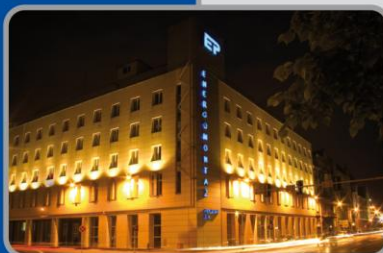


SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ENERGMONTAŻ-POŁUDNIE S.A.  
ZA OKRES 12 MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010 R.

SPORZĄDZONE ZGODNIE  
Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ



## SPIS TREŚCI

I. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2010 .....	3
II. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI .....	6
III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	14
IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	16
V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	17
VI. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	19
VII. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ ..	21
(14) Rzeczowe aktywa trwałe .....	21
(15) Wartości niematerialne .....	25
(16) Wartość firmy jednostek podporządkowanych .....	28
(17) Nieruchomości inwestycyjne .....	28
(18) Długoterminowe aktywa finansowe .....	29
(19) Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	32
(20) Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe .....	33
(21) Zapasy .....	33
(22) Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe .....	33
(23) Aktywa finansowe obrotowe .....	34
(24) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	34
(25) Kapitał zakładowy (struktura) .....	35
(26) Kapitał zapasowy .....	35
(27) Kapitał z aktualizacji wyceny .....	36
(28) Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia) .....	36
(29) Zmiana kapitałów mniejszości .....	36
(30) Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów) .....	36
(31) Długoterminowe zobowiązania finansowe .....	37
(32) Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów) .....	39
(33) Krótkoterminowe zobowiązania finansowe .....	40
(34) Zobowiązania krótkoterminowe .....	44
VIII. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	45
(36) Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności) .....	45
(37) Koszty według rodzaju .....	45
(38) Inne przychody .....	45
(39) Inne koszty .....	46
(40) Przychody finansowe z tytułu odsetek .....	47
(41) Koszty finansowe z tytułu odsetek .....	47
(42) Podatek dochodowy bieżący .....	48
(43) Zysk (strata) netto .....	48
(44) Zysk (strata) na akcję zwykłą .....	48
IX. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	49
X. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	49
XI. SEGMENTY BRANŻOWE .....	53

**I. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2010**

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

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

- (2) Wskazanie czasu trwania działalności emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

- (3) 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.

- (4) Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

**Skład osobowy Zarządu podmiotu dominującego  
(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 podmiotu dominującego  
(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

**Skład osobowy Zarządu EP Hotele i Nieruchomości Sp. z o.o.**

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Sławomir Chomiuk	Prezes Zarządu /od 31.01.2011/
Maciej Łobejko	Prezes Zarządu /do 25.11.2010/
Maciej Kokoszka	Prezes Zarządu /od 01.12.2010 do 25.01.2011/
Zbigniew Wójcik	Wiceprezes Zarządu /od 01.12.2010 do 25.01.2011/

**Skład osobowy Zarządu Modus II Sp. z o.o.**

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Marek Kwaśnicki	Prezes Zarządu /od 30.11.2010/
Piotr Nowak	Prezes Zarządu /do 30.11.2010/

**Skład osobowy Zarządu Amontex PM Sp. z o.o.**

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Robert Rulkiewicz	Prezes Zarządu /od 12.10.2010/
Sebastian Tajber	Wiceprezes Zarządu /od 16.03.2010/
Renata Dyk	Członek Zarządu /od 05.05.2010/

**Skład osobowy Rady Nadzorczej Amontex PM Sp. z o.o.**

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Radosław Kamiński	Przewodniczący /od 01.12.2010/
Andrzej Hołda	Przewodniczący /od 16.03.2010 do 12.10.2010/
Jacek Fydrych	Z-ca Przewodniczącego
Grzegorz Wojtkowiak	Członek

Według stanu na dzień 31.12.2010 r. EP Hotele i Nieruchomości Sp. z o.o. oraz Modus II Sp. z o.o. nie posiadały rad nadzorczych.

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

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych, ponieważ w skład Spółki oraz jednostek Grupy Kapitałowej nie wchodzi wewnętrzną jednostki organizacyjne samodzielnie sporządzające sprawozdanie finansowe.

**(6) Połączenie spółek**

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	371 750
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

**(7) Założenie kontynuacji działalności gospodarczej**

Działalność gospodarcza zarówno spółki dominującej jak i spółek zależnych będzie nadal kontynuowana.

**(8) Jednostki objęte konsolidacją**

NAZWA SPÓŁKI	Rodzaj powiązań	% posiadanego kapitału
EP Hotele i Nieruchomości Sp. z o.o.	zależna	100
Modus II Sp. z o. o.	zależna	100
Amontex PM Sp. z o. o.	zależna	100

Energomontaż-Południe S.A. posiada 70% udziałów w Open Sp. z o.o. z Wrocławia oraz 90,3% udziałów w Energomontażu Zachód Sp. z o.o. z Warszawy. Nie mamy kontroli nad tymi spółkami ze względu na trwające procedury upadłościowe.

**(9)** Konsolidacją objęto spółki EP Hotele i Nieruchomości Sp. z o.o., Modus II Sp. z o.o., Amontex PM Sp. z o.o., w których Energomontaż-Południe S.A. posiada 100% udziałów

NAZWA	EP Hotele i Nieruchomości Sp. z o. o.	Modus II Sp. z o. o.	Amontex PM Sp. z o. o.
	podmiot zależny	podmiot zależny	podmiot zależny
Przychody ze sprzedaży	1 932	0	30 575
Inne przychody	3	0	360
Zysk/strata	399	-34	-7 462
<b>Suma bilansowa:</b>	<b>628</b>	<b>16</b>	<b>17 476</b>

Inne przychody: (operacyjne i finansowe)

Podstawowym przedmiotem działalności **EP Hotele i Nieruchomości Sp. z o.o.** jest wynajem pozostałych miejsc krótkotrwałego zakwaterowania PKD 5523Z. Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach - nr KRS 0000134975.

Podstawowym przedmiotem działalności **Modus II Sp. z o.o.** jest prowadzenie działalności w zakresie zagospodarowania i sprzedaży nieruchomości na własny rachunek. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Gospodarczym w Katowicach pod numerem 0000289248.

Podstawowym przedmiotem działalności **Amontex PM Sp. z o.o.** jest prowadzenie działalności w zakresie produkcji wyrobów oraz konstrukcji. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Gospodarczym w Łodzi pod numerem 0000154195.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie posiadają udziałów w kapitałach innych podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

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

W roku 2009 dokonano błędnego oszacowania wartości Spółki „Amontex” Przedsiębiorstwo Montażowe Sp. z o.o., w związku z tym skorygowano wartość udziałów w sprawozdaniu jednostkowym o kwotę -33 023 tys. zł. oraz wartość firmy w sprawozdaniu skonsolidowanym o – 26 219 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży w spółce Amontex – 1 499 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 31.12.2009 r.

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.

## II. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

### (11) Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

#### 11.1 Oświadczenie o zgodności z przepisami

Grupa 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 Grupy za rok zakończony 31.12.2009 r.

#### 11.2 Rzeczowe aktywa trwale (MSR 16)

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

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

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

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

Jeżeli wartość końcowa składnika rzeczowych aktywów trwałych wzrasta do kwoty wyższej lub równej jego wartości bilansowej wówczas zaprzestaje się amortyzowania tego składnika do czasu, gdy jego wartość końcowa spadnie poniżej wartości bilansowej. Wartość rzeczowego majątku trwałego podlega amortyzacji uwzględniając szacowany okres eksploatacji i wartość odzysku w przypadku likwidacji. Środki o wartości początkowej 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 umarżane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu, w którym są gotowe do użytkowania w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności:

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

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

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

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

#### 11.3 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.

#### 11.4 Wartość firmy

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

#### 11.5 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.

#### 11.6 Leasing (MSR 17)

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

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

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

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

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

#### 11.7 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.

#### 11.8 Należności krótko i długoterminowe

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

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

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

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

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

### 11.9 Transakcje w walucie obcej (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.

### 11.10 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.

### 11.11 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

### 11.12 Rozliczenie międzyokresowe

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

Rozliczeniu w czasie podlegają przykładowo:

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

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

Rozliczenia międzyokresowe 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.

### 11.13 Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe



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

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

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

#### 11.14 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.

#### 11.15 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.

#### 11.16 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 odroczony, 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.

