

SPIS TREŚCI

I. INFORMACJE WSTĘPNE DO RAPORTU PÓŁROCZNEGO	4
II. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EMITENTA, JEJ STRATEGII I PERSPEKTYWACH ROZWOJU	4
1. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	6
3. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	7
4. STRATEGIA GRUPY	8
5. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY	9
5.1 ISTOTNE ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
5.2 ISTOTNE WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
6. INWESTYCJE	10
6.1 INFORMACJA O INWESTYCJACH KAPITAŁOWYCH POZA GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	11
III. DZIAŁALNOŚĆ BIZNESOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
1. PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI	11
2. CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH RYNKÓW ZBYTU I ZAOPATRZENIA	11
2.1 ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA	11
2.2 RYNKI ZBYTU	11
2.3 SPRZEDAŻ W UJĘCIU WARTOŚCIOWYM	12
2.4 SPRZEDAŻ W UJĘCIU ILOŚCIOWYM	12
3. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ	12
4. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA I WŁADZE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO	13
4.1 AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO POPRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI	13
4.2 ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA	14
5. WŁADZE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO	14
5.1 RADA NADZORCZA	14
5.2 ZARZĄD	15
6. INFORMACJE DOTYCZĄCE SPOSOBU WYKORZYSTANIA ŚRODKÓW Z EMISJI AKCJI PODMIOTU DOMINUJĄCEGO ORAZ PODZIAŁU ZYSKU NETTO ZA ROK OBROTOWY 2009	16
6.1 WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH POCHODZĄCYCH Z EMISJI AKCJI SERII E	16
6.2 PODZIAŁ ZYSKU NETTO	16
7. WYKAZ ZDARZEŃ KORPORACYJNYCH O CHARAKTERZE ISTOTNYM DLA GRUPY	16
8. CZYNNIKI ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	17
9. TRANSAKCJE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	17
10. ZATRUDNIENIE	17
IV. SPRAWOZDANIA FINANSOWE	17
1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	17
2. WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	25
3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	25
V. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA GRUPY	33
1. ANALIZA WYNIKÓW EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ	33
1.1 ANALIZA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	33
1.2 ANALIZA SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	34
1.3 ANALIZA SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	34
1.4 WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE	34
2. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI	35
3. INSTRUMENTY FINANSOWE STOSOWANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ	35
4. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	35
5. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH, OTRZYMANYCH LUB UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	35
6. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	36
7. PODSTAWOWE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROZEŃ	36
7.1 RYZYKO OPERACYJNE	36
7.2 SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY W OKRESIE DRUGIEGO PÓŁROCZA	36

7.3	RYZYO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI CEN TOWARÓW.....	37
7.4	RYZYO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI KURSÓW WALUTOWYCH.....	37
7.5	RYZYO STOPY PROCENTOWEJ.....	37
7.6	RYZYO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ.....	37
VI. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO		37
1. INFORMACJA NA TEMAT ZASAD SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO		37
2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH		38
3. OPIS ISTOTNYCH ZMIAN ZASAD RACHUNKOWOŚCI W STOSUNKU DO STOSOWANYCH W POPRZEDNIM ROKU OBROTOWYM.....		38
4. WSKAZANIE ZDARZEŃ PO DNIU BILANSOWYM, NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH, MOGĄCYCH MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI SPÓŁKI LUB GRUPY KAPITAŁOWEJ ENERGOMONTAŻU POŁUDNIE.....		38
5. RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIEZWYKŁE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW.....		38
6. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PODAWANE W POPRZEDNICH OKRESACH ŚRÓDROCZNYCH 2010 ROKU LUB ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH PODAWANYCH W POPRZEDNICH LATACH OBROTOWYCH, JEŚLI WYWIERAJĄ ONE ISTOTNY WPŁYW NA I PÓŁROCZE 2010 ROKU.....		38
7. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH		38
8. ODPISY Z TYTUŁU AKTUALIZACJI WYCENY AKTYWÓW ORAZ REZERW NA ZOBOWIĄZANIA		39
9. INFORMACJA O PRZYCHODACH I WYNIKACH PRZYPADAJĄCYCH NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY BRANŻOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ENERGOMONTAŻU POŁUDNIE		40
10. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE		41
10.1	INFORMACJA O UMOWACH Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO PRZEGLĄDU I BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	41
10.2	INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	41

I. INFORMACJE WSTĘPNE DO RAPORTU PÓŁROCZNEGO

Niniejszy Rozszerzony skonsolidowany raport okresowy Energomontaż-Południe S.A. za I półrocze 2010 r. [PSr 2010] zawiera Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Energomontaż Południe S.A. w I półroczu 2010 r., prezentujące informacje zgodnie z wymogami § 90 ust. 1 pkt 3 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych [...] [Rozporządzenie], wybrane dane finansowe, o których mowa w § 90 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia oraz odpowiednio skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe Energomontaż-Południe S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r. sporządzone zgodnie z § 90 ust. 1 pkt 2 lit b w związku z § 83 ust. 3 Rozporządzenia.

Dane finansowe, jeżeli nie wskazano inaczej, są wyrażone w tysiącach złotych.

Jednocześnie Spółka informuje, iż działając na podstawie §83 ust. 3 Rozporządzenia Energomontaż – Południe S.A. nie przekazuje odrębnego półrocznego raportu jednostkowego. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Energomontaż – Południe S.A. przekazywane jest w niniejszym rozszerzonym skonsolidowanym raporcie półrocznym.

Oświadczenia Zarządu, o których mowa w § 90 ust. 1 pkt 4 i 5 oraz raporty podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, o których mowa odpowiednio w § 90 ust. 1 pkt 6 oraz § 83 ust. 3 Rozporządzenia stanowią dodatkowe załączniki do Rozszerzonego skonsolidowanego raportu okresowego Energomontaż-Południe S.A. za I półrocze 2010 r.

II. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EMITENTA, JEJ STRATEGII I PERSPEKTYWACH ROZWOJU**1. Wybrane dane finansowe**

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	I półrocze [rok bieżący] okres od 01.01.2010 do 30.06.2010 [tys. zł]	I półrocze [rok poprzedni] okres od 01.01.2009 do 30.06.2009 [tys. zł]	I półrocze [rok bieżący] okres od 01.01.2010 do 30.06.2010 [tys. EUR]	I półrocze [rok poprzedni] okres od 01.01.2009 do 30.06.2009 [tys. EUR]
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	147 969	121 363	36 953	26 860
II. Zysk [strata] na działalności operacyjnej	4 963	6 113	1 239	1 353
III. Zysk [strata] brutto	2 050	3 357	512	743
IV. Zysk [strata] netto	2 066	2 413	516	534
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-56 275	-34 599	-14 054	-7 657
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 054	56 637	-3 260	12 535
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	59 809	-19 052	14 937	-4 217
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-9 520	2 986	-2 377	661
IX. Aktywa razem *	481 349	499 677	116 105	121 629
X. Zobowiązania długoterminowe *	81 717	103 438	19 711	25 178
XI. Zobowiązania krótkoterminowe *	202 497	198 575	48 844	48 336
XII. Kapitał własny *	197 135	197 664	47 551	48 115
XIII. Kapitał zakładowy	70 972	48 390	17 119	11 779
XIV. Liczba akcji w sztukach	70 972 001	48 390 000	70 972 001	48 390 000
XV. Średnioważona liczba akcji w sztukach	66 926 133	47 544 346	66 926 133	47 544 346
XVI. Średnioważona rozwodniona liczba akcji w sztukach	70 972 001	47 544 346	70 972 001	47 544 346
XVII. Podstawowy zysk [strata] na akcję [zł/EUR]	0,03	0,05	0,01	0,01
XVIII. Rozwodniony zysk [strata]	0,03	0,05	0,01	0,01

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	I półrocze [rok bieżący] okres od 01.01.2010 do 30.06.2010 [tys. zł]	I półrocze [rok poprzedni] okres od 01.01.2009 do 30.06.2009 [tys. zł]	I półrocze [rok bieżący] okres od 01.01.2010 do 30.06.2010 [tys. EUR]	I półrocze [rok poprzedni] okres od 01.01.2009 do 30.06.2009 [tys. EUR]
na akcję [zł/EUR]				
XIX. Wartość księgowa na akcję [zł/EUR] *	2,95	4,14	0,71	1,01
XX. Rozwodniona wartość księgowa na akcję [zł/EUR] *	2,78	3,92	0,67	0,96

WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI	I półrocze [rok bieżący] okres od 01.01.2010 do 30.06.2010 [tys. zł]	I półrocze [rok poprzedni] okres od 01.01.2009 do 30.06.2009 [tys. zł]	I półrocze [rok bieżący] okres od 01.01.2010 do 30.06.2010 [tys. EUR]	I półrocze [rok poprzedni] okres od 01.01.2009 do 30.06.2009 [tys. EUR]
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	154 236	117 453	38 519	25 994
II. Zysk [strata] na działalności operacyjnej	11 941	10 024	2 982	2 218
III. Zysk [strata] brutto	10 383	10 513	2 593	2 327
IV. Zysk [strata] netto	10 433	9 887	2 606	2 188
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-77 371	-2 548	-19 322	-564
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 605	47 094	-3 148	10 423
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	79 802	-42 466	19 930	-9 398
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-10 174	2 080	-2 540	461
IX. Aktywa razem *	455 857	461 892	109 956	112 432
X. Zobowiązania długoterminowe *	78 702	82 093	18 984	19 983
XI. Zobowiązania krótkoterminowe *	161 152	171 634	38 871	41 778
XII. Kapitał własny *	216 003	208 165	52 102	50 671
XIII. Kapitał zakładowy	70 972	48 390	17 119	11 779
XIV. Liczba akcji w sztukach	70 972 001	48 390 000	70 972 001	48 390 000
XV. Średnioważona liczba akcji w szukach	66 926 133	47 544 346	66 926 133	47 544 346
XVI. Średnioważona rozwodniona liczba akcji w sztukach	70 972 001	47 544 346	70 972 001	47 544 346
XVII. Podstawowy zysk [strata] na akcję [zł/EUR]	0,16	0,21	0,04	0,05
XVIII. Rozwodniony zysk [strata] na akcję [zł/EUR]	0,15	0,21	0,04	0,05
XIX. Wartość księgowa na akcję [zł/EUR] *	3,23	4,36	0,78	1,06
XX. Rozwodniona wartość księgowa na akcję [zł/EUR] *	3,04	4,13	0,73	1,01

* Zgodnie z §90 ust. 1 pkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych [...] pozycje bilansowe wybranych danych finansowych zaprezentowano i przeliczono na euro na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego.

Kursy przyjęte do przeliczenia danych finansowych na euro:

- dla pozycji bilansowych zastosowano kurs z dnia 30 czerwca 2010 roku – 4,1458 PLN/EUR [dla danych porównywalnych: 4,1082 PLN/EUR]
- dla pozostałych pozycji zastosowano kurs wyliczony jako średnia z kursów na koniec miesięcy objętych sprawozdaniem – 4,0042 PLN/EUR [dla danych porównywalnych: 4,5184 PLN/EUR].

2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta

Według stanu na dzień 30.06.2010 r. w skład Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe wchodziły cztery podmioty, w których podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej – Energomontaż-Południe S.A. posiada 100% udział w kapitale zakładowym. Podmiotami tymi są:

- Centrum Kapitałowe-Modus Sp. z o.o. [CK-Modus Sp. z o.o., CK-Modus]
- Amontex Przedsiębiorstwo Montażowe Sp. z o.o. [Amontex PM Sp. z o.o., Amontex]
- Modus II Sp. z o.o. [Modus II]
- EP Hotele i Nieruchomości Sp. z o.o. [EP Hotele i Nieruchomości]

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej Energomontaż – Południe S.A.



Spółki wymienione powyżej podlegają konsolidacji metodą pełną. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie posiadają udziałów w kapitałach innych podmiotów.

CK-Modus

Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000112995. Kapitał zakładowy podmiotu wynosi 15.900 tys. zł i dzieli się na 31.800 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział. Podstawową działalnością podmiotu jest wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków.

Spółka rozpoczęła sprzedaż mieszkań z pierwszego etapu osiedla mieszkaniowego w Katowicach Ligocie (Osiedle Książęce), w skład którego wchodzi sześć budynków czterokondygnacyjnych o wysokim standardzie. Wśród udoskonaleń architektonicznych osiedla można wyróżnić wielostanowiskowy garaż podziemny, ogrody zimowe, tarasy na dachach oraz tarasy i ogrody przydomowe. Oferta pierwotna obejmowała 220 mieszkań o łącznej powierzchni użytkowej wynoszącej ok. 13,8 tys. m².



W bezpośrednim sąsiedztwie osiedla planuje się rozpoczęcie budowy obiektu handlowo-usługowego wchodzącego w skład drugiego etapu projektu.

