 953	20 511
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	10 792	11 245
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	17	-453
a) zwiększenia (z tytułu)	17	0
- aktualizacja aktywów finansowych	17	0
- aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych	0	0
- podatek odroczony od aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	453
- odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	0	0
- storno aktualizacja aktywów finansowych	0	453
- sprzedaż aktywów trwałych	0	0
- podatek odroczony z aktualizacji środków trwałych	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec	10 809	10 792

	2009	2008
okresu		
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	7 269	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	7 269
a) zwiększenia (z tytułu)	0	7 269
- utworzenie kapitału na zakup akcji własnych w celu umorzenia	0	7 269
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- rozwiązanie kapitału rezerwowego na zbycie akcji własnych	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	7 269	7 269
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 281	3 588
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	12 377	12 684
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	12 377	12 684
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- przeniesienie z kapitału rezerwowego w wyniku sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	12 377	12 684
- pokrycie straty z lat ubiegłych	7 147	
- wypłata dywidendy	5 230	4 400
- podział zysku z lat ubiegłych na zwiększenie kapitału zapasowego		1 015
- utworzenie kapitału rezerwowego na zakup akcji własnych	0	7 269
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	9 096	9 096
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
7.5. Strata z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	9 096	9 096
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia	7 199	0
- pokrycia straty z lat ubiegłych	7 147	0
- niewypłacona dywidenda dotycząca akcji własnych	52	
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 897	9 096
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 897	-9 096
8. Wynik netto	22 306	12 377
a) zysk netto	22 306	12 377
b) strata netto	0	0
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	208 165	109 324
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	208 165	109 324

VI. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	2009	2008
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)		
I. Zysk (strata) netto	22 306	12 377
II. Korekty razem	7 035	7 728
1. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	5 719	4 019
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-188	-334
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	735	-90
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-69	-178
6. Zmiana stanu rezerw	3 578	-407
7. Zmiana stanu zapasów	14 100	14 108
8. Zmiana stanu należności	-104 887	-17 907
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	37 949	33 786
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-20 361	-16 755
11. Inne korekty	70 459	-8 514
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) - metoda pośrednia	29 341	20 105
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	72 218	3 612
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	747	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	66 242	1 348
3. Z aktywów finansowych, w tym:	5 229	2 264
a) w jednostkach powiązanych	3 220	600
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek	3 220	600
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	2 009	1 664
- zbycie aktywów finansowych	0	1 095
- dywidendy i udziały w zyskach	1 960	24
- spłata udzielonych pożyczek	0	0
- odsetki	49	545
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	23 771	82 474
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 574	3 503
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	44 148
3. Na aktywa finansowe, w tym:	15 197	34 823
a) w jednostkach powiązanych	15 197	34 823
- nabycie aktywów finansowych	1 700	20 659
- udzielone pożyczki	13 497	14 164
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0

	2009	2008
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	48 447	-78 862
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	60 991	75 826
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	59 457	75 826
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Sprzedaż akcji własnych	1 534	
5. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	127 129	44 968
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	2 254
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	5 230	4 349
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	90 207	34 748
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	27 520	2 486
8. Odsetki	4 172	1 131
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-66 138	30 858
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/-B.III +/-C.III)	11 650	-27 899
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	11 838 188	-27 565 334
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 706	34 271
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	18 356	6 372

VII. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(8) RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	2009	2008
a) środki trwałe, w tym:	48 865	35 135
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	410	412
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	30 515	23 706
- urządzenia techniczne i maszyny	7 804	6 186
- środki transportu	7 893	3 511
- inne środki trwałe	2 243	1 320
b) środki trwałe w budowie	4 804	3 406
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	53 669	38 541

8.1 ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) na 31.12.2009

	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	28 607	19 707	12 399	9 999	71 133
b) zwiększenia (z tytułu)	0	7 804	3 346	5 511	2 777	19 438
- zakupu	0	410	1 200	30	1 950	3 590
- leasingu		0	2 018	5 480	764	8 262
- modernizacja		7 394	128	1	9	7 532
- ujawnienie					54	54
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	403	309	585	1 297
- likwidacji		0	340	13	495	848
- kradzieży		0	46	296	90	432
- sprzedaży		0	17	0	0	17
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	421	36 411	22 650	17 601	12 191	89 274
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	9	4 901	13 521	8 888	8 679	35 998
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	2	995	1 325	820	1 269	4 411
- umorzenia	2	998	1 677	1 121	1 772	5 570
- sprzedaży		0	-7	-288	-24	-319
- likwidacji		0	-340	-13	-494	-847
- kradzieży		0	-5		0	-5
- ujawnienie					19	19
- pozostałe		-3			-4	-7
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	11	5 896	14 846	9 708	9 948	40 409
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		0				0

	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
- zwiększenie		0				0
- zmniejszenie		0				0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		0				0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	410	30 515	7 804	7 893	2 243	48 865
k) środki trwałe w budowie	0	1 202	3 602			4 804
Razem środki trwałe wartość z bilansu	410	31 717	11 406	7 893	2 243	53 669

8.2 ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) na 31.12.2008

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	421	27 733	19 506	11 739	10 382	69 781
b) zwiększenia (z tytułu)	-	930	2 135	1 241	1 005	5 311
- zakupu	-	37	682	49	977	1 745
- leasingu			1 326	1 192	22	2 540
- modernizacja		893	127	-	6	1 026
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	56	1 934	581	1 388	3 959
- likwidacji		56	1 147	2	624	1 829
- kradzieży		-	145			145
- sprzedaży		-	642	579	764	1 985

	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
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	421	28 607	19 707	12 399	9 999	71 133
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	7	4 051	13 799	8 624	8 712	35 193
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	2	850	-278	264	-33	805
- umorzenia	2	876	1 275	842	887	3 882
- sprzedaży		-	-419	-576	-297	-1 292
- likwidacji		- 26	-1 100	-2	-623	-1 751
- kradzieży		-	-34			-34
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	9	4 901	13 521	8 888	8 679	35 998
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	412	23 706	6 186	3 511	1 320	35 135
k) środki trwałe w budowie	-	3 367	39			3 406
Razem środki trwałe wartość z bilansu	412	27 073	6 225	3 511	1 320	38 541

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 podejścia dochodowego, 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.

OBCIĄŻENIA NA RZECZOWYCH AKTYWACH TRWAŁYCH ORAZ NIERUCHOMOŚCIACH INWESTYCYJNYCH Z TYTUŁU:	2009	2008
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	58 271	67 956
Umowy o wykup należności leasingowych	0	222
Razem	58 271	68 178

8.3 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO

	2009	2008
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy w tym:	6 419	6 419
a) wartość środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu	0	0
b) wartość gruntów użytkowanych wieczysto	6 419	6 419
- Urząd Miasta Katowice	2 496	2 496
- Urząd Miasta Gryfice	1 163	1 163
- Urząd Miasta Będzin	2 760	2 760
Środki trwałe pozabilansowe, razem	6 419	6 419

Wartość opłaty za wieczyste użytkowanie terenu wynosi rocznie 39 tys. zł.

(9) WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	2009	2008
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) wartość firmy	-	-
c) nabyte koncesje, patenty, licencje, w tym:	1 397	277
- oprogramowanie komputerowe	1 397	277
d) inne wartości niematerialne		
e) zaliczki na wartości niematerialne		
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 397	277

9.1 ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) na 31.12.2009

	a	b	c	d	e	f	
	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	Wartości niematerialne i prawne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu		2 010	1 178	585			3 188
b) zwiększenia (z tytułu)		0	314	96			314
- zakupu			314	314			314
c) zmniejszenia (z tytułu)			51	51			51
- sprzedaży			51	51			51
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu		2 010	1 441	630			3 451
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			1 049	476			1 049
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			149	71			149
- umorzenia			149	71			149
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			1 198	547			1 198
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		2 010					2 010
- zwiększenie		0					0
- zmniejszenie							0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		2 010					2 010
j) wartości niematerialne w budowie			148	148			148
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych		0	1 397	282			1 397

	a	b	c	d	e	f
--	---	---	---	---	---	---

na koniec okresu

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

9.2 ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) na 31.12.2008

	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		2 010	1 026		585		3 036
b) zwiększenia (z tytułu)		0	152		152		152
- zakupu			152		152		152
- przejęcie spółki zależnej		0					0
c) zmniejszenia (z tytułu)							
-							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu		2 010	1 178		737		3 188
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			912		476		912
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			137		137		137
- umorzenia			137		137		137
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			1 049		613		1 049
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		906					906

	a	b	c	d	e	f
- zwiększenie		1 104				1 104
- zmniejszenie						0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		2 010				2 010
j) wartości niematerialne i prawne w budowie			148	148		148
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu		0	277	272		277