#### **11.17 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 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.

#### **11.18 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.

#### **11.19 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.

## **11.20 Ujmowanie przychodów**

### **11.20.1 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.

### **11.20.2 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.

### **11.20.3 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.

### **11.20.4 Przychody z dywidend**

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

### **11.20.5 Przychody z tytułu wynajmu**

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

## **11.21 Zysk netto na akcję (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.

## **11.22 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.

### 11.23 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.

#### 11.23.1 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.

### 11.24 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

## (12) Wybrane dane finansowe

OKRES	2010		2009	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>				
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>				
I. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	338 115	84 436	274 151	63 160
II. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	323 642	80 822	236 054	54 383
III. Zysk brutto na sprzedaży	14 473	3 614	38 097	8 777
IV. Inne przychody	13 972	3 489	12 516	2 883
V. Koszty sprzedaży	470	117	183	42
VI. Koszty ogólnego zarządu	20 535	5 128	17 862	4 115
VII. Inne koszty	24 630	6 151	36 760	8 469
VIII. Zysk na działalności operacyjnej	-17 190	-4 293	-4 192	-966
IX. Przychody finansowe	24 481	6 114	9 527	2 195
X. Koszty finansowe	10 675	2 666	15 485	3 567
XI. Zysk brutto	-3 384	-845	-10 150	-2 337
XII. Podatek dochodowy	1 531	382	3 237	746
XIII. Zysk netto na działalności kontynuowanej	-4 915	-1 227	13 387	3 083
XIV. Zysk netto udziałowców mniejszościowych	0	0	0	0
XV. Zysk netto jednostki dominującej	-4 915	-1 227	-13 387	-3 083
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>				
I. Aktywa trwale długoterminowe	170 845	43 139	169 030	41 145
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe	244 372	61 706	302 929	73 738
III. Aktywa razem	415 217	104 845	471 959	114 882
IV. Kapitał własny z udziałami mniejszości	162 441	41 017	169 946	41 368
V. Zobowiązania długoterminowe	76 674	19 361	103 438	25 178
VI. Zobowiązania krótkoterminowe	176 102	44 467	198 575	48 336
VIII. Suma pasywów	415 217	104 845	471 959	114 882
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 426	-1 355	-23 569	-5 430
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-27 434	-6 851	59 861	13 791
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	24 091	6 016	-22 194	-5 113

OKRES	2010		2009	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>				
IV. Przepływy pieniężne netto	-8 769	-2 190	14 098	3 248

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

Do przeliczenia wybranych danych ze sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych na 31.12.2010 r. zastosowano kurs średni z czterech kwartałów, natomiast do przeliczenia wybranych danych ze sprawozdania z sytuacji finansowej kurs średni NBP obowiązujący na ostatni dzień okresu.

**(13) Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości**

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

## DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

## III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	2010	2009
<b>Aktywa</b>			
<b>I. Aktywa trwale długoterminowe</b>		<b>170 845</b>	<b>169 030</b>
1. Rzeczowe aktywa trwale	14	63 752	57 268
2. Wartości niematerialne	15	1 693	1 413
3. Wartość firmy	16	0	0
4. Wartość firmy - jednostki zależne	16	0	1 700
5. Nieruchomości inwestycyjne	17	92 377	93 998
6. Aktywa finansowe	18	309	333
6a. Inwestycje w jednostkach zależnych		0	0
6b. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		0	0
6c. Inwestycje dostępne do sprzedaży		214	238
6d. Inne aktywa finansowe		95	95
7. Należności długoterminowe		0	0
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	3 716	4 195
9. Rozliczenia międzyokresowe	20	8 998	10 123
<b>II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>		<b>244 372</b>	<b>302 929</b>
1. Zapasy	21	90 409	67 338
2. Należności krótkoterminowe	22	137 356	213 184
2a. Należności z tytułu dostaw i usług		88 700	69 136
2b. Pozostałe należności		19 133	109 953
2c. Należności z tytułu podatku dochodowego		5 014	1 416
2d. Rozliczenia międzyokresowe		24 509	32 679
3. Aktywa finansowe obrotowe	23	3 023	293
3a. Udzielone pożyczki		0	0
3b. Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży		0	0
3c. Walutowe kontrakty terminowe typu forward		3 023	293
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	13 584	22 114
<b>Aktywa Razem</b>		<b>415 217</b>	<b>471 959</b>
<b>Pasywa</b>			
<b>I. Kapitał własny z udziałami mniejszości</b>		<b>162 441</b>	<b>169 946</b>
1. Kapitał akcyjny	25	92 307	69 725
- akcyjny zarejestrowany		70 972	48 390
- przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji		21 335	21 335
2. Kapitał zapasowy	26	39 308	105 967
3. Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	27	10 397	10 408
4. Akcje własne		0	0
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	28	69 968	7 269
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-44 624	-10 036
7. Zysk (strata) roku bieżącego		-4 915	-13 387
<b>la. Kapitał własny bez udziałów mniejszości</b>		<b>162 441</b>	<b>169 946</b>
8. Kapitały mniejszości	29	0	0
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>76 674</b>	<b>103 438</b>
1. Rezerwy	30	12 312	11 516
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze		6 177	5 860
1b. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 135	5 656
2. Zobowiązania finansowe	31	64 362	91 922
2a. Kredyty bankowe i pożyczki		4 831	30 487
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu		59 531	61 435
2c. Inne		0	0
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>176 102</b>	<b>198 575</b>
1. Rezerwy	32	2 806	3 197
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze		1 060	1 197
1b. Pozostałe rezerwy		1 746	2 000

	Nota	2010	2009
2. Zobowiązania finansowe	33	66 216	72 660
2a. Kredyty bankowe i pożyczki		54 303	57 193
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu		11 628	11 560
2c. Walutowe kontrakty typu forward		285	3 907
3. Zobowiązania krótkoterminowe	34	107 080	122 718
3a. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		49 922	56 452
3b. Pozostałe zobowiązania		36 970	47 399
3c. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	111
3d. Rozliczenia międzyokresowe		20 188	18 756
<b>IV. Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży</b>	<b>35</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>415 217</b>	<b>471 959</b>
Wartość księgowa (w tys. zł)		162 441	169 946
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)		2,36	3,56
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		2,29	3,37

## POZYCJE POZABILANSOWE

	2010	2009
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>25 460</b>	<b>14 142</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	25 460	14 142
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	10 030
- weksli	4 573	4 112
- udzielonych gwarancji	20 887	0
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>72 009</b>	<b>121 285</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	72 009	121 285
- udzielonych gwarancji i poręczeń	68 025	50 845
- weksel jako zabezpieczenie przedmiotu kontraktu	3 159	70 440
- cesja wierzytelności (z polisy ubezpiec. przedm. dotacji)	825	0
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>89 049</b>	<b>12 643</b>
- akredytywa	0	6 463
- sprawa sądowa	82 347	0
- zobowiązanie wobec ZUS	6 702	6 180
<b>Pozycje pozabilansowe razem:</b>	<b>186 518</b>	<b>148 070</b>

## IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	2010	2009
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	36;36.2	<b>338 115</b>	<b>274 151</b>
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	37	323 642	236 054
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>		<b>14 473</b>	<b>38 097</b>
IV. Inne przychody	38	13 972	12 516
V. Koszty sprzedaży		470	183
VI. Koszty ogólnego zarządu		20 535	17 862
VII. Inne koszty	39	24 630	36 760
<b>VIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>-17 190</b>	<b>-4 192</b>
IX. Przychody finansowe	40;40.1	24 481	9 527
X. Koszty finansowe	41;41.1	10 675	15 485
<b>XI. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)</b>		<b>-3 384</b>	<b>-10 150</b>
XII. Podatek dochodowy	42	1 531	3 237
<b>XIII. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>		<b>-4 915</b>	<b>-13 387</b>
XIV. Zysk (strata) netto udziałowców mniejszościowych		0	0
<b>XV. Zysk (strata) netto jednostki dominującej</b>		<b>-4 915</b>	<b>-13 387</b>
Zysk (strata) netto		-4 915	-13 387
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) na jedną akcję zwykłą (w zł)	44	-0,07	-0,28
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,07	-0,27
<b>Zysk (strata) na netto</b>		<b>-4 915</b>	<b>-13 387</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		<b>8</b>	<b>-380</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-1	17
Skutki aktualizacji aktywów trwałych (sprzedaż śr. trwałych)		11	-490
Podatek dochodowy dotyczący przeszacowania aktywów trwałych		-2	93
<b>Całkowite dochody ogółem:</b>		<b>-4 907</b>	<b>-13 767</b>