Amontex

Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000154195. Kapitał zakładowy podmiotu wynosi 148 tys. zł i dzieli się na 296 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Amontex to przedsiębiorstwo o charakterze montażowo-produkcyjnym działające w zakresie wytwarzania i montażu konstrukcji stalowych. Jego atutem jest własna nowoczesnie wyposażona wytwórnia konstrukcji stalowych zlokalizowana w Piotrkowie Trybunalskim. Wyposażona w śrutownię i wydzieloną malarnię pozwala na kompletne wykonanie nowoczesnie zaprojektowanej konstrukcji. Największym odbiorcą usług podmiotu jest krajowa energetyka. Amontex specjalizuje się między innymi w budowie i montażu absorberów oraz montażu wielkogabarytowych zbiorników LPG.

Modus II

Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000289248. Kapitał zakładowy Modus II wynosi 100 tys. zł i dzieli się na 200 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział. Energomontaż-Południe S.A. posiada 100% udział w kapitale zakładowym podmiotu.

Podstawową działalnością podmiotu jest zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.

EP Hotele i Nieruchomości

Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000134975. Kapitał zakładowy podmiotu wynosi 70,5 tys. zł i dzieli się na 141 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział. Energomontaż-Południe S.A. posiada 100% udział w kapitale zakładowym podmiotu.

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

3. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta

W pierwszym półroczu 2010 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy. W celu wzmocnienia Grupy Kapitałowej zarząd podmiotu dominującego rozważa przeprowadzenie akwizycji firm branżowych.

4. Strategia Grupy

Wizja

Utworzenie na bazie doświadczeń i zasobów Energomontażu Południe znaczącego w regionie koncernu inżynierskiego specjalizującego się w generalnym wykonawstwie instalacji i montażu urządzeń energetycznych i przemysłowych.

Cele strategiczne

Celami strategicznymi Grupy Energomontażu Południe są:

- umocnienie aliansu z Grupą Kapitałową PBG
- wykorzystanie efektu synergii,
- wzmocnienie siły finansowej,
- rozwój poprzez fuzje i przejęcia,
- reorientacja struktury zatrudnienia w kierunku wykwalifikowanej kadry inżynierskiej,
- maksymalizacja wykorzystania aktywów spoza działalności podstawowej podmiotu dominującego (m.in. działalność deweloperska),
- inwestycje w bazę produkcyjną i montażową.

Grupa Kapitałowa Energomontażu Południe w kolejnych latach koncentrować się będzie na działalności w energetyce, w której się specjalizuje. Dzięki emisji akcji serii E podmiot dominujący pozyskał znaczącego inwestora - PBG S.A.

Emitent z emisji 22.582.001 akcji zwykłych na okaziciela serii E uzyskał kwotę 77,9 mln zł, co wzmocniło siłę finansową Spółki. Dzięki pozyskanym środkom zwiększyła się zdolność firmy do realizacji dużych projektów. Energomontaż-Południe posiada również zdolność finansową do realizacji działań w zakresie fuzji i przejęć spółek z branży energetycznej. Spółka rozpoznaje rynek pod kątem przejęć podmiotów o komplementarnym charakterze działalności. Warunkiem niezbędnym do realizacji akwizycji jest atrakcyjność cenowa nabywanego podmiotu oraz jego ugruntowana pozycja w branży.

W perspektywie średnioterminowej celem jest reorientacja struktury zatrudnienia. Do roku 2012 zakłada się praktycznie podwojenie liczebności kadry inżynierskiej poprzez bieżący nabór prowadzony w firmie oraz akwizycje.

Ponadto Spółka ma zamiar zoptymalizować sposób wykorzystania nie wykorzystywanych w działalności podstawowej aktywów, takich jak grunty przeznaczone pod inwestycje. Tereny te obejmujące łącznie prawie 120.000 m² będą wykorzystywane w działalności deweloperskiej. Spółka rozważa budowę w przyszłości, w Katowicach Ligocie drugiego i trzeciego etapu projektu deweloperskiego obejmującego część handlowo-usługową oraz mieszkalną na powierzchni ok. 31.400 m². Budowa drugiego etapu projektu powinna rozpocząć się w roku bieżącym i trwać do roku 2011. W ramach tego etapu budowy powstanie obiekt handlowo-usługowy, który uatrakcyjni osiedle mieszkaniowe. Szacunkowy koszt budowy obiektu stanowi kwotę ok. 10 mln zł. W dalszej perspektywie znajduje się budowa etapu trzeciego, uzależniona od postępu sprzedaży już istniejących mieszkań. Pozostałe grunty pod projekty podobnego typu zlokalizowane są pod Opolem (teren o powierzchni ok. 80.000 m²) oraz w Katowicach Piotrowicach w pobliżu centrum miasta (teren o powierzchni ok. 8.400 m²).

Strategicznym celem Spółki jest również rozwój bazy produkcyjnej i montażowej. Planowane średnioroczne nakłady przeznaczone na ten cel w przyszłych latach wynoszą ok. 15–25 mln zł i obejmują bezpośrednie zakupy środków trwałych. Alternatywnie podmiot dominujący może dokonać zakupu spółek o rozbudowanym zapleczu technicznym. Opis przeznaczenia nakładów inwestycyjnych planowanych w II półroczu 2010 r. znajduje się w pkt. 6 poniżej.

5. Perspektywy rozwoju Grupy

5.1 Istotne zewnętrzne czynniki rozwoju Grupy Kapitałowej

Podmiot dominujący identyfikuje szereg opisanych poniżej czynników zewnętrznych mających istotny wpływ na rozwój Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe.

5.1.1 Wzrost zapotrzebowania na usługi w energetyce

Zgodnie z założeniami polityki energetycznej kraju (*źródło: załącznik do uchwały nr 202/2009 Rady Ministrów z dn. 10 listopada 2009 r.*) przewiduje się stopniowy ok. 54% wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną w latach od 2010 do 2030 roku. Oznacza to, że w przyszłości moc zainstalowana w polskim systemie energetycznym będzie niewystarczająca. Do końca 2015 roku powinno nastąpić odtworzenie istniejących mocy oraz budowa bloków o mocy ok. 3 tys. MW.

Jak podaje „*Rzeczpospolita*” (*źródło: wydanie nr 57 (8568) z dnia 9 marca 2010 r.*) branża energetyczna będzie w najbliższych latach jednym z najbardziej rozwijających się sektorów gospodarki. Jak podaje gazeta: „łączna wartość samych dużych projektów w tej branży przekracza 42 mld zł”.

5.1.2 Kształtowanie się cen na rynku nieruchomości

Rok 2010 nie powinien przynieść gwałtownych zmian cen. Jak podaje „*Gazeta Wyborcza*” (*źródło: wydanie nr 72.6290 z dnia 26 marca 2010 r.*) „w dłuższym okresie ceny mieszkań powinny stabilnie wzrastać”.

5.1.3 Stan techniczny zainstalowanych mocy wytwórczych

Do 2025 roku nasz kraj powinien dysponować systemem wytwórczym o zainstalowanej mocy ponad 48 GW. Większość pracujących w krajowym systemie jednostek energetycznych została uruchomiona w latach 60-tych i 70-tych ubiegłego wieku. Wiek i stan elektrowni w Polsce wymusza ciągłe przeprowadzanie prac remontowych, naprawczych oraz modernizacyjnych, których ilość wraz z rosnącym wiekiem bloków będzie się zwiększać.

5.1.4 Dostosowanie do norm ekologicznych UE

Zgodnie z zapisami przyjętego przez Komisję Europejską pakietu klimatyczno-energetycznego Unia Europejska w perspektywie do roku 2020 zobowiązała się do:

- redukcji emisji CO₂ o 20% w odniesieniu do roku bazowego,
- wzrostu udziału energii pochodzącej z odnawialnych źródeł energii (OZE) o 20% oraz
- poprawy efektywności energii elektrycznej o 20%.

Cele unijne przedstawione w wyżej wymienionym pakiecie wymuszą w poszczególnych krajach członkowskich Unii szerokie modernizacje systemów wytwarzania energii elektrycznej i ciepła.

Istnieje również konieczność osiągnięcia przez polskie źródła spalania norm dotyczących połączonego wytwarzania energii i ciepła (kogeneracja). Przewiduje się, iż nastąpi wzrost udziału produkcji energii elektrycznej wytwarzanej w wysokosprawnej kogeneracji w krajowym zapotrzebowaniu na energię elektryczną brutto z obecnych 16% do 22% w 2030 roku.

5.1.5 Ochrona środowiska

W negocjacjach o członkostwo naszego kraju w Unii Europejskiej ustalono okresy, w jakich Polska uzyska europejskie standardy czystości środowiska. Dotrzymanie zobowiązań będzie wymagało zainwestowania do 2015 roku ok. 120-150 mld zł w sektorach gospodarki, w których podmiot dominujący świadczy swoje usługi. Zgodnie z dyrektywą IPPC (ang. Integrated Pollution Prevention and Control) od 2016 roku spalanie węgla do celów energetycznych będzie niemożliwe bez wysokosprawnych instalacji odsiarczania, odazotowania, odpylania spalin oraz redukcji CO₂. Wymogami dyrektywy mogą być także objęte jednostki mniejszej mocy (od 20 MW do 50 MW), które są również przedmiotem usług Energomontażu Południe. Szacuje się, że aby spełnić wymagania znowelizowanej dyrektywy IPPC w polskim sektorze energetycznym trzeba będzie przystosować do nowych wymagań około 1100 kotłów w 269 elektrowniach,

elektrociepłowniach i ciepłowniach. Polska będzie musiała ponieść gigantyczne nakłady na spełnienie tak radykalnie zaostzonych przepisów w zakresie ochrony środowiska.

5.1.6 Konkurencja

Czynnikiem determinującym możliwość rozwoju Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe jest m.in. ostra konkurencja w branży wpływająca na wysokość możliwych do uzyskania marż oraz duża ilość małych i średnich przedsiębiorstw, które w czasie kryzysu i braku pełnego portfela zamówień upatrują w sektorze budownictwa energetycznego szansę uplasowania swoich ofert, zaniżając tym samym ceny ofert rynkowych. Niskie ceny ofert są niejednokrotnie dyktowane koniecznością zapewnienia przez tego typu podmioty rekompensaty za brak odpowiednich referencji i doświadczenia przy realizacji projektów energetycznych. Podmiot dominujący w okresach zaostżenia konkurencji na rynku krajowym rozwija sprzedaż eksportową. Docelowe rynki eksportowe to Niemcy, Holandia i Austria. Rynki te dają możliwość uzyskiwania wyższych marż na realizowanych projektach. Spółka wychodzi do klienta z kompleksową ofertą obejmującą dostawy i montaż, co istotnie poprawia jej pozycję konkurencyjną.

5.2 Istotne wewnętrzne czynniki rozwoju Grupy Kapitałowej

Podmiot dominujący rozpoznaje następujące wewnętrzne czynniki mające istotny wpływ na rozwój jego Grupy:

- wieloletnie doświadczenie w branży,
- sprawny system kontrolny realizowanych projektów,
- duży potencjał posiadanej kadry,
- doskonalenie struktur organizacyjnych w kierunku zwiększania efektywności zarządzania,
- elastyczne podejście do zmian otoczenia rynkowego.

6. Inwestycje

W pierwszym półroczu 2010 roku Grupa Kapitałowa Energomontażu Południe poniosła nakłady inwestycyjne w łącznej kwocie 13.643 tys. zł. Inwestycje dotyczyły głównie rzeczowego majątku trwałego. Główne pozycje zakupowe w okresie sprawozdawczym były zrealizowane przez podmiot dominujący i dotyczyły urządzeń technicznych (4,8 mln zł), maszyn i urządzeń ogólnego zastosowania (2,8 mln zł) oraz specjalistycznych środków transportu wykorzystywanych na budowach (2,7 mln zł). W pozostałej części nakłady dotyczyły przede wszystkim budynków i budowli (1,3 mln zł) oraz niskocennych środków trwałych. Nakłady na wartości niematerialne i prawne dotyczyły zakupów licencji i oprogramowania a inwestycje kapitałowe związane są z dokapitalizowaniem spółki zależnej Modus II. Nakłady spółki zależnej Amontex PM Sp. z o.o. zamknęły się kwotą ok. 0,8 mln zł.