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

(10) NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	Za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	Za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008
Wartość brutto na początek okresu	15 742	11 350
Zwiększenia	82 576	55 492
- nabycie	337	492
- zakup z leasingu	68 548	
- remont i modernizacja	1 635	
- wycena	1 177	11 343
- inwestycje rozpoczęte	1 052	
- przekwalifikowanie z zapasów	9 827	43 657
Zmniejszenia	3 900	51 100
- zbycie	3 900	51 100
- obniżenie wartości z tytułu wyceny		
Późniejsze aktywowane nakłady		
Przemieszczenia wewnętrzne (+/-)*		
Wartość brutto na koniec okresu	94 418	15 742
Wartość umorzenia na początek okresu	414	414
- zwiększenia	6	
- przeniesienie z majątku trwałego	6	
zmniejszenia		
Wartość umorzenia na koniec okresu	420	414
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
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	93 998	15 328

10.1 PRZYCHODY I KOSZTY DOTYCZĄCE NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH

	Za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	Za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008
Przychody z opłat czynszowych	6 497	1 377
Pozostałe przychody	181	140
Przychody razem	6 678	1 517
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych oddanych w najem, w tym:	4 761	1 141
- koszty napraw i konserwacji	68	140
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie oddanych w najem, w tym:		
- koszty napraw i konserwacji		
Koszty razem	4 761	1 141

W nieruchomościach inwestycyjnych budynki wykazywane są w wartości przeszacowanej. Wycena została sporządzona przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego.

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

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

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

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

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

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

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

10.2 ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI

	2009	2008
a) stan na początek okresu	15 328	10 936
-		
b) zwiększenia (z tytułu)	81 524	55 492
- wycena	1 177	11 343
- przekwalifikowanie z zapasów	9 827	43 657
- modernizacja	1 635	
- zakup	68 885	492
c) zmniejszenia	3 906	51 100
- umorzenie	6	
- sprzedaż	3 900	51 100
d) stan na koniec okresu	92 946	15 328
e) inwestycje rozpoczęte	1 052	-
Zmiana stanu nieruchomości, razem	93 998	15 328

(11) DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	2009	2008
a) w jednostkach zależnych	35 251	33 622
- udziały	35 251	33 622
b) w pozostałych jednostkach	333	398
- udziały lub akcje	333	398

	2009	2008
c) udzielone pożyczki długoterminowe	28 137	15 000
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	63 721	49 020

Udziały są wycenione według cen 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.

Udziały stanowią zabezpieczenie kredytu na kwotę 148 tys. zł.

11.1 ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	2009	2008
a) stan na początek okresu	49 020	2 245
- udziały i akcje	35 584	2 245
b) zwiększenia (z tytułu)	14 896	48 760
- zakup udziałów	1 700	33 023
- zmiana wartości akcji	42	-
- aktualizacja akcji	17	-
- konwersja należności na akcje, udziały	-	124
- aktualizacja udziałów	-	-
- rozwiązanie aktualizacji akcji	-	613
- przekwalifikowanie pożyczki z krótkoterminowej na długoterminową	13 137	15 000
c) zmniejszenia (z tytułu)	195	1 985
- aktualizacja udziałów	195	2
- sprzedaż akcji	-	1 531
- połączenie z jednostką zależną	-	-
- aktualizacja akcji	-	452
- spłata pożyczki	-	-
- udzielnie pożyczki	-	-
- zamiana udziałów na krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
d) stan na koniec okresu	63 721	49 020

11.2 UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH na 31.12.2009

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, zstowarzyszona, 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	% 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
CK- Modus Sp. z o.o.	Katowice	obrót wierzytel., doradztwo, roboty budowl.	zależna	pełna		15 900	15 422	478	100,00	100,00	
EP Hotele i Nieruchomości Sp. z o.o.	Katowice	usł. rekreacyjne, hotelarskie	zależna	pełna		71	71	-	100,00	100,00	
Energomontaż-Zachód Sp. z o.o. *	Warszawa	roboty inżynieryjno-instalacyjne	zależna			470	470	0	90,30	90,30	
Open Wrocław Sp. z o.o. **	Wrocław	roboty inżynieryjno-instalacyjne	zależna			105	105	0	70,00	70,00	
Modus II Sp. z o.o.	Katowice	roboty budowlane	zależna	pełna		50	-	50	100,00	100,00	
Amontex PM Sp. z o.o.	Piotrków Trybunalski	roboty budowlane	zależna	pełna		34 723	-	34 723	100,00	100,00	

11.3 UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd.

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:					
			pozostały kapitał własny, w tym:												
	kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto		zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	należności długoterminowe	należności krótkoterminowe	Aktywa jednostki razem	Przychody ze sprzedaży	Nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w	Otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy	
CK- Modus Sp. z o.o.	14 886	15 900	0	0	-344	-670	81 563	45 869	35 694	20 069	0	20 069	96 448	795	
EP Hotele i Nieruchomości Sp. z o.o.	-1 003	70	328	0	0	-1 402	1 835	41	1 794	455	0	455	832	2 704	
Energomontaż -Zachód Sp. z o.o. *	w upadłości			0						0	0	0	0		
Open Wrocław Sp. z o.o. **	b.d.														
Modus II Sp. z o.o.	-2	50	0	0	-133	81	148	0	148	135	0	135	146	2 820	
Amontex PM Sp. z o.o.	5 364	148	9 152	-3 936	-5 100	1 130	23 672	5 471	18 201	21 832	0	21 832	29 036	37 220	1 933

* Postanowieniem z dnia 19 listopada 2008 r. Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy Wydział X Upadłościowy ukończył postępowanie upadłościowe Energomontażu Zachód Sp. z o.o. Obecnie czekamy na wykreślenie spółki z KRS-u.

** 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 2003 r. Zarząd Emitenta otrzymał informację o oddaleniu wniosku z uwagi na fakt, iż majątek dłużnika nie wystarczył na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego.

11.4 UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH

a	b	c	d	f	g	h	i
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
Huta Ostrowiec S.A. w upadłości	Ostrowiec	produkcja stali, półwyrobów ze stali, prętów	0	0,008	0,008		
Konsorcjum Autostrada Śląsk S.A.	Katowice	budowa i eksploatacja autostrad kompleksowa	20	0,51	1,17		11
Holdingspol Sp. z o.o.	Sosnowiec	realizacja robót instal. i remonty działalność	0	3,00	1,70		
POLNORD S.A.	Gdańsk	wytwórcza, usługowa i handlowa wynajem śr.	135	0,11	0,11		
EP Centrum Finansowe Sp. z o.o.	Katowice	transportu, maszyn i urządzeń	95	15,80	17,81		16
TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	Katowice	produkcja energii cieplnej i elektrycznej	83	0,05	0,05		
Kompleks Agro-Energetyczny Namysłów Sp. z o.o.	Namysłów	wytwarzanie energii cieplnej, produkcja olejów	0	15,22	15,22		
WLC INVEST Sp. z o.o.	Łódź	pośr. finansowe, reklama, działalność komercyjna	0	19,95	19,95		
Extem Sp. z o.o.	Łaziska Górne	realizacja zadań inwestycyjnych	0	0,93	0,93		
Fabryka Maszyn FAMAK S.A.	Kluczbork	produkcja dźwignic i maszyn do transportu	0	0,10	0,10		

11.5 PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)

	2009	2008
a) w walucie polskiej	63 721	49 020
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
b1. jednostka/waluta	-	-
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	63 721	49 020

11.6 PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)

	2009	2008
A. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	63 721	49 020
a) akcje (wartość bilansowa):	238	179
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	16	161
- wartość na początek okresu	179	1 550
- wartość według cen nabycia	174	174
b) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	35 346	33 841
b1 udziały(wartość bilansowa)	35 346	33 841
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-195	-2
- wartość na początek okresu	33 841	695
- wartość według cen nabycia	35 346	33 843
c) pożyczki długoterminowe (wartość bilansowa)	28 137	15 000
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	15 000	0
- wartość według cen nabycia	28 137	15 000
Wartość według cen nabycia, razem	63 657	49 017
Wartość na początek okresu, razem	49 020	2 245
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-179	159
Wartość bilansowa, razem	63 721	49 020

