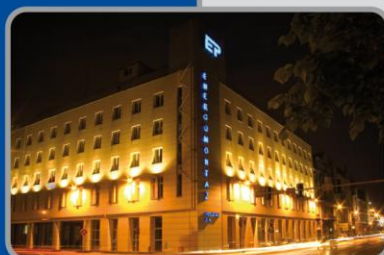


SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ENERGMONTAŻ-POŁUDNIE S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010 R.

SPORZĄDZONE ZGODNIE
Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ



SPIS TREŚCI

I.	INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2010 R.	3
II.	POLITYKA RACHUNKOWOŚCI	4
III.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	13
IV.	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	15
V.	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	16
VI.	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	18
VII.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	20
(8)	Rzeczowe aktywa trwałe	20
(9)	Wartości niematerialne	24
(10)	Nieruchomości inwestycyjne	27
(11)	Długoterminowe aktywa finansowe	28
(12)	Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33
(13)	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe i należności	34
(14)	Zapasy	34
(15)	Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	34
(16)	Aktywa finansowe obrotowe	36
(17)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36
(18)	Kapitał zakładowy (struktura)	37
(19)	Kapitał zapasowy	38
(20)	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	38
(21)	Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)	38
(22)	Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38
(23)	Zobowiązania finansowe długoterminowe	39
(24)	Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów)	41
(25)	Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	41
(26)	Zobowiązania krótkoterminowe	42
VIII.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	47
(27)	Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	47
(28)	Koszty według rodzaju	47
(29)	Inne przychody	47
(30)	Inne koszty	48
(31)	Przychody finansowe z tytułu odsetek	48
(32)	Koszty finansowe z tytułu odsetek	49
(33)	Podatek dochodowy	50
(34)	Zysk (strata) na akcję zwykłą	50
(35)	Dywidenda	50
IX.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	51
X.	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	51
XI.	SEGMENTY BRANŻOWE	56

I. INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2010 R.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki Energomontaż-Południe S.A. w Katowicach jest prowadzenie działalności w zakresie montażu maszyn i urządzeń przemysłowych (PKD 4329Z) zarejestrowanej w Sądzie Rejonowym w Katowicach - nr KRS 80906. Spółka na rynku giełdowym klasyfikowana jest w branży budowlanej.

1.1 Wskazanie czasu trwania działalności emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

1.2 Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje:

- okres bieżący od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku
- okres porównawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

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

1.3 Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej

W okresie 2010 roku doszło do zmian w składzie organów Energomontaż-Południe S.A. Zmiany te zostały szczegółowo opisane w punkcie I.1.9 Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2010 roku.

Skład osobowy Zarządu (na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania)

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Radosław Kamiński	Prezes Zarządu /oddelegowany z Rady Nadzorczej od 27.12.2010/
Jacek Fydrych	Wiceprezes Zarządu /od 17.01.2011, wcześniej Członek Zarządu /
Dariusz Kowzan	Członek Zarządu /od 02.02.2010/

Skład osobowy Rady Nadzorczej (na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania)

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Stanisław Gasinowicz	Przewodniczący /od 13.01.2011/
Andrzej Wilczyński	Z-ca Przewodniczącego
Marek Skibiński	Sekretarz /od 13.01.2011/
Grzegorz Wojtkowiak	Członek /od 13.01.2011, od 14.06.2010 do 12.01.2011 Przewodniczący/
Radosław Kamiński	Członek /od 13.01.2011, od 14.06.2010 do 12.01.2011 Sekretarz/
Andrzej Kowalski	Członek
Tomasz Woroch	Członek

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

Wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi za 2009 rok.

W roku 2009 dokonano błędnego oszacowania wartości Spółki „Amontex” Przedsiębiorstwo Montażowe Sp. z o.o. Wartość skorygowano o kwotę (-)33 023 tys. zł.

Główną przyczyną korekty było błędne oszacowanie wartości przychodów bilansowych. Wynikiem tego błędu było nieprawidłowe przeprowadzenie testu na utratę wartości Spółki Amontex na dzień 31.12.2009r.

Spółka znając rzetelne informacje na temat Spółki „Amontex” powinna odpisać udziały oraz wartość firmy ujętej w sprawozdaniu finansowym.

W roku 2010 dokonano zmiany Zarządu w Spółce Amontex i wdrożono plan naprawczy mający na celu poprawę rentowności działalności. Obecnie spółka „Amontex” wykazuje ujemne kapitały własne jednak stanowi istotny zasób wykonawczy dla Energomontażu Południe i wspiera Spółkę w realizacji najważniejszych kontraktów.

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

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

II. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

(4) Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

4.1 Oświadczenie o zgodności z przepisami

Spółka zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym zasady rachunkowości określone w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Prezentowane sprawozdanie finansowe przedstawia w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową za 2010 r. i 2009 r. oraz wyniki finansowe za 2010 r. i 2009 r. Sprawozdanie zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuację emitenta, w tym opisanych ryzyk i zagrożeń.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31.12.2010 r. oraz 31.12.2009 r. podlegały badaniu przez audytora.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31.12.2009 r.

4.2 Rzeczowe aktywa trwałe (MSR 16)

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

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

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

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

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

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

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

- | | |
|-----------------------------------|---------------------|
| ▪ grunty własne | nie są amortyzowane |
| ▪ budynki i budowle | 10-50 lat |
| ▪ urządzenia techniczne i maszyny | 2,5-20 lat |
| ▪ środki transportu | 3-10 lat |
| ▪ inne środki trwałe | 2,5-14 lat |

Spółka dokonała wyceny budynków według wartości godziwej i uznała tę wartość za zakładany koszt na dzień 1 stycznia 2004 roku, który jest dniem przejścia na stosowanie MSSF. Późniejsza aktualizacja wyceny budynków miała miejsce w 2007 roku.

Grunty w użytkowaniu wieczystym nabyte w trybie administracyjnym wykazywane są pozabilansowo w wartości godziwej.

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

4.3 Wartości niematerialne (MSR 38)

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

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową według następujących zasad:

- licencje i patenty 2 lata
- oprogramowanie komputerowe 2 lata

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

4.4 Nieruchomości inwestycyjne (MSR 40)

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

4.5 Leasing (MSR 17)

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

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

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

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

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

4.6 Zapasy (MSR 2)

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

Spółka dokonuje rozchodu zapasów według następujących metod:

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

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

4.7 Należności krótko i długoterminowe

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

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacyjny. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

W przypadku gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalona poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowej wartości pieniądza w czasie. Jeżeli

zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

4.8 Transakcje w walucie obcej (MSR 21)

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

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

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

4.9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (MSR 39)

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

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

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

4.10 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

4.11 Rozliczenie międzyokresowe

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

Rozliczeniu w czasie podlegają przykładowo:

- ubezpieczenia majątkowe
- opłaty roczne za grunty przyjęte w wieczyste użytkowanie
- odpis roczny na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych
- opłaconą prenumerata czasopism na rok następny
- inne koszty odnoszące się do szeregu okresów sprawozdawczych, jeżeli tytuł do ich aktywowania wynika z treści dowodu stanowiącego ich udokumentowanie
- nadwyżka ustalonych z wyceny narastająco przychodów nad zafakturowanymi przychodami dotyczącymi umów o usługi budowlane prezentowana jest w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w aktywach.

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

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

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się:

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

4.12 Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe

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

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

Koszty dodatkowe bezpośrednio związane z emisją nowych akcji lub opcji wykazuje się w kapitale własnym, jako pomniejszenie wpływów z emisji. W przypadku wykupu akcji własnych kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji akcji własnych. Kapitał rezerwowy tworzy się zgodnie ze Statutem Spółki z zysku zatrzymanego oraz w wyniku przeniesienia innych kapitałów rezerwowych.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny zawiera zyski i straty ze zmian wartości godziwej instrumentów finansowych i środków trwałych.

4.13 Rezerwy (MSR 37)

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

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

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

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

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

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

4.15 Instrumenty finansowe (MSR 32)

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

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

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

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

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

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

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

Zabezpieczenie wartości godziwej ujmuje się w następujący sposób:

- zyski lub straty z przeszacowania wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego odnosi się w wynik bieżącego okresu
- zyski lub straty związane z pozycją zabezpieczaną, wynikające z zabezpieczanego ryzyka korygują wartość bilansową zabezpieczanej pozycji i są ujmowane w wynik bieżącego okresu.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmuje się w następujący sposób:

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

4.16 Zobowiązania

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

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

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

4.17 Trwała utrata wartości aktywów (MSR 36)

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

4.18 Odroczonego podatek dochodowy (MSR 12)

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

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

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

Korekty zysku brutto, o których mowa wyżej mają charakter:

- trwałe – są to takie doliczenia i odliczenia, których w ogóle nie uwzględnia się przy pomiarze dochodu, np. wydatki na reprezentację, amortyzacja samochodów osobowych i ich ubezpieczenie powyżej kwot uznanych za graniczne
- przejściowy – to takie, które mogą być uznane za koszty uzyskania przychodów lub przychody w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym lecz w innym okresie niż przewiduje ustawa o rachunkowości.

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

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

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

Rezerwa na podatek odroczonego jak również aktywowany podatek dochodowy muszą być analizowane i rozliczane w okresach miesięcznych w oparciu o tytuły, na podstawie których zostały utworzone. Podatek odroczonego powinien być wykazywany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Podatek dochodowy”. Rezerwę na podatek dochodowy i aktywowany podatek dochodowy tworzy się tylko w stosunku do korekt o charakterze przejściowym. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałami własnymi odnosi się również na kapitał własny.