Struktura poniesionych nakładów inwestycyjnych

NAKLADY INWESTYCYJNE	Grupa EP I półrocze 2010 [tys. zł]	EP I półrocze 2010 [tys. zł]	Grupa EP I półrocze 2009 [tys. zł]	EP I półrocze 2009 [tys. zł]
Wartości niematerialne i prawne	91	91	139	135
Rzeczowy majątek trwały	13.502	12.688	11.639	10.549
Inwestycje kapitałowe	50	50	1.700	1.700
Razem	13.643	12.829	13.478	12.384

W drugim półroczu 2010 roku w zakresie inwestycji Grupa kontynuować będzie inwestycje w rzeczowy majątek trwały. Główne pozycje zakupowe dotyczyć będą narzędzi i przyrządów (4,3 mln zł), środków transportu (3,8 mln zł), maszyn i urządzeń ogólnego zastosowania (3,1 mln zł) oraz urządzeń technicznych (2,3 mln zł). W pozostałej części (2,2 mln zł) Grupa poniesie nakłady na budynki i budowle. Inwestycje zostaną sfinansowane ze środków własnych, kredytów bankowych oraz z leasingu. Szacunkowa wartość inwestycji, które będą zrealizowane w drugim półroczu 2010 roku wynosi ok. 15,7 mln zł. Głównie będą to inwestycje podmiotu dominującego. Emitent nie przewiduje zagrożeń związanych z możliwością realizacji ww. inwestycji. Spółka rozważa również poszerzenie Grupy Kapitałowej o nowe podmioty, posiada na ten cel środki pozyskane z tegorocznej emisji akcji.

6.1 Informacja o inwestycjach kapitałowych poza grupą jednostek powiązanych

Podmiot dominujący posiada udziały w innych podmiotach, które nie podlegają konsolidacji z uwagi na brak kontroli lub nieistotność [MSR 27].

Do takich podmiotów zaliczyć należy głównie:

- Open Wrocław Sp. z o.o. w likwidacji [70,00% kapitału zakładowego, łączna wartość nominalna udziałów wynosi 105 tys. zł]; majątek spółki nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego; udziały są objęte w całości odpisem aktualizującym; brak kontroli nad jednostką
- EP Centrum Finansowe Sp. z o.o. [15,8% kapitału zakładowego, łączna wartość nominalna udziałów wynosi 95 tys. zł],
- KAE Namysłów Sp. z o.o. [15,2% kapitału zakładowego, łączna wartość nominalna udziałów wynosi 350 tys. zł]; udziały są objęte w całości odpisem aktualizującym,
- WLC Invest Sp. z o.o. w likwidacji [6,65% kapitału zakładowego, łączna wartość nominalna udziałów wynosi 199,5 tys. zł]; udziały są objęte w całości odpisem aktualizującym.

Energomontaż-Południe S.A. posiada również udziały mniejszościowe w takich podmiotach jak TAURON Polska Energia S.A. czy POLNORD S.A. Nie są to jednak obecnie wartościowo znaczące aktywa.

III. DZIAŁALNOŚĆ BIZNESOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Podstawowe produkty, towary i usługi

Obszarem działalności Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe jest polski i międzynarodowy rynek konstrukcji dla sektora energetycznego oraz przemysłu. Grupa posiada ugruntowaną pozycję w branży. Podmiot dominujący prowadzi działalność na bazie zakładów zlokalizowanych w kraju w Łaziskach Górnych [produkcja montażowa], Będzinie-Łagiszy [produkcja przemysłowa] oraz biura technicznego w miejscowości Lüdenscheid w Niemczech. W skład Grupy wchodzi działający na rynku konstrukcji stalowych Amontex PM Sp. z o.o. oraz spółki CK-Modus Sp. z o.o., Modus II Sp. z o.o., powołane w celu rozwoju działalności deweloperskiej poprzez budowę osiedli mieszkaniowych. Do Grupy należy również spółka EP Hotele i Nieruchomości Sp. z o.o. zajmująca się działalnością hotelarsko-gastronomiczną. Wiodącą działalnością Grupy są usługi w zakresie wytwórstwa, montażu, modernizacji i remontów urządzeń oraz instalacji energetycznych i przemysłowych. Działalność uzupełniającą stanowią usługi specjalistycznych ośrodków [centrum szkoleniowego i ośrodka laboratoryjno-badawczego] oraz realizacja projektów deweloperskich. Głównymi odbiorcami usług i wyrobów podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej są energetyka zawodowa i przemysłowa, huty, koksownie, zakłady chemiczne oraz zakłady przemysłu spożywczego i cementowego.

2. Charakterystyka głównych rynków zbytu i zaopatrzenia

2.1 Źródła zaopatrzenia

System zaopatrzeniowy Grupy Kapitałowej jest w dużym stopniu zdywersyfikowany. Wybór dostawców dokonywany jest przez poszczególne spółki Grupy oraz zakłady podmiotu dominującego na podstawie konkurencyjności ofert. Częściowo zapotrzebowanie na materiały produkcyjne jest zaspakajane przez wyspecjalizowaną jednostkę organizacyjną podmiotu dominującego.

Grupa Kapitałowa nie jest uzależniona od jednego lub więcej dostawców. Udział żadnego z nich nie przekroczył w okresie sprawozdawczym 10% wartości przychodów skonsolidowanych. Dostawy materiałów dotyczą głównie wyrobów stalowych niezbędnych w procesie produkcyjnym.

2.2 Rynki zbytu

Skonsolidowana sprzedaż w okresie sprawozdawczym wyniosła 148 mln zł, co stanowi prawie 22% wzrost w ujęciu r/r.

Grupa w pierwszym półroczu 2010 r. uplasowała na rynku krajowym 63% wartości sprzedaży, natomiast pozostałe 37% stanowiła sprzedaż na niemiecki rynek energetyczny. W okresie I półrocza br. nastąpił prawie 41% wzrost wartości sprzedaży zagranicznej w porównaniu z wartościami odnotowanymi w pierwszym półroczu ub.r. Tendencja systematycznego wzrostu sprzedaży na rynek energetyki niemieckiej będzie kontynuowana również w przyszłych okresach sprawozdawczych. Marże uzyskiwane ze sprzedaży na tym rynku są wyższe niż ze sprzedaży krajowej. Grupa świadczy

profesjonalne i kompleksowe usługi w energetyce czym zjednuje sobie solidnych partnerów w postaci koncernów takich jak ALSTOM, E.ON czy HITACHI.

W okresie I półrocza 2010 roku największymi odbiorcami usług Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe były Konsorcjum firm Hydrobudowa Polska S.A. i Alpine Construction Polska Sp. z o.o. [prawie 29% udział Konsorcjum w wartości skonsolidowanych przychodów] oraz spółki koncernu ALSTOM [udział ALSTOM Power, ramienia energetycznego koncernu wyniósł prawie 23% wartości przychodów Grupy]. Konsorcjum Emitenta i PBG Technologia Sp. z o.o. jest wykonawcą konstrukcji dachu stadionu piłkarskiego w Gdańsku Letnicy [PGE Arena Gdańsk]. O przedmiotowym kontrakcie Spółka informowała raportem bieżącym nr 58/2009 w dniu 21 października ub. r.

Wiodącymi pod względem wartości sprzedaży obszarami działalności Grupy w pierwszym półroczu 2010 r. były usługi budowlano-montażowe oraz produkcja przemysłowa. W segmencie budowlanym [usługi budowlano-montażowe, generalne wykonawstwo oraz działalność deweloperska] odnotowano 25% wzrost wartości sprzedaży wobec I półrocza ub. r. będący zasługą znacznego wzrostu sprzedaży odnotowanej na działalności podstawowej w energetyce. Wzrost ten rekompensował z nadwyżką słabszą sprzedaż w obszarze generalnego wykonawstwa projektów oraz w segmencie deweloperskim. Gorsze wyniki w tych dwóch ostatnich obszarach spowodowane są finalizowaniem rozpoczętych w poprzednich okresach prac realizowanych na dużych projektach w energetyce oraz projekcie deweloperskim „Osiedle Książęce” w Katowicach Ligocie (pierwszy etap). W segmencie produkcyjnym odnotowano porównywalne wartości sprzedaży w analizowanych okresach półrocznych. Wzrost sprzedaży odnotowano również w dwóch pozostałych segmentach wyodrębnionych przez podmiot dominujący (handel oraz pomocnicza działalność usługowa).

2.3 Sprzedaż w ujęciu wartościowym

	Grupa EP I półrocze 2010 [tys. zł]	EP I półrocze 2010 [tys. zł]	Grupa EP I półrocze 2009 [tys. zł]	EP I półrocze 2009 [tys. zł]
Usługi budowlano-montażowe	101.576	99.848	68.777	52.373
Generalne wykonawstwo	5.962	14.189	12.195	25.573
Działalność deweloperska	1.850	1.850	6.198	6.198
Produkcja przemysłowa	26.780	26.780	26.883	26.883
Handel	8.644	8.644	4.727	4.727
Usługi	3.157	2.925	2.583	1.699
Razem działalność operacyjna, w tym:	147.969	154.236	121.363	117.453
<i>Ekspor</i>	<i>54.964</i>	<i>54.964</i>	<i>39.101</i>	<i>38.683</i>

2.4 Sprzedaż w ujęciu ilościowym

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

W okresie sprawozdawczym cała produkcja przemysłowa podmiotu dominującego była sprzedawana głównie na rynku niemieckim. Pomimo braku sprzedaży krajowej odnotowano 11% wzrost sprzedanego tonażu.

3. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą

W pierwszym półroczu podmiot dominujący pozyskał istotne uprawnienia i certyfikaty pozwalające na pozyskiwanie nowych rynków zbytu.

W lutym br. DNV wydał Spółce certyfikat SCC** potwierdzający spełnianie wysokich wymagań BHP i ochrony środowiska na budowach zagranicznych.

W kwietniu 2010 r. w Zakładzie Produkcji Montażowej w Łaziskach Górnych SLV przeprowadził audit na zgodność z niemiecką normą DIN 18800 klasa C, otwierając dla tej jednostki możliwości produkcji wybranych konstrukcji spawanych na rynki niemieckie.

Natomiast w maju br. odbył się audit certyfikujący TÜV Nord na zgodność z normą Systemu Zarządzania Środowiskowego (PN-EN ISO 14001), połączony z auditem nadzoru systemów: Zarządzania Jakością (PN-EN ISO 9001) oraz Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy (PN-N 18001). Audit potwierdził

skuteczność działania w/w systemów i pozwolił na uzyskanie certyfikatu z zakresu Zarządzania Środowiskowego.

Energomontaż-Południe S.A. posiada również niezbędne uprawnienia i certyfikaty dotyczące spawania materiałów metalowych, badania złączy spawanych oraz szkoleń spawaczy.

4. Struktura własnościowa i władze podmiotu dominującego

4.1 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki

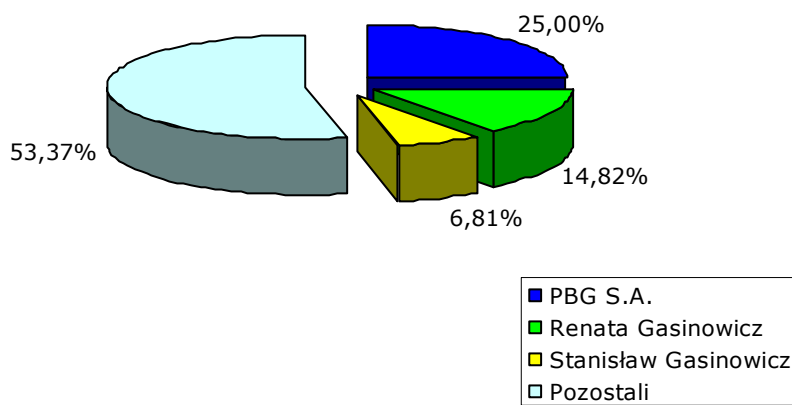
Kapitał zakładowy Energomontaż-Południe S.A. wynosi 70.972.001 zł i dzieli się na 70.972.001 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda akcja.

Własność akcji [stan na dzień 31.08.2010]

AKCJONARIUSZ	Ilość akcji / głosów	Udział % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów
PBG S.A.	17.743.002	25,00
Renata Gasinowicz	10.516.806	14,82
Stanisław Gasinowicz*	4.831.966	6,81
Pozostali	37.880.227	53,37
Razem	70.972.001	100,00

* do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent nie otrzymał od wskazanego akcjonariusza informacji nt. zmiany udziału % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów, która nastąpiła w związku z rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonaną, w związku z prywatną subskrypcją akcji serii E. Udział % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów określony został w oparciu o liczbę posiadanych akcji określoną w ostatnim otrzymanym od akcjonariusza zawiadomieniu o stanie posiadania akcji Spółki, przy przyjęciu założenia, że od czasu otrzymania zawiadomienia udział ten nie uległ zmianie.

Struktura własności akcji Energomontaż-Południe S.A.



W okresie od dnia przekazania do publicznej wiadomości raportu za I kwartał 2010 r. wystąpiła jedna zmiana właścicielska opisana w pkt. 4.2 poniżej.