11.7 UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)

	2009	2008
a) w walucie polskiej	28 137	15 000
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	28 137	15 000

(12) ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	2009	2008
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3 044	830
a) odniesionych na wynik finansowy	2 502	288
-		
b) odniesionych na kapitał własny	542	542
2. Zwiększenia	3 431	2 298
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3 431	2 298
- rezerwy na przyszłe koszty	220	899
- wycena rozrachunków	218	
- ZUS	352	
- kontrakty długoterminowe	1 519	
- rezerwa na kary	380	
- wycena forwardów	742	1 399
3. Zmniejszenia	2 399	84
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 399	84
- wycena forwardów	1 399	1
- rozwiązanie rezerwy na reklamacje	0	29
- rozwiązanie aktualizacji należności	169	52
- rozwiązanie rezerwy na przyszłe koszty	829	0
- rozwiązanie rezerwy na urlopy	2	0
- koszty likwidacji środków trwałych	0	2
b) kompensata krótkoterminowych pozycji z rezerwą na podatek odroczony	0	0
- wycena bilansowa	0	0
- sprzedaż długoterminowych aktywów finansowych	0	0
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%	4 076	3 044
a) odniesionych na wynik finansowy	3 534	2 502
-	0	0
b) odniesionych na kapitał własny	542	542

(13) DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I NALEŻNOŚCI

	2009	2008
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	11 985	267
- leasing	10 086	267
- wycena odsetek od pożyczek	1 899	
b) należności	-	63
- kaucje	-	63
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	11 985	330

(14) ZAPASY

	2009	2008
a) materiały	5 164	4 406
b) półprodukty i produkty w toku	1 764	1 920
c) produkty gotowe	1 850	7 976
d) towary	5 484	14 060
Wartość brutto	14 262	28 362
Odpis aktualizujący wartość materiałów	200	200
Zapasy, razem	14 062	28 162

Zapasy materiałów i towarów stanowią zabezpieczenie kredytu na kwotę 5 000 tys. zł.
W 2009 r. nie dokonano i nie rozwiązano aktualizacji wartości zapasów.

(15) KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	2009	2008
a) od jednostek zależnych	6 067	14 924
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 170	14 924
- do 12 miesięcy	2 170	14 924
- inne	3 897	-
b) należności od pozostałych jednostek	163 653	111 806
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	66 454	39 052
- do 12 miesięcy	63 024	36 199
- powyżej 12 miesięcy	3 430	2 853
- inne z tytułu	96 613	72 754
- podatków i ubezpieczeń społecznych	16 589	6 140
- rozrachunki inwestycyjne	383	62 342
- warranty	77 908	
- wadia	19	88
- ZFŚS	449	65
- kaucje	104	105
- poręczenia	880	880
- wniesione zabezpieczenie	222	3 134
- ubezpieczenia	34	
- rozrachunki pracownikami	22	
- pozostałe	3	
- należności z tytułu podatku dochodowego	586	-
c) rozliczenia międzyokresowe	30 427	16 656
Należności krótkoterminowe netto, razem	200 147	143 386
d) odpisy aktualizujące wartość należności	6 231	6 531
Należności krótkoterminowe brutto, razem	206 378	149 917

Należności nie są oprocentowane.

Obciążenia na majątku obrotowym - należności kontraktu Energetyka Dwory stanowią zabezpieczenie wierzytelności Banku w wysokości 37 816 tys. zł, cesja z kontraktów 84 702 tys. zł.

15.1 NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	2009	2008
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	2 170	14 924
- od jednostek zależnych	2 170	14 924
b) pozostałe należności	3 897	-
- od jednostek zależnych	3 897	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	6 067	14 924
c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	301	301
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	6 368	15 225

15.2 ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH

	2009	2008
Stan na początek okresu	6 531	17 841
a) zwiększenia (z tytułu)	544	12 637
- dostaw robót i usług	428	12 281
- odsetek	29	89
- sądowe	52	22
- pozostałe	35	245
b) zmniejszenia (z tytułu)	197	16 146
- dostaw robót i usług	39	15 795
- odsetek	13	33
- należności sądowych	94	257
- pozostałe	51	61
c) wykorzystanie	647	7 801
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	6 231	6 531

15.3 NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO ORAZ ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (STRUKTURA WALUTOWA)

	2009	2008
a) w walucie polskiej	177 623	129 312
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	28 755	20 605
b1. jednostka/waluta 1 EUR	6 999	4 939
tys. zł	-	20 605
Należności krótkoterminowe, razem	206 378	149 917

15.4 KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	2009	2008
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	30 427	16 656
- ubezpieczenia	574	215
- prenumerata	10	5

	2009	2008
- energia	-	52
- usługi telekomunikacyjne	-	3
- koszty następnego okresu	289	416
- naliczone przychody ze sprzedaży związane z wyceną kontraktów długoterminowych	24 816	8 575
- leasing	2 970	333
- odsetki od udzielonych pożyczek	-	750
- koszty dotyczące sprzedaży mieszkań	-	5 399
- wycena kredytów	57	
- zabezpieczenia	152	
- pozostałe	1 559	908
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	30 427	16 656

(16) AKTYWA FINANSOWE OBROTOWE

	2009	2008
a) w jednostkach zależnych	-	2 860
- udzielone pożyczki	-	2 860
b) w pozostałych jednostkach	293	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	293	-
- walutowe kontrakty terminowe typu forward	293	-
- udziały w funduszach inwestycyjnych	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	293	2 860

16.1 PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY (STRUKTURA WALUTOWA)

	2009	2008
a) w walucie polskiej	-	-
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	-	-

16.2 PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY (WG ZBYWALNOŚCI)

	2009	2008
a) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
a1 udziały w funduszach powierniczych		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
Wartość według cen nabycia, razem		
Wartość na początek okresu, razem		
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem		
Wartość bilansowa, razem		

16.3 UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)

	2009	2008
a) w walucie polskiej	-	2 860
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	-	2 860

(17) ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	2009	2008
Środki pieniężne w banku i w kasie	5 015	3 398
Lokaty krótkoterminowe	13 529	3 308
Razem	18 544	6 706

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

17.1 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2009	2008
Środki pieniężne w banku i w kasie	5 015	3 398
Lokaty krótkoterminowe	13 529	3 308
Kredyty w rachunkach bieżących		
Razem	18 544	6 706

17.2 ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)

	2009	2008
a) w walucie polskiej	1 762	1 835
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	16 782	4 871
b1. jednostka/waluta 1 EUR tys. zł	4 085 16 782	1 167 4 871
b2. jednostka/waluta 1 USD tys. zł	- -	- -
b3. jednostka/waluta 1 DKK tys. zł	- -	- -
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	18 544	6 706

(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
A		bez		7 430	7 430		01.04.1992
B	zwykłe	bez		3 570	3 570		18.09.1997
C	na okaziciela	bez		33 000	33 000		31.08.2007
D		bez		4 390	4 390		07.10.2008
Liczba akcji				48 390	48 390		
Kapitał zakładowy					48 390		
Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł							
Kapitał zakładowy zarejestrowany				48 390			
Przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji				21 335			
Kapitał zakładowy razem				69 725			

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
	X	X	21 335

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła emisja akcji. Poniżej podajemy akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki na dzień 31.12.2009 r.

Akcyonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
Renata Gasinowicz	7 578	15,66	7 578	15,66
Stanisław Gasinowicz	4 854	10,03	4 854	10,03
Andrzej Mikucki wraz z Piotrem Mikuckim	4.390	9,07	4.390	9,07
Pozostali	31 568	65,24	31 568	65,24
Razem	48 390	100,00	48 390	100,00

(19) KAPITAŁ ZAPASOWY

	2009	2008
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	21 030	19 496
b) utworzony ustawowo	1 015	1 015
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	0	0
d) warranty	77 908	
Kapitał zapasowy, razem	99 953	20 511

(20) KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY AKTYWÓW

	2009	2008
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	10 687	10 687
b) inny (wg rodzaju)	122	105
- wycena aktywów finansowych	122	105
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	10 809	10 792

(21) POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)

	2009	2008
Utworzenie kapitału w celu nabycia akcji własnych	7 269	7 269
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	7 269	7 269

(22) ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	2009	2008
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	4 504	4 076
2. Zwiększenia	1 428	699
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 428	699
- wycena rozrachunków	912	281
- wycena odsetek od pożyczek	236	124
- wycena budynków	-	-
- wycena gruntu	224	294
- wycena kontraktów forward	56	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
- wycena środków trwałych	-	-
3. Zmniejszenia	285	271
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	285	271
- wycena rozrachunków	281	
- amortyzacja od ulgi inwestycyjnej	4	1
- wycena forwardów	-	270
b) kompensata krótkoterminowych pozycji z aktywami z tytułu podatku odroczonego	-	-
- wycena aktywów finansowych		
- wycena bilansowa		

	2009	2008
- sprzedaż długoterminowych aktywów finansowych		
c) odniesionych na kapitał własny	-	-
- wycena środków trwałych	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu wg stawki 19%	5 647	4 504

22.1 ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)

	2009	2008
a) stan na początek okresu	5 533	5 381
b) zwiększenia (z tytułu)	280	152
- odprawy emerytalne	61	110
- nagrody jubileuszowe	199	41
- odprawy rentowe	20	1
c) rozwiązanie (z tytułu)	105	-
- nagrody jubileuszowe	87	-
- odprawy rentowe	18	-
- odprawy emerytalne	-	-
- przekwalifikowanie odpraw rentowych na krótkoterminowe		
e) stan na koniec okresu	5 708	5 533

Świadczenia pracownicze obejmują długoterminową część rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe. Rezerwy na nagrody i odprawy emerytalno-rentowe zostały oszacowane przez aktuarusza 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 5,5% tj. na przewidywanym poziomie rentowności najbezpieczniejszych długoterminowych papierów wartościowych notowanych na polskim rynku kapitałowym (dziesięcio- i dwudziestoletnich obligacji skarbowych).

(23) ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE

	2009	2008
a) wobec pozostałych jednostek	70 738	26 371
- kredyty i pożyczki	9 764	23 475
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	60 974	2 896
- umowy leasingu finansowego	60 974	2 896
Zobowiązania długoterminowe, razem	70 738	26 371

23.1 ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)

	2009	2008
a) w walucie polskiej	26 676	26 371
b) w walutach obcych	44 062	
(wg walut i po przeliczeniu na zł)		

	2009	2008
b1. jednostka/waluta 1 EUR	10 725	
Zobowiązania długoterminowe, razem	70 738	26 371

23.2 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK stan na 31.12.2009

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys. PLN	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys. PLN	Prowizje, opłaty	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	K-ce	2 616	575		20.12.2012	Poręczenie cywilno-prawne SEJ S.A., oświadczenie w formie aktu notarialnego Poręczyciela o poddaniu się egzekucji, oświadczenie w formie aktu notarialnego Pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.	Pożyczka z dnia 10.12.2003 na dofinansowanie zadania "Modernizacja gospodarki ciepłej w Zakładzie Produkcji Przemysłowej w Będzinie Łagiszy", spłacana miesięcznie w ratach - kwota kapitału 25.000 PLN plus odsetki zmienne. Umowa kredytu nr 11/172/06/Z/LX z dn. 02.08.2004 wraz z późn. zmianami nawiązująca do Umowy Współpracy II nr 11/171/06/Z/PX z dnia 02.08.2008 wraz z późniejszymi zmianami; limit 18.000.000 PLN w ramach którego udostępniono produkty: sublimit gwarancyjny do kwoty 8.000.000 PLN z ważnością nie przekraczającą 25.09.2013, sublimit w r-ku bieżącym do kwoty 6.000.000 PLN z terminem ważności nie dłuższym niż 12 mcy do 30.07.2010, sublimit odnawialny do kwoty 4.000.000 PLN z terminem ważności do 22.11.2010.
BRE Bank S.A. O/R K-CE	W-wa	18 000	-	Prowizja za podwyższenie limitu 10 tys. PLN, prowizja od zaangażowania od niewykorzystanej części limitu 0,5% p.a., prowizja za udzielenie kredytu obrotowego 0,5%, prowizja od zaangażowania kredytu w rach. bież. i obrotowego 1,35% p.a., prowizja od zaangażowania od gwarancji udzielonych po podpisaniu aneksu 9/09 0,35% za każdy rozpoczęty okres 3- miesięczny, prowizja od udzielenia gwarancji 0,15% (nie mniej niż 500 PLN).	31.07.2011	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Katowicach ul. Mickiewicza - 23.400.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej zgodnie z um. kredytu nr 11/172/06/Z/LX wraz z późniejszymi zmianami.	
DZ Bank S.A. w Katowicach	W-wa	7 600	1 689	Odsetki pobierane miesięcznie, w ostatnim dniu m-ca kalendarzowego. Kapitał zostanie spłacony w 9 ratach kwartalnych, płatnych ostatniego dnia każdego kwartału począwszy od 30.05.2009, ostatnia rata płatna w dniu spłaty kredytu.	30.05.2011	Hipoteka łączona zwykła w kwocie 7.600.000 PLN ustanowiona na trzech nieruchomościach położonych w Opolu; hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 3.800.000 PLN ustanowiona na trzech nieruchomościach położonych w Opolu.	Kredyt średnioterminowy inwestycyjny; umowa nr 2008/KI/0058 z dnia 30.05.2008 na refinansowanie zakupu nieruchomości położonych w Opolu

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys. PLN	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys. PLN	Prowizje, opłaty	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
Kredyt Bank S.A. w Katowicach	W-wa	15 000	7 500	Prowizja przygotowawcza 0,20% kwoty kredytu; kredyt będzie spłacany w 17 ratach płatnych na koniec każdego kwartału kalendarzowego począwszy od 30.06.2009: I rata w wys. 3.000.000 PLN płatna 30.06.2009, kolejne 16 rat po 750.000 PLN płatne od 30.09.2009 do 30.06.2013.	30.06.2013	Zastaw rejestrowy na udziałach w Amontex Sp. z o.o., hipoteka zwykła w wysokości 7.000.000 PLN na nieruchomości w Będzinie - Łągiszy ul. Energetyczna 10.	Kredyt inwestycyjny; umowa nr 3054400KA12060800 z dn. 12.06.2008 na finansowanie / refinansowanie zakupu udziałów w Amontex Sp. z o.o.; aneks z dnia 13.08.2009.

23.3 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

	2009	2008
a) w okresie do 1 roku	11 183	2 279
b) w okresie od 1 roku do 5 lat	30 099	2 896
c) w okresie powyżej 5 lat	30 876	-
Zobowiązania finansowe razem	72 158	5 175

Wartość zobowiązań z tytułu odsetek wynikających z umów leasingu na koniec 2008 roku wynosi 589 tys. zł; na koniec 2009 roku wynosi 13 056 tys. zł.

Wartość bieżąca minimalnych opłat na 31.12.2008 r. wynosi 4 586 tys. zł natomiast na 31.12.2009 r. 59 101 tys. zł.

W bieżącym okresie sprawozdawczym w rachunku zysków i strat wykazano kwotę 1 931 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. Zmiana 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.

(24) ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)

	2009	2008
a) stan na początek okresu	649	644
b) zwiększenia (z tytułu)	869	653
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	728	596
- rezerwa na odprawy emerytalne	133	15
- rezerwa na odprawy rentowe	8	42
c) wykorzystanie (z tytułu)	609	648
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	544	564
- rezerwa na odprawy emerytalne	58	43
- rezerwa na odprawy rentowe	7	41
e) stan na koniec okresu	909	649

**24.1 ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH
(WG TYTUŁÓW)**

	2009	2008
a) stan na początek okresu	-	992
b) zwiększenia (z tytułu)	2 000	-
- rezerwa na podatek dochodowy Oddziału w Niemczech	-	-
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	2 000	
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	992
- rozwiązanie rezerwy na podatek dochodowy Oddziału w Niemczech	-	992
e) stan na koniec okresu	2 000	-

(25) ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE

	2009	2008
- kredyty i pożyczki	20 254	37 293
- z tytułu leasingu	11 184	2 279
- walutowe kontrakty typu forward	3 907	7 361
Zobowiązania finansowe razem	35 345	46 933

**25.1 ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE
(STRUKTURA WALUTOWA)**

	2009	2008
a) w walucie polskiej	32 738	46 933
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 607	
b1. jednostka/waluta 1 EUR	635	
Zobowiązania długoterminowe, razem	35 345	46 933

(26) ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

	2009	2008
a) wobec jednostek zależnych	21 792	1 219
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	21 792	1 219
- do 12 miesięcy	21 792	-
- inne	-	-
b) wobec pozostałych jednostek	93 920	65 825
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	53 225	41 991
- do 12 miesięcy	50 099	38 894
- powyżej 12 miesięcy	3 126	3 097
- pozostałe		
- zaliczki otrzymane na dostawy	25 775	3 784
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 948	12 135
- z tytułu wynagrodzeń	3 394	2 500
- inne (wg tytułów)	6 578	5 415
- kaucje	420	162
- potrącenia przez listę płac	131	113
- środków trwałych w budowie	5 624	3 292

	2009	2008
- ubezpieczenia	194	323
- cesje	-	1 169
- pozostałe	209	356
c) zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	4 933
d) fundusze specjalne (wg tytułów)	-	-
- fundusz socjalny	-	-
e) rozliczenia międzyokresowe	17 668	22 363
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	133 380	94 340

Zobowiązania nie są oprocentowane.