4.19 Ujmowanie przychodów

4.19.1 Przychody ze sprzedaży towarów i produktów (MSR 18)

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

4.19.2 Przychody z tytułu umów o usługi budowlane (MSR 11)

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

4.19.3 Przychody odsetkowe

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

4.19.4 Przychody z dywidend

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

4.19.5 Przychody z tytułu wynajmu

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

4.20 Zysk netto na akcję (MSR 33)

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

4.21 Zobowiązania i należności warunkowe (MSR 37)

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

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

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

4.22 Pochodne instrumenty finansowe (MSR 39)

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

4.22.1 Zabezpieczenie ujętych aktywów i zobowiązań (MSR 39)

Jeżeli pochodny instrument finansowy zabezpiecza przed zmiennością wartości godziwej ujętej należności lub zobowiązania, wszelkie powstałe w wyniku tego zyski lub straty z instrumentu zabezpieczającego ujmuje się w rachunku zysków i strat. Pozycje zabezpieczającą również wykazuje się w wartości godziwej w odniesieniu do zabezpieczonego ryzyka, natomiast wszelkie zyski lub straty ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

4.23 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

(5) Wybrane dane finansowe

OKRES	2010		2009	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
WYBRANE DANE FINANSOWE				
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW				
I. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	333 362	83 249	284 833	65 621
II. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	317 396	79 262	243 264	56 044
III. Zysk brutto na sprzedaży	15 966	3 987	41 569	9 577
IV. Inne przychody	15 165	3 787	9 964	2 296
V. Koszty sprzedaży	493	123	277	64
VI. Koszty ogólnego zarządu	17 009	4 248	14 169	3 264
VII. Inne koszty	24 339	6 078	10 683	2 461
VIII. Zysk na działalności operacyjnej	-10 710	-2 675	26 404	6 084
IX. Przychody finansowe	24 301	6 069	12 566	2 895
X. Koszty Finansowe	12 513	3 125	46 656	10 749
XI. Zysk brutto	1 078	269	- 7 686	- 1 770
XIV. Podatek dochodowy	1 679	419	3 031	698
XV. Zysk netto na działalności kontynuowanej	-601	-150	-10 717	- 2 468
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
I. Aktywa trwałe długoterminowe	171 212	43 232	195 823	47 666
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe	242 204	61 158	233 046	56 727
III. Aktywa razem	413 416	104 390	428 869	104 393
IV. Kapitał własny	164 303	41 488	175 142	42 632
V. Zobowiązania długoterminowe	76 144	19 227	82 093	19 983
VI. Zobowiązania krótkoterminowe	172 969	43 676	171 634	41 778
VIII. Suma pasywów	413 416	104 390	428 869	104 393
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH				
I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-51 792	-12 934	29 341	6 760
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-36 563	-9 131	48 447	11 161
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	82 814	20 681	-66 138	-15 237
IV. Przepływy pieniężne netto	-5 541	-1 384	11 650	2 684

Kursy wymiany zastosowane do przeliczeń

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

	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009- 31.12.2009
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	3,9603	4,1082
Kurs średni	4,0044	4,3406

(6) Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

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

(7) Stan odpisów aktualizujących i rezerw

Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania na dzień 31.12.2010 roku

Lp.	Treść	Wartość firmy	Inwestycje długoterminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	Pozostałe rezerwy	Razem
					główna	odsetki				
1.	Stan na początek okresu	2 010	49 744	200	6 032	200	6 617	5 647	2 000	72 450
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny w koszty	5	2 871	6 014	2 119	14	0	0	0	11 023
3.	Utworzenie rezerwy w koszty	0	0	0	0	0	1 065	1 809	0	2 874
4.	Inne	0	5	0	23 113	0	0	0	0	23 118
	Razem (2+3+4)	5	2 876	6 014	25 232	14	1 065	1 809	0	37 015
5.	Wykorzystanie	0	0	0	736	7	0	0	0	743
6.	Ustanie przyczyn dla których dokonano:	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a)	odpisów	0	0	0	0	0	0	0	0	0
b)	utworzenia rezerwy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7.	Rozwiązanie odpisów i rezerw	0	0	0	2 812	0	842	1 329	1 000	5 983
8.	Inne	0	15 422	0	5	0	0	0	0	15 427
	Razem (5+6+7+8)	0	15 422	0	3 553	7	842	1 329	1 000	22 153
9.	Stan na koniec okresu	2 015	37 198	6 214	27 711	207	6 840	6 127	1 000	87 312

DANE FINANSOWE

III. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	2010	2009
Aktywa			
I. Aktywa trwale długoterminowe		171 212	195 823
1. Rzeczowe aktywa trwale	8	60 741	53 669
2. Wartości niematerialne	9	1 676	1 397
3. Wartość firmy		0	0
4. Nieruchomości inwestycyjne	10	92 377	93 998
5. Aktywa finansowe	11	3 991	30 698
5a. Inwestycje w jednostkach zależnych		100	2 228
5b. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		0	0
5c. Inwestycje dostępne do sprzedaży		214	238
5d. Inne aktywa finansowe		95	95
5e. Udzielone pożyczki		3 582	28 137
6. Należności długoterminowe		0	0
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	3 452	4 076
8. Rozliczenia międzyokresowe	13	8 975	11 985
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe		242 204	233 046
1. Zapasy	14	90 054	14 062
2. Należności krótkoterminowe	15	134 309	200 147
2a. Należności z tytułu dostaw i usług		88 347	68 624
2b. Pozostałe należności		21 796	100 510
2c. Należności z tytułu podatku dochodowego		5 014	586
2c. Rozliczenia międzyokresowe		19 152	30 427
3. Aktywa finansowe obrotowe	16	4 599	293
3a. Udzielone pożyczki		1 576	0
3b. Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży		0	0
3c. Walutowe kontrakty terminowe typu forward		3 023	293
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	13 242	18 544
Aktywa razem		413 416	428 869
Pasywa			
I. Kapitał własny		164 303	175 142
1. Kapitał podstawowy w tym:	18	92 307	69 725
- akcyjny		70 972	48 390
- przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji		21 335	21 335
2. Akcje własne		0	0
3. Kapitał zapasowy	19	32 492	99 953
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	20	10 808	10 809
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	21	69 968	7 269
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-40 671	-1 897
7. Zysk (strata) roku bieżącego		- 601	- 10 717
II. Zobowiązania długoterminowe		76 144	82 093
1. Rezerwy	22	12 124	11 355
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze		5 996	5 708
1b. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 128	5 647
2. Zobowiązania finansowe	23	64 020	70 738
2a. Kredyty bankowe i pożyczki		4 775	9 764
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu		59 245	60 974
III. Zobowiązania krótkoterminowe		172 969	171 634
1. Rezerwy	24	1 844	2 909
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze		844	909
1b. Pozostałe rezerwy		1 000	2 000
2. Zobowiązania finansowe	25	65 860	35 345
2a. Kredyty bankowe i pożyczki		54 241	20 254

	Nota	2010	2009
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu		11 334	11 184
2c. Walutowe kontrakty typu forward		285	3 907
3. Zobowiązania krótkoterminowe	26	105 265	133 380
3a. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		50 756	75 017
3b. Pozostałe zobowiązania		34 847	40 695
3c. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0
3d. Rozliczenia międzyokresowe		19 662	17 668
Pasywa razem		413 416	428 869
Wartość księgowa		164 303	175 142
Liczba akcji w sztukach		70 972 001	48 390 000
Średnioważona liczba akcji w sztukach		68 965 694	47 762 256
Średnioważona rozwodniona liczba akcji w sztukach		70 972 001	50 360 733
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		2,38	3,67
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		2,32	3,48

POZYCJE POZABILANSOWE

	2010	2009
1. Należności warunkowe	44 042	113 736
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	18 582	99 594
- weksli	18 582	99 594
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	25 460	14 142
- weksli	4 573	4 112
- udzielonych gwarancji	20 887	10 030
2. Zobowiązania warunkowe	69 196	120 287
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	51 000
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	51 000
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	69 196	69 287
- udzielonych gwarancji i poręczeń	67 760	50 845
- weksel jako zabezpieczenie przedmiotu kontraktu	1 436	18 442
3. Inne (z tytułu)	89 049	12 643
- sprawa sądowa	82 347	
- akredytywa	-	6 463
- zobowiązania do ZUS	6 702	6 180
Pozycje pozabilansowe, razem:	202 287	246 666

IV. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	2010	2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	27	333 362	284 833
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	28	317 396	243 264
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		15 966	41 569
IV. Inne przychody	29	15 165	9 964
V. Koszty sprzedaży		493	277
VI. Koszty ogólnego zarządu		17 009	14 169
VII. Inne koszty	30	24 339	10 683
VIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-10 710	26 404
IX. Przychody finansowe	31	24 301	12 566
X. Koszty finansowe	32	12 513	46 656
XI. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)		1 078	-7 686
XII. Podatek dochodowy	33	1 679	3 031
XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		- 601	-10 717
XIV. Zysk (strata) na działalności zaniechanej		0	0
XV. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej		-601	- 10 717
Pozycja			
Zysk (strata) na netto		-601	- 10 717
Inne całkowite dochody		-1	17
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-1	17
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych			
Zyski z przeszacowania nieruchomości			
Udział w pozostałych dochodach jednostek stowarzyszonych			
Całkowite dochody ogółem		- 602	-10 700
Liczba akcji w sztukach		70 972 001	48 390 000
Średnioważona liczba akcji w sztukach		68 965 694	47 762 256
Średnioważona rozwodniona liczba akcji w sztukach		70 972 001	50 360 733
Zysk (strata) netto		- 601	-10 717
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,01	-0,22
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)		-0,01	-0,21

V. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	2010	2009
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	208 165	109 324
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów	- 33 023	
la. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	175 142	109 324
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	69 725	69 725
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	22 582	0
a) zwiększenia (z tytułu)	22 582	0
- zamiana warrantów na akcje	22 582	
- emisja akcji	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)		
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	92 307	69 725
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu		
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu		
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	- 2 254
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	2 254
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- wykup akcji własnych	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	2 254
- sprzedaż	0	2 254
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	99 953	20 511
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-67 461	79 442
a) zwiększenia (z tytułu)	22 710	79 442
- warranty	0	77 908
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	17 338	0
- rozwiązanie kapitału rezerwowego na skup akcji własnych	5 372	
- agio ze sprzedaży akcji własnych	0	1 534
- emisji akcji	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	90 171	0
- utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji własnych	65 000	
- zamiana warrantów na akcje	22 582	
- koszt zamiany warrantów na akcje	2 589	
- pokrycia straty z lat ubiegłych	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	32 492	99 953
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	10 809	10 792
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-1	17
a) zwiększenia (z tytułu)	0	17
- aktualizacja aktywów finansowych	0	17
- aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych	0	0
- podatek odroczony od aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	1	0
- odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	0	0
- storno aktualizacja aktywów finansowych	1	0
- sprzedaż aktywów trwałych	0	0
- podatek odroczony z aktualizacji środków trwałych	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	10 808	10 809
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	7 269	7 269
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	62 699	0
a) zwiększenia (z tytułu)	69 968	0
- utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji własnych	65 000	
- utworzenie kapitału na wpłatę dywidendy	4 968	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	7 269	0
- rozwiązanie kapitału rezerwowego na skup akcji własnych	7 269	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	69 968	7 269
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	20 409	0