4.2 Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta**Zestawienie**
[stan na dzień 31.08.2010]

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja	Ilość akcji / głosów	Udział % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów	Wartość nominalna [tys. zł]
Andrzej Hołda	Prezes Zarządu	100.138	0,14	100
Radosław Kamiński	Sekretarz RN	2.587.000	3,65	2.587
Razem		2.687.138	3,79	2.687

W okresie od dnia przekazania do publicznej wiadomości raportu za I kwartał 2010 r. do dnia publikacji niniejszego raportu wystąpiła zmiana stanu posiadania akcji podmiotu dominującego dokonana przez osobę zarządzającą. W dniu 17 maja 2010 r. Prezes Zarządu Energomontaż-Południe S.A. zawarł umowy cywilnoprawne sprzedaży łącznie 4.838.999 akcji Spółki po średniej jednostkowej cenie wynoszącej 3,59 zł. W wyniku zbycia zmniejszył się jego stan posiadania akcji Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu stan ten zgodny jest z określonym w tabeli powyżej.

5. Władze podmiotu dominującego**5.1 Rada Nadzorcza**

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Składa się z 5 do 7 członków powoływanych na okres wspólnej kadencji. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 lat. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Ponowne powołanie tej samej osoby na członka Rady Nadzorczej może nastąpić nie wcześniej niż na rok przed upływem bieżącej kadencji. Zasady pracy Rady Nadzorczej Spółki reguluje Regulamin Rady Nadzorczej. Spółka udostępnia Regulamin Rady Nadzorczej na swojej stronie internetowej.

Skład osobowy Rady Nadzorczej
[stan na dzień 30.06.2010]

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Grzegorz Wojtkowiak	Przewodniczący RN /od 14.06.2010/
Andrzej Wilczyński	Z-ca Przewodniczącego RN
Radosław Kamiński	Sekretarz RN /od 14.06.2010/
Andrzej Kowalski	Członek RN
Tomasz Woroch	Członek RN

5.1.1 Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej

Według stanu na dzień 1 stycznia 2010 roku Rada Nadzorcza Spółki działała w składzie pięcioosobowym. W skład organu wchodził: Pan Sławomir Masiuk pełniący funkcję Przewodniczącego RN, Pan Andrzej Wilczyński pełniący funkcję Zastępcy Przewodniczącego RN oraz członkowie Pan Andrzej Kowalski, Marek Wesołowski i Tomasz Woroch. W związku z rezygnacją z członkostwa w Radzie Nadzorczej Energomontaż-Południe S.A. złożoną przez Pana Sławomira Masiuka na ZWZ Spółki w dniu 14.06.2009 r. oraz odwołaniem przez Walne Zgromadzenie Pana Marka Wesołowskiego, Walne Zgromadzenie Spółki powołało do składu RN Spółki Panów Radosława Kamińskiego oraz Grzegorza Wojtkowiaka. Pan Radosław Kamiński jest mniejszościowym akcjonariuszem Spółki. Sprawuje w organie nadzorczym funkcję Sekretarza RN. Do dnia przekazania niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza działała w składzie wyszczególnionym w tabeli powyżej.

5.1.2 Komitet Audytu

Komitet Audytu jest ciałem doradczym działającym w ramach Rady Nadzorczej Spółki. Zadaniem Komitetu Audytu jest między innymi doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej, kontroli wewnętrznej Energomontaż-Południe S.A. oraz współpraca z biegłymi rewidentami Spółki. W szczególności Komitet ten rekomenduje Radzie Nadzorczej wybór podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta. Dokonuje również przeglądu okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Energomontaż-Południe S.A.

Komitet Audytu funkcjonuje zgodnie z Regulaminem Komitetu Audytu, który podmiot dominujący udostępnia na swojej stronie internetowej www.energomontaz.pl w zakładce poświęconej Corporate Governance.

W skład Komitetu Audytu wchodzi obecnie trzech członków RN: Pan Radosław Kamiński /od 22.06.2010/ (Przewodniczący Komitetu), Pan Tomasz Woroch (Członek Komitetu) oraz Pan Grzegorz Wojtkowiak /od 22.06.2010/ (Członek Komitetu).

W 2010 roku odbyły się dwa posiedzenia Komitetu Audytu, w trakcie których Komitet Audytu dokonywał okresowej analizy wyników Grupy i bieżącego portfela zleceń podmiotu dominującego. Komitet Audytu zapoznał się również z zakresem badania rocznych sprawozdań finansowych. W trakcie posiedzeń poddano analizie mechanizmy kontroli finansowej w Spółce, w szczególności pod kątem ryzyka kursowego oraz omówiono sytuację spółek zależnych wchodzących w skład Grupy.

5.1.3 Zmiany w składzie osobowym Komitetu Audytu

W dniu 1 stycznia 2010 roku w skład Komitetu Audytu wchodził Pan Sławomir Masiuk, Tomasz Woroch oraz Andrzej Kowalski. Z uwagi na rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Emitenta złożoną przez Pana Sławomira Masiuka oraz rezygnację Pana Andrzeja Kowalskiego z uczestnictwa w Komitecie Audytu, w dniu 22 czerwca br. skład Komitetu Audytu został uzupełniony nowo powołanymi osobami nadzorującymi. Do dnia przekazania niniejszego sprawozdania Komitet Audytu funkcjonował w składzie trzyosobowym wskazanym powyżej.

5.1.4 Komitet ds. Wynagrodzeń

Komitet ds. Wynagrodzeń jest ciałem doradczym działającym w ramach Rady Nadzorczej Spółki. Komitet został utworzony stosunkowo niedawno, w dniu 22 czerwca 2010 r. Funkcjonuje w składzie trzyosobowym. W skład Komitetu wchodzi obecnie: Pan Andrzej Wilczyński (Przewodniczący Komitetu), Pan Andrzej Kowalski (Członek Komitetu) oraz Pan Radosław Kamiński (Członek Komitetu).

Szczegółowy Regulamin Komitetu, na bazie którego będzie on funkcjonował znajduje się w trakcie opracowania.

5.2 Zarząd

Zarząd jest organem wykonawczym Spółki i kieruje całokształtem jej działalności. Składa się z jednego lub większej liczby członków w tym Prezesa i Wiceprezesa Zarządu, powoływanych na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu trwa 5 lat. Prezes Zarządu, członek Zarządu lub cały Zarząd mogą być w każdej chwili odwołani przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie przed upływem kadencji. Ponowne powołanie tej samej osoby na członka Zarządu może nastąpić nie wcześniej niż na rok przed upływem bieżącej kadencji. Zasady pracy Zarządu Spółki reguluje Regulamin Zarządu. Spółka udostępnia Regulamin Zarządu na swojej stronie internetowej.

Skład osobowy Zarządu [stan na dzień 30.06.2010]

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Andrzej Hołda	Prezes Zarządu
Alina Sowa	Wiceprezes Zarządu
Jacek Fydrych	Członek Zarządu
Dariusz Kowzan	Członek Zarządu /od 02.02.2010/

5.2.1 Zmiany w składzie osobowym Zarządu

W dniu 1 stycznia 2010 roku Zarząd Spółki funkcjonował w składzie trzyosobowym. W skład Zarządu wchodził: Pan Andrzej Hołda pełniący funkcję Prezesa Zarządu i Dyrektora Naczelnego, Pani Alina Sowa pełniąca funkcję Wiceprezesa Zarządu i Dyrektora Finansowego oraz Pan Jacek Fydrich pełniący funkcję Członka Zarządu i Dyrektora Handlowego. W dniu 2 lutego br. Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Energomontaż-Południe S.A. Pana Dariusza Kowzana. Pan Dariusz Kowzan pełni w Spółce funkcję Członka Zarządu i Dyrektora ds. Realizacji Kontraktów i Rozwoju.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki działa w składzie czteroosobowym wyszczególnionym powyżej.

6. Informacje dotyczące sposobu wykorzystania środków z emisji akcji podmiotu dominującego oraz podziału zysku netto za rok obrotowy 2009

6.1 Wykorzystanie środków pieniężnych pochodzących z emisji akcji serii E

Spółka pozyskała z subskrypcji prywatnej 22.582.001 akcji serii E kwotę 77,9 mln zł. Z pozyskanych środków pieniężnych dotychczas wydatkowano na zakup środków trwałych ok. 12,7 mln zł (planowano ok. 16,9 mln zł) oraz na zasilenie kapitału obrotowego kwotę 11 mln zł (zgodnie z założeniami). W drugim półroczu 2010 r. podmiot dominujący zamierza przeznaczyć ze środków z emisji na zakup niezbędnych środków trwałych kwotę ok. 4,2 mln zł. Zarząd Spółki rozważa także przeprowadzenie akwizycji podmiotów branżowych. Spółka może przeznaczyć na akwizycje ok. 50 mln zł. Obecnie trwają analizy podmiotów będących potencjalnymi celami akwizycji. W chwili obecnej nie istnieją jednak przesłanki wskazujące na dokonanie tych inwestycji kapitałowych w okresie do końca br.

6.2 Podział zysku netto

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 14 czerwca 2010 r. podjęło uchwałę nr 7 dotyczącą podziału zysku netto za 2009 rok. W myśl ww. uchwały, ZWZ Spółki podzieliło zysk netto za rok obrotowy 2009 w wysokości 22.306.496,32 zł w następujący sposób:

- 17.338.456,25 zł zysku netto na kapitał zapasowy,
- 4.968.040,07 zł zysku netto na utworzony kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłym okresie.

7. Wykaz zdarzeń korporacyjnych o charakterze istotnym dla Grupy

W pierwszym półroczu 2010 roku wystąpiły zdarzenia, o których podmiot dominujący informował komunikatami bieżącymi. Wśród tego rodzaju informacji bieżących znalazły się między innymi:

- zamówienia Alstom Power Systems GmbH w przedmiocie prefabrykacji kanałów spalin i powietrza w ramach budowy dwóch jednostek nadkrytycznych w Eemshaven, Holandia – wartość zamówień stanowiła kwotę ok. 7 mln euro [raport bieżący nr 5/2010],
- zamówienie Alstom Power Systems GmbH w przedmiocie wykonania młynów wentylatorowych wraz z pakietem części szybkozużywających się dla Elektrowni Ledvice, Czechy – wartość prac wynosiła ok. 3,3 mln euro [raport bieżący nr 9/2010],
- zlecenie Steinmüller Instandsetzung Kraftwerke GmbH w przedmiocie wykonania części prac montażowych w ramach modernizacji bloku nr 5 Elektrowni Bełchatów S.A. – wartość zamówienia to 19,5 mln zł [raport bieżący nr 18/2010],
- zamówienia Alstom Power Systems GmbH w przedmiocie montażu części ciśnieniowej kotła nadkrytycznego 910 MW w elektrowni Rheinhafen-Dampfkraftwerk Karlsruhe – łączna wartość zamówień stanowiła kwotę ok. 10,1 mln euro [raport bieżący nr 22/2010],
- umowa z Alstom Power Sp. z o.o. dotycząca wykonania prac montażowych w ramach modernizacji bloku nr 6 Elektrowni Bełchatów S.A. – wartość umowy to 72 mln zł [raport bieżący nr 30/2010],
- zakończenie emisji akcji serii E przeprowadzonej w ramach realizacji umowy inwestycyjnej z PBG S.A. – wartość środków pozyskanych przez Energomontaż Południe z emisji akcji stanowiła kwotę ok. 77,9 mln zł [raport bieżący nr 8/2010],
- umowa z Bankiem PEKAO S.A. – pozyskanie przez podmiot dominujący kredytu obrotowego do kwoty 30 mln zł przeznaczonego na finansowanie kontraktu handlowego [raport bieżący nr 36/2010],

- aneks do umowy z Bankiem PEKAO S.A. – wydłużenie okresu finansowania podmiotu dominującego kredytem w rachunku bieżącym o wartości 13 mln zł [raport bieżący nr 38/2010].

8. Czynniki istotnie wpływające na działalność Grupy

Do czynników o istotnym wpływie na działalność Grupy Kapitałowej w okresie pierwszego półrocza 2010 roku należy zaliczyć:

- umacnianie pozycji rynkowej,
- działalność operacyjną podmiotu dominującego oraz spółki Amontex,
- sezonowość sprzedaży – ostra zima przyczyniła się do pogorszenia sprzedaży w pierwszym kwartale,
- odczuwalne wyczekiwanie na rynku nieruchomości,
- osłabienie się złotówki w drugim kwartale – pogorszyło wycenę memoriałową transakcji ograniczających ryzyko kursowe.

Czynnikiem pozytywnie wpływającym na działalność Grupy jest wysoki stopień wypełnienia portfela zleceń podmiotu dominującego. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania szacunkowa wartość portfela zleceń Spółki wynosi 515,5 mln zł (portfel zawiera zlecenia eksportowe w kwocie 65 mln euro). Wartość portfela obliczona została w oparciu o kursy euro przyjęte przez Emitenta do kalkulacji zleceń.