26.1 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)

	2009	2008
a) w walucie polskiej	126 253	90 671
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	7 127	3 669
b1. jednostka/waluta 1/ EUR	1 735	879
tys. zł	-	3 669
b2. jednostka/waluta 1/ CZK	-	56
tys. zł	-	9
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	133 380	94 340

26.2 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK stan na 31.12.2009

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys. PLN / EUR	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys. PLN / EUR	Prowizje, opłaty	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
BRE Bank S.A. O/R K-CE	W-wa	18 000	4 000	Prowizja za podwyższenie limitu 10 tys. PLN, prowizja od zaangażowania od niewykorzystanej części limitu 0,5% p.a., prowizja za udzielenie kredytu obrotowego 0,5%, prowizja od zaangażowania kredytu w rach. bież. i obrotowego 1,35% p.a., prowizja od zaangażowania od gwarancji udzielonych po podpisaniu aneksu 9/09 0,35% za każdy rozpoczęty okres 3- miesięczny, prowizja od udzielenia gwarancji 0,15% (nie mniej niż 500 PLN).	31.12.2010	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Katowicach ul. Mickiewicza - 23.400.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej zgodnie z um. kredytu nr 11/172/06/Z/LX wraz z późniejszymi zmianami (aneks nr 7/09 z dn. 23.11.2009).	Umowa Kredytu nr 11/172/06/Z/LX z dn. 02.08.2004 wraz z późn. zmianami nawiązująca do Umowy Współpracy II nr 11/171/06/Z/PX z dnia 02.08.2008 wraz z późniejszymi zmianami; limit 18.000.000 PLN w ramach którego udostępniono produkty: sublimit gwarancyjny do kwoty 8.000.000 PLN z ważnością nie przekraczającą 25.09.2013, sublimit w r-ku bieżącym do kwoty 6.000.000 PLN z terminem ważności nie dłuższym niż 12 m-cy do 30.07.2010, sublimit odnawialny do kwoty 4.000.000 PLN z terminem ważności do 22-11-2010.
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	K-ce	2 616	300		31.12.2010	Poręczenie cywilno-prawne SEJ S.A., oświadczenie w formie aktu notarialnego Poręczyciela o poddaniu się egzekucji, oświadczenie w formie aktu notarialnego Pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.	Pożyczka z dnia 10.12.2003 na dofinansowanie zadania "Modernizacja gospodarki ciepłej w Zakładzie Produkcji Przemysłowej w Będzinie Łągiszy", spłacana miesięcznie w ratach - kwota kapitału 25.000 PLN plus odsetki zmienne.
Bank Pekao S.A. I Śląskie Centrum Korporacyjne w Katowicach	K-ce	13 000	8 876	1. Prow. przygot. 0,5% p.a. od kwoty 10 mln PLN naliczana od 01.10.2009 do 30.06.2010 oraz 0,5% od 3 mln PLN; 2. Prow. od zaangażowania w wysokości 0,8% p.a. płatna 15 dnia każdego m-ca za poprzedni m-c; 3. Prow. od wcześniejszej spłaty kredytu: a) 0,2% przy spłacie do 7 dni przed planowanym terminem spłaty;	30.06.2010	Hipoteka kaucyjna w wysokości 13.000.000 PLN na nieruchomości w Będzinie-Łągiszy KW 8065 wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych prowadzonych w Banku Pekao S.A., BRE Banku S.A., Deutsche Banku S.A.; cesja	Kredyt w r-ku bieżącym z przeznaczeniem na bieżącą działalność. Umowa nr 12/2009/CKK z dnia 22.07.2009.

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys. PLN / EUR	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys. PLN / EUR	Prowizje, opłaty	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
				b) 0,5% przy spłacie od 8 do 30 dni; c) 1% powyżej 30 dni; 4. Za przedłużenie okresu obow. umowy lub inne zmiany - zgodnie z taryfą opłat i prowizji bankowych.		wierzytelności z realizowanych kontraktów.	
Bank Millennium S.A. Centrum Współpracy z Klientami w Katowicach	W-wa	€ 650	€ 0	Prowizja przygotowawcza 0,3%, prowizja za aneks 0,35% kwoty kredytu.	02.07.2010	Hipoteka kaucyjna do wysokości 845.000 EUR na nieruchomościach w Mrzeżynie KW 3792 i Łaziskach Górnych KW 62783 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.	Kredyt w rachunku bieżącym na finansowanie bieżącej działalności Umowa nr 64373832 z dn. 31.05.2005 wraz z późniejszymi zmianami.
Kredyt Bank S.A. w Katowicach	W-wa	15 000	3 000	Kredyt będzie spłacany w 17 ratach płatnych na koniec każdego kwartału kalendarzowego począwszy od 30.06.2009: I rata w wys. 3.000.000 PLN płatna 30.06.2009, kolejne 16 rat po 750.000 PLN płatne od 30.09.2009 do 30.06.2013.	31.12.2010	Zastaw rejestrowy na udziałach w Amontex Sp. z o.o., hipoteka zwykła w wysokości 7.000.000 PLN na nieruchomości w Będzinie - Łagisz ul. Energetyczna 10.	Kredyt inwestycyjny; umowa nr 3054400KA12060800 z dn. 12.06.2008 na finansowanie / refinansowanie zakupu udziałów w Amontex Sp. z o.o.
Kredyt Bank S.A. w Katowicach	W-wa	5 000	700	Okres udostępnienia produktu do 3 m-cy od daty zawarcia um. ramowej tj. 28.07.2006. Dopuszcza się możliwość udzielenia linii na gw. na okres 12 m-cy w wysokości nie wyższej niż kwota kredytu w r-ku bieżącym przyznanym w ramach linii wielozadaniowej. W przypadku udzielenia linii gw. ulegnie obniżeniu kwota kredytu w r-ku bieżącym. W ramach tej linii mogą być udzielone gw. dobrego wykon., usunięcia wad, łączona, zwrotu zaliczki, zwrotu kaucji gw., przetargowe, wadialne, terminowej płatności na okres nie dłuższy niż 36 m-cy; prowizja za wydanie gw. 200 PLN oraz prowizja za korzystanie z gw. 0,07% kwoty gw.	29.06.2010	Weksel in blanco, cesja globalna cicha, zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej.	Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym na finansowanie bieżącej działalności; umowa nr 3054400KA17060800 z dn. 01.07.2008.