	2010	2009
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	22 306	12 377
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów		
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu po korektach	22 306	12 377
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- przeniesienie z kapitału rezerwowego w wyniku sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	22 306	12 377
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0	7 147
- wypłata dywidendy	0	5 230
- podział zysku z lat ubiegłych na zwiększenie kapitału zapasowego	17 338	0
- utworzenie kapitału rezerwowego na wypłatę dywidendy	4 968	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 897	9 096
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów	33 023	
7.5. Strata z lat ubiegłych, na początek okresu, po korektach	34 920	9 096
a) zwiększenia (z tytułu)	7 648	
- połączenie ze spółką zależną	7 648	
b) zmniejszenia	1 897	7 199
- pokrycia straty z lat ubiegłych	0	7 147
- rozwiązanie kapitału rezerwowego na skup akcji własnych	1 897	
- niewypłacona dywidenda dotycząca akcji własnych	0	52
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	40 671	1 897
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 40 671	-1 897
8. Wynik netto	- 601	- 10 717
a) zysk netto		
b) strata netto	601	10 717
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	164 303	175 142
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	164 303	175 142

VI. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	2010	2009
A. PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (METODA POŚREDNIA)		
I. Zysk (strata) netto	- 601	- 10 717
II. Korekty razem	-51 191	40 058
1. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	8 917	5 719
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-239	-188
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 862	735
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	45	-69
6. Zmiana stanu rezerw	-296	3 578
7. Zmiana stanu zapasów	-75 992	14 100
8. Zmiana stanu należności	51 461	-104 887
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-14 063	37 949
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	16 902	-20 361
11. Inne korekty	- 42 788	103 482
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) - metoda pośrednia	-51 792	29 341
B. PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	4 256	72 218
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 522	747
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	66 242
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 734	5 229
a) w jednostkach powiązanych	2 200	3 220
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek	500	3 220
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych	1 700	0
b) w pozostałych jednostkach	534	2 009
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	39	1 960
- spłata udzielonych pożyczek	0	0
- odsetki	495	49
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	40 819	23 771
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	26 351	8 574
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	14 468	15 197
a) w jednostkach powiązanych	14 468	15 197
- nabycie aktywów finansowych	2 902	1 700
- udzielone pożyczki	11 566	13 497
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-36 563	48 447
C. PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	189 504	60 991
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	75 319	0
2. Kredyty i pożyczki	114 185	59 457
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Sprzedaż akcji własnych	0	1 534
5. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	106 690	127 129
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0

	2010	2009
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	5 230
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	85 187	90 207
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	16 107	27 520
8. Odsetki	5 396	4 172
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	82 814	-66 138
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/-B.III +/-C.III)	-5 541	11 650
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-5 302	11 838
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	239	188
F. Środki pieniężne na początek okresu	18 544	6 706
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	13 003	18 356

VII. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(8) Rzeczowe aktywa trwałe

	2010	2009
a) środki trwałe, w tym:	56 483	48 865
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	408	410
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	30 693	30 515
- urządzenia techniczne i maszyny	12 549	7 804
- środki transportu	10 137	7 893
- inne środki trwałe	2 696	2 243
b) środki trwałe w budowie	4 258	4 804
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem:	60 741	53 669

8.1 Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) na 31.12.2010 r.

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	422	36 411	22 649	17 600	12 192	89 274
b) zwiększenia (z tytułu)	0	1 477	7 856	4 385	3 156	16 874
- zakupu	0	16	1 466	104	2 792	4 378
- modernizacja	0	1 461	5	0	4	1 470
- leasingu			6 355	4 197	359	10 911
- ujawnienie	0	0	0	0	0	
- przejęcie spółki zależnej			30	84	1	115
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	50	1 503	484	957	2 994
- likwidacji		50	817	55	664	1 586
- sprzedaży			601	429	293	1 323
- kradzieży			85			85
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	422	37 838	29 002	21 501	14 391	103 154
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	12	5 896	14 845	9 707	9 949	40 409
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	2	1 249	1 609	1 656	1 746	6 262
- umorzenia bieżące EP	2	1 279	2 606	1 941	2 688	8 516
- umorzenia bieżące CK-Modus				17		17
- sprzedaży		0	-175	-341	-287	-803
- umorzenie dot. przejęcia Wica Invest						0
- likwidacji		-30	-802	-4	-657	-1 493
- odpis aktualizujący						0
- kradzieży			-31			-31
- ujawnienie						0
- przejęcie spółki zależnej - umorzenie			11	43	2	56
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	14	7 145	16 454	11 363	11 695	46 671
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
- zwiększenie						
- zmniejszenie						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	408	30 693	12 548	10 138	2 696	56 483
k) środki trwałe w budowie		89	4 167	2		4 258
Razem środki trwałe (wartość z bilansu):	408	30 782	16 715	10 140	2 696	60 741

8.2 Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) na 31.12.2009 r.

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	421	28 607	19 707	12 399	9 999	71 133
b) zwiększenia (z tytułu)	0	7 804	3 346	5 511	2 777	19 438
- zakupu	0	410	1 200	30	1 950	3 590
- leasingu		0	2 018	5 480	764	8 262
- modernizacja		7 394	128	1	9	7 532
- ujawnienie					54	54
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	403	309	585	1 297
- likwidacji		0	340	13	495	848
- kradzieży		0	46	296	90	432
- sprzedaży		0	17	0	0	17
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	421	36 411	22 650	17 601	12 191	89 274
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	9	4 901	13 521	8 888	8 679	35 998
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	2	995	1 325	820	1 269	4 411
- umorzenia	2	998	1 677	1 121	1 772	5 570
- sprzedaży		0	-7	-288	-24	-319
- likwidacji		0	-340	-13	-494	-847
- kradzieży		0	-5		0	-5
- ujawnienie					19	19
- pozostałe		-3			-4	-7
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	11	5 896	14 846	9 708	9 948	40 409
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		0				0
- zwiększenie		0				0
- zmniejszenie		0				0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		0				0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	410	30 515	7 804	7 893	2 243	48 865
k) środki trwałe w budowie	0	1 202	3 602			4 804
Razem środki trwałe wartość z bilansu:	410	31 717	11 406	7 893	2 243	53 669

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

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

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

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

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

Wartość netto budynków przed przeszacowaniem wynosi:

26 518 tys. zł

Wartość budynków po przeszacowaniu wynosi:

23 992 tys. zł

Spółka posiada rzeczowe aktywa trwałe z tytułu leasingu finansowego, których wartość wykazana w bilansie wynosi 20 343 tys. zł.

OBCIĄŻENIA NA RZECZOWYCH AKTYWACH TRWAŁYCH ORAZ NIERUCHOMOŚCIACH INWESTYCYJNYCH Z TYTUŁU:	2010	2009
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	196 962	58 271
Razem:	196 962	58 271

8.3 Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane pozabilansowo

	2010	2009
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	5 585	6 419
a) wartość środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu	0	0
b) wartość gruntów użytkowanych wieczysto	5 585	6 419
- Urząd Miasta Katowice	578	2 496
- Starostwo Powiatowe Gryfice	1 512	1 163
- Starostwo Powiatowe Będzin	3 380	2 760
- Starostwo Powiatowe Mikołów	101	
- Urząd Miasta Tychy	14	
Środki trwałe pozabilansowe, razem:	5 585	6 419

Wartość opłaty za wieczyste użytkowanie terenu wynosi rocznie 90 tys. zł.

(9) Wartości niematerialne

	2010	2009
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
b) wartość firmy	-	-
c) nabyte koncesje, patenty, licencje, w tym:	1 676	1 397
- oprogramowanie komputerowe	1 676	1 397
d) inne wartości niematerialne		
e) zaliczki na wartości niematerialne		
Wartości niematerialne i prawne, razem:	1 676	1 397

9.1 Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) na 31.12.2010 r.

	a	b	c	d	e	f	Wartości niematerialne i prawne, razem
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	2 010	1 441	630	-	-	3 451
b) zwiększenia (z tytułu)	-	5	269	192	-	-	274
- zakupu	-	-	259	156	-	-	259
- przejęcie ze spółki zależnej po połączeniu	-	5	10	10	-	-	15
- przeniesienia z licencji	-	-	0	26	-	-	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	0	0	-	-	0
- likwidacji	-	-	0	0	-	-	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	2 015	1 710	822	-	-	3 725
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	1 198	547	-	-	1 198
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	394	250	-	-	394
- umorzenia	-	-	384	144	-	-	384
- likwidacji	-	-	0	0	-	-	0
- przejęcia CK-MODUS	-	-	10	10	-	-	10
- przeniesienia z licencji	-	-	0	96	-	-	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	1 592	797	-	-	1 592
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	2 010		0	-	-	2 010
- zwiększenie - przejęcie CK-Modus	-	5	0	0	-	-	5
- zmniejszenie	-	-	0	0	-	-	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	2 015	0	0	-	-	2 015
j) wartość netto wartości niematerialnych nie przyjętych na stan			1 558	0			1 558
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu:	-		1 676	25	-	-	1 676

9.2 Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) na 31.12.2009 r.

	a	b	c	d	e	f	Wartości niematerialne i prawne, razem
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe		Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu		2 010	1 178	585			3 188
b) zwiększenia (z tytułu)		0	314	96			314
- zakupu			314	96			314
c) zmniejszenia (z tytułu)			51	51			51
- sprzedaż			51	51			51
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu		2 010	1 441	630			3 451
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			1 049	476			1 049
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			149	71			149
- umorzenia			149	71			149
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			1 198	547			1 198
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		2 010					2 010
- zwiększenie		0					0
- zmniejszenie							0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		2 010					2 010
j) wartości niematerialne w budowie BO			148	148			148
- zakup			1 798				1 798
- sprzedaż			792				792
Razem			1 154	148	0	0	1 154
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu:		0	1 397	282			1 397

(10) Nieruchomości inwestycyjne

	Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	Za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
Wartość brutto na początek okresu	94 418	15 742
Zwiększenia	5 567	82 576
- nabycie	591	337
- zakup z leasingu	-	68 548
- remont i modernizacja	3 104	1 635
- wycena	1 872	1 177
- inwestycje rozpoczęte		1 052
- przekwalifikowanie z zapasów		9 827
Zmniejszenia	7 188	3 900
- zbycie		3 900
- obniżenie wartości z tytułu wyceny	7 188	
Wartość brutto na koniec okresu	92 797	94 418
Wartość umorzenia na początek okresu	420	414
- zwiększenia	-	6
- przeniesienie z majątku trwałego		6
- zmniejszenia		
Wartość umorzenia na koniec okresu	420	420
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu		
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości		
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości		
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Zyski i straty netto z tytułu korekt wyceny do wartości godziwej		
Korekta z tyt. różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia		
Wartość netto na koniec okresu:	92 377	93 998

10.1 Przychody i koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych

	Za okres od 01.01. 2010 do 31.12.2010	Za okres od 01.01. 2009 do 31.12.2009
Przychody z opłat czynszowych	8 001	6 497
Pozostałe przychody	161	181
Przychody razem	8 162	6 678
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych oddanych w najem, w tym:	4 311	4 761
- koszty napraw i konserwacji	238	68
Koszty razem:	4 311	4 761

W nieruchomościach inwestycyjnych budynki wykazywane są w wartości przeszacowanej.