## V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	2010	2009
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>197 664</b>	<b>111 857</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów	-27 718	0
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>169 946</b>	<b>111 857</b>
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	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	92 307	69 725
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0
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
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	2 254
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	105 967	20 597
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-66 659	85 370
a) zwiększenia (z tytułu)	23 840	85 370
- rozwiązanie kapitału rezerwowego na skup akcji własnych	5 372	0
- emisja warrantów	0	77 908
- z podziału zysku (ustawowo)	1 130	3 995
- z podziału zysku (ponad wymaganą minimalną wartość)	17 338	0
- agio ze sprzedaży akcji własnych	0	1 534
- korekty konsolidacyjne	0	1 933
b) zmniejszenia (z tytułu)	90 499	0
- zamiana warrantów na akcje	22 582	0
- koszty zamiany warrantów na akcje	2 589	0
- utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji własnych	65 000	0
- pokrycia straty	328	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	39 308	105 967
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	10 408	10 788
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-11	-380
a) zwiększenia (z tytułu)	2	808
- aktualizacja rzeczowych aktywów trwałych	0	792
- podatek odroczony od aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych	2	0
- aktualizacja rzeczowych aktywów finansowych	0	16
b) zmniejszenia (z tytułu)	13	1 188
- likwidacja środków trwałych	11	0
- aktualizacja długoterminowych aktywów finansowych	1	0
- sprzedaż środków trwałych	0	1 188
- korekty konsolidacyjne	1	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	10 397	10 408
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 na wypłatę dywidendy	4 968	0
- utworzenie kapitału na skup akcji własnych	65 000	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

	2010	2009
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4 295	5 732
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	15 420	15 539
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów	-15 420	0
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	15 439
a) zwiększenia (z tytułu)	23 517	0
- korekty konsolidacyjne	23 517	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	23 517	15 439
- podziału zysku z lat ubiegłych	18 468	15 439
- utworzenie kapitału rezerwowego na wypłatę dywidendy	4 968	0
- pokrycie straty z lat ubiegłych	81	0
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	11 125	9 707
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów	12 298	0
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	23 423	9 707
a) zwiększenia (z tytułu)	23 518	9 010
- korekty błędów z lat ubiegłych	0	6 284
- korekty konsolidacyjne	15 870	2 726
- połączenie ze spółką zależną	7 648	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 317	8 681
- pokrycie straty z lat ubiegłych	2 306	7 161
- korekty błędów z lat ubiegłych	0	1 343
- likwidacja środków trwałych	11	0
- korekty konsolidacyjne	0	177
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	44 624	10 036
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-44 624	-10 036
9. Wynik netto	-4 915	-13 387
a) zysk netto	0	0
b) strata netto	4 915	13 387
c) odpisy z zysku	0	0
9. Kapitały mniejszości na początek okresu	0	0
a) zwiększenie	0	0
b) zmniejszenie	0	0
9.1. Kapitały mniejszości na koniec okresu	0	0
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>162 441</b>	<b>169 946</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty):</b>	<b>162 441</b>	<b>169 946</b>

## VI. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	2010	2009
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)</b>			
I. Zysk (strata) netto		-4 915	-13 387
II. Korekty razem		-511	-10 182
1. Zyski (straty) mniejszości		0	0
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0	0
3. Amortyzacja, w tym:		9 981	6 711
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		0	0
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		-239	-188
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		5 588	2 321
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		95	-5 253
7. Zmiana stanu rezerw		405	3 837
8. Zmiana stanu zapasów		-38 493	-7 808
9. Zmiana stanu należności		62 677	-116 058
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		-115	17 332
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		12 706	-8 261
12. Inne korekty	45	-53 116	97 185
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II) - metoda pośrednia</b>		<b>-5 426</b>	<b>-23 569</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
I. Wpływy		5 922	72 134
1. Zbycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		3 520	5 816
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		0	66 242
3. Z aktywów finansowych, w tym:		2 402	76
a) w jednostkach powiązanych		0	0
b) w pozostałych jednostkach		2 402	76
- zbycie aktywów finansowych		0	0
- dywidendy i udziały w zyskach		39	27
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0	0
- odsetki		663	49
- inne wpływy z aktywów finansowych		1 700	0
4. Inne wpływy inwestycyjne		0	0
II. Wydatki		33 356	12 273
1. Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		27 448	10 573
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:		5 908	1 700
a) w jednostkach powiązanych		5 908	1 700
- nabycie aktywów finansowych		0	1 700
- udzielone pożyczki długoterminowe		5 908	0
b) w pozostałych jednostkach		0	0
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		0	0
5. Inne wydatki inwestycyjne		0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)		<b>-27 434</b>	<b>59 861</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
I. Wpływy		189 504	120 218
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	118 684
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0	0
4. Sprzedaż akcji własnych		0	1 534
5. Inne wpływy finansowe		0	0
II. Wydatki		165 413	142 412
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0	5 230
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek		142 731	101 803

	Nota	2010	2009
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		16 392	27 794
8. Odsetki		6 290	7 585
9. Inne wydatki finansowe		0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>		<b>24 091</b>	<b>-22 194</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.II +/-B.II +/- C.III)</b>		<b>-8 769</b>	<b>14 098</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		<b>-8 530</b>	<b>14 286</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		239	188
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>22 114</b>	<b>7 828</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D):</b>		<b>13 345</b>	<b>21 926</b>

## VII. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

## (14) Rzeczowe aktywa trwałe

	2010	2009
a) środki trwałe, w tym:	59 494	52 345
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	408	410
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	30 784	30 586
- urządzenia techniczne i maszyny	14 580	10 168
- środki transportu	10 816	8 790
- inne środki trwałe	2 906	2 391
b) środki trwałe w budowie	4 258	4 923
c) zaliczki na środki trwałe	0	0
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem:</b>	<b>63 752</b>	<b>57 268</b>

## 14.1 Rzeczowe aktywa trwałe bilansowe (struktura własnościowa)

	2010	2009
a) własne	42 837	43 295
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	20 915	13 973
<b>Środki trwałe bilansowe, razem:</b>	<b>63 752</b>	<b>57 268</b>

## 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
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>421</b>	<b>36 500</b>	<b>26 206</b>	<b>19 014</b>	<b>12 542</b>	<b>94 683</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>1 503</b>	<b>8 210</b>	<b>4 518</b>	<b>3 290</b>	<b>17 521</b>
- zakupu	0	42	1 829	179	2 914	4 964
- modernizacja	0	1 461	5	0	4	1 470
- leasingu	0	0	6 355	4 339	359	11 053
- ujawnienie	0	0	21	0	13	34
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>50</b>	<b>1 773</b>	<b>680</b>	<b>965</b>	<b>3 468</b>
- likwidacji	0	50	1 058	251	672	2 031
- sprzedaży	0	0	630	429	293	1 352
- kradzieży	0	0	85	0	0	85
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>421</b>	<b>37 953</b>	<b>32 643</b>	<b>22 852</b>	<b>14 867</b>	<b>108 736</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>11</b>	<b>5 914</b>	<b>16 038</b>	<b>10 224</b>	<b>10 151</b>	<b>42 338</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>2</b>	<b>1 255</b>	<b>2 025</b>	<b>1 812</b>	<b>1 810</b>	<b>6 904</b>
- umorzenia	2	1 285	3 194	2 353	2 758	9 592
- sprzedaży	0	0	-175	-340	-288	-803
- likwidacji	0	-30	-858	-186	-656	-1 730
- kradzieży	0	0	-31	0	0	-31
- pozostałe	0	0	-105	-15	-4	-124
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>13</b>	<b>7 169</b>	<b>18 063</b>	<b>12 036</b>	<b>11 961</b>	<b>49 242</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>408</b>	<b>30 784</b>	<b>14 580</b>	<b>10 816</b>	<b>2 906</b>	<b>59 494</b>
<b>k) środki trwałe w budowie</b>	<b>0</b>	<b>89</b>	<b>4 167</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>4 258</b>
<b>Razem środki trwałe (wartość z bilansu):</b>	<b>408</b>	<b>30 873</b>	<b>18 747</b>	<b>10 818</b>	<b>2 906</b>	<b>63 752</b>