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys. PLN / EUR	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys. PLN / EUR	Prowizje, opłaty	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. Centrum Korporacyjne we Wrocławiu	W-wa	2 000	0		27.01.2010	Weksel in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach w wysokości 2.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności z kontraktu.	Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym; umowa nr U/0002965011/2009/1900 z dn. 20.03.2009.
DZ Bank S.A. w Katowicach	W-wa	7 600	3 378	Odsetki pobierane miesięcznie. Kapitał zostanie spłacony w 9 ratach kwartalnych, płatnych ostatniego dnia każdego kwartału począwszy od 30.05.2009, ostatnia rata płatna w dniu spłaty kredytu.	31.12.2010	Hipoteka łączona zwykła w kwocie 7.600.000 PLN ustanowiona na trzech nieruchomościach położonych w Opolu; hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 3.800.000 PLN ustanowiona na trzech nieruchomościach położonych w Opolu.	Kredyt średnioterminowy inwestycyjny; umowa nr 2008/KI/0058 z dnia 30.05.2008 na refinansowanie zakupu nieruchomości położonych w Opolu

26.3 INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	2009	2008
Inne rozliczenia międzyokresowe	17 668	22 363
- długoterminowe (wg tytułów)		
- krótkoterminowe (wg tytułów)	17 668	22 363
a) kwoty zobowiązań wobec odbiorców z tytułu umów budowlanych	14 079	10 934
b) rozliczenia międzyokresowe bierne	1 984	5 416
- rezerwa na reklamacje	-	-
- rezerwa na urlopy	377	390
- badanie bilansu	35	35
- koszty prowadzenia biura rachunkowego w Niemczech	63	45
- odsetki od kredytu	-	101
- gwarancje	103	21
- rezerwa na przyszłe koszty	1 406	4 732
- wycena odsetek od pożyczek	-	92
c) przychody przyszłych okresów	1 605	6 013
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	17 668	22 363

VIII. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(27) PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)

	2009	2008
- produkcja podstawowa	133 551	117 144
- działalność deweloperska	14 682	6 052
- produkcja przemysłowa	57 245	21 250
- generalne wykonawstwo	57 923	44 428
- usługi	4 565	6 379
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	267 966	195 253

27.1 PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)

	2009	2008
a) kraj	169 699	165 039
b) eksport	98 267	30 214
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	267 966	195 253

27.2 PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)

	2009	2008
- towarów	16 426	16 507
- materiałów	441	340
Przychody netto ze sprzedaży towarów	16 867	16 847

	2009	2008
i materiałów, razem		

27.3 PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)

	2009	2008
a) kraj	16 867	16 274
b) eksport	-	573
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	16 867	16 847

(28) KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	2009	2008
a) amortyzacja	5 690	4 008
b) zużycie materiałów i energii	40 713	51 876
c) usługi obce	105 986	88 304
d) podatki i opłaty	1 342	1 544
e) wynagrodzenia	54 948	40 964
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14 836	11 829
g) pozostałe koszty rodzajowe	7 491	3 993
Koszty według rodzaju, razem	231 006	202 518
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	10 241	20 349
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-413	-40 994
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-277	-1 187
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-14 169	-12 654
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 876	15 267
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	243 264	183 299

(29) INNE PRZYCHODY

	2009	2008
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	909	6 789
- należności	182	4 193
- nagród jubileuszowych	631	564
- odpraw emerytalnych	58	43
- odpraw rentowych	25	41
- przyszłe zobowiązania	-	1 189
- kary	-	390
- urlopy	13	184
- reklamacje	-	185
b) pozostałe, w tym:	9 055	15 286
- odpis zobowiązań przedawnionych	4	40
- zwrot kosztów sądowych	14	71
- kary umowne	1	82
- wycena nieruchomości	1 177	11 343
- odszkodowania powypadkowe	163	52

	2009	2008
- spisanie zobowiązań	-	1 544
- pozostałe odszkodowania	581	160
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	69	177
- umorzenie zobowiązań	-	123
- przychody z inwestycji	6 678	1 517
- prowizje	12	12
- korzystanie z samochodów służbowych	97	37
- pozostałe	259	128
Inne przychody , razem	9 964	22 075

(30) INNE KOSZTY

	2009	2008
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
b) utworzone rezerwy z tytułu	3 659	3 538
- należności	510	439
- nagród jubileuszowych	927	637
- odpraw emerytalnych	194	126
- odpraw rentowych	28	43
- wartość firmy	-	1 104
- przyszłe zobowiązania	2 000	1 189
c) pozostałe, w tym:	7 024	13 279
- renty wyrównawcze	60	76
- darowizny	29	24
- koszty sądowe	90	59
- składki na rzecz organizacji	45	42
- koszty adwokackie	-	1
- naprawy powypadkowe	154	41
- pozostałe szkody	579	156
- umorzenie należności	59	10 956
- niedobory materiałów	2	1
- aktualizacja zapasów	383	68
- kary umowne	270	405
- spisanie należności nieściągalnych	143	29
- koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych	4 761	1 141
- reklamacje	-	3
- niewykorzystane nakłady inwestycyjne	-	12
- pozostałe	449	265
Inne koszty, razem	10 683	16 817

(31) PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK

	2009	2008
a) z tytułu udzielonych pożyczek	1 428	653
- od jednostek powiązanych, w tym:	1 428	653
- od jednostek zależnych	1 428	653
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		

	2009	2008
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek		
b) pozostałe odsetki	206	887
- od pozostałych jednostek	206	887
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 634	1 540

31.1 INNE PRZYCHODY FINANSOWE

	2009	2008
a) aktualizacja wartości inwestycji	-	-
b) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	13	33
- odsetek	13	33
c) pozostałe, w tym:	10 919	6 861
- dywidenda	1 960	24
- przedawnienie odsetek	29	22
- umorzenie odsetek naliczonych	10	2
- skonta, upusty	19	33
- zysk z opcji	-	87
- zysk z walutowych transakcji terminowych	-	2 284
- wycena walutowych transakcji terminowych	293	-
- storno wyceny transakcji terminowych	7 361	-
- dodatnie różnice kursowe	741	4 091
- odszkodowania z windykacji	179	123
- zyski ze sprzedaży papierów wartościowych	-	176
- wycena kredytów	169	-
- wynagrodzenia z tytułu zastawu	111	-
- inne	47	19
Inne przychody finansowe, razem	10 932	6 894

(32) KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK

	2009	2008
a) od kredytów i pożyczek	2 241	1 767
- dla innych jednostek	2 241	1 767
b) pozostałe odsetki	2 307	576
- dla innych jednostek	2 307	576
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	4 548	2 343

32.1 INNE KOSZTY FINANSOWE

	2009	2008
a) ujemne różnice kursowe	-	-
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	28	289
- odsetki z tytułu należności	28	89
- odsetki od zobowiązań	-	200
c) pozostałe, w tym:	8 863	10 249
- wycena kredytów	20	-
- opłaty dotyczące gwarancji	10	23
- koszty windykacji	205	9

	2009	2008
- prowizje od kredytów i pożyczek	234	166
- koszty sprzedaży wierzytelności	-	197
- strata na sprzedaży transakcji terminowych	4 139	1 055
- wycena walutowych transakcji terminowych	3 907	7 361
- storno wyceny walutowych transakcji terminowych	-	1 421
- umorzenie odsetek od pożyczek	280	
- pozostałe	68	17
d) aktualizacja finansowego majątku trwałego	194	2
Inne koszty finansowe, razem	9 085	10 540

32.2

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

32.3 ZYSKI NADZWYCZAJNE

	2009	2008
a) losowe		
- naprawy powypadkowe		
- odszkodowania z tyt. kradzieży		
b) pozostałe (wg tytułów)		
Zyski nadzwyczajne, razem		

(33) PODATEK DOCHODOWY

	2009	2008
1. Zysk (strata) brutto	25 337	15 769
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-11 313	10 620
a) przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych (zmniejszenie podstawy opodatkowania)	-40 542	-41 663
b) przychody nie zaliczane do przychodów księgowych (zwiększenie podstawy opodatkowania)	15 080	11 694
c) koszty i straty nieuznawane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodów (zwiększenie podstawy opodatkowania)	38 290	94 393
d) koszty i straty nie zaliczane do kosztów księgowych (zmniejszenie podstawy opodatkowania)	-22 535	-51 651
e) inne zwiększenia/zmniejszenia dochodu do opodatkowania	-1 606	-2 153
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	14 024	26 389
4. Odliczenie straty z lat ubiegłych	0	0
5. Odliczenie darowizn	-10	-4
6. Podstawa opodatkowania po odliczeniu straty	14 014	26 385
7. Podatek dochodowy bieżący	2 663	5 014
8. Podatek dochodowy bieżący ujęty w deklaracji	2 663	5 014

	2009	2008
podatkowej		
9. Podatek dochodowy od działalności eksportowej	254	164
10. Podatek dochodowy od dywidendy	3	1
11. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	2 917	5 178
12. Podatek odroczony	111	-1 787
13. Razem podatek dochodowy	3 031	3 392

(34) ZYSK (STRATA) NA AKCJĘ ZWYKŁĄ

Zysk (stratę) na jedną akcję zwykłą ustalono, jako iloraz zysku (straty) netto za dany okres obrotowy i średniej ważonej liczby akcji występujących w ciągu tego okresu. Spółka w okresie sprawozdawczym zbyła akcje własne. Średnia ważona uwzględnia operację zbycia akcji własnych. Według stanu na dzień bilansowy w obrocie znajdowało się 48.390.000 akcji.