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

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

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

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

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

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

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

10.2 Zmiana stanu nieruchomości

	2010	2009
a) stan na początek okresu	93 998	15 328
b) zwiększenia (z tytułu)	5 567	81 524
- wycena	1 872	1 177
- przekwalifikowanie z zapasów	-	9 827
- remont i modernizacja	3 104	1 635
- zakup	591	68 885
c) zmniejszenia	7 188	3 906
- wycena	7 188	-
- przejęcie z nieruchomości w budowie	-	-
- sprzedaż	-	3 900
d) stan na koniec okresu	92 377	92 946
e) inwestycje rozpoczęte	-	1 052
Zmiana stanu nieruchomości, razem:	92 377	93 998

(11) Długoterminowe aktywa finansowe

	2010	2009
a) w jednostkach zależnych	100	2 228
- udziały	100	2 228
b) w pozostałych jednostkach	309	333
- udziały lub akcje	309	333
c) udzielone pożyczki długoterminowe	3 582	28 137
Długoterminowe aktywa finansowe, razem:	3 991	30 698

Udziały są wycenione według cen nabycia, pomniejszone o odpisy aktualizujące natomiast akcje są wycenione według cen rynkowych za wyjątkiem akcji Huty Ostrowiec (zaktualizowane w 100%) oraz akcji Autostrady Śląsk, które są wycenione według cen nabycia.

Udziały stanowią zabezpieczenie kredytu na kwotę 148 tys. zł.

11.1 Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych)

	2010	2009
a) stan na początek okresu	30 698	49 020
b) zwiększenia (z tytułu)	12 892	14 896
- zakup udziałów	-	1 700
- dokapitalizowanie	2 902	42
- aktualizacja akcji	-	17
- udzielenie pożyczki	9 990	-
- przekwalifikowanie pożyczki z krótkoterminowej na długoterminową	-	13 137
c) zmniejszenia (z tytułu)	39 599	33 218
- aktualizacja udziałów	2 852	33 218
- połączenie ze spółką zależną	478	-
- eliminacja pożyczki po połączeniu z jednostką zależną	34 045	-
- aktualizacja akcji	24	-

	2010	2009
- wpływ z aktywów finansowych	1 700	
- spłata pożyczki	500	-
d) stan na koniec okresu:	3 991	30 698

11.2 Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych na 31.12.2010 r.

a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli / spółkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów / akcji	% posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / spółkontroli / znaczącego wpływu
EP Hotele i Nieruchomości Sp. z o.o.	Katowice	usł. rekreacyjne, hotelarskie	zależna	pełna		71	71	0	100,00	100,00	
Energomontaż-Zachód Sp. z o.o. *	Warszawa	roboty inżyniersko-instalacyjne	zależna			470	470	0	90,30	90,30	
Open Wrocław Sp. z o.o. **	Wrocław	roboty inżyniersko-instalacyjne	zależna			105	105	0	70,00	70,00	
Modus II Sp. z o.o.	Katowice	roboty budowlane	zależna	pełna		100	-	100	100,00	100,00	
Amontex PM Sp. z o.o.	Piotrków Trybunalski	roboty budowlane	zależna	pełna		35 876	35 876	0	100,00	100,00	

11.3 Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych - cd.

Nazwa jednostki	a		m					n			o			p	r
	Kapitał własny jednostki, w tym:		Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:					Należności jednostki, w tym:			Aktywa jednostki razem	Przychody ze sprzedaży			
	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	Kapitał zapasowy	Pozostały kapitał własny, w tym:			Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Należności krótkoterminowe					
			zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto											
EP Hotele i Nieruchomości Sp. z o.o.	-605	70	0	-675	-1 074	399	1 232	12	1 220	388	0	388	628	1 932	
Energomontaż -Zachód Sp. z o.o. *	w upadłości			0							0	0	0	0	
Open Wrocław Sp. z o.o. **	b.d.														
Modus II Sp. z o.o.	14	100	-86	0	-51	-34	2	0	2	4	0	4	16	0	
Amontex PM Sp. z o.o.	-744	3 000	10 282	-14 026	-6 588	-7 462	14 308	4 099	14 122	13 460	0	13 460	17 476	30 575	

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

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

11.4 Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach

a	b	c	d	f	g	h	i
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Wartość bilansowa udziałów / akcji	% posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji	Otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
Huta Ostrowiec S.A. w upadłości	Ostrowiec	produkcja stali, półwyrobów ze stali, prętów	0	0,008	0,008		
Konsorcjum Autostrada Śląsk S.A.	Katowice	budowa i eksploatacja autostrad kompleksowa	20	0,51	1,17		12
Holdingspol Sp. z o.o.	Sosnowiec	realizacja robót instal. i remonty	0	3,00	1,70		
POLNORD S.A.	Gdańsk	działalność wytwórcza, usługowa i handlowa	133	0,11	0,11		3
EP Centrum Finansowe Sp. z o.o.	Katowice	wynajem śr. transportu, maszyn i urządzeń	95	15,80	17,81		24
TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	Katowice	produkcja energii cieplnej i elektrycznej	61	0,05	0,05		
Kompleks Agro-Energetyczny Namysłów Sp. z o.o.	Namysłów	wytwarzanie energii cieplnej, produkcja olejów	0	15,22	15,22		
WLC INVEST Sp. z o.o.	Łódź	pośr. finansowe, reklama, działalność komercyjna	0	19,95	19,95		
Extem Sp. z o.o.	Łaziska Górne	realizacja zadań inwestycyjnych	0	0,93	0,93		
Fabryka Maszyn FAMA S.A.	Kluczbork	produkcja dźwignic i maszyn do transportu	0	0,10	0,10		

11.5 Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)

	2010	2009
a) w walucie polskiej	3 991	30 698
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
b1. jednostka/waluta	-	-
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem:	3 991	30 698

11.6 Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności)

	2010	2009
A. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	3 991	30 698
a) akcje (wartość bilansowa):	214	238
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-24	16
- wartość na początek okresu	238	179
b) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	195	2 323
b1 udziały(wartość bilansowa)	195	2 323
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-2 852	-33 218
- wartość na początek okresu	2 323	33 841
c) pożyczki długoterminowe (wartość bilansowa)	3 582	28 137
- eliminacja w wyniku połączenia ze spółką zależną	-28 137	0
- wartość na początek okresu	28 137	15 000
Wartość na początek okresu, razem	30 698	49 020
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-2 876	- 33 202
Wartość bilansowa, razem:	3 991	30 698

11.7 Udzielone pożyczki długoterminowe (struktura walutowa)

	2010	2009
a) w walucie polskiej	3 582	28 137
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta ... / ...		
tys. zł		
-		
pozostałe waluty w tys. zł		
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem:	3 582	28 137

(12) Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	2010	2009
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	4 076	3 044
a) odniesionych na wynik finansowy	3 567	2 502
b) odniesionych na kapitał własny	509	542
2. Zwiększenia	2 616	3 431
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 616	3 431
- rezerwy na przyszłe koszty	855	220
- wycena rozrachunków	357	218
- ZUS	0	352
- kontrakty długoterminowe	0	1 519
- rezerwa na kary	0	380
- wycena nieruchomości	1 365	
- wycena forwardów	39	742
3. Zmniejszenia	3 240	2 399
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3 240	2 399
- wycena forwardów	742	1 399
- kontrakty długoterminowe	1 519	0

	2010	2009
- rozwiązanie aktualizacji należności	0	169
- wycena rozrachunków	218	
- rozwiązanie rezerwy na przyszłe koszty	220	829
- rozwiązanie rezerwy na kary	190	
- rozwiązanie rezerwy na urlopy	0	2
- ZUS	351	0
b) kompensata krótkoterminowych pozycji z rezerwą na podatek odroczony	0	0
- wycena bilansowa	0	0
- sprzedaż długoterminowych aktywów finansowych	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu wg stawki 19%	3 452	4 076
a) odniesionych na wynik finansowy	2 943	3 567
-	0	0
b) odniesionych na kapitał własny	509	509

(13) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe i należności

	2010	2009
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	8 975	11 985
- leasing	8 975	10 086
- wycena odsetek od pożyczek	-	1 899
b) należności	-	-
- kaucje	-	-
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem:	8 975	11 985

(14) Zapasy

	2010	2009
a) materiały	4 746	5 164
b) półprodukty i produkty w toku	6 056	1 764
c) produkty gotowe	66 371	1 850
d) towary	19 095	5 484
Wartość brutto	96 268	14 262
Odpis aktualizujący wartość zapasów	6 214	200
Zapasy, razem:	90 054	14 062

Zapasy materiałów i towarów stanowią zabezpieczenie kredytu na kwotę 5 000 tys. zł.

W 2010 r. dokonano odpisu na wyroby w wysokości 4 642 tys. zł oraz na grunty w wysokości 1 372 tys. zł.

(15) Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

	2010	2009
a) od jednostek zależnych	4 970	6 067
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 631	2 170
- do 12 miesięcy	1 631	2 170
- inne	3 339	3 897
b) należności od pozostałych jednostek	110 187	163 653
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	86 716	66 454
- do 12 miesięcy	82 179	63 024
- powyżej 12 miesięcy	4 537	3 430
- inne z tytułu	18 457	96 613
- podatków i ubezpieczeń społecznych	17 155	16 589
- rozrachunki inwestycyjne	4	383
- warranty	-	77 908
- wadia	11	19
- ZFŚS	78	449

	2010	2009
- kaucje	32	104
- poręczenia	880	880
- wniesione zabezpieczenie	222	222
- ubezpieczenia	3	34
- rozrachunki pracownikami	34	22
- pozostałe	38	3
- należności z tytułu podatku dochodowego	5 014	586
c) rozliczenia międzyokresowe	19 152	30 427
Należności krótkoterminowe netto, razem:	134 309	200 147
d) odpisy aktualizujące wartość należności	27 918	6 231
Należności krótkoterminowe brutto, razem:	162 227	206 378

Należności nie są oprocentowane.

Obciążenia na majątku obrotowym (cesje) wynoszą 94 095 tys. zł.