## 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
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>421</b>	<b>30 943</b>	<b>23 005</b>	<b>13 317</b>	<b>10 283</b>	<b>77 969</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>663</b>	<b>13 236</b>	<b>4 603</b>	<b>6184</b>	<b>2914</b>	<b>27 600</b>
- zakupu		5 841	2 456	31	2 086	10 414
- modernizacja	0	7 395	129	1	9	7 534
- leasingu	0	0	2 018	6 152	764	8 934
- pozostałe	0	0	0	0	55	55
- przywrócenie	663	0	0	0	0	663
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>663</b>	<b>7679</b>	<b>1402</b>	<b>487</b>	<b>655</b>	<b>10 886</b>
- likwidacji	0	0	341	13	565	919
- kradzieży	0	0	17	0	0	17
- sprzedaży	663	7679	1 044	474	90	9 950
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>421</b>	<b>36 500</b>	<b>26 206</b>	<b>19 014</b>	<b>12 542</b>	<b>94 683</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>9</b>	<b>5 182</b>	<b>14 195</b>	<b>9 301</b>	<b>8 860</b>	<b>37 547</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>2</b>	<b>732</b>	<b>1 843</b>	<b>923</b>	<b>1 291</b>	<b>4 791</b>
- umorzenia	2	1 120	2 216	1 402	1 818	6 558
- sprzedaży	0	-384	-29	-466	-24	-903
- likwidacji	0	0	-340	-13	-520	-873
- kradzieży	0	0	-5	0	0	-5
- pozostałe	0	-4	1	0	17	14
- zakup spółki zależnej	0	0	0	0	0	0
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>11</b>	<b>5 914</b>	<b>16 038</b>	<b>10 224</b>	<b>10 151</b>	<b>42 338</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>410</b>	<b>30 586</b>	<b>10 168</b>	<b>8 790</b>	<b>2 391</b>	<b>52 345</b>
<b>k) środki trwałe w budowie</b>	<b>0</b>	<b>1 320</b>	<b>3 603</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 923</b>
<b>l) Rzeczowe aktywa trwałe:</b>	<b>410</b>	<b>31 906</b>	<b>13 771</b>	<b>8 790</b>	<b>2 391</b>	<b>57 268</b>

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 dochodowe lub porównawcze.

W przypadku przedmiotowego opracowania, wyceny nieruchomości dokonano podejścia dochodowego, metodą inwestycyjną, techniką kapitalizacji prostej.

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

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

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

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

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

<b>Obciążenia na rzeczowych aktywach trwałych z tytułu:</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (hipoteki)	198 349	124 061
Inne	0	1 032
<b>Razem:</b>	<b>198 349</b>	<b>125 093</b>



**14.2 Środki trwałe wykazywane pozabilansowo**

	2010	2009
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	24 959	22 506
a) wartość gruntów użytkowanych wieczysto	6 193	6 419
- Urząd Miasta Katowice	578	2 496
- Starostwo Powiatowe Gryfice	1 512	1 163
- Starostwo Powiatowe w Będzinie	3 380	2 760
- Starostwo Powiatowe w Mikołowie	101	0
- Urząd Miasta Tychy	14	0
- Urząd Miasta Piotrków Trybunalski	608	0
b) wartość środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu	12 513	15 050
c) wartość środków trwałych używanych na podstawie umów najmu (dzierżawa sprzęt, środków transportu, maszyn specjalistycznych)	1 665	0
d) wartość dzierżawy nieruchomości (budynki, budowle)	4 588	0
<b>Środki trwałe pozabilansowe, razem:</b>	<b>24 959</b>	<b>22 506</b>

**(15) Wartości niematerialne**

	2010	2009
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	0	0
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 693	1 413
- oprogramowanie komputerowe	1 693	1 413
d) inne wartości niematerialne	0	0
e) zaliczki na wartości niematerialne	0	0
<b>Wartości niematerialne, razem:</b>	<b>1 693</b>	<b>1 413</b>

**15.1 Wartości niematerialne (struktura własnościowa)**

	2010	2009
a) własne	432	602
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	1 261	811
<b>Wartości niematerialne, razem:</b>	<b>1 693</b>	<b>1 413</b>

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

	a	b	c	d	e	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		
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>2 015</b>	<b>1 474</b>	<b>663</b>	<b>0</b>	<b>3 489</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>265</b>	<b>187</b>	<b>0</b>	<b>265</b>
- zakupu	0	0	265	161	0	265
-przeniesienia z licencji	0	0	0	26	0	0
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>2 015</b>	<b>1 739</b>	<b>850</b>	<b>0</b>	<b>3 754</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 215</b>	<b>563</b>	<b>0</b>	<b>1 215</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>389</b>	<b>246</b>	<b>0</b>	<b>389</b>
- umorzenia	0	0	389	150	0	389
-przeniesienia z licencji	0	0	0	96		0
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 604</b>	<b>809</b>	<b>0</b>	<b>1 604</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>2 015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 010</b>
- zwiększenie-przejęcie CK Modus	0	0	0	0	0	5
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>2 015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 015</b>
<b>j) wartość netto wartości niematerialnych nie przyjętych na stan</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 558</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 558</b>
<b>k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 693</b>	<b>41</b>	<b>0</b>	<b>1 693</b>

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

	a	b	c	d	e	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		
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>2 015</b>	<b>1 200</b>	<b>607</b>	<b>0</b>	<b>3 215</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>325</b>	<b>107</b>	<b>0</b>	<b>325</b>
- zakupu	0	0	325	107	0	325
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>51</b>	<b>51</b>	<b>0</b>	<b>51</b>
- sprzedaży	0	0	51	51	0	51
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>2 015</b>	<b>1 474</b>	<b>663</b>	<b>0</b>	<b>3 489</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 062</b>	<b>489</b>	<b>0</b>	<b>1 062</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>153</b>	<b>138</b>	<b>0</b>	<b>153</b>
- umorzenia	0	0	153	74	0	153
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 215</b>	<b>563</b>	<b>0</b>	<b>1 215</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>2 010</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 010</b>
- zwiększenia	0	5	0	0	0	5
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>2 015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 015</b>
<b>j) wartości niematerialne w budowie BO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>148</b>	<b>148</b>	<b>0</b>	<b>148</b>
- zakup	0	0	1 798	0	0	1 798
- sprzedaż	0	0	792	0	0	792
<b>Razem w budowie:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 154</b>	<b>148</b>	<b>0</b>	<b>1 154</b>
<b>k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 413</b>	<b>248</b>	<b>0</b>	<b>1 413</b>

**(16) Wartość firmy jednostek podporządkowanych**

	2010	2009
a) wartość firmy - jednostki zależne	0	1 700
b) wartość firmy - jednostki współzależne	0	0
c) wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0	0
<b>Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem:</b>	<b>0</b>	<b>1 700</b>

**16.1 Zmiana stanu wartości firmy - jednostki zależne**

	2010	2009
a) wartość firmy brutto na początek okresu	27 919	26 219
b) zwiększenia (z tytułu)	0	1 700
- zakup udziałów	0	1 700
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 700	0
- inne	1 700	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	26 219	27 919
e) odpis wartości firmy na początek okresu	26 219	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	26 219
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	26 219	26 219
<b>h) wartość firmy netto na koniec okresu:</b>	<b>0</b>	<b>1 700</b>

**(17) Nieruchomości inwestycyjne**

	2010	2009
Wartość brutto na początek okresu	94 418	15 742
a) zwiększenia	5 567	82 576
- nabycie	591	337
- przekwalifikowanie z zapasów	0	9 827
- wycena	1 872	1 177
- remont i modernizacja	3 104	1 635
- zakup z leasingu	0	68 548
- inwestycje rozpoczęte	0	1 052
b) zmniejszenia	7 188	3 900
- wycena	7 188	0
- zbycie	0	3 900
Wartość brutto na koniec okresu	92 797	94 418
Wartość umorzenia na początek okresu	420	414
a) zwiększenia	0	6
b) zmniejszenia	0	0
Wartość umorzenia na koniec okresu	420	420
<b>Wartość netto na koniec okresu:</b>	<b>92 377</b>	<b>93 998</b>

**17.1 Przychody i koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych**

	2010	2009
Przychody z opłat czynszowych	8 001	6 497
Pozostałe przychody	161	181
<b>Przychody razem:</b>	<b>8 162</b>	<b>6 678</b>
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych oddanych w najem, w tym:	4 311	4 761
- koszty napraw i konserwacji	238	68
<b>Koszty razem:</b>	<b>4 311</b>	<b>4 761</b>

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.