W 2009 roku została przeprowadzona emisja warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia emitowanych akcji serii E (1:1). Na skutek emisji ww. warrantów a w konsekwencji akcji serii E doszło do rozwodnienia kapitału.

Rozwodniony zysk (stratę) na jedną akcję zwykłą ustalono, jako iloraz zysku (straty) netto za dany okres obrotowy i średniej ważonej liczby akcji występujących w ciągu tego okresu. Średnia ważona zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję uwzględnia emisję warrantów subskrypcyjnych jako czynnik rozwadniający.

(35) DYWIDENDA

Dywidenda za 2008 rok wyniosła 0,11 zł brutto na jedną akcję. Dywidendą objętych było 47.544.346 akcji zwykłych na okaziciela. Dniem dywidendy był 27.07.2009 r. natomiast termin wypłaty przypadał na 14 sierpnia 2009 r.

IX. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

(36) PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (metoda pośrednia)

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.

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

	2009	2008
Inne korekty	70 459	-8 514
- aktualizacja udziałów	195	0
- dywidenda dotycząca akcji własnych	52	0

	2009	2008
- ujawnienie środka trwałego	-35	0
- sprzedaż akcji własnych	2 254	0
- wycofanie aktualizacji akcji	0	-612
- wycena kontraktów forward	-293	1 421
- przekwalifikowanie gruntu zapasów na nieruchomości inwestycyjne	-9 827	0
- wycena odsetek od pożyczek	1 428	653
- aktualizacja wartości firmy	0	1 104
- koszt sprzedaży udziałów	0	436
- konwersja należności na udziały	0	-124
- wycena nieruchomości inwestycyjnej	-1 177	-11 342
- warranty	77 908	
- pozostałe	-46	-50
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	70 459	-8 514

X. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

(37) ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Ryzyko operacyjne

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 Emitent wykorzystuje szeroki wachlarz instrumentów finansowych takich jak gwarancje bankowe, ubezpieczeniowe, kaucje zabezpieczające czy też weksle, jako zabezpieczenia prawidłowego wykonania realizowanych kontraktów.

Sezonowość sprzedaży

Rynek usług budowlano-montażowych charakteryzuje się sezonowością, która jest powodowana w dużej mierze warunkami atmosferycznymi. Miesiące zimowe wiążą się ze zmniejszeniem aktywności branży budowlanej. Zdecydowaną większość sprzedaży 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 Spółki. Remonty i modernizacje urządzeń energetycznych odbywają się głównie w okresie letnim, ponieważ sezon zimowy jest okresem ich pracy. W celu ograniczenia zjawiska sezonowości Energomontaż-Południe S.A. 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

Spółka jest narażona na ryzyko zmian cen towarów w ograniczonym zakresie. Ryzyko to rozumiane jest pod kątem wzrostu cen stali. Emitent na etapie kontraktacji posiada umowy z dostawcami stali po cenach gwarantujących rentowność kontraktu.

Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych

W związku z prowadzoną działalnością Spółka jest narażona na ryzyko zmiany kursu EUR/PLN. Emitent częściowo zabezpiecza swoją pozycję walutową stosując hedging naturalny (wpływy walutowe przeznacza na wydatki walutowe). W pozostałej części otwartą pozycję walutową

netto Energomontaż-Południe S.A. zabezpiecza wykorzystując transakcje terminowe typu forward. Spółka, jako eksporter jest narażona na umocnienie się złotówki względem euro i dlatego musi utrzymywać określony poziom zabezpieczonej pozycji walutowej netto. Emitent prowadzi konserwatywną politykę zabezpieczeń i nie wykorzystuje skomplikowanych instrumentów finansowych, co dodatkowo ogranicza ryzyko.

Funkcjonowanie zabezpieczeń uniezależnia Spółkę od zmienności kursu EUR/PLN i gwarantuje, że zrealizowany wynik na transakcjach eksportowych będzie zgodny z kalkulacją opłacalności zawartych kontraktów. Spółka nie ma problemów z regulowaniem zobowiązań walutowych wynikających z transakcji ograniczających ryzyko kursowe. W ocenie Zarządu Energomontaż-Południe S.A. pomimo wciąż dużej zmienności kwotowań pary EUR/PLN sytuacja na rynku walutowym poprawiła się, tym samym istnieje niewielkie ryzyko powtórzenia się zawirowań z początku 2009 r. mających negatywny wpływ na wycenę instrumentów zabezpieczających. Emitent reguluje na bieżąco zobowiązania względem banków pośredniczących w zawieraniu transakcji ograniczających ryzyko kursowe.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko wzrostu stóp procentowych ze względu na fakt korzystania z zewnętrznych źródeł finansowania działalności. Charakter niektórych transakcji finansowych (leasing finansowy nieruchomości we Wrocławiu) wymaga również, aby operacje te były zabezpieczone na rynku stóp procentowych za pomocą instrumentów chroniących przed wzrostem stóp. Wspomniana powyżej transakcja leasingu finansowego nieruchomości została zabezpieczona przed wzrostem stopy procentowej EURIBOR za pomocą zakupu opcji CAP FLOOR. Poziomy stóp procentowych w kraju oraz w Unii Europejskiej monitorowane są na bieżąco, dzięki czemu możliwa jest szybka reakcja na zachodzące zmiany. Ryzyko wzrostu stóp procentowych postrzegane jest obecnie jako niewielkie. Gospodarki światowe wychodzą dopiero z trwającego dotychczas kryzysu gospodarczego. Waga tego ryzyka może jednak wzrosnąć, w związku z czym rozważane jest szersze wykorzystanie instrumentów ograniczających to ryzyko podobnych do wspomnianej powyżej kupionej opcji CAP FLOOR. Spółka ze względu na charakter prowadzonej działalności nie będzie jednak sprzedawała opcji, gdyż nie jest instytucją bankową. Ograniczenie takie wpisane jest w stosowaną politykę zabezpieczeń.

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. Emitent posiada limity kredytowe w różnych instytucjach finansowych, co znacznie obniża ryzyko koncentracji.

(38) INSTRUMENTY FINANSOWE

38.1 ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych kredytów i pożyczek

Stan na początek	37 293
a) zwiększenia z tytułu	73 168
- zaciągnięcie kredytów	59 457
- przekwalifikowanie pożyczki z długoterminowej	300
- przekwalifikowanie z kredytu długoterminowego	13 411
b) zmniejszenia	90 207
- spłata kredytów	89 907
- spłata pożyczki	300
Stan na koniec	20 254

Zobowiązania z tytułu długoterminowych kredytów i pożyczek

Stan na początek	23 475
a) zwiększenia	0
- zaciągnięcie kredytu	0
b) zmniejszenia	13 711
- przekwalifikowanie na pożyczkę krótkoterminową	300
- przekwalifikowanie na kredyt krótkoterminowy	13 411
Stan na koniec	9 764

Kwota odsetek od kredytów naliczonych i zapłaconych wynosi 2 217 tys. zł.
Charakterystykę kredytów przedstawiono w nocie 26.2.

Pożyczki udzielone

Stan na początek	17 860
- zwiększenie	13 497
a) z tytułu udzielonych pożyczek	13 497
- zmniejszenie	3 220
b) spłaty	3 220
Stan na koniec	28 167

Naliczone odsetki od pożyczek

Stan na początek	750
a) zwiększenie z tytułu	1 428
- naliczenie odsetek	1 428
b) zmniejszenia z tytułu	279
- umorzenia	279
Stan na koniec	1 899

Odsetki od udzielonych pożyczek są naliczone na koniec każdego kwartału. Wartość wycenionych odsetek spółce CK-Modus Sp. z o.o. wynosi 1 899 tys. zł. Odsetki te są płatne na żądanie pożyczkodawcy.

38.2 FINANSOWE INSTRUMENTY POCHODNE - ZABEZPIECZENIA

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Spółka posiadała następujące kontrakty forward zabezpieczające przyszłe transakcje sprzedaży.

Data zawarcia	Data zapadalności	Nominał tys. euro	Wycena tys. zł
10/12/2008	11/12/2010	1 000	-121
21/10/2008	30/03/2010	1 000	-505
10/11/2008	30/03/2010	883	-389
17/11/2008	30/09/2010	1 000	-394
17/11/2008	30/09/2010	1 000	-396
12/08/2009	31/12/2010	1 000	83
02/09/2009	31/12/2010	600	75
30/12/2009	04/01/2011	1 500	-9
10/03/2008	10/03/2011	3 725	-1 752

Data zawarcia	Data zapadalności	Nominał tys. euro	Wycena tys. zł
30/12/2009	31/03/2011	3 000	-85
07/12/2009	30/03/2012	2 000	-109
07/12/2009	30/03/2012	1 000	-45
09/12/2009	30/03/2012	1 000	30
16/12/2009	29/06/2012	3 000	104
Razem		21 708	-3 513

Celem wszystkich kontraktów forward posiadanych przez spółkę jest zabezpieczenie się przed ryzykiem kursu walutowego. Transakcjami tymi spółka zabezpiecza przepływy pieniężne wynikające z uprawdopodobnionych planowanych transakcji sprzedaży w walutach obcych.

Na dzień 31 grudnia 2009 wartość dokonano wyceny transakcji terminowych na wartość -3 513 tys. zł. Wartość ta ustalona została w oparciu o bieżącą wartość rynkową.

(39) POZYCJE POZABILANSOWE

Zobowiązania warunkowe

Gwarancje i weksle udzielone kontrahentom stan na dzień 31.12.2009

	Kwota tys. zł
- bankowe	11 996
- ubezpieczeniowe	38 849
- weksle jako zabezpieczenie kontraktu	18 442
- weksle jako zabezpieczenie kredytu	51 000
- akredytywa	6 463
Razem	126 750

Należności warunkowe

Gwarancje i weksle udzielone stan na dzień 31.12.2009

	Kwota tys. zł
- gwarancje bankowe	6 988
- ubezpieczeniowe	3 042
- weksle jako zabezpieczenie kontraktu	99 594
- weksle jako zabezpieczenie pożyczki	4 112
Razem	113 736

(40) UMOWY O BUDOWĘ

	31.12.2009	31.12.2008
Łączna kwota poniesionych kosztów	151 588	97 387
Kwota przychodów z tytułu umów ujęta w przychodach	179 804	117 440
Łączna kwota ujętych zysków i strat	28 216	20 053
Kwota kaucji	0	0

(41)

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

(42)

W 2009 r. nie miały miejsca przypadki zaniechania wytwarzania naszych produktów oraz działalności handlowej.

(43)

Koszt wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby wykonanych siłami własnymi wynosi 78 tys. zł i dotyczy wykonania wyżarzarki.

(44) PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE W OKRESIE NAJBLIŻSZYCH 12 MIESIĘCY OD DNIA BILANSOWEGO

	Inwestycje ogółem, w tym:	Wartości niematerialne i prawne	Rzeczowy majątek trwały
Planowane w następnym okresie sprawozdawczym	27 881	1 470	26 411

(45) ZNACZĄCE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI DOTYCZĄCE PRZENIESIENIA PRAW I ZOBOWIĄZAŃ

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

Spółka w 2009 r. udzieliła pożyczkę w wysokości 13.137 tys. zł spółce CK-Modus Sp. z o.o. oraz 360 tys. zł spółce Modus II Sp. z o.o. Spółki te 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
CK-Modus Sp. z o.o.	Katowice	Roboty budowlane, doradztwo	100	478	28 137	15 879	31 026	28 007
EP Hotele i Nieruchomości Sp. z o.o.	Katowice	Usługi rekreacyjne, hotelarskie	100	0	1 748	0	3 145	1 360
Modus II Sp. z o.o.	Katowice	Roboty budowlano- projektowe Wytwarzanie	100	50	0	135	3	0
Amontex PM Sp. z o.o.	Piotrków Trybunalski	i montaż konstrukcji stalowych	100	34 723	4 319	5 778	4 725	14 025

(46)

Spółka nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

(47)

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

(48)

W 2009 r. nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należałoby ująć w bilansie i rachunku zysków i strat.

(49)

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.

(50)

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

(51)

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

(52) 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.

(53)

W okresie sprawozdawczym nie było połączenia spółek.

(54)

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.

XI. SEGMENTY BRANŻOWE

(55) 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 bezpośrednio kompensaty.

PASYWA SEGMENTU

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

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

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

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

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

PODZIAŁ PODSTAWOWY WEDŁUG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH

RODZAJ PRODUKTÓW (USŁUG) I TOWARÓW, W RAMACH KAŻDEGO WYKAZYWANEGO SEGMENTU BRANŻOWEGO:

1. SEGMENT - BUDOWNICTWO

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

2. SEGMENT - PRODUKCJA

W ramach tego segmentu należy wyróżnić produkcję wyrobów metalowych.

3. SEGMENT - HANDEL

W ramach tego segmentu należy wyróżnić sprzedaż wyrobów hutniczych.

4. SEGMENT - DZIAŁALNOŚĆ POMOCNICZA

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

SPRAWOZDANIE Z CAŁOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01.2009r DO 31.12.2009r

OPIS POZYCJI	Razem	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza
Przychody netto ze sprzedaży produktów i materiałów	284 833	57 245	206 156	16 426	5 006
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów segmentu	243 264	45 047	180 041	16 191	1 984
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	41 569	12 198	26 114	234	3 022
Koszty zarządu	14 169				
Koszty sprzedaży	277				
Zysk/strata netto na sprzedaży	27 123	12 198	26 114	234	3 022
Inne przychody	9 964	724	318	7	8 916
Inne koszty	10 683	1 238	3 006	42	6 397
Zysk/strata na działalności operacyjnej	26 404	11 684	23 426	199	5 541
Przychody finansowe	12 566	3 385	4 459	103	4 619
Koszty finansowe	13 633	7 964	975	94	4 600
Wynik finansowy brutto	25 337	7 105	26 910	209	5 560
Podatek dochodowy nie przypisany segmentom	3 031				
Wynik finansowy netto	22 306				

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 01.01.2008r DO 31.12.2008r**

OPIS POZYCJI	Razem	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza
Przychody netto ze sprzedaży produktów i materiałów	212 100	21 250	167 907	16 224	6 719
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów segmentu	183 299	19 360	145 372	14 517	4 050
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	28 801	1 890	22 535	1 707	2 669
Koszty zarządu	12 654				
Koszty sprzedaży	1 187				
Zysk/strata netto na sprzedaży	14 960	1 890	22 535	1 707	2 669
Inne przychody	22 075	710	17 718	7	3 640
Inne koszty	16 817	1 300	11 431	6	4 080
Zysk/strata na działalności operacyjnej	20 218	1 300	28 822	1 708	2 229
Przychody finansowe	8 434	4 087	2 651	-126	1 822
Koszty finansowe	12 883	3 569	8 524	61	729
Wynik finansowy brutto	15 769	1 818	22 949	1 521	3 322
Podatek dochodowy nie przypisany segmentom	3 392				
Wynik finansowy netto	12 377				

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31.12.2009

OPIS POZYCJI	Razem	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza	Pozostałe nieprzypisane segmentom
Aktywa segmentu	461 892	26 130	105 451	8 469	102 233	219 608
Pasywa segmentu	461 892	45 607	183 387	13 437	11 296	208 165

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31.12.2008

OPIS POZYCJI	Razem	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza	Pozostałe nieprzypisane segmentom
Aktywa segmentu	287 654	34 313	142 426	11 896	37 325	61 694
Pasywa segmentu	287 654	17 849	143 257	10 679	6 546	109 323

NAKLĄDY INWESTYCYJNE I AMORTYZACJA na dzień 31.12.2009

OPIS POZYCJI	Razem	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza
Nakłady inwestycyjne z środkami w budowie	101 279	8 446	58 802	176	33 854
Amortyzacja	5 719	1 553	2 864	60	1 242

NAKLĄDY INWESTYCYJNE I AMORTYZACJA na dzień 31.12.2008

OPIS POZYCJI	Razem	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza
Nakłady inwestycyjne	53 018	4 359	2 560	121	45 978

OPIS POZYCJI	Razem	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza
z środkami w budowie Amortyzacja	4 019	868	1 932	25	1 194

Podpisy osób reprezentujących Emitenta:

Data: 24.03.2010

Prezes Zarządu

Data: 24.03.2010

Wiceprezes Zarządu

Data: 24.03.2010

Członek Zarządu

Data: 24.03.2010

Członek Zarządu

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

Data: 24.03.2010

Główny Księgowy

*badano i akceptowano
b. Szwed*