9. Transakcje podmiotu dominującego z jednostkami powiązаныmi

W pierwszym półroczu 2010 roku istotne transakcje podmiotu dominującego z podmiotami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych.

10. Zatrudnienie

W Grupie Kapitałowej Energomontażu Południe według stanu na dzień 30.06.2010 r. zatrudnionych było 1.316 pracowników.

Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grupa EP 30.06.2010 [osoby]	EP 30.06.2010 [osoby]	Grupa EP 30.06.2009 [osoby]	EP 30.06.2009 [osoby]
Stanowiska robotnicze	910	688	828	591
Stanowiska nierobotnicze	406	338	340	285
Razem	1.316	1.026	1.168	876

W pierwszym półroczu 2010 r. Grupa odnotowała prawie 13% wzrost zatrudnienia w porównaniu z analogicznym okresem ub.r.

IV. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ [tys. zł]	Stan na 30.06.2010 [koniec okresu bieżącego]	Stan na 31.12.2009 [koniec okresu poprzedniego]	Stan na 30.06.2009 [koniec okresu poprzedniego]
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe długoterminowe	200 695	195 249	167 406
1. Rzeczowe aktywa trwałe	62 128	57 268	57 484
2. Wartości niematerialne	1 474	1 413	355
3. Wartość firmy	0	0	5
4. Wartość firmy - jednostki zależne	26 219	27 919	27 919
5. Nieruchomości inwestycyjne	96 084	93 998	66 428
6. Aktywa finansowe	290	333	407
6a. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
6b. Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0	0
6c. Inwestycje dostępne do sprzedaży	195	238	188

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ [tys. zł]	Stan na 30.06.2010 [koniec okresu bieżącego]	Stan na 31.12.2009 [koniec okresu poprzedniego]	Stan na 30.06.2009 [koniec okresu poprzedniego]
6d. Inne aktywa finansowe	95	95	219
7. Należności długoterminowe	0	0	0
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 335	4 195	4 270
9. Rozliczenia międzyokresowe	9 165	10 123	10 538
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe	280 654	304 428	206 288
1. Zapasy	84 590	67 338	74 749
2. Należności krótkoterminowe	182 774	214 683	120 217
2a. Należności z tytułu dostaw i usług	92 352	69 136	60 813
2b. Pozostałe należności	30 295	109 953	23 440
2c. Należności z tytułu podatku dochodowego	2 548	1 416	156
2d. Rozliczenia międzyokresowe	57 579	34 178	35 808
3. Aktywa finansowe obrotowe	390	293	0
3a. Udzielone pożyczki	0	0	0
3b. Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
3c. Walutowe kontrakty terminowe typu forward	390	293	0
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 900	22 114	11 322
III. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa razem	481 349	499 677	373 694
PASYWA			
I. Kapitał własny z udziałami mniejszości	197 135	197 664	109 099
1. Kapitał akcyjny	92 307	69 725	69 725
- w tym przeznaczanie kapitału z tytułu hiperinflacji	21 335	21 335	21 335
2. Kapitał zapasowy	104 308	105 967	26 525
3. Akcje własne	0	0	-2 254
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	10 402	10 408	10 796
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	4 968	7 269	7 269
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-16 916	-10 036	-5 375
7. Zysk (strata) roku bieżącego	2 066	14 331	2 413
Ia. Kapitał własny bez udziałów mniejszości	197 135	197 664	109 099
1. Kapitały mniejszości	0	0	0
II. Zobowiązania długoterminowe	81 717	103 438	91 956
1. Rezerwy	11 816	11 516	10 468
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze	5 860	5 860	5 650
1b. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 818	5 656	4 818
1c. Pozostałe rezerwy	138	0	0
2. Zobowiązania finansowe	69 901	91 922	81 488
2a. Kredyty bankowe i pożyczki	8 714	30 487	25 764
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu	61 187	61 435	55 724
2c. Inne	0	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	202 497	198 575	172 639
1. Rezerwy	2 197	3 197	976
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 197	1 197	976
1b. Pozostałe rezerwy	1 000	2 000	0
2. Zobowiązania finansowe	90 829	72 660	55 820
2a. Kredyty bankowe i pożyczki	76 333	57 193	45 370
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu	11 324	11 560	6 327
2c. Walutowe kontrakty typu forward	3 172	3 907	4 123
3. Zobowiązania krótkoterminowe	109 471	122 718	115 843
3a. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	58 712	56 452	42 743
3b. Pozostałe zobowiązania	31 429	47 399	42 642
3c. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	111	172
3d. Rozliczenia międzyokresowe	19 330	18 756	30 286
IV. Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ [tys. zł]	Stan na	Stan na	Stan na
	30.06.2010 [koniec okresu bieżącego]	31.12.2009 [koniec okresu poprzedniego]	30.06.2009 [koniec okresu poprzedniego]
Pasywa razem	481 349	499 677	373 694
Liczba akcji w sztukach	70 972 001	48 390 000	48 390 000
Średnioważona liczba akcji w sztukach	66 926 133	47 762 256	47 544 346
Średnioważona rozwodniona liczba akcji w sztukach	70 972 001	50 360 733	47 544 346
Wartość księgowa na akcję [w zł]	2,95	4,14	2,29
Rozwodniona wartość księgowa na akcję [w zł]	2,78	3,92	2,29

Czynnikiem rozważającym w 2009 roku była emisja 22.582.001 warrantów subskrypcyjnych serii A. Każdy warrant uprawniał do objęcia jednej akcji serii E Energomontaż-Południe S.A.

POZYCJE POZABILANSOWE [tys. zł]	Stan na	Stan na	Stan na
	30.06.2010 [koniec okresu bieżącego]	31.12.2009 [koniec okresu poprzedniego]	30.06.2009 [koniec okresu poprzedniego]
1. Należności warunkowe	22 486	14 142	14 020
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
- weksli	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	22 486	14 142	14 020
- weksli	4 005	4 112	6 567
- gwarancji i poręczeń	18 481	10 030	7 453
2. Zobowiązania warunkowe	115 904	121 285	118 924
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	115 904	121 285	118 924
- udzielonych gwarancji i poręczeń	109 667	50 845	61 135
- weksel jako zabezpieczenie przedmiotu kontraktu	5 412	70 440	57 789
- cesja wierzytelności	825		
3. Inne (z tytułu)	6 549	12 643	0
- zobowiązania do ZUS	6 549	6 180	0
- akredytywa	0	6 463	0
Pozycje pozabilansowe razem	144 939	148 070	132 944

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW [tys. zł]	Okres 6	Okres 12	Okres 6
	miesiący od 01.01.2010 do 30.06.2010	miesiący od 01.01.2009 do 31.12.2009	miesiący od 01.01.2009 do 30.06.2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	147 969	275 650	121 363
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	135 919	236 054	104 284
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12 050	39 596	17 079
IV. Inne przychody	7 019	12 516	2 382
V. Koszty sprzedaży	221	183	81
VI. Koszty ogólnego zarządu	10 119	17 862	8 847
VII. Inne koszty	3 766	10 541	4 420
VIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 963	23 526	6 113
IX. Przychody finansowe	5 031	9 527	8 119
X. Koszty finansowe	7 944	15 485	10 875
XI. Dochody (straty) z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
XII. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)	2 050	17 568	3 357
XIII. Podatek dochodowy	-16	3 237	944
XIV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 066	14 331	2 413
XV. Zysk (strata) na działalności zaniechanej	0	0	0

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW [tys. zł]	Okres 6 miesiący od 01.01.2010 do 30.06.2010	Okres 12 miesiący od 01.01.2009 do 31.12.2009	Okres 6 miesiący od 01.01.2009 do 30.06.2009
XVI. Zyski mniejszości	0		
XVII. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej	2 066	14 331	2 413

POZYCJA [tys. zł]	Okres 6 miesiący od 01.01.2010 do 30.06.2010	Okres 12 miesiący od 01.01.2009 do 31.12.2009	Okres 6 miesiący od 01.01.2009 do 30.06.2009
Zysk (strata) na netto	2 066	14 331	2 413
Inne całkowite dochody	-6	-380	9
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-6	17	9
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	0	0	0
Skutki aktualizacji środków trwałych	0	-490	0
Podatek dotyczący przeszacowania	0	93	0
Całkowite dochody ogółem	2 060	13 951	2 422
Liczba akcji w sztukach	70 972 001	48 390 000	48 390 000
Średnioważona liczba akcji w sztukach	66 926 133	47 762 256	47 544 346
Średnioważona rozwodniona liczba akcji w sztukach	70 972 001	50 360 733	47 544 346
Podstawowy zysk (strata) na akcję [w zł]	0,03	0,30	0,05
Rozwodniony zysk (strata) na akcję [w zł]	0,03	0,28	0,05
Przypisany do:			
Właściciele kapitału podmiotu dominującego	2 066	14 331	2 413
Udziały mniejszości	0	0	0

Zysk [stratę] na jedną akcję zwykłą ustalono, jako iloraz zysku [straty] netto za dany okres obrotowy i średnioważonej liczby akcji występujących w ciągu tego okresu.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM [tys. zł]

1 STYCZEŃ 2010	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne	Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny bez udziałów mniejszości	Kapitały mniejszości	Kapitał własny z udziałami mniejszości	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej
Stan na początek okresu	69 725	105 967	10 408	7 269	0	4 295	197 664	0	197 664	197 664
- w tym przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji	21 335	0	0	0	0	0	21 335	0	21 335	21 335
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bilans otwarcia po zmianach	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przejście na MSR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bilans otwarcia wg MSR	69 725	105 967	10 408	7 269	0	4 295	197 664	0	197 664	197 664
Zwiększenia(+) / zmniejszenia(-) z wykupu akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia(+) / zmniejszenia(-) z podziału zysku	0	18 140	0	0	0	-21 211	-3 071	0	-3 071	-3 071
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	0	2 066	2 066	0	2 066	2 066
Zwiększenia(+) / zmniejszenia(-) aktualizacja aktywów finansowych	0	0	-6	0	0	0	-6	0	-6	-6
Utworzenie kapitału rezerwowego na wypłatę dywidendy	0	0	0	4 968	0	0	4 968	0	4 968	4 968
Zamiana warrantów na akcje	22 582	-22 582	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozwiązanie kapitału rezerwowego na zbycie akcji własnych	0	5 372	0	- 7 269	0	0	- 1 897	0	-1 897	- 1 897
Koszt zamiany warrantów na akcje	0	-2 589	0	0	0	0	-2 589	0	-2 589	-2 589
30 CZERWIEC 2010	92 307	104 308	10 402	4 968	0	-14 850	197 135	0	197 135	197 135

1 STYCZEŃ 2009	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne	Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny bez udziałów mniejszości	Kapitały mniejszości	Kapitał własny z udziałami mniejszości	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej
Stan na początek okresu	69 725	20 597	10 788	7 269	-2 254	5 732	111 857	0	111 857	111 857
- w tym przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji	21 335	0	0	0	0	0	21 335	0	21 335	21 335
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bilans otwarcia po zmianach	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przejście na MSR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bilans otwarcia wg MSR	69 725	20 597	10 788	7 269	-2 254	5 732	111 857	0	111 857	111 857
- w tym przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji	21 335	0	0	0	0	0	21 335	0	21 335	21 335
Zwiększenia(+) / zmniejszenia(-) z tytułu podatku odroczonego od wyceny środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia(+) / zmniejszenia(-) z podziału zysku ustawowo	0	3 995	0	0	0	-8 278	-4 283	0	-4 283	-4 283
Zwiększenia(+) / zmniejszenia(-) rozliczenie straty	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja warrantów	0	77 908	0	0	0	0	77 908	0	77 908	77 908
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	0	14 331	14 331	0	14 331	14 331
Zwiększenia(+) / zmniejszenia(-) aktualizacja aktywów finansowych	0	0	16	0	0	0	16	0	16	16
Korekty konsolidacyjne	0	1 933	0	0	0	-2 549	-616	0	-616	-616
Poszerzenie grupy kapitałowej	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Akcje własne	0	0	0	0	2 254	0	2 254	0	2 254	2 254
Agio ze sprzedaży akcji własnych	0	1 534	0	0	0	0	1 534	0	1 534	1 534
Pozostałe zwiększenia(+) / zmniejszenia(-)	0	0	-396	0	0	-4 941	- 5 337	0	- 5 337	- 5 337
31 GRUDZIEŃ 2009	69 725	105 967	10 408	7 269	0	4 295	197 664	0	197 664	197 664