15.1 Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych

	2010	2009
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 631	2 170
- od jednostek zależnych	1 631	2 170
b) pozostałe należności	3 339	3 897
- od jednostek zależnych	3 339	3 897
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem:	4 970	6 067
c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	301	301
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem:	5 271	6 368

15.2 Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

	2010	2009
Stan na początek okresu	6 231	6 531
a) zwiększenia (z tytułu)	25 246	544
- dostaw robót i usług	3 437	428
- odsetek	13	29
- sądowe	33	52
- przesunięcie z należności sądowych	-62	
- pozostałe	21 825	35
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 816	197
- dostaw robót i usług	407	39
- odsetek	-	13
- należności sądowych	963	94
- przesunięcie z należności sądowych	- 62	
- pozostałe	1 508	51
c) wykorzystanie	743	647
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu:	27 918	6 231

15.3 Należności krótkoterminowe brutto oraz rozliczenia międzyokresowe (struktura walutowa)

	2010	2009
a) w walucie polskiej	119 178	177 623
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	43 049	28 755
b1. jednostka/waluta 1 EUR	10 870	6 999
tys. zł	-	-
Należności krótkoterminowe, razem:	162 227	206 378

15.4 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	2010	2009
--	------	------

	2010	2009
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	19 152	30 427
- ubezpieczenia	440	574
- prenumerata	12	10
- energia	3	-
- usługi telekomunikacyjne	146	-
- koszty następnego okresu	164	289
- naliczone przychody ze sprzedaży związane z wyceną kontraktów długoterminowych	14 470	24 816
- leasing	3 030	2 970
- szkody	439	-
- koszty dotyczące uzyskania kredytu	68	-
- wycena kredytów	70	57
- zabezpieczenia	80	152
- koszty zakwaterowania dotyczące 2011r	137	-
- pozostałe	93	1 559
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem:	19 152	30 427

(16) Aktywa finansowe obrotowe

	2010	2009
a) w jednostkach zależnych	1 576	-
- udzielone pożyczki	1 576	-
b) w pozostałych jednostkach	3 023	293
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	3 023	293
- walutowe kontrakty terminowe typu forward	3 023	293
- udziały w funduszach inwestycyjnych	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem:	4 599	293

16.1 Papiery wartościowe, udziały i inne aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży (struktura walutowa)

	2010	2009
a) w walucie polskiej	-	-
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem:	-	-

16.2 Papiery wartościowe, udziały i inne aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży (wg zbywalności)

	2010	2009
a) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
a1 udziały w funduszach powierniczych		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
Wartość według cen nabycia, razem:		
Wartość na początek okresu, razem;		
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem;		
Wartość bilansowa, razem:		

16.3 Udzielone pożyczki krótkoterminowe (struktura walutowa)

	2010	2009
a) w walucie polskiej	1 576	-
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem:	1 576	-

(17) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	2010	2009
--	------	------

	2010	2009
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 508	5 015
Lokaty krótkoterminowe	10 734	13 529
Razem, w tym:	13 242	18 544

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

17.1 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych

	2010	2009
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 508	5 015
Lokaty krótkoterminowe	10 734	13 529
Kredyty w rachunkach bieżących		
Razem:	13 242	18 544

17.2 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)

	2010	2009
a) w walucie polskiej	1 111	1 762
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	12 131	16 782
b1. jednostka/waluta 1 EUR	3 063	4 085
tys. zł	12 131	16 782
b2. jednostka/waluta 1 USD	-	-
tys. zł	-	-
b3. jednostka/waluta 1 DKK	-	-
tys. zł	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem:	13 242	18 544

(18) Kapitał zakładowy (struktura)

SERIA / EMISJA	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A		bez		7 430	7 430	01.04.1992	01.01.1992
B	zwykłe	bez		3 570	3 570	18.09.1997	01.01.1997
C	na okaziciela	bez		33 000	33 000	31.08.2007	01.01.2007
D		bez		4 390	4 390	07.10.2008	01.01.2008
E		bez		22 582	22 582	17.02.2010	01.01.2011
Liczba akcji				70 972	70 972		
Kapitał zakładowy					70 972		
Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł							
Kapitał zakładowy zarejestrowany				70 972			
Przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji				21 335			
Kapitał zakładowy razem:				92 307			

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni pokryte gotówką.

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

OKRES	Wskaźnik	Przed przeszacowaniem	Po przeszacowaniu
kwiecień-grudzień 1992	33,20%	7 430	9 897
1993	37,60%	9 897	13 618
1994	29,50%	13 618	17 635
1995	21,60%	17 635	21 444
1996	18,50%	21 444	25 411
1997	13,20%	25 411	28 765
	X	X	21 335

Poniżej podajemy akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki na dzień 31.12.2010 r.

AKCJONARIUSZ	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
PBG S.A.	17 743	25,00	17 743	25,00
Renata Gasinowicz	14 504	20,44	14 504	20,44
Stanisław Gasinowicz	5 913	8,33	5 913	8,33
Pozostali	32 812	46,23	32 812	46,23
Razem:	70 972	100,00	70 972	100,00

(19) Kapitał zapasowy

	2010	2009
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		21 030
b) utworzony ustawowo		1 015
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość		
d) warranty		77 908
e) pozostały	32 492	
Kapitał zapasowy, razem:	32 492	99 953

(20) Kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny aktywów

	2010	2009
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	10 689	10 689
b) inny (wg rodzaju)	119	120
- wycena aktywów finansowych	119	120
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem:	10 808	10 809

(21) Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)

	2010	2009
- utworzenie kapitału w celu skupu akcji własnych	65 000	7 269
- utworzenie kapitału na wypłatę dywidendy	4 968	
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem:	69 968	7 269

(22) Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	2010	2009
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	5 647	4 504
2. Zwiększenia	1 810	1 428
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 810	1 428
- wycena rozrachunków	1 164	912
- wycena odsetek od pożyczek	-	236
- wycena nieruchomości inwestycyjnych	356	-
- wycena środków pieniężnych	40	
- wycena gruntu	-	224
- wycena kontraktów forward	250	56
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
- wycena środków trwałych	-	-
3. Zmniejszenia	1 329	285
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 329	285
- wycena rozrachunków	912	281
- amortyzacja od ulgi inwestycyjnej	-	4
- wycena odsetek od pożyczek	361	

	2010	2009
- wycena forwardów	56	-
b) kompensata krótkoterminowych pozycji z aktywami z tytułu podatku odroczonego	-	-
- wycena aktywów finansowych		
- wycena bilansowa		
- sprzedaż długoterminowych aktywów finansowych		
c) odniesionych na kapitał własny	-	-
- wycena środków trwałych	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu wg stawki 19%:	6 128	5 647

22.1 Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów)

	2010	2009
a) stan na początek okresu	5 708	5 533
b) zwiększenia (z tytułu)	294	280
- odprawy emerytalne	121	61
- nagrody jubileuszowe	169	199
- odprawy rentowe	4	20
c) rozwiązania (z tytułu)	6	105
- nagrody jubileuszowe	6	87
- odprawy rentowe	-	18
- odprawy emerytalne	-	-
- przekwalifikowanie odpraw rentowych na krótkoterminowe		
e) stan na koniec okresu:	5 996	5 708

Świadczenia pracownicze obejmują długoterminową część rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe. Rezerwy na nagrody i odprawy emerytalno-rentowe zostały oszacowane przez aktuarusza i reprezentują wartość bieżącą Spółki wobec pracowników z tych tytułów. Do wyznaczenia zobowiązań wykorzystano metodę tzw. prognozowanych świadczeń jednostkowych zwaną także metodą świadczeń narosłych w stosunku do stażu pracy. Przyjęto długookresową roczną stopę wzrostu wynagrodzeń na poziomie 2%. Jako stopę dyskontową przyjęto 5,5% tj. na przewidywanym poziomie rentowności najbezpieczniejszych długoterminowych papierów wartościowych notowanych na polskim rynku kapitałowym (dziesięcio- i dwudziestoletnich obligacji skarbowych).

(23) Zobowiązania finansowe długoterminowe

	2010	2009
a) wobec pozostałych jednostek	64 020	70 738
- kredyty i pożyczki	4 775	9 764
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	59 245	60 974
- umowy leasingu finansowego	59 245	60 974
Zobowiązania długoterminowe, razem:	64 020	70 738

23.1 Zobowiązania finansowe długoterminowe (struktura walutowa)

	2010	2009
a) w walucie polskiej	18 342	26 676
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	45 678	44 062
b1. jednostka/waluta 1 EUR	11 533	10 725
Zobowiązania długoterminowe, razem:	64 020	70 738

23.2 Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek stan na 31.12.2010 r.

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy [tys. zł]	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty [tys. zł]	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	K-ce	2 616	275	20.12.2012	Poręczenie cywilno-prawne SEJ S.A., oświadczenie w formie aktu notarialnego Poręczyciela o poddaniu się egzekucji, oświadczenie w formie aktu notarialnego Pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.	Pożyczka z dnia 10.12.2003 na dofinansowanie zadania "Modernizacja gospodarki ciepłej w Zakładzie Produkcji Przemysłowej w Będzinie Łagiszy", spłacana miesięcznie w ratach - kwota kapitału 25.000 zł plus odsetki zmienne.
BRE Bank S.A. O/R K-CE	W-wa	18 000	0	31.07.2011	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Katowicach ul. Mickiewicza - 23.400.000 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej zgodnie z um. kredytu nr 11/172/06/Z/LX z późn. zm.	Umowa kredytu nr 11/172/06/Z/LX z dn. 02.08.2004 z późn. zm. nawiązująca do Umowy Współpracy II nr 11/171/06/Z/PX z dnia 02.08.2008 z późn. zm.; limit 18.000.000 zł w ramach którego udostępniono produkty bankowe.
DZ Bank S.A. w Katowicach	W-wa	8 000	0	30.05.2011	Hipoteka łączona zwykła w kwocie 7.600.000 zł na trzech nieruchomościach położonych w Opolu; hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 3.800.000 zł na trzech nieruchomościach położonych w Opolu.	Kredyt średnioterminowy inwestycyjny; umowa nr 2008/KI/0058 z dnia 30.05.2008 na refinansowanie zakupu nieruchomości położonych w Opolu.
Kredyt Bank S.A. w Katowicach	W-wa	15 000	4 500	30.06.2013	Zastaw rejestrowy na udziałach w Amontex PM Sp. z o.o., hipoteka zwykła w wysokości 7.000.000 zł na nieruchomości w Będzinie - Łagiszy ul. Energetyczna 10.	Kredyt inwestycyjny; umowa nr 3054400KA12060800 z dn. 12.06.2008 na finansowanie / refinansowanie zakupu udziałów w Amontex PM Sp. z o.o.; aneks z dnia 13.08.2009.

23.3 Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

	2010	2009
a) w okresie do 1 roku	11 334	11 183
b) w okresie od 1 roku do 5 lat	26 524	30 099
c) w okresie powyżej 5 lat	32 721	30 876
Zobowiązania finansowe razem:	70 579	72 158

Wartość zobowiązań z tytułu odsetek wynikających z umów leasingu na koniec 2010 roku wynosi 11 924 tys. zł; na koniec 2009 roku wynosi 13 056 tys. zł.