### (18) Długoterminowe aktywa finansowe

	2010	2009
a) w jednostkach zależnych i współzależnych niepodlegających konsolidacji	0	0
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	0
c) w pozostałych jednostkach	309	333
- udziały lub akcje	309	333
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem:</b>	<b>309</b>	<b>333</b>

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.

#### 18.1 Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych)

	2010	2009
<b>a) stan na początek okresu</b>	<b>333</b>	<b>398</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>59</b>
- zmiana wartości akcji	0	42
- aktualizacja akcji	0	17
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>24</b>	<b>124</b>
- aktualizacja udziałów	0	124
- aktualizacja akcji	24	0
<b>d) stan na koniec okresu:</b>	<b>309</b>	<b>333</b>

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

	2010	2009
a) w walucie polskiej	309	333
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/waluta 100 / SKK	0	0
tys. zł	0	0
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem:</b>	<b>309</b>	<b>333</b>

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

	2010	2009
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym	309	398

	2010	2009
(wartość bilansowa)		
a) akcje (wartość bilansowa):	214	238
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-24	59
- wartość na początek okresu	238	179
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	95	95
c1 udziały	95	95
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	-124
- wartość na początek okresu	95	219
Wartość na początek okresu, razem	333	398
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem:	-24	-65
<b>Wartość bilansowa, razem:</b>	<b>309</b>	<b>333</b>

## 18.4 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	20	0,51	1,17		12
Holdingspol Sp. z o.o.	Sosnowiec	kompleksowa realizacja robót instal. i remonty	0	3,00	1,70		
POLNORD S.A.	Gdańsk	działalność wytwórcza, usługowa i handlowa	135	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	83	0,05	0,05		
Komleks Agro-Energetyczny Namysłów Sp. z o.o.	Namysłów	wytwarzanie energii cieplnej, produkcja olejów	0	15,22	15,22		
WLC INVEST Sp. z o.o.	Łódź	pośr. finansowe, reklama, działalność komercyjna	0	19,95	19,95		
Extem Sp. z o.o.	Łaziska Górne	realizacja zadań inwestycyjnych	0	0,93	0,93		
Fabryka Maszyn FAMAK S.A.	Kluczbork	produkcja dźwignic i maszyn do transportu	0	0,10	0,10		

**(19) Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>4 195</b>	<b>3 257</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	3 653	2 715
b) odniesionych na kapitał własny	542	542
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>2 801</b>	<b>3 447</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 801	3 447
- wycena forwardów	39	742
- rezerwa na przyszłe koszty	918	220
- kontrakty długoterminowe	0	1 519
- wycena rozrachunków	357	218
- ZUS	4	352
- naliczone niezapłacone odsetki od zobowiązań	0	3
- rezerwa na kary	0	380
- ujemne różnice kursowe z faktur	0	11
- odpis aktualizujący należności	2	0
- wycena nieruchomości	1 365	0
- rezerwa na straty	116	0
- odpis aktualizujący produkcję w toku	0	2
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>3 280</b>	<b>2 509</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	<b>3 247</b>	<b>2 509</b>
- wycena forwardów	742	1 399
- rozwiązanie rezerw na kary	190	0
- rozwiązanie aktualizacji należności	0	169
- kontrakty długoterminowe	1 519	0
- ZUS	351	0
- rozwiązania rezerw na przyszłe koszty	220	829
- rozwiązana rezerwa na urlopy	0	2
- rozwiązana rezerwa na odprawy emerytalne	0	110
- wycena rozrachunków	225	0
b) kompensata krótkoterminowych pozycji z rezerwą na podatek odroczonego	<b>0</b>	<b>0</b>
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	33	0
- inne	33	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>3 716</b>	<b>4 195</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	3 207	3 653
b) odniesionych na kapitał własny	509	542
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0



**(20) Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe**

	2010	2009
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	<b>8 998</b>	<b>10 123</b>
- leasing	8 998	10 123
b) należności długoterminowe, w tym:	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem:</b>	<b>8 998</b>	<b>10 123</b>

**(21) Zapasy**

	2010	2009
a) materiały	5 171	5 527
b) półprodukty i produkty w toku	6 246	56 022
c) produkty gotowe	66 371	1 850
d) towary	18 835	4 139
Zapasy brutto, razem brutto	96 623	67 538
Odpis aktualizujący wartość materiałów	6 214	200
<b>Zapasy netto, razem:</b>	<b>90 409</b>	<b>67 338</b>

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 1 372 tys. zł.

**(22) Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe**

	2010	2009
a) od jednostek powiązanych	<b>0</b>	<b>0</b>
b) należności od pozostałych jednostek	<b>112 847</b>	<b>180 505</b>
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	88 700	69 136
- do 12 miesięcy	82 497	65 706
- powyżej 12 miesięcy	6 203	3 430
- inne	19 133	109 953
- należności z tytułu podatku dochodowego	5 014	1 416
- rozliczenia międzyokresowe	24 509	32 679
c) należności i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe netto, razem	<b>137 356</b>	<b>213 184</b>
d) odpisy aktualizujące wartość należności	<b>28 098</b>	<b>6 307</b>
<b>Należności i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe brutto, razem:</b>	<b>165 454</b>	<b>219 491</b>

Należności nie są oprocentowane.

Obciążenia na majątku obrotowym (cesje) wynoszą 94 611 tys. zł.

**22.1 Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych**

	2010	2009
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	0	0
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	301	301
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem:</b>	<b>301</b>	<b>301</b>

**22.2 Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych**

	2010	2009
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>6 307</b>	<b>6 933</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	<b>25 508</b>	<b>702</b>
- dostaw robót i usług	3 695	429
- odsetek	13	136
- sądowe	33	52
- pozostałe	21 828	85
- przeniesienie z sądowych na nal. układowe	-61	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	<b>2 974</b>	<b>681</b>
- dostaw robót i usług	565	46
- odsetek	0	121
- pozostałe	963	112

	2010	2009
- należności sądowych	1 508	402
- przeniesienie z sądowych na nal. układowe	-62	0
<b>c) wykorzystanie</b>	<b>743</b>	<b>647</b>
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu:</b>	<b>28 098</b>	<b>6 307</b>

**22.3 Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)**

	2010	2009
a) w walucie polskiej	118 962	195 143
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	46 492	24 348
b1. jednostka/waluta 1/ EUR	11 694	5 980
tys. zł	46 492	24 348
<b>Należności krótkoterminowe, razem:</b>	<b>165 454</b>	<b>219 491</b>

**22.4 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

	2010	2009
<b>a) czynne</b>	<b>24 509</b>	<b>32 679</b>
- ubezpieczenia	455	596
- prenumerata	17	13
- kontrakty budowlane	0	2 173
- energia	3	0
- usługi telekomunikacyjne	146	0
- koszty następnego okresu	165	291
- naliczone przychody ze sprzedaży związane z wyceną kontraktów długoterminowych	19 761	24 816
- wycena kredytów	70	57
- leasing	3 062	3 019
- koszty gwarancji bankowych	0	152
- szkody	439	0
- koszty dotyczące uzyskania kredytu	68	0
- zabezpieczenia	80	0
- koszty zakwaterowania dotyczące 2011 roku	137	0
- pozostałe	106	1 562
<b>b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem:</b>	<b>24 509</b>	<b>32 679</b>

**(23) Aktywa finansowe obrotowe**

	2010	2009
a) w pozostałych jednostkach	3 023	293
- walutowe kontrakty typu forward	3 023	293
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem:</b>	<b>3 023</b>	<b>293</b>

**(24) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	2010	2009
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 585	8 585
Lokaty krótkoterminowe	10 999	13 529
<b>Razem:</b>	<b>13 584</b>	<b>22 114</b>

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

**24.1 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych**

	2010	2009
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 585	8 585
Lokaty krótkoterminowe	10 999	13 529

	2010	2009
<b>Razem:</b>	<b>13 584</b>	<b>22 114</b>

**24.2 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)**

	2010	2009
a) w walucie polskiej	1 434	5 330
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	12 150	16 784
b1. jednostka/waluta 1/ .EURO	3 068	4 085
tys. zł	12 150	16 784
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem:</b>	<b>13 584</b>	<b>22 114</b>