1 STYCZEŃ 2009	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne	Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny bez udziałów mniejszości	Kapitały mniejszości	Kapitał własny z udziałami mniejszości	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej
Stan na początek okresu	69 725	20 597	10 788	7 269	-2 254	5 732	111 857	0	111 857	111 857
- w tym przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji	21 335	0	0	0	0	0	21 335	0	21 335	21 335
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bilans otwarcia po zmianach	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przejście na MSR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bilans otwarcia wg MSR	91 060	20 597	10 788	7 269	-2 254	5 732	133 192	0	133 192	111 857
Zwiększenia(+) / zmniejszenia(-) z tytułu podatku odroczonego od wyceny środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia(+) / zmniejszenia(-) z podziału zysku	0	5 928	0	0	0	-11 107	-5 179	0	-5 179	-5 179
Zwiększenia(+) / zmniejszenia(-) rozliczenie straty	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	0	2 413	2 413	0	2 413	2 413
Zwiększenia(+) / zmniejszenia(-) aktualizacja aktywów finansowych	0	0	8	0	0	0	8	0	8	8
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wycena aktywów finansowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zwiększenia(+) / zmniejszenia(-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30 CZERWIEC 2009	69 725	26 525	10 796	7 269	-2 254	-2 962	109 099	0	109 099	109 099

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH [tys. zł]	Okres 6 miesiący od 01.01.2010 do 30.06.2010	Okres 12 miesiący od 01.01.2009 do 31.12.2009	Okres 6 miesiący od 01.01.2009 do 30.06.2009
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ - METODA POŚREDNIA			
I. Zysk (strata) netto	2 066	14 331	2 413
II. Korekty razem	-58 341	-37 900	-37 012
1. Zyski (straty) mniejszości	0	0	0
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0
3. Amortyzacja	4 192	6 711	3 243
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-306	-188	-508
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 328	2 321	14
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2	-5 253	-37
7. Zmiana stanu rezerw	-700	3 837	567
8. Zmiana stanu zapasów	-15 786	-7 808	-16 408
9. Zmiana stanu należności	55 009	-116 058	-25 937
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 187	17 332	3 660
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-23 010	-9 760	968
12. Inne korekty	-77 883	70 966	-2 574
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-56 275	-23 569	-34 599
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	2 763	72 134	66 308
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	638	5 816	40
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	66 242	66 242
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 125	76	26
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek	0	0	0
- odsetki	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	2 125	76	26
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	27	0
- spłata udzielonych pożyczek	0	0	0
- odsetki	425	49	26
- inne wpływy z aktywów finansowych	1 700	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II. Wydatki	15 817	12 273	9 671
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15 817	10 573	7 971
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	1 700	1 700
a) w jednostkach powiązanych	0	1 700	1 700
- nabycie aktywów finansowych	0	1 700	1 700
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-13 054	59 861	56 637
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	108 837	120 218	66 044
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	75 319	0	0

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH [tys. zł]	Okres 6 miesiący	Okres 12 miesiący	Okres 6 miesiący
	od 01.01.2010 do 30.06.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2009 do 30.06.2009
2. Kredyty i pożyczki	33 518	118 684	66 044
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Sprzedaż akcji własnych	0	1 534	0
II. Wydatki	49 028	142 412	85 096
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	5 230	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	36 345	101 803	65 903
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	8 658	27 794	15 852
8. Odsetki	4 025	7 585	3 341
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	59 809	-22 194	-19 052
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-9 520	14 098	2 986
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-9 214	14 286	3 494
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	306	188	508
F. Środki pieniężne na początek okresu	22 114	7 828	7 828
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	12 594	21 926	10 814

2. Wybrane dane finansowe jednostek podlegających konsolidacji

POZYCJA [tys. zł]	CK-Modus	Amontex	Modus II	EP Hotele i Nieruchomości
Przychody ze sprzedaży	275	10.050	0	840
Inne przychody (operacyjne i finansowe)	14	340	0	3
Zysk (strata) netto	-472	-6.309	-22	50
Suma bilansowa	90.969	16.235	28	1.098

3. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ [tys. zł]	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 30.06.2009
	[koniec okresu bieżącego]	[koniec okresu poprzedniego]	[koniec okresu poprzedniego]
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe długoterminowe	234 736	228 846	188 946
1. Rzeczowe aktywa trwałe	57 994	53 669	46 398
2. Wartości niematerialne	1 459	1 397	343
3. Wartość firmy	0	0	0
4. Nieruchomości inwestycyjne	96 084	93 998	66 428
5. Aktywa finansowe	62 093	63 721	61 052
5a. Inwestycje w jednostkach zależnych	33 601	35 251	35 251
5b. Inwestycje dostępne do sprzedaży	196	238	187
5c. Inne aktywa finansowe	95	95	219
5d. Udzielone pożyczki	28 201	28 137	25 395
6. Należności długoterminowe	0	0	0
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 250	4 076	4 199

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ [tys. zł]	Stan na 30.06.2010 [koniec okresu bieżącego]	Stan na 31.12.2009 [koniec okresu poprzedniego]	Stan na 30.06.2009 [koniec okresu poprzedniego]
8. Rozliczenia międzyokresowe	11 856	11 985	10 526
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe	221 121	233 046	142 861
1. Zapasy	28 613	14 062	25 596
2. Należności krótkoterminowe	183 442	200 147	104 851
2a. Należności z tytułu dostaw i usług	95 489	68 624	59 440
2b. Pozostałe należności	31 851	100 510	21 114
2c. Należności z tytułu podatku dochodowego	2 097	586	0
2d. Rozliczenia międzyokresowe	54 005	30 427	24 297
3. Aktywa finansowe obrotowe	390	293	3 120
3a. Udzielone pożyczki	0	0	3 120
3b. Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
3c. Walutowe kontrakty terminowe typu forward	390	293	0
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 676	18 544	9 294
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa razem	455 857	461 892	331 807
PASYWA			
I. Kapitał własny	216 003	208 165	114 041
1. Kapitał akcyjny	92 307	69 725	69 725
- w tym przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji	21 335	21 335	21 335
2. Akcje własne	0	0	-2 254
3. Kapitał zapasowy	97 492	99 953	20 511
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	10 803	10 809	10 801
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	4 968	7 269	7 269
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	-1 897	-1 898
7. Zysk (strata) roku bieżącego	10 433	22 306	9 887
II. Zobowiązania długoterminowe	78 702	82 093	78 868
1. Rezerwy	11 517	11 355	10 250
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze	5 708	5 708	5 533
1b. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 809	5 647	4 717
1c. Pozostałe rezerwy	0	0	0
2. Zobowiązania finansowe	67 185	70 738	68 618
2a. Kredyty bankowe i pożyczki	6 425	9 764	13 103
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu	60 760	60 974	55 515
III. Zobowiązania krótkoterminowe	161 152	171 634	138 898
1. Rezerwy	1 909	2 909	649
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze	909	909	649
1b. Pozostałe rezerwy	1 000	2 000	0
2. Zobowiązania finansowe	52 926	35 345	33 269
2a. Kredyty bankowe i pożyczki	38 740	20 254	23 055
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu	11 014	11 184	4 122
2c. Walutowe kontrakty typu forward	3 172	3 907	6 092
3. Zobowiązania krótkoterminowe	106 317	133 380	104 980
3a. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	60 154	75 017	37 782
3b. Pozostałe zobowiązania	28 581	40 695	38 296
3c. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	171
3d. Rozliczenia międzyokresowe	17 582	17 668	28 731
III. Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0
Pasywa razem	455 857	461 892	331 807
Liczba akcji w sztukach	70 972 001	48 390 000	48 390 000
Średnioważona liczba akcji w sztukach	66 926 133	47 762 256	47 544 346
Średnioważona rozwodniona liczba akcji w sztukach	70 972 001	50 360 733	47 544 346
Wartość księgowa na akcję [w zł]	3,23	4,36	2,40

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ [tys. zł]	Stan na 30.06.2010 [koniec okresu bieżącego]	Stan na 31.12.2009 [koniec okresu poprzedniego]	Stan na 30.06.2009 [koniec okresu poprzedniego]
Rozwodniona wartość księgowa na akcję [w zł]	3,04	4,13	2,40

POZYCJE POZABILANSOWE [tys. zł]	Stan na 30.06.2010 [koniec okresu bieżącego]	Stan na 31.12.2009 [koniec okresu poprzedniego]	Stan na 30.06.2009 [koniec okresu poprzedniego]
1. Należności warunkowe	105 591	113 736	67 043
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	83 105	99 594	53 023
- weksli	83 105	99 594	53 023
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	22 486	14 142	14 020
- weksli	4 005	4 112	7 453
- udzielonych gwarancji	18 481	10 030	6 567
2. Zobowiązania warunkowe	96 112	120 287	118 056
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	34 072	51 000	51 000
- udzielonych gwarancji i poręczeń	34 072	51 000	51 000
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	62 040	69 287	67 056
- udzielonych gwarancji i poręczeń	58 402	50 845	61 135
- weksel jako zabezpieczenie przedmiotu kontraktu	3 638	18 442	5 921
3. Inne (z tytułu)	6 549	12 643	0
- zobowiązania wobec ZUS	6 549	6 180	0
- akredytywa	0	6 463	0
Pozycje pozabilansowe razem	208 252	246 666	185 099

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW [tys. zł]	Okres 6 miesiący od 01.01.2010 do 30.06.2010	Okres 12 miesiący od 01.01.2009 do 31.12.2009	Okres 6 miesiący od 01.01.2009 do 30.06.2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	154 236	284 833	117 453
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	138 146	243 264	100 127
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	16 090	41 569	17 326
IV. Inne przychody	7 723	9 964	3 921
V. Koszty sprzedaży	225	277	128
VI. Koszty ogólnego zarządu	7 899	14 169	6 916
VII. Inne koszty	3 748	10 683	4 179
VIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 941	26 404	10 024
IX. Przychody finansowe	5 831	12 566	10 655
X. Koszty finansowe	7 389	13 633	10 166
XI. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)	10 383	25 337	10 513
XII. Podatek dochodowy	-50	3 031	626
XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10 433	22 306	9 887
XIV. Zysk (strata) na działalności zaniechanej	0	0	0
XV. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej	10 433	22 306	9 887

POZYCJA [tys. zł]	Okres 6 miesiący od 01.01.2010 do 30.06.2010	Okres 12 miesiący od 01.01.2009 do 31.12.2009	Okres 6 miesiący od 01.01.2009 do 30.06.2009
Zysk (strata) na netto	10 433	22 306	9 887
Inne całkowite dochody	-6	17	9
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-6	17	9
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	0	0	0
Zyski z przeszacowania nieruchomości	0	0	0

Udział w pozostałych dochodach jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	10 427	22 323	9 896
Liczba akcji w sztukach	70 972 001	48 390 000	48 390 000
Średnioważona liczba akcji w sztukach	66 926 133	47 762 256	47 544 346
Średnioważona rozwodniona liczba akcji w sztukach	70 972 001	50 360 733	47 544 346
Podstawowy zysk (strata) na akcję [w zł]	0,16	0,47	0,21
Rozwodniony zysk (strata) na akcję [w zł]	0,15	0,44	0,21

Zysk przypadający na jedną akcję zwykłą ustalono analogicznie jak w przypadku danych skonsolidowanych.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM [tys. zł]

1 STYCZEŃ 2010	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Akcje własne	Kapitał własny
Stan na początek okresu	69 725	99 953	10 809	7 269	20 409	0	208 165
- w tym przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji	21 335	0	0	0	0	0	21 335
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
Bilans otwarcia po zmianach	0	0	0	0	0	0	0
Przejście na MSR	0	0	0	0	0	0	0
Bilans otwarcia wg MSR	69 725	99 953	10 809	7 269	20 409	0	208 165
Zwiększenia(+) / zmniejszenia(-) z likwidacji i zbycia środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia(+) / zmniejszenia(-) z aktualizacji środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia(+) / zmniejszenia(-) podatek odroczony od aktualizacji środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
Rozwiązanie kapitału rezerwowego ze zbycia akcji własnych	0	5 372	0	- 7 269	0	0	-1 897
Zwiększenia(+) / zmniejszenia(-) z podziału zysku	0	17 338	0	4 968	-22 306	0	0
Koszt zamiany warrantów na akcje	0	- 2 589	0	0	0	0	- 2 589
Dywidenda	0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	10 433	0	10 433
Zamiana warrantów na akcje	22 582	-22 582					
Wycena aktywów finansowych	0	0	-6	0	0	0	-6
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	0	1 897	0	1 897
30 CZERWIEC 2010	69 725	97 492	10 803	4 968	10 433	0	216 003