Wartość bieżąca minimalnych opłat na 31.12.2010 r. wynosi 58 655 tys. zł natomiast na 31.12.2009 r. 59 101 tys. zł.

W bieżącym okresie sprawozdawczym w rachunku zysków i strat wykazano kwotę 3 271 tys. zł wynikającą z odsetek dotyczących opłat leasingowych.

Podpisane umowy leasingowe zawierają m.in. poniższe warunki:

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

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

Opłaty leasingowe ulegają odpowiedniej zmianie w przypadkach:

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

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

(24) Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów)

	2010	2009
a) stan na początek okresu	909	649
b) zwiększenia (z tytułu)	772	869
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	692	728
- rezerwa na odprawy emerytalne	78	133
- rezerwa na odprawy rentowe	2	8
c) rozwiązanie (z tytułu)	837	609
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	729	544
- rezerwa na odprawy emerytalne	108	58
- rezerwa na odprawy rentowe	-	7
e) stan na koniec okresu:	844	909

24.1 Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)

	2010	2009
a) stan na początek okresu	2 000	-
b) zwiększenia (z tytułu)	-	2 000
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	-	2 000
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 000	-
- rozwiązanie rezerwy przyszłe zobowiązania	1 000	-
e) stan na koniec okresu:	1 000	2 000

(25) Zobowiązania finansowe krótkoterminowe

	2010	2009
--	------	------

	2010	2009
- kredyty i pożyczki	54 241	20 254
- z tytułu leasingu	11 334	11 184
- walutowe kontrakty typu forward	285	3 907
Zobowiązania finansowe razem:	65 860	35 345

25.1 Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (struktura walutowa)

	2010	2009
a) w walucie polskiej	61 348	32 738
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 512	2 607
b1. jednostka/waluta 1 EUR	1 139	635
Zobowiązania długoterminowe, razem:	65 860	35 345

(26) Zobowiązania krótkoterminowe

	2010	2009
a) wobec jednostek zależnych	5 665	21 792
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 949	21 792
- do 12 miesięcy	4 627	21 792
- powyżej 12 miesięcy	322	-
- inne	716	-
b) wobec pozostałych jednostek	79 938	40 695
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	45 807	53 225
- do 12 miesięcy	42 003	50 099
- powyżej 12 miesięcy	3 804	3 126
- zaliczki otrzymane na dostawy	21 507	25 775
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 276	4 948
- z tytułu wynagrodzeń	4 479	3 394
- inne (wg tytułów)	2 869	6 578
- kaucje	437	420
- potrącenia przez listę płac	224	131
- środków trwałych w budowie	678	5 624
- ubezpieczenia	810	194
- rozliczenia z oddziałem zagranicznym	558	-
- pozostałe	162	209
c) zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
d) rozliczenia międzyokresowe	19 662	17 668
Zobowiązania krótkoterminowe, razem:	105 265	133 380

Zobowiązania nie są oprocentowane.

26.1 Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)

	2010	2009
a) w walucie polskiej	102 925	126 253
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 340	7 127
b1. jednostka/waluta 1/ EUR	591	1 735
tys. zł	-	-
b2. jednostka/waluta 1/ CZK	-	-
tys. zł	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe, razem:	105 265	133 380

26.2 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek stan na 31.12.2010 r.

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy [tys. zł / tys. EUR]	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty [tys. zł / tys. EUR]	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
BRE Bank S.A. O/R K-CE	W-wa	10 000	4 000	31.07.2011	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Katowicach ul. Mickiewicza - 26.000.000 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco - zgodnie z um. kredytu nr 11/172/06/Z/LX z późn. zm. (aneks nr 8/10 z dn. 17.12.2010).	Umowa Kredytu nr 11/172/06/Z/LX z dn. 02.08.2004 z późn. zm. nawiązująca do Umowy Współpracy II nr 11/171/06/Z/PX z dnia 02.08.2004 z późn. zm.; limit 20.000.000 zł w ramach którego udostępniono produkty bankowe.
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	K-ce	2 616	300	20.12.2012	Poręczenie cywilno-prawne SEJ S.A., oświadczenie w formie aktu notarialnego Poręczyciela o poddaniu się egzekucji, oświadczenie w formie aktu notarialnego Pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.	Pożyczka z dnia 10.12.2003 na dofinansowanie zadania "Modernizacja gospodarki ciepłej w Zakładzie Produkcji Przemysłowej w Będzinie Łagiszy", spłacana miesięcznie w ratach - kwota kapitału 25.000 zł plus odsetki zmienne.
Bank Pekao S.A. I Śląskie Centrum Korporacyjne w Katowicach	K-ce	13 000	11 086	30.06.2011	Hipoteka kaucyjna w wysokości 13.000.000 zł na nieruchomości w Będzinie-Łagiszy KW 8065 wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych prowadzonych w Banku Pekao S.A., BRE Banku S.A., Deutsche Banku S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym umowa nr 12/2009/CKK z dnia 22.07.2009 wraz z aneksem nr 1 z dnia 30.06.2010.
Bank Pekao S.A. I Śląskie Centrum Korporacyjne w Katowicach	K-ce	1 000 EUR	0	30.06.2011	Przelew wierzytelności z realizowanych kontraktów na kwotę nie niższą niż kwota kredytu; pełnomocnictwo do rachunków bankowych w Pekao SA.	Kredyt w rachunku bieżącym umowa nr 2/2010/IŚCK z dnia 31.03.2010, wraz z aneksem nr 1 z dnia 30.06.2010.

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy [tys. zł / tys. EUR]	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty [tys. zł / tys. EUR]	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
Bank Pekao S.A. I Śląskie Centrum Korporacyjne w Katowicach	K-ce	30 000	10 000	30.06.2011	Przelew wierzytelności z Umowy Konsorcjum z dnia 17.08.2009 zawartej z PBG Technologia Sp. z o.o. na wykonanie drugiego etapu robót budowlanych dotyczących budowy stadionu PGE Arena Gdańsk; pełnomocnictwo do rachunków w Pekao SA.	Kredyt obrotowy; umowa nr 6/2010/IŚCK z dnia 17.06.2010 wraz z aneksem nr 1 z dnia 29.11.2010.
Kredyt Bank S.A. w Katowicach	W-wa	15 000	3 000	30.06.2013	Zastaw rejestrowy na udziałach w Amontex PM Sp. z o.o., hipoteka zwykła w wysokości 7.000.000 zł na nieruchomości w Będzinie-Łągiszy KW 30515.	Kredyt inwestycyjny; umowa nr 3054400KA12060800 z dn. 12.06.2008 na finansowanie / refinansowanie zakupu udziałów w Amontex PM Sp. z o.o.
Kredyt Bank S.A. w Katowicach	W-wa	5 000	0	29.06.2011	Weksel in blanco, przelew wierzytelności z kontraktów, zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej.	Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym na finansowanie bieżącej działalności; umowa nr 3054400KA17060800 z dn. 01.07.2008; aneks nr 3 z dnia 07.04.2010.
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. Centrum Korporacyjne we Wrocławiu	W-wa	2 000	0	25.03.2011	Weksel in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym w BGŻ, cicha cesja wierzytelności z kontraktów, zastaw rejestrowy na zapasach oraz cesja praw z polisy tych zapasów.	Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym; umowa nr U/0002965011/0008/2010/1900.
PKO BP S.A.	K-ce	7 000	0	15.07.2011	Weksel własny in blanco, przelew wierzytelności z kontraktu, hipoteka kaucyjna do kwoty 12.000.000 zł na nieruchomości w Mrzeżynie KW 3278 wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej.	Umowa limitu kredytowego wielocelowego nr 8010202313 0000340203741485.

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy [tys. zł / tys. EUR]	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty [tys. zł / tys. EUR]	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
FORTIS Bank Polska S.A.	K-ce	10 000	9 828	29.08.2011	Hipoteka kaucyjna 30.000.000 zł na nieruchomości w Opolu KW OP10/00021899/6 (zabezpieczenie wspólne z limitem na gwarancje).	Umowa wielocelowej linii kredytowej WAR/2321/10/107/CB z dnia 31.08.2010 wraz ze zmianą nr 1 z dnia 15.12.2010; limit kredytowy 10.000.000 zł, limit na gwarancje do max wysokości zadłużenia 34.000.000 zł (gwarancje powyżej 24 m-cy do 14.000.000 zł).
PKO BP S.A.	K-ce	51 000	16 027	30.06.2011	Weksel własny in blanco, klauzula potrącenia z r-ków prowadzonych w PKO BP S.A., przelew wierzytelności z zawartych i zawieranych przyszłych umów sprzedaży mieszkań i miejsc parkingowych, hipoteka łączna umowna w kwocie 51.000.000 zł oraz hipoteka łączna.	Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku bieżącym umowa nr 62 102023130000399600337204 z dnia 23.01.2009 wraz z późn. zm.

26.3 Inne rozliczenia międzyokresowe

	2010	2009
Inne rozliczenia międzyokresowe	19 662	17 668
a) kwoty zobowiązań wobec odbiorców z tytułu umów budowlanych	12 737	14 079
b) rozliczenia międzyokresowe bierne	6 925	1 984
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	990	-
- rezerwa na urlopy	533	377
- badanie bilansu	36	35
- koszty prowadzenia biura rachunkowego w Niemczech	105	63
- gwarancje	491	103
- rezerwa na przyszłe koszty	4 738	1 406
- odsetki od kredytu	32	-
c) przychody przyszłych okresów	-	1 605
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem:	19 662	17 668

VIII. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(27) Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)

	2010	2009
- produkcja podstawowa	156 583	133 551
- działalność deweloperska	2 729	14 682
- produkcja przemysłowa	59 375	57 245
- generalne wykonawstwo	90 837	57 923
- usługi	7 077	4 565
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem:	316 601	267 966

27.1 Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)

	2010	2009
a) kraj	191 107	169 699
b) eksport	125 494	98 267
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem:	316 601	267 966

27.2 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)

	2010	2009
- towarów	16 030	16 426
- materiałów	731	441
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem:	16 761	16 867

27.3 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)

	2010	2009
a) kraj	16 703	16 867
b) eksport	58	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem:	16 761	16 867

(28) Koszty według rodzaju

	2010	2009
a) amortyzacja	8 599	5 690
b) zużycie materiałów i energii	54 319	40 713
c) usługi obce	166 959	105 986
d) podatki i opłaty	1 309	1 342
e) wynagrodzenia	63 807	54 948
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	19 548	14 836
g) pozostałe koszty rodzajowe	13 279	7 491
Koszty według rodzaju, razem:	327 820	231 006
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-8 527	10 241
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-171	-413
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-493	-277
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-17 009	-14 169
Koszty handlowe	-583	
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 359	16 876
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów:	317 396	243 264