**(25) 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			
<b>Kapitał zakładowy razem:</b>				<b>92 307</b>			

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
	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>21 335</b>

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
<b>Razem:</b>	<b>70 972</b>	<b>100,00</b>	<b>70 972</b>	<b>100,00</b>

**(26) Kapitał zapasowy**

	2010	2009
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	21 030
b) utworzony ustawowo	6 816	6 702

	2010	2009
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	0	327
d) pozostały - warranty	0	77 908
e) inny (wg rodzaju)	32 492	0
<b>Kapitał zapasowy, razem:</b>	<b>39 308</b>	<b>105 967</b>

**(27) Kapitał z aktualizacji wyceny**

	2010	2009
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	10 278	10 721
b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym	0	0
c) z tytułu podatku odroczonego	0	0
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0	0
e) inny (wg rodzaju)	119	-313
- korekty konsolidacyjne	0	-435
- wycena aktywów finansowych	119	122
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem:</b>	<b>10 397</b>	<b>10 408</b>

**(28) Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)**

	2010	2009
- utworzenie kapitału w celu nabycia akcji własnych	65 000	7 269
- utworzenie kapitału na wypłatę dywidendy	4 968	0
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem:</b>	<b>69 968</b>	<b>7 269</b>
- korekty konsolidacyjne	0	0
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe:</b>	<b>69 968</b>	<b>7 269</b>

**(29) Zmiana kapitałów mniejszości**

	2010	2009
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) zwiększenia	0	0
b) zmniejszenia	0	0
<b>Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

	2010	2009
<b>a) stan na początek okresu</b>	<b>5 860</b>	<b>5 623</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>323</b>	<b>342</b>
- odprawy emerytalne	149	123
- nagrody jubileuszowe	170	199
- odprawy rentowe	4	20
<b>c) wykorzystanie (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>d) rozwiązanie (z tytułu)</b>	<b>6</b>	<b>105</b>
- nagrody jubileuszowe	6	87
- odprawy emerytalne	0	0
- odprawy rentowe	0	18
<b>e) stan na koniec okresu:</b>	<b>6 177</b>	<b>5 860</b>

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).

**30.1 Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	2010	2009
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>5 656</b>	<b>4 605</b>
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>1 810</b>	<b>1 465</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 810	1 429
- wycena odsetek od pożyczek	0	236
- wycena nieruchomości	356	224
- wycena rozrachunków	1 164	912
- wycena kontraktów forward	250	56
- wycena środków pieniężnych	40	0
- pozostałe	0	1
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	36
- wycena rzeczowych aktywów trwałych	0	36
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>1 331</b>	<b>414</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 329	285
- amortyzacja od ulgi inwestycyjnej	0	4
- wycena rozrachunków	912	281
- wycena odsetek od pożyczek	361	0
- wycena forwardów	56	0
b) kompensata krótkoterminowych pozycji z aktywami z tytułu podatku odroczonego	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	129
- wycena rzeczowych aktywów trwałych	0	129
d) odniesione na kapitał własny	2	0
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem:</b>	<b>6 135</b>	<b>5 656</b>

**(31) Długoterminowe zobowiązania finansowe**

	2010	2009
a) wobec pozostałych jednostek	64 362	91 922
- kredyty i pożyczki	4 831	30 487
- leasing	59 531	61 435
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem:</b>	<b>64 362</b>	<b>91 922</b>

**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.
Raiffeissen Bank Polska S.A.	W-wa	825	56	29.03.2013	Cesja wierzytelności wobec PARP 515.900 zł; zastaw rejestrowy na zorganizowanej części przedsiębiorstwa (przedmiocie dotacji) 1.031.800 zł; pełnomocnictwo do rachunku.	Umowa nr CRD/24424/07;28.03.2007; aneks 4 z 25.08.2009; kredyt - projekt inwestycyjny - zakup nowoczesnych urządzeń (dotacja unijna); rata 3.728,94 zł + wpływ z dotacji.

**31.1 Długoterminowe zobowiązania finansowe (struktura walutowa)**

	2010	2009
a) w walucie polskiej	18 684	47 860
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	45 678	44 062
- EUR	11 533	10 725
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem:</b>	<b>64 362</b>	<b>91 922</b>

**31.2 Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego**

	2010	2009
a) do 1 roku	11 628	11 560
b) powyżej 1 roku do 5 lat	26 810	30 560
c) powyżej 5 lat	32 721	30 875
<b>Zobowiązania finansowe, razem:</b>	<b>71 159</b>	<b>72 995</b>

Wartość zobowiązań z tytułu odsetek wynikających z umów leasingu na koniec 2010 roku wynosi 11 973 tys. zł; na koniec 2009 roku wynosi 13 150 tys. zł.

Wartość bieżąca minimalnych opłat na 31.12.2010 r. wynosi 59 186 tys. zł natomiast w 2009 r. 59 834 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym w rachunku zysków i strat wykazano kwotę 3 330 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.

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

	2010	2009
<b>a) stan na początek okresu</b>	<b>1 197</b>	<b>649</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>772</b>	<b>1 256</b>
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	692	728
- rezerwa na odprawy emerytalne	78	258
- rezerwa na świadczenia urlopowe		262
- rezerwa na odprawy rentowe	2	8
<b>c) rozwiązanie (z tytułu)</b>	<b>837</b>	<b>609</b>
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	729	544
- rezerwa na odprawy emerytalne	108	58
- rezerwa na świadczenia urlopowe	0	0
- rezerwa na odprawy rentowe	0	7
<b>d) wykorzystanie</b>	<b>72</b>	<b>99</b>
- rezerwa na świadczenia urlopowe	72	99
<b>e) stan na koniec okresu:</b>	<b>1 060</b>	<b>1 197</b>

**32.1 Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
a) stan na początek okresu	2 000	0
b) zwiększenia (z tytułu)	746	2 000
- rezerwa na przyszłe zobowiązania - postępowania sądowe	136	2 000
- rezerwa na straty na kontraktach	610	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	1 000	0
- rozwiązanie rezerwy na zobowiązania	1 000	0
<b>e) stan na koniec okresu:</b>	<b>1 746</b>	<b>2 000</b>

**(33) Krótkoterminowe zobowiązania finansowe**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
f) zobowiązania finansowe	66 216	72 660
- kredyty i pożyczki	54 303	57 193
- z tytułu leasingu	11 628	11 560
- walutowe kontrakty typu forward	285	3 907
<b>Zobowiązania finansowe razem:</b>	<b>66 216</b>	<b>72 660</b>



**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	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		[tys. zł / tys. EUR]	[tys. zł / tys. EUR]			
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.
Raiffeissen Bank Polska S.A.	W-wa	825	45	29.03.2013	Zastaw rejestrowy na zorganizowanej części przedsiębiorstwa (przedmiocie dotacji) 1.031.800 zł; cesja praw z ubezpieczenia przedmiotu zastawu.	Umowa nr CRD/24424/07;28.03.2007; aneks 4 z 25.08.2009; kredyt - projekt inwestycyjny - zakup nowoczesnych urządzeń (dotacja unijna); rata 3.728,94 zł + wpływ z dotacji.
Raiffeissen Bank Polska S.A.	W-wa	17	17	31.08.2011	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych; cesja należności z kontraktu od Energomontaż-Południe S.A. - 237	Umowa w zakresie transakcji terminowych i pochodnych.

**(34) Zobowiązania krótkoterminowe**

	2010	2009
a) wobec pozostałych jednostek	86 892	103 851
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	49 922	56 452
- do 12 miesięcy	46 057	53 326
- powyżej 12 miesięcy	3 865	3 126
- zaliczki otrzymane na dostawy	21 671	26 022
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	6 936	10 229
- z tytułu wynagrodzeń	5 388	4 284
- inne (wg tytułów)	2 975	6 864
- potrącenia przez listę płac	224	139
- ubezpieczenia	820	207
- środków trwałych w budowie	704	5 694
- kaucje	437	429
- gwarancje	0	90
- rozrachunki z pracownikami	13	0
- rozliczenia z oddziałem zagranicznym	558	0
- pozostałe	219	305
h) zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	111
i) rozliczenia międzyokresowe	20 188	18 756
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem:</b>	<b>107 080</b>	<b>122 718</b>

Zobowiązania nie są oprocentowane.