1 STYCZEŃ 2009	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Akcje własne	Kapitał własny
Stan na początek okresu	69 725	20 511	10 792	7 269	3 281	-2 254	109 324
- w tym przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji	21 335	0	0	0	0	0	21 335
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
Bilans otwarcia wg MSR	69 725	20 511	10 792	7 269	3 281	-2 254	109 324
- w tym przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji	21 335	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia(+) / zmniejszenia(-) z emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia(+) / zmniejszenia(-) z likwidacji i zbycia środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia(+) / zmniejszenia(-) z podziału zysku	0	77 908	0	0	0	0	77 908
Zwiększenia(+) / zmniejszenia(-) wycena środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
Dywidenda	0	0	0	0	-5 178	0	-5 178
Przeniesienie z Funduszu Wspierania Zakupu Akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wycena aktywów finansowych	0	0	17	0	0	0	17
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	22 306	0	22 306
Agio ze sprzedaży akcji własnych	0	1 534	0	0	0	0	1 534
Pozostałe zwiększenia(+) / zmniejszenia(-)	0	0	0	0	0	2 254	2 254
31 GRUDZIEŃ 2009	69 725	99 953	10 809	7 269	20 409	0	208 165

1 STYCZEŃ 2009	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny
Stan na początek okresu	69 725	-2 254	20 511	10 792	7 269	3 281	109 324
- w tym przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji	21 335	0	0	0	0	0	21 335
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
Bilans otwarcia wg MSR	69 725	-2 254	20 511	10 792	7 269	3 281	109 324
Zwiększenia(+) / zmniejszenia(-) z likwidacji i zbycia środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia(+) / zmniejszenia(-) z podziału zysku	0	0	0	0	0	-5 179	-5 179
Zwiększenia(+) / zmniejszenia(-) wycena środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
Dywidenda	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie z Funduszu	0	0	0	0	0	0	0
Wspierania Zakupu Akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wycena aktywów finansowych	0	0	0	9	0	0	9
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	0	9 887	9 887
Korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zwiększenia(+) / zmniejszenia(-)	0	0	0	0	0	0	0
30 CZERWIEC 2009	69 725	-2 254	20 511	10 801	7 269	7 989	114 041

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH [tys. zł]	Okres 6 miesiący od 01.01.2010 do 30.06.2010	Okres 12 miesiący od 01.01.2009 do 31.12.2009	Okres 6 miesiący od 01.01.2009 do 30.06.2009
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ - METODA POŚREDNIA			
I. Zysk (strata) netto	10 433	22 306	9 887
II. Korekty razem	-87 804	7 035	-12 435
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0
2. Amortyzacja	3 667	5 719	2 759
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-306	-188	-508
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	981	735	-597
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2	-69	-16
6. Zmiana stanu rezerw	-838	3 578	213
7. Zmiana stanu zapasów	-14 551	14 100	2 566
8. Zmiana stanu należności	40 485	-104 887	-16 103
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-15 478	37 949	2 234
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-24 710	-20 361	-515
11. Inne korekty	-77 056	70 459	-2 468
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-77 371	29 341	-2 548
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	2 763	72 218	66 286
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	638	747	19
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	66 242	66 242
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 125	5 229	25
a) w jednostkach powiązanych	1 700	5 180	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	1 960	0
- spłata udzielonych pożyczek	0	3 220	0
- inne wpływy	1 700		
- odsetki	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	425	49	25
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek	0	0	0
- odsetki	425	49	25
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II. Wydatki	15 368	23 771	19 192
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	14 754	8 574	6 837
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	614	15 197	12 355
a) w jednostkach powiązanych	614	15 197	12 355
- nabycie aktywów finansowych	50	1 700	1 700
- udzielone pożyczki	564	13 497	10 655
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-12 605	48 447	47 094
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	108 837	60 991	33 485
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	75 319	0	0
2. Kredyty i pożyczki	33 518	59 457	33 485

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH [tys. zł]	Okres 6 miesiący od 01.01.2010 do 30.06.2010	Okres 12 miesiący od 01.01.2009 do 31.12.2009	Okres 6 miesiący od 01.01.2009 do 30.06.2009
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Sprzedaż akcji własnych	0	1 534	0
II. Wydatki	29 035	127 129	75 951
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	5 230	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	18 370	90 207	58 096
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	8 431	27 520	15 750
8. Odsetki	2 234	4 172	2 105
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	79 802	-66 138	-42 466
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-10 174	11 650	2 080
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-9 868	11 838	2 588
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	306	188	508
F. Środki pieniężne na początek okresu	18 544	6 706	6 706
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	8 370	18 356	8 786

V. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA GRUPY

1. Analiza wyników ekonomiczno-finansowych Grupy Kapitałowej

1.1 Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów

W pierwszym półroczu 2010 roku przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 147.969 tys. zł, co oznacza wzrost przychodów skonsolidowanych o 22% w porównaniu z pierwszym półroczem ub.r. Natomiast ze względu na wciąż niewielką liczbę nowych inwestycji w energetyce krajowej oraz silną konkurencję na rynku Grupa w pierwszym półroczu br. pracowała na niższych marżach w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Godnym podkreślenia w analizowanych okresach sprawozdawczych jest wzrost zysku operacyjnego podmiotu dominującego o ponad 19% r/r [wartościowo wzrost o 1.917 tys. zł]. Do wzrostu zysku na podstawowej działalności Spółki w znacznej mierze przyczyniła się poprawa sprzedaży usług w energetyce. Równocześnie Spółka odnotowała wzrost wartości zysku netto o niecałe 6% r/r. Odnotowany w pierwszym półroczu 2010 roku zysk netto Grupy wyniósł 2.066 tys. zł. Wypracowany wynik netto Grupy jest niższy o 347 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego.

Struktura wyniku netto

WYSZCZEGÓLNIENIE [tys. zł]	Grupa EP I półrocze 2010	EP I półrocze 2010	Grupa EP I półrocze 2009	EP I półrocze 2009
Zysk [strata] brutto ze sprzedaży	12.050	16.090	17.079	17.327
Zysk [strata] na działalności operacyjnej	4.963	11.941	6.113	10.024
Wynik na działalności finansowej	-2.913	-1.558	-2.756	489
Zysk [strata] brutto	2.050	10.383	3.357	10.513
Podatek dochodowy	-16	-50	944	626
Zysk [strata] netto	2.066	10.433	2.413	9.887

Dysproporcje pomiędzy jednostkowym a skonsolidowanym wynikiem są spowodowane głównie stratą operacyjną odnotowaną w okresie sprawozdawczym przez Amontex. Mimo iż, rynek konstrukcji stalowych, na którym funkcjonuje Amontex znajduje się w fazie dekonstrukcji, podmiot

dominujący zapewni tej jednostce zależnej część prac. Winno to poprawić marżę jednostki podległej. Na trudnym i konkurencyjnym rynku, na którym część firm decyduje się na maksymalne zniżenie cen swoich ofert, trudniej jest pozyskać nowe kontrakty gwarantujące rentowność działalności. Dodatkowo Amontex posiada w swoim portfelu zlecenia z okresów poprzednich, które cechują się niską rentownością. Zbyt mała ilość nowych zleceń przyczyniła się do stanu, w którym podmiot nie był w stanie pokrywać kosztów i ponosił stratę na działalności podstawowej. Podmiot dominujący dokonał kluczowych zmian personalnych i w drugim kwartale br. wdrożył w spółce Amontex postępowanie restrukturyzacyjne. Efekty restrukturyzacji winny być widoczne już końcem br.

1.2 Analiza sprawozdania z sytuacji finansowej

W porównaniu do stanu na 31.12.2009 r. w okresie sprawozdawczym wartość majątku trwałego zwiększyła się o 5.446 tys. zł. W strukturze majątku jego udział wyniósł 41,7% i wzrósł o 2,6 p.p. Na koniec pierwszego półrocza 2010 r. majątek obrotowy stanowił 58,3% aktywów ogółem i obniżył się o 23.774 tys. zł w porównaniu ze stanem na koniec 2009 r. Spadek majątku obrotowego wynika ze spadku w pozycji pozostałych należności. Należności pozostałe obejmowały na koniec 2009 r. pozycję należności z tytułu emisji warrantów subskrypcyjnych na kwotę ok. 77 mln zł. W I półroczu br. nastąpiło objęcie warrantów i zapłata za przydzielone akcje. Środki z emisji wpłynęły do Spółki i zostały rozporządzone zgodnie z wyznaczonymi celami emisyjnymi. W zakresie źródeł finansowania w I półroczu 2010 r. nastąpił spadek kapitału obcego o 17.799 tys. zł głównie w wyniku spłaty kredytów bankowych. W strukturze pasywów udział kapitału własnego na koniec czerwca 2010 roku wyniósł 41% i wzrósł o 1,4 p.p. w porównaniu ze stanem na koniec 2009 r. W wartościach bezwzględnych nastąpił spadek kapitału własnego o 529 tys. zł.

1.3 Analiza sprawozdania z przepływów pieniężnych

Środki pieniężne według stanu na dzień 30.06.2010 r. osiągnęły poziom 12.594 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nastąpiło zmniejszenie środków pieniężnych netto o 9.520 tys. zł w porównaniu ze stanem z końca 2009 roku.

Struktura przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE [tys. zł]	Grupa EP I półrocze 2010
Przepływy z działalności operacyjnej	-56.275
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-13.054
Przepływy z działalności finansowej	+59.809
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-9.520

1.4 Wybrane wskaźniki finansowe

NAZWA WSKAŹNIKA	I półrocze 2010	Koniec 2009	I półrocze 2009	Algorytm liczenia
EBITDA	9.155	30.237	9.356	Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja [tys. zł]
<u>Wskaźniki płynności finansowej</u>				
Wskaźnik bieżącej płynności	1,39	1,53	1,19	Majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe
Szybki wskaźnik płynności	0,97	1,19	0,76	[Majątek obrotowy – zapasy] / zobowiązania krótkoterminowe
<u>Wskaźniki zadłużenia</u>				
Relacja zobowiązań do majątku ogółem	0,59	0,60	0,71	Zobowiązania długo i krótkoterminowe / majątek ogółem
Relacja zobowiązań do kapitału własnego	1,44	1,53	2,43	Zobowiązania długo i krótkoterminowe / kapitał własny
Wskaźnik pokrycia długu majątkiem trwałym	2,46	1,89	1,82	Majątek trwały / zobowiązania długoterminowe
<u>Wskaźniki rentowności</u>				
ROA	0,4%	2,9%	0,6%	Zysk [strata] netto / aktywa * 100%
ROE	1,0%	7,3%	2,2%	Zysk [strata] netto / kapitał własny * 100%

NAZWA WSKAŹNIKA	I półrocze 2010	Koniec 2009	I półrocze 2009	Algorytm liczenia
Rentowność sprzedaży	1,4%	5,2%	2,0%	Zysk [strata] netto / przychody ze sprzedaży * 100%

2. Zarządzanie zasobami finansowymi

WYSZCZEGÓLNIENIE [tys. zł]	I półrocze 2010	Koniec 2009	I półrocze 2009
Kapitał własny	197.135	197.664	109.099
+ zobowiązania długoterminowe	81.717	103.438	91.956
Kapitał stały	278.852	301.102	201.055
- aktywa trwałe	200.695	195.249	167.406
Kapitał obrotowy	78.157	105.853	33.649

Podmiot dominujący nie przewiduje możliwości wystąpienia zagrożeń związanych z zarządzaniem zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej.

3. Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę Kapitałową

Grupa Kapitałowa zabezpiecza walutowe transakcje handlowe wykorzystując transakcje forwardowe. Podmiot dominujący nie ma problemów z regulowaniem zobowiązań wobec banków, które pośredniczyły w zawieranych transakcjach. Podmiot dominujący nie wykorzystywał do zabezpieczeń transakcji handlowych innych instrumentów, ze względu na ich koszt i ryzyko. Informacja o ryzyku związanym z tego typu transakcjami finansowymi znajduje się w pkt 7.4 niniejszego raportu.

Transakcja leasingu zwrotnego nieruchomości biurowej we Wrocławiu została zabezpieczona poprzez zakup trzyletniej opcji (CAP FLOOR) na stopę procentową EURIBOR 1M. Zabezpieczenie było wymagane przez leasingodawcę i będzie utrzymywane do dnia wygaśnięcia.

4. Prognozy wyników finansowych

Prognozy wyników finansowych nie były publikowane w okresie sprawozdawczym.

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

Umowy kredytów zaciągniętych przez Grupę Kapitałową w I półroczu 2010 roku

KREDYTODAWCA	Kwota [tys. zł/tys. €]	Stopa procentowa	Termin wymagalności	Rodzaj
PEKAO S.A.	30.000 zł	WIBOR 1M + marża banku	30.11.2010	kredyt obrotowy
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.	2.000 zł	WIBOR 1M + marża banku	25.03.2011	kredyt w rachunku bieżącym
Kredyt Bank S.A.	5.000 zł	WIBOR 1M + marża banku	29.06.2011	kredyt w rachunku bieżącym
PEKAO S.A.	13.000 zł	WIBOR 1M + marża banku	30.06.2011	kredyt w rachunku bieżącym
PEKAO S.A.	1.000 €	EURIBOR 1M + marża banku	30.06.2011	kredyt w rachunku bieżącym
Razem	50.000 zł 1.000 €			

Wszystkie umowy wyszczególnione w tabeli powyżej zostały zawarte przez podmiot dominujący. Wysokości marż instytucji finansowych nie odbiegają od standardów rynkowych.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zaciągały pożyczek bankowych w I półroczu 2010 roku.