(29) Inne przychody

	2010	2009
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	3 260	909
- należności	1 417	182
- nagród jubileuszowych	735	631
- odpraw emerytalnych	108	58
- odpraw rentowych	-	25
- przyszłe zobowiązania	1 000	-

	2010	2009
- kary	-	-
- urlopy	-	13
- reklamacje	-	-
b) pozostałe, w tym:	11 905	9 055
- odpis zobowiązań przedawnionych	29	4
- zwrot kosztów sądowych	84	14
- kary umowne	5	1
- wycena nieruchomości	1 872	1 177
- odszkodowania powypadkowe	126	163
- przecena materiałów	50	-
- spisanie zobowiązań	23	-
- pozostałe odszkodowania	64	581
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	69
- umorzenie zobowiązań	-	-
- przychody z inwestycji	8 162	6 678
- prowizje	-	12
- korzystanie z samochodów służbowych	114	97
- korekta faktur	1 311	-
- pozostałe	65	259
Inne przychody, razem:	15 165	9 964

(30) Inne koszty

	2010	2009
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	45	-
b) utworzone rezerwy z tytułu	3 349	3 659
- należności	2 126	510
- nagród jubileuszowych	861	927
- odpraw emerytalnych	199	194
- odpraw rentowych	6	28
- urlopy	157	-
- przyszłe zobowiązania	-	2 000
c) pozostałe, w tym:	20 945	7 024
- renty wyrównawcze	123	60
- darowizny	106	29
- koszty sądowe	20	90
- składki na rzecz organizacji	25	45
- wycena nieruchomości inwestycyjnych	7 188	-
- naprawy powypadkowe	124	154
- pozostałe szkody	54	579
- umorzenie należności	-	59
- niedobory materiałów	1	2
- aktualizacja zapasów	84	383
- kary umowne	2 127	270
- spisanie należności nieściągalnych	15	143
- koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych	4 312	4 761
- reklamacje	62	-
- odpis na grunty	1 372	-
- aktualizacja wyrobów	4 642	-
- odpisanie projektu	408	-
- pozostałe	282	449
Inne koszty, razem:	24 339	10 683

(31) Przychody finansowe z tytułu odsetek

	2010	2009
a) z tytułu udzielonych pożyczek	25	1 428
- od jednostek powiązanych, w tym:	25	1 428

	2010	2009
- od jednostek zależnych	25	1 428
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek		
b) pozostałe odsetki	590	206
- od pozostałych jednostek	590	206
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem:	615	1 634

31.1 Inne przychody finansowe

	2010	2009
a) aktualizacja wartości inwestycji	-	-
b) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	-	13
- odsetek	-	13
c) pozostałe, w tym:	23 686	10 919
- dywidenda	39	1 960
- przedawnienie odsetek	16	29
- umorzenie odsetek naliczonych	79	10
- skonta, upusty	1	19
- zysk z opcji	-	-
- zysk z walutowych transakcji terminowych	1 104	-
- wycena walutowych transakcji terminowych	3 023	293
- storno wyceny transakcji terminowych	3 907	7 361
- dodatnie różnice kursowe	-	741
- odszkodowania z windykacji	-	179
- zyski ze sprzedaży papierów wartościowych	-	-
- wycena kredytów	90	169
- wynagrodzenia z tytułu zastawu	-	111
- odwrócenie odpisu aktualizacji udziałów	15 422	
- inne	5	47
Inne przychody finansowe, razem:	23 686	10 932

(32) Koszty finansowe z tytułu odsetek

	2010	2009
a) od kredytów i pożyczek	2 114	2 241
- dla innych jednostek	2 114	2 241
b) pozostałe odsetki	3 441	2 307
- dla innych jednostek	3 441	2 307
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem:	5 555	4 548

32.1 Inne koszty finansowe

	2010	2009
a) ujemne różnice kursowe	1 356	-
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	5	28
- odsetki z tytułu należności	5	28
- odsetki od zobowiązań	-	-
c) pozostałe, w tym:	2 722	8 863
- wycena kredytów	77	20
- opłaty dotyczące gwarancji	6	10
- koszty windykacji	21	205
- prowizje od kredytów i pożyczek	665	234
- koszty sprzedaży wierzytelności	-	-
- strata na sprzedaży transakcji terminowych	1 302	4 139
- wycena walutowych transakcji terminowych	285	3 907
- storno wyceny walutowych transakcji terminowych	293	-

	2010	2009
- umorzenie odsetek od pożyczek	-	280
- pozostałe	73	68
d) aktualizacja finansowego majątku trwałego	2 875	33 217
Inne koszty finansowe, razem:	6 958	42 108

32.2

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

32.3 Zyski nadzwyczajne

	2010	2009
a) losowe		
- naprawy powypadkowe		
- odszkodowania z tyt. kradzieży		
b) pozostałe (wg tytułów)		
Zyski nadzwyczajne, razem:		

(33) Podatek dochodowy

	2010	2009
1. Zysk (strata) brutto	1 078	- 7 686
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	- 8 276	21 710
a) przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych (zmniejszenie podstawy opodatkowania)	-34 492	-40 542
b) przychody nie zaliczane do przychodów księgowych (zwiększenie podstawy opodatkowania)	11 211	15 080
c) koszty i straty nieuznawane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodów (zwiększenie podstawy opodatkowania)	39 982	71 313
d) koszty i straty nie zaliczane do kosztów księgowych (zmniejszenie podstawy opodatkowania)	-20 279	-22 535
e) inne zwiększenia/zmniejszenia dochodu do opodatkowania	-4 698	-1 606
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-7 198	14 024
4. Odliczenie straty z lat ubiegłych	0	0
5. Odliczenie darowizn	0	-10
6. Podstawa opodatkowania po odliczeniu straty	-7 198	14 014
7. Podatek dochodowy bieżący	0	2 663
8. Podatek dochodowy bieżący ujęty w deklaracji podatkowej	0	2 663
9. Podatek dochodowy od działalności eksportowej	568	254
10. Podatek dochodowy od dywidendy	3	3
11. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	568	2 917
12. Podatek odroczony	1 108	111
13. Razem podatek dochodowy	1 679	3 031

(34) Zysk (strata) na akcję zwykłą

Zysk (stratę) na jedną akcję zwykłą ustalono, jako iloraz zysku (straty) netto za dany okres obrotowy i średniej ważonej liczby akcji występujących w ciągu tego okresu.

W 2010 roku przeprowadzono emisję akcji serii E.

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

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

(35) Dywidenda

Nie wypłacano dywidendy w 2010 r.

IX. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH**(36) Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)**

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

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

	2010	2009
Inne korekty	- 42 789	103 482
- aktualizacja udziałów	2 852	33 218
- dywidenda dotycząca akcji własnych	0	52
- ujawnienie środka trwałego	0	-35
- sprzedaż akcji własnych	0	2 254
- aktualizacja akcji	22	0
- wycena kontraktów forward	0	-293
- przekwalifikowanie gruntu z zapasów na nieruchomości inwestycyjne	0	-9 827
- wycena odsetek od pożyczek	0	1 428
- eliminacja pożyczki po połączeniu ze spółką zależną	34 045	0
- odwrócenie odpisu udziałów po połączeniu ze spółką zależną	478	0
- przejęcie środków trwałych ze spółki zależnej - połączenie	101	0
- wycena nieruchomości inwestycyjnej	5 316	-1 177
- warranty	-77 908	77 908
- przejęcie straty po połączeniu ze spółką zależną	-7 648	
- pozostałe	-47	-46

X. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**(37) Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym****Ryzyko walutowe**

W związku z prowadzoną działalnością Spółka narażona jest na ryzyko zmiany kursu EUR/PLN. Energomontaż-Południe S.A. obecnie zabezpiecza swoją pozycję w sposób naturalny zaciągając kredyty w walutach obcych oraz poprzez import. Spółka posiada również limit na transakcje pochodne, dzięki którym może w każdej chwili, w razie potrzeby dokonać odpowiednich transakcji.

Istotnym elementem w działalności spółki narażonej na wahania kursów walutowych jest eksport realizowany w EUR. W związku z tym Spółka prowadzi działania zmierzające do minimalizacji negatywnego wpływu zmian kursów walut poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających typu forward.

Ryzyko kredytowe

Obecnie Spółka ubezpiecza większość transakcji w jednym z renomowanych towarzystw ubezpieczeniowych. W momencie, kiedy kontrahent nie otrzymuje limitu z towarzystwa każdorazowo podejmowana jest decyzja o jego przyznaniu, bądź nie przez Spółkę samodzielnie, na podstawie jego kondycji finansowej i ewentualnych zabezpieczeń.

Ryzyko stopy procentowej

W chwili obecnej Energomontaż-Południe S.A. nie ubezpiecza się przed ryzykiem wzrostu stóp procentowych. Dzieje się tak, dlatego, iż większość zobowiązań długoterminowych jest nam udzielona na zasadach preferencyjnych poniżej stóp rynkowych. Kredyty krótkoterminowe mogą być w krótkim okresie spłacone i zamienione na inne finansowanie.

Ryzyko cen towarów

Energomontaż-Południe S.A. jest narażony w ograniczonym zakresie przede wszystkim na ryzyko wzrostu cen stali i aby się przed tym zabezpieczyć stara się sporządzać oferty z zapisami pozwalającymi na zmianę cen.

Pozycja ta jest również w pewnym zakresie zabezpieczona dzięki pełnemu dostępowi do zapasów oddziału Spółki handlującego materiałami hutniczymi.

Ryzyko związane z płynnością

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi poprzez dostosowywanie źródeł finansowania do wydatków. W związku z tym Spółka finansuje wszystkie zakupy majątku trwałego z kapitałów własnych z kredytu lub leasingu w różnych instytucjach finansowych tak, aby obniżyć ryzyko koncentracji.

(38) Instrumenty finansowe

38.1 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych kredytów i pożyczek

Stan na początek	20 254
a) zwiększenia z tytułu	114 485
- zaciągnięcie kredytów	114 185
- przekwalifikowanie pożyczki z długoterminowej	300
b) zmniejszenia	80 498
- spłata kredytów	80 198
- spłata pożyczki	300
Stan na koniec:	54 241

Zobowiązania z tytułu długoterminowych kredytów i pożyczek

Stan na początek	9 764
a) zwiększenia	0
- zaciągnięcie kredytu	0
b) zmniejszenia	4 989
- przekwalifikowanie na pożyczkę krótkoterminową	300
- spłata kredytu	4 689
Stan na koniec:	9 775

Kwota odsetek od kredytów naliczonych i zapłaconych wynosi 2 114 tys. zł.

Pożyczki udzielone

Stan na początek	28 137
a) zwiększenie	11 566
- z tytułu udzielonych pożyczek	13 497
b) zmniejszenie	34 545
- z tytułu spłaty	500
- eliminacja w wyniku przejęcia spółki zależnej	34 045
Stan na koniec:	5 158

Naliczone odsetki od pożyczek

Stan na początek	1 899
a) zwiększenie z tytułu	1 717
- naliczenie odsetek	1 717
b) zmniejszenia z tytułu	3 591
- eliminacja w wyniku przejęcia spółki zależnej	3 591
Stan na koniec:	25

Odsetki od udzielonych pożyczek są naliczone na koniec każdego kwartału. Wartość naliczonych odsetek spółce Amontex PM Sp. z o.o. wynosi 25 tys. zł.

38.2 Finansowe instrumenty pochodne - zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Spółka posiadała następujące kontrakty forward zabezpieczające przyszłe transakcje sprzedaży.

Data zawarcia	Data zapadalności	Nominał [tys. EUR]	Wycena [tys. zł]
12/08/2009	28/02/2011	152	49
10/03/2008	10/03/2011	1 022	-269
30/12/2009	31/03/2011	2 271	504
12/01/2010	29/04/2011	700	140
05/05/2010	30/06/2011	2 300	224
05/02/2010	30/12/2011	3 300	572
07/12/2009	30/03/2012	2 000	334
07/12/2009	30/03/2012	1 000	176
09/12/2009	30/03/2012	1 000	255
16/12/2009	29/06/2012	3 000	719
07/12/2010	31/08/2012	2 000	-16
08/12/2010	31/08/2012	1 000	3
07/12/2009	29/03/2013	800	47
Razem:		20 545	2 738

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

Na dzień 31 grudnia 2010 r. dokonano wyceny transakcji terminowych na wartość 2 738 tys. zł. Wartość ta ustalona została w oparciu o bieżącą wartość rynkową.

(39) Pozycje pozabilansowe**Zobowiązania warunkowe****Gwarancje i weksle udzielone kontrahentom (stan na dzień 31.12.2010 r.)**

	Kwota [tys. zł]
- bankowe	17 045
- ubezpieczeniowe	50 597
- weksle jako zabezpieczenie kontraktu	1 436
- poręczenie	118
Razem:	69 196

Należności warunkowe**Gwarancje i weksle udzielone (stan na dzień 31.12.2010 r.)**

	Kwota [tys. zł]
- gwarancje bankowe	8 702
- ubezpieczeniowe	12 185
- weksle jako zabezpieczenie kontraktu	17 455
- weksle jako zabezpieczenie pożyczki	5 700
Razem:	44 064

(40) Umowy o budowę

TYTUŁ	31.12.2010	31.12.2009
Łączna kwota poniesionych kosztów	233 336	151 588
Kwota przychodów z tytułu umów ujęta w przychodach	245 361	179 804

TYTUŁ	31.12.2010	31.12.2009
Łączna kwota ujętych zysków i strat	12 025	28 216
Kwota kaucji:	0	0

(41)

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

(42)

W 2010 r. nie miały miejsca przypadki zaniechania wytwarzania naszych produktów oraz działalności handlowej.

(43)

W 2010 r. nie poniesiono kosztów wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby wykonanych siłami własnymi.

(44) Planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego

	Inwestycje ogółem, w tym:	Wartości niematerialne i prawne	Rzeczowy majątek trwały	Inwestycje kapitałowe	Ochrona środowiska
Planowane w następnym okresie sprawozdawczym	14 700	400	14 300	0	0

(45) Znaczące transakcje z podmiotami powiązаныmi dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań

Znaczące transakcje z podmiotami powiązаныmi dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań nie wystąpiły. Spółka w 2010 r. udzieliła pożyczkę w wysokości 5.158 tys. zł spółce Amontex PM Sp. z o.o., która jest w 100% zależna od Energomontażu Południe S.A. Poniżej podajemy dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych.

Nazwa firmy	Siedziba	Przedmiot działalności	% posiadanego kapitału	Wartość bilansowa	Wzajemne należności	Wzajemne zobowiązania	Przychody ze wzajemnych transakcji	Koszty ze wzajemnych transakcji
EP Hotele i Nieruchomości Sp. z o.o.	Katowice	Usługi rekreacyjne, hotelarskie	100	0	1 156	35	543	1 001
Modus II Sp. z o.o.	Katowice	Roboty budowlano-projektowe	100	100	0	0	2	0
Amontex PM Sp. z o.o.	Piotrków Trybunalski	Wytwarzanie i montaż konstrukcji stalowych	100	0	3 814	5 629	5 662	22 126

(46)

Spółka nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

(47)

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

(48)

W 2010 r. nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należałoby ująć w bilansie i rachunku zysków i strat.

(49)

Energomontaż-Południe S.A. powstał w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Przedsiębiorstwo Montażu Elektrowni i Urządzeń Przemysłowych Energomontaż-Południe z siedzibą w

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

(50)

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

(51)

W 2010 roku wystąpiła korekta błędu mająca wpływ na sytuację majątkową, finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność Spółki. Komentarz umieszczono w nocie nr 2.

(52) Możliwość kontynuowania działalności Spółki

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

(53)

W okresie sprawozdawczym nastąpiło połączenie spółek metodą łączenia. W wyniku eliminacji niezrealizowanej marży na zapasach powstała strata z lat ubiegłych w wysokości 7.648 tys. zł.

Sprawozdanie sporządzone po połączeniu spółek

Lp.	Wyszczególnienie	Opis / Dane liczbowe
1.	Nazwa (firma) i opis przedmiotu działalności spółki, która w wyniku połączenia została wykreślona z rejestru	CK-Modus Sp. z o.o., której podstawową działalnością była realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (PKD 41.10.Z)
2.	Data połączenia (wpisu do rejestru sądowego)	31.12.2010 r.
3.	Pozostałe dane	
a)	Przychody za okres od początku roku obrotowego	372 828
b)	Koszty za okres od początku roku obrotowego	372 828
c)	Zyski za okres od początku roku obrotowego	- 1 078
d)	Zmiany (wzrost, spadek) kapitałów własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego:	-45 010
	CK-Modus Sp. z o.o.	-1 148
	Energomontaż-Południe S.A. po połączeniu	-43 862

(54)

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

XI. SEGMENTY BRANŻOWE

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

Podział podstawowy to podział na segmenty branżowe.

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

- Budownictwo
- Produkcja
- Handel
- Działalność Pomocnicza.

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

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

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

Zasady rachunkowości

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

Przychody segmentu

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

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

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

Koszty segmentu

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

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

Wynik segmentu

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami segmentu a kosztami segmentu.

Aktywa segmentu

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

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

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

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

Pasywa segmentu

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

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

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

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

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

Podział podstawowy według segmentów branżowych

Rodzaj produktów (usług) i towarów, w ramach każdego wykazywanego segmentu branżowego:

1. Segment - Budownictwo

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

2. Segment - Produkcja

W ramach tego segmentu należy wyróżnić produkcję wyrobów metalowych.

3. Segment - Handel

W ramach tego segmentu należy wyróżnić sprzedaż wyrobów hutniczych.

4. Segment - Działalność Pomocnicza

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

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów na dzień 31.12.2010 r.

OPIS POZYCJI [tys. zł]	Razem	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza
Przychody netto ze sprzedaży produktów i materiałów	333 362	59 375	250 150	16 030	7 807
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów segmentu	317 396	51 721	244 917	15 570	5 188
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	15 966	7 654	5 233	460	2 619
Koszty zarządu	17 009				
Koszty sprzedaży	493				
Zysk/strata netto na sprzedaży	-1 536	7 654	5 233	460	2 619
Inne przychody	15 165	163	3 683	0	11 319
Inne koszty	24 339	1 809	8 495	31	14 004
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-10 710	6 007	420	428	-64
Przychody finansowe	24 301	5 819	2 261	12	16 209
Koszty finansowe	12 513	3 010	2 922	-128	6 709
Wynik finansowy brutto	1 078	8 816	- 241	569	9 436
Podatek dochodowy nie przypisany segmentom	1 679				
Wynik finansowy netto	- 601				

Segmentacja jednostkowa na dzień 31.12.2009 r.

OPIS POZYCJI [tys. zł]	Razem	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza
Przychody netto ze sprzedaży produktów i materiałów	284 833	57 245	206 156	16 426	5 006
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów segmentu	243 264	45 047	180 041	16 191	1 984
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	41 569	12 198	26 114	234	3 022
Koszty zarządu	14 169				
Koszty sprzedaży	277				
Zysk/strata netto na sprzedaży	27 123	12 198	26 114	234	3 022
Inne przychody	9 964	724	318	7	8 916
Inne koszty	10 683	1 238	3 006	42	6 397
Zysk/strata na działalności operacyjnej	26 404	11 684	23 426	199	5 541
Przychody finansowe	12 566	3 385	4 459	103	4 619
Koszty finansowe	46 656	7 964	975	94	37 023
Wynik finansowy brutto	-7 686	7 105	26 910	209	5 560
Podatek dochodowy nie przypisany segmentom	3 031				
Wynik finansowy netto	-10 717				

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2010 r.

OPIS POZYCJI [tys. zł]	Razem	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza	Pozostałe nieprzypisane segmentom
Aktywa segmentu	413 416	49 860	202 340	7 174	127 081	26 961
Pasywa segmentu	413 416	39 866	181 773	10 022	17 452	164 303

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2009 r.

OPIS POZYCJI [tys. zł]	Razem	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza	Pozostałe nieprzypisane segmentom
Aktywa segmentu	428 869	26 130	105 451	8 469	102 234	186 585
Pasywa segmentu	428 869	45 607	183 387	13 437	11 296	175 142

Nakłady inwestycyjne i amortyzacja na dzień 31.12.2010 r.

OPIS POZYCJI [tys. zł]	Razem	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza
Nakłady inwestycyjne z środkami w budowie	26 024	1 223	15 786	132	8 883
Amortyzacja	8 917	2 072	4 486	79	2 280

Nakłady inwestycyjne i amortyzacja na dzień 31.12.2009 r.

OPIS POZYCJI [tys. zł]	Razem	Segment Produkcja	Segment Budownictwo	Segment Handel	Segment Działalność Pomocnicza
Nakłady inwestycyjne ze środkami trwałymi w budowie	101 278	8 446	58 802	176	33 854
Amortyzacja	5 719	1 553	2 864	60	1 242

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:

Data: 14.03.2011

Prezes Zarządu



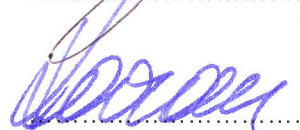
Data: 14.03.2011

Wiceprezes Zarządu



Data: 14.03.2011

Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Data: 14.03.2011

Główny Księgowy