**34.1 Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)**

	2010	2009
a) w walucie polskiej	102 267	116 846
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 813	5 872
b1. jednostka/waluta 1/EUR	1 112	2 378
tys. zł	4 813	5 872
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem:</b>	<b>107 080</b>	<b>122 718</b>

**34.2 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

	2010	2009
- długoterminowe (wg tytułów)	251	453
- dotacja	251	453
- krótkoterminowe (wg tytułów)	19 937	18 303
a) kwoty zobowiązań wobec odbiorców z tytułu umów budowlanych	12 941	14 387
b) rozliczenia międzyokresowe bierne	6 925	1 983
- rezerwa na urlopy	533	377
- rezerwa na badanie bilansu	36	35
- koszty dotyczące prowadzenia biura rachunkowego w Niemczech	105	63
- rezerwa na przyszłe koszty	4 738	1 405
- odsetki od kredytu	32	0
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	990	0
- gwarancje	491	103
c) rozliczenia międzyokresowe przychodów	71	1 933
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem:</b>	<b>20 188</b>	<b>18 756</b>

**VIII. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW****(36) Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)**

	2010	2009
- produkcja podstawowa (usługi budowlano montażowe)	164 850	127 985
- działalność deweloperska	2 729	14 682
- produkcja przemysłowa	59 375	57 245
- generalne wykonawstwo	90 837	55 063
- usługi	7 148	4 026
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem:</b>	<b>324 939</b>	<b>259 001</b>

**36.1 Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)**

	2010	2009
a) kraj	199 445	160 734
b) eksport	125 494	98 267
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem:</b>	<b>324 939</b>	<b>259 001</b>

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

	2010	2009
- towarów	12 371	14 709
- materiałów	805	441
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem:</b>	<b>13 176</b>	<b>15 150</b>

**36.3 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)**

	2010	2009
a) kraj	13 118	15 150
b) eksport	58	0
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem:</b>	<b>13 176</b>	<b>15 150</b>

**(37) Koszty według rodzaju**

	2010	2009
a) amortyzacja	9 662	6 681
b) zużycie materiałów i energii	57 761	49 711
c) usługi obce	153 000	131 527
d) podatki i opłaty	1 722	2 162
e) wynagrodzenia	78 807	67 921
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	23 072	18 478
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	13 054	7 510
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>337 078</b>	<b>283 990</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-8 152	-46 758
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-171	-413
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-470	-183
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-20 535	-17 862
Koszty handlowe	-575	17 280
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 467	0
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów:</b>	<b>323 642</b>	<b>236 054</b>

**(38) Inne przychody**

	2010	2009
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	3 337	1 287
- należności	1 494	560
- nagrody jubileuszowe	735	631
- urlopy	0	13
- odprawy emerytalne	108	58

	2010	2009
- odprawy rentowe	0	25
- przyszłe zobowiązania	1 000	0
b) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	5 253
c) pozostałe, w tym:	10 635	5 976
- zwrot kosztów sądowych	96	29
- kary umowne	5	1
- odpis zobowiązań przedawnionych	32	19
- wycena nieruchomości	1 872	1 177
- przychody z inwestycji	6 609	3 613
- prowizje	0	12
- pozostałe odszkodowania	113	581
- odszkodowania powypadkowe	126	179
- spisanie zobowiązań	23	19
- korzystanie z samochodów służbowych	114	97
- pozostałe	86	249
- rozliczenie dotacji	131	0
- niezamortyzowana część środków trwałych.	67	0
- korekty faktur	1 311	0
- przecena materiałów	50	0
<b>Inne przychody operacyjne, razem:</b>	<b>13 972</b>	<b>12 516</b>

**(39) Inne koszty**

	2010	2009
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	95	0
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
c) utworzone rezerwy z tytułu	3 558	29 934
- należności	2 231	561
- nagród jubileuszowych	861	927
- odpraw rentowych	6	194
- odpraw emerytalnych	200	28
- urlopów	157	0
- przyszłych zobowiązań	103	2 000
- wartość firmy	0	26 224
d) pozostałe, w tym:	20 977	6 826
- aktualizacja zapasów	84	383
- renty wyrównawcze	123	60
- likwidacja zbędnego majątku	0	128
- darowizny	107	35
- koszty sądowe	21	135
- składki na rzecz organizacji	29	49
- koszty zastępstwa procesowego	39	0
- egzekucja skarbową	0	33
- reklamacje	62	0
- koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych	4 148	4 002
- kary umowne	2 223	433
- spisanie należności nieściągalnych	24	192
- niewykorzystane nakłady inwestycyjne	0	0
- pozostałe szkody	54	579
- naprawy powypadkowe	168	175
- umorzenie należności pozostałych	0	158
- niedobory materiałów	1	2
- wycena nieruchomości inwestycyjnych	7 188	0
- odpis na grunty	1 372	0
- aktualizacja wyrobów	4 642	0
- odpisanie projektu budowlanego	408	0
- pozostałe	284	462

	2010	2009
<b>Inne koszty operacyjne, razem:</b>	<b>24 630</b>	<b>36 760</b>

**(40) Przychody finansowe z tytułu odsetek**

	2010	2009
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
- od pozostałych jednostek	0	0
b) pozostałe odsetki	784	553
- od pozostałych jednostek	784	553
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem:</b>	<b>784</b>	<b>553</b>

**40.1 Inne przychody finansowe**

	2010	2009
a) dodatnie różnice kursowe	2	741
b) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	0	121
- z tytułu odsetek należnych	0	121
c) pozostałe, w tym:	23 695	8 112
- dywidenda	39	27
- skonta, upusty	1	19
- przedawnienie odsetek	16	29
- umorzenie odsetek naliczonych	83	10
- zysk z walutowych transakcji terminowych	1 104	0
- wycena walutowych transakcji terminowych	3 023	293
- storno wyceny transakcji walutowych	3 907	7 361
- odszkodowanie z windykacji	0	179
- wycena kredytów	90	142
- odwrócenie odpisu aktualizacji udziałów	15 422	0
- opłaty bankowe i prowizje	5	0
- inne	5	52
<b>Inne przychody finansowe, razem:</b>	<b>23 697</b>	<b>8 974</b>

**(41) Koszty finansowe z tytułu odsetek**

	2010	2009
a) od kredytów i pożyczek	2 949	3 320
- dla innych jednostek	2 949	3 320
b) pozostałe odsetki	3 608	2 454
- dla innych jednostek	3 608	2 454
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem:</b>	<b>6 557</b>	<b>5 774</b>

**41.1 Inne koszty finansowe**

	2010	2009
a) nadwyżka ujemnych różnic nad dodatnimi	1 356	152
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	5	136
- odsetki z tytułu należności	5	0
- odsetki z tytułu zobowiązań	0	136
c) pozostałe, w tym:	2 734	9 299
- storno wyceny transakcji terminowych	293	0
- opłaty dotyczące gwarancji	6	0
- koszty windykacji	21	205
- prowizje od kredytów i pożyczek	677	617
- strata na sprzedaży transakcji terminowych	1 302	4 139
- wycena walutowych transakcji terminowych	285	3 907
- wycena kredytów	77	20
- umorzenie odsetek od pożyczek	0	280
- inne	73	131
d) aktualizacja finansowego majątku trwałego	23	124

	2010	2009
<b>Inne koszty finansowe, razem:</b>	<b>4 118</b>	<b>9 711</b>

**(42) Podatek dochodowy bieżący**

	2010	2009
1. Zysk (strata) brutto	-3 384	-10 150
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-9 363	12 549
a) przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych (zmniejszenie podstawy opodatkowania)	-37 713	-36 529
b) przychody nie zaliczane do przychodów księgowych (zwiększenie podstawy opodatkowania)	4 748	13 584
c) koszty i straty nieuznawane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodów (zwiększenie podstawy opodatkowania)	50 963	59 653
d) koszty i straty nie zaliczane do kosztów księgowych (zmniejszenie podstawy opodatkowania)	-22 663	-22 553
e) inne zmniejszenia dochodu do opodatkowania	-4 698	-1 606
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-12 747	2 399
4. Odliczenie straty z lat ubiegłych	-404	-59
5. Odliczenie darowizn	0	-10
6. Podstawa opodatkowania po odliczeniu straty	-13 151	-9 514
7. Podatek dochodowy bieżący	0	2 774
8. Podatek dochodowy bieżący ujęty w deklaracji podatkowej	0	2 774
9. Podatek od działalności eksportowej	568	254
10. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	960	3 028
11. Podatek odroczony	568	207
12. Podatek od dywidendy	3	2
<b>Razem podatek dochodowy:</b>	<b>1 531</b>	<b>3 237</b>

**(43) Zysk (strata) netto**

	2010	2009
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	-601	22 306
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	-7 098	-2 359
c) zyski (straty) netto jednostek współzależnych		
d) zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych		
e) korekty konsolidacyjne	2 784	-33 334
<b>Zysk (strata) netto:</b>	<b>-4 915</b>	<b>-13 387</b>

**(44) 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.



**IX. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH****(45) 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.

	2010	2009
11. Inne korekty	-53 116	97 185
- ujawnienie środka trwałego	0	-35
- sprzedaż akcji własnych	0	2 254
- przekwalifikowanie gruntu z zapasów na nieruchomości inwestycyjne	0	-9 827
- aktualizacja wartości firmy	0	26 224
- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	43
- wycena odsetek od pożyczek	0	1 428
- emisja warrantów	-77 908	77 908
- przejęcie środków trwałych ze spółki zależnej - połączenie	101	0
- przejęcie straty po połączeniu ze spółką zależną	-7 648	0
- korekta wyniku z lat ubiegłych	-1 499	0
- dywidenda dotycząca akcji własnych	0	52
- aktualizacja długoterminowych aktywów finansowych	22	125
- umorzenie odsetek - korekta konsolidacyjna	0	280
- wycena walutowych kontraktów terminowych typu forward	0	-293
- korekta konsolidacyjna odsetek	0	143
- nieumorzona część wart. pocz. przedm. leasingu	-67	0
- eliminacja pożyczki po połączeniu ze spółką zależną	28 137	0
- wycena nieruchomości inwestycyjnej	5 316	-1 177
- pozostałe	-48	60
- odwrócenie odpisu po połączeniu ze spółką zależną	478	0

**X. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE****(46) Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym****Ryzyko walutowe**

W związku z prowadzoną działalnością Grupa narażona jest na ryzyko zmiany kursu EUR/PLN. Grupa obecnie zabezpiecza swoją pozycję w sposób naturalny zaciągając kredyty w walutach obcych oraz poprzez import. Grupa 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 Grupa ubezpiecza większość transakcji w renomowanych towarzystwach ubezpieczeniowych. W momencie, kiedy kontrahent nie otrzymuje limitu z towarzystwa każdorazowo podejmowana jest decyzja o jego przyznaniu, bądź nie przez Grupę samodzielnie, na podstawie jego kondycji finansowej i ewentualnych zabezpieczeń.

**Ryzyko stopy procentowej**

W chwili obecnej Grupa 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**

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

**(47) Instrumenty finansowe****Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek [tys. zł]**

<b>Stan na początek</b>	<b>87 680</b>
a) zwiększenia z tytułu	114 185
- zaciągnięcie kredytów	114 185
b) zmniejszenia	142 731
- spłata kredytów	142 431
- spłata pożyczki	300
<b>Stan na koniec:</b>	<b>59 134</b>

**47.1 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
<b>Razem:</b>		<b>20 545</b>	<b>2 738</b>

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.

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

	Kwota [tys. zł]
- bankowe	17 045
- ubezpieczeniowe	50 862
- weksle jako zabezpieczenie kontraktu	3 159
- poręczenie	118
- cesja wierzytelności	825
<b>Razem:</b>	<b>72 009</b>

**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	4 573
<b>Razem:</b>	<b>25 460</b>

**(49) Umowy o budowę**

TYTUŁ	31.12.2010	31.12.2009
Łączna kwota poniesionych kosztów	260 365	151 588
Kwota przychodów z tytułu umów ujęta w przychodach	270 239	179 804
Łączna kwota ujętych zysków i strat	9 874	28 216

**(50)**

Grupa Kapitałowa nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

**(51)**

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

**(52)**

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

**(53) 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	15 500	400	15 100	0	0

**(54) 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	Wynajem pozostałych miejsc krótkotrwałego zakwaterowania	100	0	1 156	35	543	1 001
Modus II Sp. z o.o.	Katowice	Roboty budowlano-projektowe	100	50	0	0	2	0

Nazwa firmy	Siedziba	Przedmiot działalności	% posiadanego kapitału	Wartość bilansowa	Wzajemne należności	Wzajemne zobowiązania	Przychody ze wzajemnych transakcji	Koszty ze wzajemnych transakcji
Amontex PM Sp. z o.o.	Piotrków Trybunalski	Produkcja wyrobów oraz konstrukcji	100	0	3 814	5 629	5 662	22 126

Z pozostałymi podmiotami powiązanymi nie wystąpiły żadne istotne transakcje.

**(55)**

Grupa nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

**(56)**

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

**(57)**

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

**(58)**

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.

**(59)**

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

**(60)**

Wystąpiły błędy podstawowe mające wpływ na sytuację majątkową, finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność Grupy. Komentarz przedstawiono w nocie nr 10.

**(61) Możliwość kontynuowania działalności spółki Grupy Kapitałowej**

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

## XI. SEGMENTY BRANŻOWE

(62) 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.

Segmenty geograficzne wyodrębniono jako dające się wyodrębnić obszary jednostki gospodarczej, w ramach których następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług w obrębie określonego środowiska ekonomicznego, podlegające ryzyku i charakteryzujące się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych, różniącym się od tych, które są właściwe dla innych składników działających w odmiennym środowisku ekonomicznym.

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

### Skonsolidowane 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	338 115	59 375	254 087	16 030	8 623
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów segmentu	323 642	51 721	251 042	15 570	5 309
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	14 473	7 653	3 045	460	3 313
Koszty zarządu	20 535				
Koszty sprzedaży	470				
Zysk/strata netto na sprzedaży	-6 532	7 653	3 045	460	3 313
Inne przychody	13 972	163	2 915	0	10 894
Inne koszty	24 630	1 809	8 938	31	13 852
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-17 190	6 007	-2 978	428	356
Przychody finansowe	24 481	5 819	2 430	12	16 220
Koszty finansowe	10 675	3 010	3 931	-128	3 863
Wynik finansowy brutto	-3 384	8 816	-4 479	569	12 713
Podatek dochodowy nie przypisany segmentom	1 532				
<b>Wynik finansowy netto:</b>	<b>-4 915</b>				

### Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów 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	274 151	57 245	194 242	16 426	6 238
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów segmentu	236 054	45 047	172 558	16 191	2 257
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	38 097	12 198	21 684	235	3 980
Koszty zarządu	17 862				
Koszty sprzedaży	183				
Zysk/strata netto na sprzedaży	20 053	12 198	21 684	235	3 980
Inne przychody	12 516	724	2 870	7	8 915
Inne koszty	36 760	1 238	2 853	42	32 627
Zysk/strata na działalności operacyjnej	- 4 192	11 684	21 701	200	-19 731
Przychody finansowe	9 527	3 385	1 419	103	4 620
Koszty finansowe	15 485	7 964	2 822	94	4 605
Wynik finansowy brutto	- 10 150	7 105	21 796	209	6 504
Podatek dochodowy nie przypisany segmentom	3 237				
<b>Wynik finansowy netto:</b>	<b>- 13 387</b>				

### Skonsolidowane 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	415 217	49 644	207 486	7 121	127 689	23 277
Pasywa segmentu	415 217	39 387	193 746	9 891	14 865	157 328

## Skonsolidowane 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	471 959	26 130	140 893	8 469	103 077	193 390
Pasywa segmentu	471 959	84 281	181 888	13 437	10 407	181 946

## 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 ze środkami w budowie	27 497	1 223	17 153	132	8 989
Amortyzacja	9 980	2 072	5 482	79	2 347

## 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	101 279	8 446	58 802	176	33 854
Amortyzacja	6 711	1 553	3 799	60	1 299



Podpisy osób reprezentujących podmiot dominujący:

Data: 17.03.2011

Prezes Zarządu



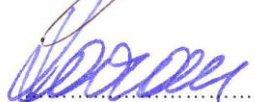
Data: 17.03.2011

Wiceprezes Zarządu



Data: 17.03.2011

Członek Zarządu



Podpis osoby, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Data: 17.03.2011

Główny Księgowy