W okresie sprawozdawczym jednostkom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe nie zostały wypowiedziane kredyty oraz pożyczki.

Pożyczki i poręczenia udzielone w I półroczu 2010 roku

W okresie pierwszego półrocza 2010 roku Grupa nie udzielała pożyczek i poręczeń.

Gwarancje udzielone w I półroczu 2010 roku

RODZAJ	Kwota [tys. zł]
Bankowe	4.612
Ubezpieczeniowe	19.731
Razem	24.343

Energomontaż-Południe S.A. nie udzielał gwarancji jednostkom powiązanym. W okresie sprawozdawczym nie udzielono też osobom zarządzającym i nadzorującym podmiotu dominującego a także osobom z nimi spokrewnionym pożyczek oraz poręczeń.

Gwarancje otrzymane w I półroczu 2010 roku

RODZAJ	Kwota [tys. zł]
Bankowe	1.316
Ubezpieczeniowe	7.783
Razem	9.099

6. Informacje o postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Spółka ani jednostki od niej zależne nie były w okresie I półrocza stroną postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta, ani dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

7. Podstawowe czynniki ryzyka i zagrożeń

7.1 Ryzyko operacyjne

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

7.2 Sezonowość sprzedaży w okresie drugiego półrocza

Rynek usług budowlano-montażowych charakteryzuje się sezonowością, która powodowana jest w dużej mierze warunkami atmosferycznymi. Zdecydowaną większość sprzedaży Grupa Kapitałowa generuje w trzecim kwartale. Sezonowość potęgowana jest cyklem pracy sektora energetycznego. Remonty i modernizacje urządzeń energetycznych odbywają się głównie w okresie letnim, ponieważ sezon zimowy jest okresem ich pracy. Miesiące zimowe wiążą się, więc ze zmniejszeniem aktywności branży budowlanej. W celu ograniczenia zjawiska sezonowości podmiot dominujący dywersyfikuje działalność między innymi poprzez świadczenie usług w zakresie generalnego wykonawstwa czy też pozyskiwanie zamówień dla działalności produkcyjnej. W okresie drugiego półrocza br. sezonowość

może zostać dodatkowo ograniczona poprzez sprzedaż lokali mieszkalnych pochodzących z inwestycji deweloperskiej w Katowicach Ligocie.

7.3 Ryzyko związane ze zmianami cen towarów

Ryzyko to rozumiane jest głównie pod kątem wzrostu cen stali. Grupa jest narażona na ryzyko zmian cen towarów w ograniczonym zakresie, gdyż jednostki wchodzące w jej skład na etapie kontraktacji posiadają umowy z dostawcami stali po cenach gwarantujących rentowność kontraktów. Grupa w pewnym stopniu jest narażona na ryzyko dekonjunkury na rynku nieruchomości. Zniżające ceny na tym rynku mogłyby pogarszać rentowność realizowanego w trzech etapach projektu deweloperskiego (budowa „Osiedla Książęcego” w Katowicach Ligocie). W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent ułatwił pozyskanie finansowania zakupu sprzedawanych lokali mieszkalnych.

7.4 Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych

W związku z prowadzoną działalnością Grupa jest narażona na ryzyko zmiany kursu EUR/PLN. Ryzyko jest tym większe im większa jest zmienność na rynku EUR/PLN. Podmiot dominujący w zabezpiecza pozycję walutową Grupy stosując hedging naturalny (wpływy walutowe przeznacza na wydatki walutowe). Otwartą pozycję walutową netto Grupy Spółka zabezpiecza wykorzystując walutowe transakcje terminowe typu forward. Spółka nie wykorzystuje opcji do ograniczania ryzyka zmiany kursu walutowego. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego (dzień bilansowy) podmiot dominujący posiada terminowe transakcje sprzedaży waluty typu forward w łącznej kwocie 24,1 mln euro z maksymalnym terminem rozliczenia przypadającym na koniec miesiąca czerwca 2012 roku. Podmiot dominujący, jako eksporter jest narażony na umacnianie się złotówki względem euro i dlatego utrzymuje określony poziom zabezpieczonej pozycji walutowej netto.

7.5 Ryzyko stopy procentowej

Grupa Kapitałowa na bieżąco monitoruje poziomy stóp procentowych na określonych rynkach i elastycznie reaguje na zmiany zachodzące w kraju oraz w innych gospodarkach. Charakter niektórych transakcji finansowych [leasing finansowy nieruchomości we Wrocławiu] wymaga, aby operacje te były zabezpieczone na rynku stóp procentowych za pomocą instrumentów chroniących przed ich wzrostem. Taka transakcja zabezpieczająca przed wzrostem stopy procentowej [EURIBOR] została zawarta w pierwszym kwartale ub.r. Podmiot dominujący rozważa zawarcie kolejnych transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej [WIBOR, EURIBOR]. Zawarcie tych transakcji uzależnione będzie od tendencji rynkowych oraz kosztów tego typu zabezpieczenia.

7.6 Ryzyko związane z płynnością

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

VI. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacja na temat zasad sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Rozszerzony skonsolidowany raport za I półrocze 2010 roku został sporządzony zgodnie z §90 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia [Dz. U. Nr 33, poz. 259] i obejmuje dane finansowe spółki Energomontaż – Południe S.A. [Spółka, Emitent] oraz podmiotów zależnych. Jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe zawarte w niniejszym raporcie sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej [MSR/MSSF].

Sprawozdania zostały sporządzone w oparciu o założenie kontynuacji działania przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Energomontaż – Południe S.A. [Grupa Kapitałowa, Grupa] w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie stwierdzono istnienia przesłanek wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

2. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdań finansowych

Jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawarte w niniejszym raporcie sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Szczegółowe informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu za I półrocze 2010 r. zostały zawarte w jednostkowym oraz skonsolidowanym raporcie okresowym za 2009 rok. Raporty zostały opublikowane za pomocą systemu ESPI w dniu 30 kwietnia 2010 r. Spółka udostępnia treść raportów na stronie internetowej www.energomontaz.pl.

3. Opis istotnych zmian zasad rachunkowości w stosunku do stosowanych w poprzednim roku obrotowym

W okresie sprawozdawczym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. Skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009.

4. Wskazanie zdarzeń po dniu bilansowym, nieujętych w sprawozdaniach finansowych, mogących mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki Spółki lub Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia mogące mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki Spółki lub Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe.

5. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy pieniężne, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

W ramach działalności prowadzonej przez Energomontaż Południe oraz jego Grupę Kapitałową nie występują istotne rodzaje oraz kwoty pozycji wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy pieniężne, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

6. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych 2010 roku lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na I półrocze 2010 roku

W ramach działalności prowadzonej przez Energomontaż Południe oraz jego Grupę Kapitałową nie wystąpiły zmiany wartości szacunkowych, które z punktu widzenia rodzaju oraz kwot zmian istotnie wpłynęły na wyniki I półrocza 2010 roku.

7. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych

Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe wynoszą na koniec pierwszego półrocza 2010 roku 115.904 tys. zł i zmniejszyły się o 5.381 tys. zł w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2009 r.

Według stanu na dzień 30.06.2010 r. zobowiązania warunkowe Spółki wynoszą 96.112 tys. zł i w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2009 r. zmniejszyły się o 24.175 tys. zł. Zobowiązania warunkowe to w przypadku Emitenta głównie gwarancje bankowe lub ubezpieczeniowe wymagane w ramach prowadzonej działalności operacyjnej.

8. Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania

ODPISY Z TYTUŁU AKTUALIZACJI WYCENY AKTYWÓW ORAZ REZERW NA ZOBOWIĄZANIA
[stan na dzień 30.06.2010 r.]

Lp.	Treść	Wartość firmy	Środki trwałe	Inwestycje długoterminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność główna	odsetki	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	Pozostałe rezerwy	Razem
1.	Stan na początek okresu	2 016	0	1 299	15 622	6 107	200	7 057	5 656	2 000	39 887
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny w koszty	0	0	37	0	99	0	0	0	0	136
3.	Utworzenie rezerwy w koszty	0	0	0	0	0	0	0	1 130	138	1 268
4.	Inne	0	0	6	0	162	0	0	0	0	168
	Razem [2+3+4]	0	0	43	0	261	0	0	1 130	138	1 572
5.	Wykorzystanie	0	0	0	0	0	5	0	0	0	5
6.	Ustanie przyczyn dla których dokonano	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a]	odpisów	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
b]	utworzenia rezerwy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7.	Rozwiązanie odpisów i rezerw	0	0	0	0	1 259	0	0	968	1 000	3 227
8.	Inne	0	0	0	0	5	0	0	0	0	5
	Razem [5+6+7+8]	0	0	0	0	1 264	5	0	968	1 000	3 237
9.	Stan na koniec okresu	2 016	0	1 272	15 622	5 104	195	7 057	5 818	1 138	38 222

9. Informacja o przychodach i wynikach przypadających na poszczególne segmenty branżowe Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe

Emitent klasyfikuje działalność Grupy według następujących segmentów branżowych:

Budownictwo

Segment obejmuje usługi budowlano-montażowe [wykonywane dla przemysłu], generalne wykonawstwo obiektów oraz działalność deweloperską. W segmencie ujmowana jest również działalność Amontex PM Sp. z o.o.

Produkcja

Segment obejmuje produkcję wyrobów metalowych [produkcja przemysłowa].

Handel

Segment obejmuje sprzedaż wyrobów hutniczych.

Działalność pomocnicza

Segment obejmuje usługi szkoleniowe, laboratoryjno-badawcze, usługi remontów, konserwacji, przeglądów maszyn i urządzeń, sprzętowe, wynajem nieruchomości, sprzętu, maszyn i urządzeń oraz działalność finansową.

30 CZERWIEC 2010					
SEGMENTACJA [tys. zł]	Razem	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza
Przychody netto ze sprzedaży produktów i materiałów	147 969	26 780	109 388	8 644	3 157
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów segmentu	135 919	22 648	103 210	8 389	1 672
Zysk [strata] brutto ze sprzedaży	12 050	4 132	6 178	255	1 485
Koszty zarządu	10 119				
Koszty sprzedaży	221				
Zysk [strata] netto na sprzedaży	1 710	4 132	6 178	255	1 485
Inne przychody	7 019	108	2 872	0	4 039
Inne koszty	3 766	69	1 312	4	2 381
Zysk [strata] na działalności operacyjnej	4 963	4 171	7 738	251	3 143
Przychody finansowe	5 031	3 773	617	1	640
Koszty finansowe	7 944	1 672	3 802	-80	2 550
Wynik finansowy brutto	2 050	6 272	4 553	332	1 233
Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	-16				
Wynik finansowy netto	2 066				

30 CZERWIEC 2009					
SEGMENTACJA [tys. zł]	Razem	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza
Przychody netto ze sprzedaży produktów i materiałów	121 363	26 883	87 170	4 727	2 583
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów segmentu	104 284	22 370	75 963	4 611	1 340
Zysk [strata] brutto ze sprzedaży	17 079	4 513	11 207	116	1 243
Koszty zarządu	8 847				
Koszty sprzedaży	81				
Zysk [strata] netto na sprzedaży	8 151	4 513	11 207	116	1 243

30 CZERWIEC 2009

SEGMENTACJA [tys. zł]	Razem	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza
Inne przychody	2 382	564	158	3	1 657
Inne koszty	4 420	749	1 591	4	2 076
Zysk [strata] na działalności operacyjnej	6 113	4 328	9 774	116	824
Przychody finansowe	8 119	5 033	2 551	20	515
Koszty finansowe	10 875	7 301	2 649	74	851
Wynik finansowy brutto	3 357	2 060	9 676	61	488
Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	944				
Wynik finansowy netto	2 413				

10. Informacje uzupełniające

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

W dniu 14 maja 2010 r. podmiot dominujący zawarł umowy z audytorem – MW RAFIN Marian Wcisło Spółka Komandytowa z siedzibą w Sosnowcu, dotyczące przeprowadzenia przeglądów jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2010 roku.

10.2 Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Emitenta i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

Zarząd Spółki nie widzi zagrożeń związanych z regulowaniem zobowiązań, w tym zobowiązań walutowych powstałych w wyniku zawarcia z bankami transakcji ograniczających ryzyko kursowe.

W opinii zarządu Emitenta nie istnieją inne, niż przedstawione w niniejszym raporcie informacje istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

Podpisy osób reprezentujących podmiot dominujący:

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu