

## **WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

### **1. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA, WSKAZANIE WŁAŚCIWEGO SĄDU REJESTROWEGO I NUMERU REJESTRU ORAZ PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI WEDŁUG POLSKIEJ KLASYFIKACJI DZIAŁALNOŚCI „PKD”.**

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki Centrum Kapitałowe-MODUS Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach jest realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (PKD 41.10.Z). Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach - nr KRS 0000112995.

#### **1.1 WSKAZANIE CZASU TRWANIA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI, JEŻELI JEST OZNACZONY**

Czas trwania działalności Spółki jest oznaczony ponieważ nastąpi połączenie ze spółką dominującą.

#### **1.2 WSKAZANIE OKRESÓW, ZA KTÓRE PREZENTOWANE JEST SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje:

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

Dane wykazane w sprawozdaniu wyrażone są w złotych polskich.

#### **1.3 INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ**

##### **Skład osobowy Zarządu na dzień 31.12.2010 roku**

Prezes Zarządu                      Tadeusz Torbus

##### **Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2010 roku**

|                |                                           |
|----------------|-------------------------------------------|
| Andrzej Hołda  | Przewodniczący Rady Nadzorczej            |
| Alina Sowa     | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| Dariusz Kowzan | Sekretarz Rady Nadzorczej                 |

#### **1.4 WSKAZANIE CZY SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZOSTAŁO SPORZĄDZONE PRZY ZAŁOŻENIU KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ PRZEZ JEDNOSTKĘ W DAJĄCEJ SIĘ PRZEWIDZIEĆ PRZYSZŁOŚCI**

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że nie będzie kontynuowania działalności gospodarczej przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej ze względu na połączenie z jednostką dominującą.

### **2. STWIERDZENIE, ŻE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PODLEGAŁO PRZEKSZTAŁCENIU W CELU ZAPEWNIENIA PORÓWNYWALNOŚCI DANYCH, A ZESTAWIENIE I OBJAŚNIENIE RÓŻNIC, BĘDĄCYCH WYNIKIEM KOREKT Z TYTUŁU ZMIAN ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI LUB KOREKT BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH, ZOSTAŁO ZAMIESZCZONE W DODATKOWEJ NOTCE OBJAŚNIAJĄCEJ**

Sprawozdanie finansowe nie podlegało przekształceniu, nie dokonywano zmian zasad rachunkowości.

### **3. WSKAZANIE, CZY SPRAWOZDANIE FINANSOWE I PORÓWNYWALNE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄ DANE ŁĄCZNE - JEŻELI W SKŁAD PRZEDSIĘBIORSTWA WCHODZĄ WEWNĘTRZNE JEDNOSTKI ORGANIZACYJNE SPORZĄDZAJĄCE SAMODZIELNIE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

W skład przedsiębiorstwa nie wchodzi wewnętrznymi jednostkami organizacyjnymi sporządzające samodzielnie sprawozdanie finansowe.

### **4. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

#### **4.1 OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z PRZEPISAMI**

Spółka zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym zasady rachunkowości określone w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) obowiązujące na dzień 31 grudnia 2010 r. Prezentowane sprawozdanie finansowe przedstawia w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową za rok 2009 i 2010 oraz wyniki finansowe za 2009 i 2010 rok. Sprawozdanie zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuację spółki, w tym opisanych ryzyk i zagrożeń.

#### **4.2 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (MSR 16)**

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

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

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

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

Jeżeli wartość końcowa składnika rzeczowych aktywów trwałych wzrasta do kwoty wyższej lub równej jego wartości bilansowej wówczas zaprzestaje się amortyzowania tego składnika do czasu, gdy jego wartość końcowa spadnie poniżej wartości bilansowej.

Wartość rzeczowego majątku trwałego podlega amortyzacji uwzględniając szacowany okres eksploatacji i wartość odzysku w przypadku likwidacji. Środki o wartości początkowej poniżej 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 umorzone są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu w którym są gotowe do użytkowania w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności :

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

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

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

#### **4.3 WARTOŚCI NIEMATERIALNE (MSR 38)**

Składnik wartości niematerialnych wykazuje się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Odpisywanie wartości powinno zostać równomiernie rozłożone na przestrzeni jak najbardziej prawidłowo oszacowanego okresu jego użytkowania.

Amortyzację rozpoczynamy w momencie, gdy składnik wartości niematerialnych jest gotowy do użycia.

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową według następujących zasad :

- licencje i patenty 2 lata
- oprogramowanie komputerowe 2 lata

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

#### **4.4 NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE (MSR 40)**

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

#### **4.5 LEASING (MSR 17)**

Leasing rzeczowych aktywów trwałych, przy którym Spółka przejmuje praktycznie wszystkie korzyści i rodzaje ryzyka wynikające z tytułu własności, klasyfikowany jest, jako leasing finansowy. Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia nie wyższej jednak niż wartość minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie 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 do rachunku zysków i strat i obciąża koszty finansowe przez okres trwania leasingu. Składniki rzeczowego majątku trwałego nabyte w ramach umów leasingu finansowego amortyzuje się przez okres użytkowania danego składnika aktywów lub przez okres trwania leasingu.

Leasing, w którym leasingodawca zachowuje zasadniczo wszystkie rodzaje ryzyka i korzyści z tytułu własności, klasyfikuje się, jako leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach

leasingu operacyjnego obciążają rachunek zysków i strat liniowo przez okres obowiązywania umowy leasingowej.

#### **4.6 ZAPASY (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 bilansowy dokonuje się odpisów aktualizujących wartość zapasów, jeżeli wystąpią przyczyny uzasadniające ich dokonanie. Odpisy zalicza się do kosztów operacyjnych. Na dzień bilansowy zapasy wykazuje się w cenie nabycia pomniejszonej o utworzone odpisy aktualizujące. Spółka dokonuje rozchodu zapasów według następujących metod:

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

Produkty w toku wycenia się według kosztu wytworzenia obejmującego koszty bezpośrednie oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich. W przypadku zapasów podlegających długotrwałemu przygotowaniu do sprzedaży koszt wytworzenia powiększa się o koszty finansowania zewnętrznego.

#### **4.7 NALEŻNOŚCI KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE**

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

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

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

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

#### **4.8 TRANSAKCJE W WALUCIE OBCEJ (MSR 21)**

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

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

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

#### **4.9 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (MSR 39)**

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

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

Do środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania Spółka zalicza środki zgromadzone na wydzielonym rachunku bankowym stanowiące zabezpieczenie spłacanego kredytu przez Spółkę.

#### **4.10 AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA(MSSF 5)**

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

#### **4.11 ROZLICZENIE MIĘDZYOKRESOWE**

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

Rozliczeniu w czasie podlegają przykładowo :

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

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

Rozliczenia międzyokresowe 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,
- 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,
- rezerwy na przyszłe koszty finansowe,
- nadwyżkę zarachowanych zaliczek netto nad ustalonymi z wyceny narastająco przychodami, która zarachowywana jest w pozycji innych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych biernych i prezentowana w pasywach w pozycji zobowiązania.

#### **4.12 KAPITAŁ ZAKŁADOWY I KAPITAŁY REZERWOWE**

Kapitał zakładowy zwany udziałowym wykazywany jest w wartości nominalnej udziałów zgodnie z umową spółki i stanem zarejestrowanym w Krajowym Rejestrze Sądowym (KRS).

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

#### 4.13 REZERWY (MSR 37)

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

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

W zakładowym systemie wynagradzania brak jest zapisów przyznających pracownikom prawo do nagród jubileuszowych oraz do odpraw emerytalnych/rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę/rentę. W związku z tym spółka nie tworzy rezerw na świadczenie emerytalne i nagrody jubileuszowe.

#### 4.15 INSTRUMENTY FINANSOWE (MSR 32,39)

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

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

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek 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 do rachunku zysków i strat, jako koszt finansowy.

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

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

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

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

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

#### **4.16 ZOBOWIĄZANIA**

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

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

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

#### **4.17 TRWAŁA UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW (MSR 36)**

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

#### **4.18 ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY (MSR 12)**

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

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

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

Korekty zysku brutto, o których mowa wyżej mają charakter:

- trwały – są to takie doliczenia i odliczenia, których w ogóle nie uwzględnia się przy pomiarze dochodu, np. wydatki na reprezentację, amortyzację 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 przewidują przepisy o rachunkowości.

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

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

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

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

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

#### **4.19 UJMOWANIE PRZYCHODÓW**

##### **4.19.1 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I PRODUKTÓW (MSR 18)**

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

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

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

##### **4.19.3 PRZYCHODY ODSETKOWE (MSR 18)**

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

##### **4.19.4 PRZYCHODY Z TYTUŁU WYNAJMU (MSR 18)**



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

#### 4.20 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 bilansie, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym chyba, że prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikome.

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

#### 5. 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

#### SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

|                                                    | Nota | 31.12.2010           | 31.12.2009           |
|----------------------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
| <b>Aktywa</b>                                      |      |                      |                      |
| <b>I. Aktywa trwałe długoterminowe</b>             |      | <b>104 039,56</b>    | <b>43 724,85</b>     |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe                          | 8    | 23 761,21            | 40 533,85            |
| 2. Wartości niematerialne                          | 9    |                      |                      |
| 3. Wartość firmy                                   |      |                      |                      |
| 4. Nieruchomości inwestycyjne                      | 10   |                      |                      |
| 5. Aktywa finansowe                                | 11   |                      |                      |
| 5a. Inwestycje w jednostkach zależnych             |      |                      |                      |
| 5b. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych       |      |                      |                      |
| 5c. Inwestycje dostępne do sprzedaży               |      |                      |                      |
| 5d. Inne aktywa finansowe                          |      |                      |                      |
| 5e. Udzielone pożyczki                             |      |                      |                      |
| 6. Należności długoterminowe                       |      |                      |                      |
| 7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 12   |                      | 3 191,00             |
| 8. Rozliczenia międzyokresowe                      | 13   | 80 278,35            |                      |
| <b>II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>         |      | <b>91 961 028,88</b> | <b>96 405 098,99</b> |
| 1. Zapasy                                          | 14   | 91 078 245,98        | 76 315 121,69        |
| 2. Należności krótkoterminowe                      | 15   | 400 749,26           | 20 069 207,69        |
| 2a. Należności z tytułu dostaw i usług             |      | 72 178,11            | 49 411,35            |
| 2b. Pozostałe należności                           |      | 106 419,24           | 20 016 545,25        |
| 2c. Należności z tytułu podatku dochodowego        |      |                      |                      |
| 2c. Rozliczenia międzyokresowe                     |      | 222 151,91           | 3 251,09             |
| 3. Aktywa finansowe obrotowe                       | 16   |                      |                      |
| 3a. Udzielone pożyczki                             |      |                      |                      |
| 3b. Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży     |      |                      |                      |
| 3c. Walutowe kontrakty terminowe typu forward      |      |                      |                      |
| 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | 17   | 482 033,64           | 20 769,61            |

|                                                      | Nota | 31.12.2010           | 31.12.2009           |
|------------------------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
| <b>Aktywa razem</b>                                  |      | <b>92 065 068,44</b> | <b>96 448 823,84</b> |
| <b>Pasywa</b>                                        |      |                      |                      |
| <b>I. Kapitał własny</b>                             |      | <b>13 738 366,46</b> | <b>14 886 484,96</b> |
| 1. Kapitał podstawowy w tym:                         | 18   | 15 900 000,00        | 15 900 000,00        |
| 2. Udziały własne                                    |      |                      |                      |
| 3. Kapitał zapasowy                                  | 19   |                      |                      |
| 4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów   | 20   |                      |                      |
| 5. Pozostałe kapitały rezerwowe                      | 21   |                      |                      |
| 6. Zysk (strata) z lat ubiegłych                     |      | -1 013 515,04        | -343 567,31          |
| 7. Zysk (strata) roku bieżącego                      |      | - 1 148 118,50       | -669 947,73          |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>               |      | <b>37 635 298,12</b> | <b>45 868 709,01</b> |
| 1. Rezerwy                                           | 22   |                      |                      |
| 1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze               |      |                      |                      |
| 1b. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego |      |                      |                      |
| 2. Zobowiązania finansowe                            | 23   | 37 635 298,12        | 45 868 709,01        |
| 2a. Kredyty bankowe i pożyczki                       |      | 37 635 298,12        | 45 868 709,01        |
| 2b. Zobowiązania z tytułu leasingu                   |      |                      |                      |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>             |      | <b>40 691 403,86</b> | <b>35 693 629,87</b> |
| 1. Rezerwy                                           | 24   |                      |                      |
| 1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze               |      |                      |                      |
| 1b. Pozostałe rezerwy                                |      |                      |                      |
| 2. Zobowiązania finansowe                            | 25   | 16 027 000,00        | 34 210 355,48        |
| 2a. Kredyty bankowe i pożyczki                       |      | 16 027 000,00        | 34 200 000,00        |
| 2b. Zobowiązania z tytułu leasingu                   |      |                      | 10 355,48            |
| 2c. Walutowe kontrakty typu forward                  |      |                      |                      |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe                      | 26   | 24 664 403,86        | 1 483 274,39         |
| 3a. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług             |      | 5 508 768,68         | 98 524,30            |
| 3b. Pozostałe zobowiązania                           |      | 13 025,90            | 18 471,30            |
| 3c. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego        |      |                      |                      |
| 3d. Rozliczenia międzyokresowe                       |      | 19 142 629,28        | 1 366 278,79         |
| <b>Pasywa razem</b>                                  |      | <b>92 065 068,44</b> | <b>96 448 823,84</b> |

## POZYCJE POZABILANSOWE

|                                                | 31.12.2010           | 31.12.2009            |
|------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| 1. Należności warunkowe                        |                      |                       |
| 1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)       |                      |                       |
| - weksli                                       |                      |                       |
| 1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)       |                      |                       |
| - weksli                                       |                      |                       |
| 2. Zobowiązania warunkowe                      | 66 099 075,85        | 146 080 000,00        |
| 2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) | 50 072 075,85        | 95 080 000,00         |
| - weksli                                       | 50 072 075,85        | 95 080 000,00         |
| 2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) | 16 027 000,00        | 51 000 000,00         |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń             |                      |                       |
| - weksel jako zabezpieczenie kredytu           | 16 027 000 ,00       | 51 000 000,00         |
| 3. Inne (z tytułu)                             |                      |                       |
| <b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>            | <b>66 099 075,85</b> | <b>146 080 000,00</b> |

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

|                                                                            | <b>Nota</b> | <b>31.12.2010</b>     | <b>31.12.2009</b>  |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------|--------------------|
| <b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>     | <b>27</b>   | <b>443 266,01</b>     | <b>795 189,61</b>  |
| II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów                     | 28          | 490 936,21            | 831 383,68         |
| <b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                              |             | <b>- 47 670,20</b>    | <b>-36 194,07</b>  |
| IV. Inne przychody                                                         | 29          | 1 746,27              | 16 013,57          |
| V. Koszty sprzedaży                                                        |             |                       |                    |
| VI. Koszty ogólnego zarządu                                                |             | 529 635,58            | 490 972,10         |
| VII. Inne koszty                                                           | 30          | 2,51                  | 149 597,77         |
| <b>VIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                     |             | <b>-575 562,02</b>    | <b>-660 750,37</b> |
| IX. Przychody finansowe                                                    | 31          | 22 500,22             | 10 329,43          |
| X. Koszty finansowe                                                        | 32          | 591 865,70            | 22 717,79          |
| <b>XI. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)</b>                     |             | <b>-1 144 927,50</b>  | <b>-673 138,73</b> |
| XII. Podatek dochodowy                                                     | 33          | 3 191,00              | -3 191,00          |
| <b>XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>              |             | <b>- 1 148 118,50</b> | <b>-669 947,73</b> |
| <b>XIV. Zysk (strata) na działalności zaniechanej</b>                      |             | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>        |
| <b>XV. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej</b> |             | <b>- 1 148 118,50</b> | <b>-669 947,73</b> |
| <b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>                                 |             |                       |                    |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                              |             | <b>- 1 148 118,50</b> | <b>-669 947,73</b> |
| <b>Inne całkowite dochody</b>                                              |             |                       |                    |
| II. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                 |             |                       |                    |
| III. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych                                 |             |                       |                    |
| IV. Zyski z przeszacowania nieruchomości                                   |             |                       |                    |
| V. Udział w pozostałych dochodach jednostek stowarzyszonych                |             |                       |                    |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                                            |             | <b>-1 148 118,50</b>  | <b>-669 947,73</b> |

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

|                                                                                              | <b>31.12.2010</b>    | <b>31.12.2009</b>    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>                                             | <b>14 886 484,96</b> | <b>15 556 432,69</b> |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                          |                      |                      |
| b) korekty błędów podstawowych                                                               |                      |                      |
| <b>I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b> | <b>14 886 484,96</b> | <b>15 556 432,69</b> |
| <b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>                                               | <b>15 900 000,00</b> | <b>15 900 000,00</b> |
| 1.1. Zmiany kapitału zakładowego                                                             |                      |                      |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                    |                      |                      |
| - emisja akcji                                                                               |                      |                      |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                   |                      |                      |
| <b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>                                               | <b>15 900 000,00</b> | <b>15 900 000,00</b> |
| <b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>                             |                      |                      |
| <b>2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy</b>                                      |                      |                      |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                    |                      |                      |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                   |                      |                      |
| <b>2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>                             |                      |                      |
| <b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>                                          |                      |                      |

|                                                                                               | 31.12.2010  | 31.12.2009  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych</b>                                                  |             |             |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                     |             |             |
| - wykup akcji własnych                                                                        |             |             |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                    |             |             |
| <b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>                                           |             |             |
| <b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>                                                 |             |             |
| <b>4.1. Zmiany kapitału zapasowego</b>                                                        |             |             |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                     |             |             |
| - przeniesienie z Funduszu Wspierania Zakupu Akcji                                            |             |             |
| - z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)                                |             |             |
| - emisji akcji                                                                                |             |             |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                    |             |             |
| - pokrycia straty z lat ubiegłych                                                             |             |             |
| <b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>                                                 |             |             |
| <b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>                                    |             |             |
| <b>5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny</b>                                             |             |             |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                     |             |             |
| - aktualizacja aktywów finansowych                                                            |             |             |
| - aktualizacja rzeczowych aktywów trwałych                                                    |             |             |
| - podatek odroczony od aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych                               |             |             |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                    |             |             |
| - odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe                                                  |             |             |
| - storno aktualizacja aktywów finansowych                                                     |             |             |
| - sprzedaż aktywów trwałych                                                                   |             |             |
| - podatek odroczony z aktualizacji środków trwałych                                           |             |             |
| <b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>                                    |             |             |
| <b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>                                     |             |             |
| <b>6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych</b>                                          |             |             |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                     |             |             |
| - utworzenie kapitału na zakup akcji własnych w celu umorzenia                                |             |             |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                    |             |             |
| - rozwiązanie kapitału rezerwowego na zbycie akcji własnych                                   |             |             |
| <b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>                                     |             |             |
| <b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                    | -343 567,31 | -343 567,31 |
| <b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                           |             | 13 540,49   |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                           |             |             |
| b) korekty błędów podstawowych                                                                |             |             |
| <b>7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b> |             | 13 540,49   |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                     |             |             |
| - przeniesienie z kapitału rezerwowego w wyniku sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych         |             |             |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                    |             | 13 540,49   |
| - podziału zysku z lat ubiegłych                                                              |             | 13 540,49   |
| - podatek odroczony od zbycia środków trwałych                                                |             |             |
| <b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                             |             |             |
| <b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                         | 343 567,31  | 357 107,80  |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                           |             |             |
| b) korekty błędów podstawowych                                                                |             |             |

|                                                                                                 | 31.12.2010           | 31.12.2009           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>7.5. Strata z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b> | <b>343 567,31</b>    | <b>357 107,80</b>    |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                       | 669 947,73           |                      |
| - rozliczenie straty z lat ubiegłych                                                            | 669 947,73           |                      |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                      |                      | 13 540,49            |
| - pokrycia straty z lat ubiegłych                                                               |                      | 13 540,49            |
| <b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                             | <b>1 013 515,04</b>  | <b>343 567,31</b>    |
| <b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                      | <b>-1 013 515,04</b> | <b>-343 567,31</b>   |
| <b>8. Wynik netto</b>                                                                           | <b>1 148 118,50</b>  | <b>-669 947,73</b>   |
| a) zysk netto                                                                                   |                      |                      |
| b) strata netto                                                                                 | 1 148 118,50         | 669 947,73           |
| c) odpisy z zysku                                                                               |                      |                      |
| <b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>                                                 | <b>13 738 366,46</b> | <b>14 886 484,96</b> |
| <b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>     | <b>13 738 366,46</b> | <b>14 886 484,96</b> |

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|                                                                                                    | 31.12.2010           | 31.12.2009            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)</b>              |                      |                       |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                                                      | <b>-1 148 118,50</b> | <b>-669 947,73</b>    |
| <b>II. Korekty razem</b>                                                                           | <b>31 983 027,37</b> | <b>-60 836 661,99</b> |
| 1. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności |                      |                       |
| 2. Amortyzacja                                                                                     | 16 772,64            | 20 520,85             |
| 3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                                                        |                      |                       |
| 4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                         | 591 853,22           | 16 795,70             |
| 5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej                                                      |                      |                       |
| 6. Zmiana stanu rezerw                                                                             |                      |                       |
| 7. Zmiana stanu zapasów                                                                            | -11 045 644,30       | -29 667 089,61        |
| 8. Zmiana stanu należności                                                                         | 19 887 359,25        | -17 816 281,74        |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                      | 5 404 778,98         | -14 829 472,99        |
| 10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                        | 17 480 362,32        | 1 433 436,12          |
| 11. Inne korekty                                                                                   | -352 454,74          | 5 429,68              |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) - metoda pośrednia</b>         | <b>30 834 908,87</b> | <b>-61 506 609,72</b> |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                               |                      |                       |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>           |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                     |                      |                       |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                          |                      |                       |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                                   |                      |                       |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                       |                      |                       |
| - zbycie aktywów finansowych                                                                       |                      |                       |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                                    |                      |                       |
| - spłata udzielonych pożyczek                                                                      |                      |                       |
| - odsetki                                                                                          |                      |                       |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                                                |                      |                       |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                       |                      |                       |

|                                                                                                              | 31.12.2010            | 31.12.2009           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| - zbycie aktywów finansowych                                                                                 |                       |                      |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                                              |                       |                      |
| - spłata udzielonych pożyczek                                                                                |                       |                      |
| - odsetki                                                                                                    |                       |                      |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                                                          |                       |                      |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                                                  |                       |                      |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                           |                       | <b>3 748,21</b>      |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              |                       | 3 748,21             |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                           |                       |                      |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                                               |                       |                      |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                 |                       |                      |
| - nabycie aktywów finansowych                                                                                |                       |                      |
| - udzielone pożyczki                                                                                         |                       |                      |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                 |                       |                      |
| - nabycie aktywów finansowych                                                                                |                       |                      |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 |                       |                      |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                    |                       | <b>-3 748,21</b>     |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            |                       |                      |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                             | <b>5 907 660,00</b>   | <b>63 364 415,85</b> |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału |                       |                      |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                        | 5 907 660,00          | 63 364 415,85        |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    |                       |                      |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                                     |                       |                      |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                           | <b>36 281 304,84</b>  | <b>1 848 841,96</b>  |
| 1. Nabycie akcji (udziałów) własnych                                                                         |                       |                      |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             |                       |                      |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   |                       |                      |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                                                                | 34 200 000,00         |                      |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     |                       |                      |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    |                       |                      |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | 10 355,48             | 22 231,65            |
| 8. Odsetki                                                                                                   | 2 070 949,36          | 1 826 610,31         |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                                                    |                       |                      |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                       | <b>-30 373 644,84</b> | <b>61 515 573,89</b> |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/-B.III +/-C.III)                                                | 461 264,03            | 5 215,96             |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:                                                        | 461 264,03            | 5 215,96             |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                 | 0,00                  | 0,00                 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu                                                                       | 20 769,61             | 15 553,65            |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>                                                          | <b>482 033 ,64</b>    | <b>20 769,61</b>     |

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ****NOTA 8**

| <b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>                           | <b>31.12.2010</b> | <b>31.12.2009</b> |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) środki trwałe, w tym:                                | 23 761,21         | 40 533,85         |
| - grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)   |                   |                   |
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej |                   |                   |
| - urządzenia techniczne i maszyny                       |                   |                   |
| - środki transportu                                     | 23 761,21         | 40 533,85         |
| - inne środki trwałe                                    |                   |                   |
| b) środki trwałe w budowie                              |                   |                   |
| c) zaliczki na środki trwałe w budowie                  |                   |                   |
| <b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>                    | <b>23 761,21</b>  | <b>40 533,85</b>  |

**NOTA 8.1****ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) na 31.12.2010**

|                                                                      | - 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>         |                                                       |                                                         | 10 225,58                         | 83 863,36           | 2 279,50             | 96 368,44            |
| <b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>                                     |                                                       |                                                         |                                   |                     |                      |                      |
| - zakupu                                                             |                                                       |                                                         |                                   |                     |                      |                      |
| - leasingu                                                           |                                                       |                                                         |                                   |                     |                      |                      |
| - modernizacja                                                       |                                                       |                                                         |                                   |                     |                      |                      |
| <b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>                                    |                                                       |                                                         |                                   |                     |                      |                      |
| - likwidacji                                                         |                                                       |                                                         |                                   |                     |                      |                      |
| - kradzieży                                                          |                                                       |                                                         |                                   |                     |                      |                      |
| - sprzedaży                                                          |                                                       |                                                         |                                   |                     |                      |                      |
| <b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>           |                                                       |                                                         | 10 225,58                         | 83 863,36           | 2 279,50             | 96 368,44            |
| <b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>     |                                                       |                                                         | 10 225,58                         | 43 329,51           | 2 279,50             | 55 834,59            |
| <b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>                            |                                                       |                                                         |                                   | 16 772,64           |                      | 16 772,64            |
| - umorzenia                                                          |                                                       |                                                         |                                   | 16 772,64           |                      | 16 772,64            |
| - sprzedaży                                                          |                                                       |                                                         |                                   |                     |                      |                      |
| - likwidacji                                                         |                                                       |                                                         |                                   |                     |                      |                      |
| <b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>       |                                                       |                                                         | 10 225,58                         | 60 102,15           | 2 279,50             | 72 607,23            |
| <b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b> |                                                       |                                                         |                                   |                     |                      |                      |
| - zwiększenie                                                        |                                                       |                                                         |                                   |                     |                      |                      |
| - zmniejszenie                                                       |                                                       |                                                         |                                   |                     |                      |                      |
| <b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>   |                                                       |                                                         |                                   |                     |                      |                      |
| <b>j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>            |                                                       |                                                         | 0,00                              | 23 761,21           | 0,00                 | 23 761,21            |
| <b>k) środki trwałe w budowie</b>                                    |                                                       |                                                         |                                   |                     |                      |                      |
| <b>Razem środki trwałe wartość z bilansu</b>                         |                                                       |                                                         | 0,00                              | 23 761,21           | 0,00                 | 23 761,21            |



## NOTA 8.2

## ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) na 31.12.2009

|                                                                      | - grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | - urządzenia techniczne i maszyny | - środki transportu | - inne środki trwałe | Środki trwałe, razem |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| <b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>         |                                                       |                                                         | <b>6 477,37</b>                   | <b>83 863,36</b>    | <b>2 279,50</b>      | <b>92 620,23</b>     |
| <b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>                                     |                                                       |                                                         | <b>3 748,21</b>                   |                     |                      | <b>3 748,21</b>      |
| - zakupu                                                             |                                                       |                                                         | 3 309,69                          |                     |                      | 3 309,69             |
| - leasingu                                                           |                                                       |                                                         |                                   |                     |                      |                      |
| - przyjęcie ze spółki dominującej                                    |                                                       |                                                         | 438,52                            |                     |                      | 438,52               |
| <b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>                                    |                                                       |                                                         |                                   |                     |                      |                      |
| - likwidacji                                                         |                                                       |                                                         |                                   |                     |                      |                      |
| - sprzedaży                                                          |                                                       |                                                         |                                   |                     |                      |                      |
| <b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>           |                                                       |                                                         | <b>10 225,58</b>                  | <b>83 863,36</b>    | <b>2 279,50</b>      | <b>96 368,44</b>     |
| <b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>     |                                                       |                                                         | <b>6 477,37</b>                   | <b>26 556,87</b>    | <b>2 279,50</b>      | <b>35 313,74</b>     |
| <b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>                            |                                                       |                                                         | <b>3 748,21</b>                   | <b>16 772,64</b>    |                      | <b>20 520,85</b>     |
| - umorzenia                                                          |                                                       |                                                         | 3 748,21                          | 16 772,64           |                      | 20 520,85            |
| - sprzedaży                                                          |                                                       |                                                         |                                   |                     |                      |                      |
| - likwidacji                                                         |                                                       |                                                         |                                   |                     |                      |                      |
| - kradzieży                                                          |                                                       |                                                         |                                   |                     |                      |                      |
| <b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>       |                                                       |                                                         | <b>10 225,58</b>                  | <b>43 329,51</b>    | <b>2 279,50</b>      | <b>55 834,59</b>     |
| <b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b> |                                                       |                                                         |                                   |                     |                      |                      |
| - zwiększenie                                                        |                                                       |                                                         |                                   |                     |                      |                      |
| - zmniejszenie                                                       |                                                       |                                                         |                                   |                     |                      |                      |
| <b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>   |                                                       |                                                         |                                   |                     |                      |                      |
| <b>j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>            |                                                       |                                                         | <b>0,00</b>                       | <b>40 533,85</b>    | <b>0,00</b>          | <b>40 533,85</b>     |
| <b>k) środki trwałe w budowie</b>                                    |                                                       |                                                         |                                   |                     |                      |                      |
| <b>Razem środki trwałe wartość z bilansu</b>                         |                                                       |                                                         | <b>0,00</b>                       | <b>40 533,85</b>    | <b>0,00</b>          | <b>40 533,85</b>     |

Spółka nie posiada nie amortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów dzierżawy, najmu lub leasingu.

Spółka posiada grunty w użytkowaniu wieczystym na wartość 15 375 433,43. Prawo wieczystego użytkowania gruntów nie jest przyjęte do ewidencji środków trwałych tylko stanowi zapas towarów.

**NOTA 9**

| <b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>                 | <b>31.12.2010</b> | <b>31.12.2009</b> |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) koszty zakończonych prac rozwojowych       |                   |                   |
| b) wartość firmy                              |                   |                   |
| c) nabyte koncesje, patenty, licencje, w tym: |                   |                   |
| - oprogramowanie komputerowe                  |                   |                   |
| d) inne wartości niematerialne                |                   |                   |
| e) zaliczki na wartości niematerialne         |                   |                   |
| <b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b> | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |

**NOTA 9.1****ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) na 31.12.2010**

|                                                                                 | <b>a</b><br>koszty<br>zakończonych<br>prac<br>rozwojowych | <b>b</b><br>wartość<br>firmy | <b>c</b><br>nabyte koncesje, patenty,<br>licencje i podobne wartości | <b>d</b><br>wartości, w tym:<br>-oprogramowanie<br>komputerowe | <b>e</b><br>inne wartości<br>niematerialne<br>i prawne | <b>f</b><br>zaliczki na<br>wartości<br>niematerialne<br>i prawne | <b>Wartości</b><br>niematerialne i<br>prawne, razem |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu</b> |                                                           | <b>5 429,68</b>              |                                                                      | <b>9 544,00</b>                                                |                                                        |                                                                  | <b>14 973,68</b>                                    |
| <b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>                                                |                                                           |                              |                                                                      |                                                                |                                                        |                                                                  |                                                     |
| - zakupu                                                                        |                                                           |                              |                                                                      |                                                                |                                                        |                                                                  |                                                     |
| - przejęcie spółki zależnej                                                     |                                                           |                              |                                                                      |                                                                |                                                        |                                                                  |                                                     |
| <b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>                                               |                                                           |                              |                                                                      |                                                                |                                                        |                                                                  |                                                     |
| - odpisania wartości                                                            |                                                           |                              |                                                                      |                                                                |                                                        |                                                                  |                                                     |
| <b>d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>   |                                                           | <b>5 429,68</b>              |                                                                      | <b>9 544,00</b>                                                |                                                        |                                                                  | <b>14 973,68</b>                                    |
| <b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>                |                                                           |                              |                                                                      | <b>9 544,00</b>                                                |                                                        |                                                                  | <b>9 544,00</b>                                     |
| <b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>                                       |                                                           |                              |                                                                      |                                                                |                                                        |                                                                  |                                                     |
| - umorzenia                                                                     |                                                           |                              |                                                                      |                                                                |                                                        |                                                                  |                                                     |
| <b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>                  |                                                           |                              |                                                                      | <b>9 544,00</b>                                                |                                                        |                                                                  | <b>9 544,00</b>                                     |
| <b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>            |                                                           | <b>5 429,68</b>              |                                                                      |                                                                |                                                        |                                                                  | <b>5 429,68</b>                                     |
| - zwiększenie                                                                   |                                                           |                              |                                                                      |                                                                |                                                        |                                                                  |                                                     |
| - zmniejszenie                                                                  |                                                           |                              |                                                                      |                                                                |                                                        |                                                                  |                                                     |
| <b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>              |                                                           | <b>5 429,68</b>              |                                                                      |                                                                |                                                        |                                                                  | <b>5 429,68</b>                                     |
| <b>j) wartości niematerialne i prawne w budowie</b>                             |                                                           |                              |                                                                      |                                                                |                                                        |                                                                  |                                                     |
| <b>k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>    |                                                           | <b>0,00</b>                  |                                                                      | <b>0,00</b>                                                    |                                                        |                                                                  | <b>0,00</b>                                         |

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

**NOTA 9.2****ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) na 31.12.2009**

|                                                                                 | <b>a</b><br>koszty<br>zakończonych<br>prac<br>rozwojowych | <b>b</b><br>wartość<br>firmy | <b>c</b><br>nabyte koncesje, patenty,<br>licencje i podobne wartości | <b>d</b><br>inne wartości niematerialne i prawne<br>w tym:<br>-oprogramowanie komputerowe | <b>e</b><br>inne wartości niematerialne i prawne | <b>f</b><br>zaliczki na wartości niematerialne i prawne | <b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu</b> |                                                           | <b>5 429,68</b>              |                                                                      | <b>9 544,00</b>                                                                           |                                                  |                                                         | <b>14 973,68</b>                              |
| <b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>                                                |                                                           |                              |                                                                      |                                                                                           |                                                  |                                                         |                                               |
| - zakupu                                                                        |                                                           |                              |                                                                      |                                                                                           |                                                  |                                                         |                                               |
| <b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>                                               |                                                           |                              |                                                                      |                                                                                           |                                                  |                                                         |                                               |
| -                                                                               |                                                           |                              |                                                                      |                                                                                           |                                                  |                                                         |                                               |
| <b>d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>   |                                                           | <b>5 429,68</b>              |                                                                      | <b>9 544,00</b>                                                                           |                                                  |                                                         | <b>14 973,68</b>                              |
| <b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>                |                                                           |                              |                                                                      | <b>9 544,00</b>                                                                           |                                                  |                                                         | <b>9 544,00</b>                               |
| <b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>                                       |                                                           |                              |                                                                      |                                                                                           |                                                  |                                                         |                                               |
| - umorzenia                                                                     |                                                           |                              |                                                                      |                                                                                           |                                                  |                                                         |                                               |
| - przejęcie ze spółki dominującej                                               |                                                           |                              |                                                                      |                                                                                           |                                                  |                                                         |                                               |
| <b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>                  |                                                           |                              |                                                                      | <b>9 544,00</b>                                                                           |                                                  |                                                         | <b>9 544,00</b>                               |
| <b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>            |                                                           |                              |                                                                      |                                                                                           |                                                  |                                                         |                                               |
| - zwiększenie                                                                   |                                                           | 5 429,68                     |                                                                      |                                                                                           |                                                  |                                                         | 5 429,68                                      |
| - zmniejszenie                                                                  |                                                           |                              |                                                                      |                                                                                           |                                                  |                                                         |                                               |
| <b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>              |                                                           | <b>5 429,68</b>              |                                                                      |                                                                                           |                                                  |                                                         | <b>5 429,68</b>                               |
| <b>j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>    |                                                           | <b>0,00</b>                  |                                                                      | <b>0,00</b>                                                                               |                                                  |                                                         | <b>0,00</b>                                   |

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

**NOTA 12**

| <b>ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU<br/>ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>                         | <b>31.12.2010</b> | <b>31.12.2009</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>      | <b>3 191,00</b>   | <b>0,00</b>       |
| a) odniesionych na wynik finansowy                                                              |                   |                   |
| -                                                                                               |                   |                   |
| b) odniesionych na kapitał własny                                                               |                   |                   |
| <b>2. Zwiększenia</b>                                                                           | <b>0,00</b>       | <b>3 191,00</b>   |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) |                   | 3 191,00          |
| - naliczone odsetki od zaciągniętych pożyczek                                                   |                   | 3 191,00          |
| - wycena                                                                                        |                   |                   |
| <b>3. Zmniejszenia</b>                                                                          | <b>3 191,00</b>   | <b>0,00</b>       |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | <b>3 191,00</b>   |                   |
| - zapłacone odsetki od zobowiązań                                                               |                   |                   |
| - rozwiązanie rezerwy na reklamacje                                                             |                   |                   |
| - rozwiązanie od naliczonych odsetek                                                            | 3 191,00          |                   |
| - koszty likwidacji środków trwałych                                                            |                   |                   |
| <b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu wg stawki 19%</b>  | <b>0,00</b>       | <b>3 191,00</b>   |
| a) odniesionych na wynik finansowy                                                              | 0,00              | 3 191,00          |
| -                                                                                               |                   |                   |
| b) odniesionych na kapitał własny                                                               |                   |                   |

**NOTA 13**

| <b>DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA<br/>MIĘDZYOKRESOWE I NALEŻNOŚCI</b> | <b>31.12.2010</b> | <b>31.12.2009</b> |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:                     | 80 278,35         |                   |
| - leasing                                                         |                   |                   |
| - opłaty telekomunikacyjne                                        | 80 278,35         |                   |
| b) należności                                                     |                   |                   |
| - kaucje                                                          |                   |                   |
| <b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>                     | <b>80 278,35</b>  | <b>0,00</b>       |

**NOTA 14**

| <b>ZAPASY</b>                          | <b>31.12.2010</b>    | <b>31.12.2009</b>    |
|----------------------------------------|----------------------|----------------------|
| a) materiały                           | 28 000,00            | 28 000,00            |
| b) półprodukty i produkty w toku       | 74 670 985,29        | 60 911 688,26        |
| c) produkty gotowe                     | 1 003 827,26         | 0,00                 |
| d) towary                              | 15 375 433,43        | 15 375 433,43        |
| Wartość brutto                         | 91 078 245,98        | 76 315 121,69        |
| Odpis aktualizujący wartość materiałów | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Zapasy, razem</b>                   | <b>91 078 245,98</b> | <b>76 315 121,69</b> |

Zapasy towarów stanowią zabezpieczenie kredytu.

W 2010 r. nie dokonano aktualizacji wartości zapasów.

**NOTA 15**

| <b>KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI<br/>I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b> | <b>31.12.2010</b> | <b>31.12.2009</b>    |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|
| a) od jednostek powiązanych                                        | 72 178,11         | 15 879 445,61        |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                       | 72 178,11         | 43 445,60            |
| - do 12 miesięcy                                                   | 72 178,11         | 43 445,60            |
| - inne                                                             |                   | 15 836 000,01        |
| b) należności od pozostałych jednostek                             | 106 419,24        | 4 186 510,99         |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                       |                   | 5 965,75             |
| - do 12 miesięcy                                                   |                   | 5 965,75             |
| - powyżej 12 miesięcy                                              |                   |                      |
| - inne                                                             | 106 419,24        | 4 180 545,24         |
| - należności z tytułu podatku dochodowego                          |                   |                      |
| c) rozliczenia międzyokresowe                                      | 222 151,91        | 3 251,09             |
| <b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>                     | <b>400 749,26</b> | <b>20 069 207,69</b> |
| d) odpisy aktualizujące wartość należności                         | 0,00              | 0,00                 |
| <b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>                    | <b>400 749,26</b> | <b>20 069 207,69</b> |

Należności są nieoprocentowane.

**NOTA 15.1**

| <b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE<br/>OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH</b>               | <b>31.12.2010</b> | <b>31.12.2009</b>    |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|
| a) z tytułu dostaw i usług, w tym:                                           | 72 178,11         | 43 445,60            |
| - od jednostek zależnych                                                     |                   |                      |
| b) pozostałe należności                                                      |                   | 15 836 000,01        |
| - od jednostek zależnych                                                     |                   |                      |
| <b>Należności krótkoterminowe od jednostek<br/>powiązanych netto, razem</b>  | <b>72 178,11</b>  | <b>15 879 445,61</b> |
| c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek<br>powiązanych       |                   |                      |
| <b>Należności krótkoterminowe od jednostek<br/>powiązanych brutto, razem</b> | <b>72 178,11</b>  | <b>15 879 445,61</b> |

**NOTA 15.2**

| <b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH<br/>WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH</b>          | <b>31.12.2010</b> | <b>2009</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                                                                | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b> |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                     |                   |             |
| - dostaw robót i usług                                                                        |                   |             |
| - odsetek                                                                                     |                   |             |
| - sądowe                                                                                      |                   |             |
| - pozostałe                                                                                   |                   |             |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                    |                   |             |
| - dostaw robót i usług                                                                        |                   |             |
| - odsetek                                                                                     |                   |             |
| - należności sądowych                                                                         |                   |             |
| - pozostałe                                                                                   |                   |             |
| c) wykorzystanie                                                                              |                   |             |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności<br/>krótkoterminowych na koniec okresu</b> | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b> |

**NOTA 15.3**

| <b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO<br/>ORAZ ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE<br/>(STRUKTURA WALUTOWA)</b> | <b>31.12.2010</b> | <b>31.12.2009</b>    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|
| a) w walucie polskiej                                                                                 | 400 749,26        | 20 069 207,69        |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)                                               | 0,00              | 0,00                 |
| <b>Należności krótkoterminowe, razem</b>                                                              | <b>400 749,26</b> | <b>20 069 207,69</b> |

**NOTA 15.4**

| <b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA<br/>MIĘDZYOKRESOWE</b>    | <b>31.12.2010</b> | <b>2009</b>     |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|
| a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:     | 222 151,91        | 3 251,09        |
| - ubezpieczenia                                          | 14 419,12         | 1 435,36        |
| - prenumerata                                            |                   | 1 581,31        |
| - prowizja od kredytu                                    | 68 207,10         |                 |
| - usługi telekomunikacyjne                               | 137 665,41        |                 |
| - koszty następnego okresu                               | 1 860,29          | 234,42          |
| <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b> | <b>222 151,91</b> | <b>3 251,09</b> |

**NOTA 17**

| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY</b> | <b>482 033,64</b> | <b>31.12.2009</b> |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie        | 482 033,64        | 20 769,61         |
| Lokaty krótkoterminowe                    |                   |                   |
| <b>Razem, w tym:</b>                      | <b>482 033,64</b> | <b>20 769,61</b>  |

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

**NOTA 17.1**

| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE<br/>(STRUKTURA WALUTOWA)</b> | <b>31.12.2010</b> | <b>31.12.2009</b> |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) w walucie polskiej                                                    | 482 033,64        | 20 769,61         |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)                  |                   |                   |
| <b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>                   | <b>482 033,64</b> | <b>20 769,61</b>  |

**NOTA 18**

| <b>Wyszczególnienie<br/>udziałowców i innych<br/>właścicieli</b> | <b>Ilość udziałów</b> | <b>Wartość<br/>jednego<br/>udziału</b> | <b>Wartość kapitału</b> | <b>% głosów<br/>na ZW</b> |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------|-------------------------|---------------------------|
| Energomontaż-Południe SA                                         | 31 800                | 500,00                                 | 15 900 000,00           | 100%                      |
| <b>Razem:</b>                                                    | <b>31 800</b>         | <b>500,00</b>                          | <b>15 900 000,00</b>    | <b>100%</b>               |

**NOTA 19**

| <b>KAPITAŁ ZAPASOWY</b>                                  | <b>31.12.2010</b> | <b>31.12.2009</b> |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) ze sprzedaży udziałów powyżej ich wartości nominalnej |                   |                   |
| b) utworzony z podziału zysku                            |                   |                   |
| c) utworzony z innych tytułów                            |                   |                   |

| <b>KAPITAŁ ZAPASOWY</b>        | <b>31.12.2010</b> | <b>31.12.2009</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Kapitał zapasowy, razem</b> | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |

**NOTA 22**

| <b>ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO<br/>PODATKU DOCHODOWEGO</b>                          | <b>31.12.2010</b> | <b>31.12.2009</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>       | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| <b>2. Zwiększenia</b>                                                                            |                   |                   |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)       |                   |                   |
| - wycena rozrachunków                                                                            |                   |                   |
| - wycena odsetek od pożyczek                                                                     |                   |                   |
| b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)         |                   |                   |
| <b>3. Zmniejszenia</b>                                                                           |                   |                   |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu) |                   |                   |
| <b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu wg stawki 19%</b>   | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |

**NOTA 23**

| <b>ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE</b> | <b>31.12.2010</b>    | <b>31.12.2009</b>    |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| a) wobec jednostek powiązanych               | 37 635 298,12        | 30 036 266,98        |
| - kredyty i pożyczki                         | 37 635 298,12        | 30 036 266,98        |
| b) wobec pozostałych jednostek               |                      | 15 832 442,03        |
| - kredyty i pożyczki                         |                      | 15 832 442,03        |
| - inne zobowiązania finansowe, w tym:        |                      |                      |
| - umowy leasingu finansowego                 |                      |                      |
| <b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>    | <b>37 635 298,12</b> | <b>45 868 709,01</b> |

**NOTA 23.1**

| <b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE<br/>(STRUKTURA WALUTOWA)</b> | <b>31.12.2010</b>    | <b>31.12.2009</b>    |
|-------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| a) w walucie polskiej                                       | 37 635 298,12        | 45 868 709,01        |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)     |                      |                      |
| <b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>                   | <b>37 635 298,12</b> | <b>45 868 709,01</b> |



**NOTA 23.2****ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK stan na 31.12.2010**

| Nazwa (firma) jednostki | Siedziba | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy waluta |     | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty waluta |     | Termin spłaty                               | Zabezpieczenia   | Inne                                                                |
|-------------------------|----------|------------------------------------------|-----|-----------------------------------------------------|-----|---------------------------------------------|------------------|---------------------------------------------------------------------|
| Energomontaż-Południe   | K-ce     | 97 600,00                                | PLN | 97 600,00                                           | PLN | na żądanie, nie wcześniej jak po 30.06.2011 | weksel in blanco | Pożyczka z 23.02.2007 na finansowanie inwestycji „Osiedle Książęce” |
| Energomontaż-Południe   | K-ce     | 305 000,00                               | PLN | 305 000,00                                          | PLN | na żądanie, nie wcześniej jak po 30.06.2011 | weksel in blanco | Pożyczka z 08.05.2007 na finansowanie inwestycji „Osiedle Książęce” |
| Energomontaż-Południe   | K-ce     | 1 250 000,00                             | PLN | 1 250 000,00                                        | PLN | na żądanie, nie wcześniej jak po 30.06.2011 | weksel in blanco | Pożyczka z 06.09.2007 na finansowanie inwestycji „Osiedle Książęce” |
| Energomontaż-Południe   | K-ce     | 3 000 000,00                             | PLN | 3 000 000,00                                        | PLN | na żądanie, nie wcześniej jak po 30.06.2011 | weksel in blanco | Pożyczka z 07.02.2008 na finansowanie inwestycji „Osiedle Książęce” |
| Energomontaż-Południe   | K-ce     | 2 500 000,00                             | PLN | 2 500 000,00                                        | PLN | na żądanie, nie wcześniej jak po 30.06.2011 | weksel in blanco | Pożyczka z 09.07.2008 na finansowanie inwestycji „Osiedle Książęce” |
| Energomontaż-Południe   | K-ce     | 5 900 000,00                             | PLN | 5 900 000,00                                        | PLN | na żądanie, nie wcześniej jak po 30.06.2011 | weksel in blanco | Pożyczka z 27.08.2008 na finansowanie inwestycji „Osiedle Książęce” |
| Energomontaż-Południe   | K-ce     | 4 447 400,00                             | PLN | 4 447 400,00                                        | PLN | na żądanie, nie wcześniej jak po 30.06.2011 | weksel in blanco | Pożyczka z 24.10.2008 na finansowanie inwestycji „Osiedle Książęce” |
| Energomontaż-Południe   | K-ce     | 8 300 000,00                             | PLN | 8 300 000,00                                        | PLN | na żądanie, nie wcześniej jak po 30.06.2011 | weksel in blanco | Pożyczka z 12.01.2009 na finansowanie inwestycji „Osiedle Książęce” |
| Energomontaż-Południe   | K-ce     | 5 900 000,00                             | PLN | 5 900 000,00                                        | PLN | na żądanie, nie wcześniej jak po 30.06.2011 | weksel in blanco | Pożyczka z 15.01.2009 na finansowanie inwestycji „Osiedle Książęce” |
| Energomontaż-Południe   | K-ce     | 3 000 000,00                             | PLN | 2 345 075,85                                        | PLN | na żądanie, nie wcześniej jak po 30.06.2011 | weksel in blanco | Pożyczka z 15.01.2009 na finansowanie inwestycji „Osiedle Książęce” |

## NOTA 25

| <b>ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE</b> | <b>31.12.2010</b>    | <b>31.12.2009</b>    |
|-----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| - kredyty i pożyczki                          | 16 027 000,00        | 34 200 000,00        |
| - z tytułu leasingu                           |                      | 10 355,48            |
| <b>Zobowiązania finansowe razem</b>           | <b>16 027 000,00</b> | <b>34 210 355,48</b> |

## NOTA 26

| <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>                      | <b>31.12.2010</b>    | <b>31.12.2009</b>   |
|----------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| <b>a) wobec jednostek powiązanych</b>                    | <b>5 102 207,12</b>  | <b>0,00</b>         |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       | 5 102 207,12         |                     |
| - do 12 miesięcy                                         | 5 102 207,12         |                     |
| - powyżej 12 miesięcy                                    |                      |                     |
| - inne                                                   |                      |                     |
| <b>b) wobec pozostałych jednostek</b>                    | <b>419 567,46</b>    | <b>116 995,60</b>   |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       | 406 541,56           | 98 524,30           |
| - do 12 miesięcy                                         | 406 541,56           | 98 524,30           |
| - powyżej 12 miesięcy                                    |                      |                     |
| - zaliczki otrzymane na dostawy                          |                      |                     |
| - z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | <b>49,81</b>         | <b>7 745,21</b>     |
| - z tytułu wynagrodzeń                                   | <b>1 726,09</b>      | <b>1 726,09</b>     |
| - inne (wg tytułów)                                      | <b>11 250,00</b>     | <b>9 000,00</b>     |
| - kaucje                                                 | 11 250,00            | 9 000,00            |
| - potrącenia przez listę płac                            |                      |                     |
| - środków trwałych w budowie                             |                      |                     |
| - ubezpieczenia                                          |                      |                     |
| - cesje                                                  |                      |                     |
| - pozostałe                                              |                      |                     |
| <b>c) zobowiązania z tytułu podatku dochodowego</b>      | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| <b>d) fundusze specjalne (wg tytułów)</b>                |                      |                     |
| <b>e) rozliczenia międzyokresowe</b>                     | <b>19 142 629,28</b> | <b>1 366 278,79</b> |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>               | <b>24 664 403,86</b> | <b>1 483 274,39</b> |

Zobowiązania są nieoprocentowane.

## NOTA 26.1

| <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE<br/>(STRUKTURA WALUTOWA)</b> | <b>31.12.2010</b>    | <b>31.12.2009</b>   |
|--------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| a) w walucie polskiej                                        | <b>24 664 403,86</b> | <b>1 483 274,39</b> |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)      |                      |                     |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>                   | <b>24 664 403,86</b> | <b>1 483 274,39</b> |

**NOTA 26.2****ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK stan na 30.09.2010**

| Nazwa (firma)<br>jednostki         | Siedziba | Kwota kredytu / pożyczki<br>wg umowy<br>waluta |     | Kwota kredytu / pożyczki<br>pozostała do spłaty<br>waluta |     | Termin spłaty | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Inne                                                                                                                                   |
|------------------------------------|----------|------------------------------------------------|-----|-----------------------------------------------------------|-----|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| PKO BP S.A.<br>Oddział<br>Katowice | W-wa     | 50 227 000,00                                  | PLN | 16 027 000,00                                             | PLN | 30.06.2011    | Zastaw rejestrowy na udziałach CK MODUS Sp. z o.o., hipoteka umowna w wysokości 51 000 tys. zł na nieruchomości w Katowicach – Ligocie, hipoteka kaucyjna w wysokości 14 790 tys. zł na w/w nieruchomości, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, przelew wierzytelności ze sprzedaży mieszkań. | Kredyt obrotowy nieodnawialny Umowa nr 62 1020 2313 0000 3996 0033 7204 z dn. 23.01.2009 na finansowanie inwestycji „Osiedle Książęce” |

**NOTA 26.3**

| <b>INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>                               | <b>31.12.2010</b>    | <b>31.12.2009</b>   |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>                               | <b>19 142 629,28</b> | <b>1 366 278,79</b> |
| - długoterminowe                                                     |                      |                     |
| - krótkoterminowe                                                    | <b>19 142 629,28</b> | <b>1 366 278,79</b> |
| Zaliczki na mieszkania                                               | <b>19 142 629,28</b> | <b>1 366 278,79</b> |
| <b>a) kwoty zobowiązań wobec odbiorców z tytułu umów budowlanych</b> |                      |                     |
| <b>b) rozliczenia międzyokresowe bierne</b>                          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| - rezerwa na reklamacje                                              |                      |                     |
| - rezerwa na urlopy                                                  |                      |                     |
| - rezerwa na przyszłe zobowiązania                                   |                      |                     |
| <b>c) przychody przyszłych okresów</b>                               | <b>19 142 629,28</b> | <b>1 366 278,79</b> |
| <b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>                        | <b>19 142 629,28</b> | <b>1 366 278,79</b> |

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW****NOTA 27**

| <b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW<br/>(STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b> | <b>31.12.2010</b> | <b>31.12.2009</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| - deweloperka                                                                                 |                   |                   |
| - generalne wykonawstwo                                                                       |                   |                   |
| - usługi                                                                                      | 443 266,01        | 648 460,23        |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>                                          | <b>443 266,01</b> | <b>648 460,23</b> |

**NOTA 27.1**

| <b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW<br/>(STRUKTURA TERYTORIALNA)</b> | <b>31.12.2010</b> | <b>31.12.2009</b> |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) kraj                                                                    | 443 266,01        | 648 460,23        |
| b) eksport                                                                 |                   |                   |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>                       | <b>443 266,01</b> | <b>648 460,23</b> |

**NOTA 27.2**

| <b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY<br/>TOWARÓW I MATERIAŁÓW<br/>(STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b> | <b>31.12.2010</b> | <b>31.12.2009</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| - towarów                                                                                                    |                   |                   |
| - materiałów                                                                                                 |                   | 146 729,38        |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>                                              | <b>0,00</b>       | <b>146 729,38</b> |

**NOTA 27.3**

| <b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY<br/>TOWARÓW I MATERIAŁÓW<br/>(STRUKTURA TERYTORIALNA)</b> | <b>31.12.2010</b> | <b>31.12.2009</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) kraj                                                                                   |                   | 146 729,38        |
| b) eksport                                                                                |                   |                   |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów,</b>                                 | <b>0,00</b>       | <b>146 729,38</b> |

| <b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY<br/>TOWARÓW I MATERIAŁÓW<br/>(STRUKTURA TERYTORIALNA)</b> | <b>31.12.2010</b> | <b>31.12.2009</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>razem</b>                                                                              |                   |                   |

**NOTA 28**

| <b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>                                                | <b>31.12.2010</b> | <b>31.12.2009</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) amortyzacja                                                              | 16 772,64         | 20 520,85         |
| b) zużycie materiałów i energii                                             | 226 427,73        | 218 998,55        |
| c) usługi obce                                                              | 11 802 177,19     | 30 099 996,41     |
| d) podatki i opłaty                                                         | 93 335,35         | 302 315,17        |
| e) wynagrodzenia                                                            | 313 798,52        | 387 717,87        |
| f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                               | 24 500,84         | 29 099,85         |
| g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)                                    | 33 201,47         | 48 303,38         |
| Koszty według rodzaju, razem                                                | 12 510 213,74     | 31 106 952,08     |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych                | -11 489 641,95    | -30 015 182,53    |
| Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna) | 0,00              | 0,00              |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)                                          | 0,00              | 0,00              |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)                                   | -529 635,58       | -490 972,10       |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                    | 0,00              | 230 586,23        |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>        | <b>490 936,21</b> | <b>831 383,68</b> |

**NOTA 29**

| <b>INNE PRZYCHODY</b>                            | <b>31.12.2010</b> | <b>31.12.2009</b> |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)</b>          | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| - należności                                     |                   |                   |
| - kar                                            |                   |                   |
| - urlopów                                        |                   |                   |
| - reklamacji                                     |                   |                   |
| <b>b) pozostałe, w tym:</b>                      | <b>1 746,27</b>   | <b>16 013,57</b>  |
| - odpis zobowiązań przedawnionych                |                   |                   |
| - zwrot kosztów sądowych                         |                   |                   |
| - kary umowne                                    |                   |                   |
| - odszkodowania powypadkowe                      |                   | 16 012,46         |
| - spisanie zobowiązań                            |                   |                   |
| - pozostałe odszkodowania                        |                   |                   |
| - zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych |                   |                   |
| - umorzenie zobowiązań                           |                   |                   |
| - pozostałe                                      | 1 746,27          | 1,11              |
| <b>Inne przychody, razem</b>                     | <b>1 746,27</b>   | <b>16 013,57</b>  |

**NOTA 30**

| <b>INNE KOSZTY</b>                                         | <b>31.12.2010</b> | <b>31.12.2009</b> |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b> |                   |                   |
| <b>b) utworzone rezerwy z tytułu</b>                       | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| - należności                                               |                   |                   |
| - urlopów                                                  |                   |                   |

| INNE KOSZTY                          | 31.12.2010  | 31.12.2009        |
|--------------------------------------|-------------|-------------------|
| - reklamacji                         |             |                   |
| <b>c) pozostałe, w tym:</b>          | <b>2,51</b> | <b>149 597,77</b> |
| - umorzenie wartości firmy           |             | 5 429,68          |
| - darowizny                          |             |                   |
| - koszty sądowe                      |             |                   |
| - naprawy powypadkowe                |             | 16 012,46         |
| - pozostałe szkody                   |             |                   |
| - umorzenie należności               |             | 405,63            |
| - aktualizacja zapasów               |             |                   |
| - spisanie należności nieściągalnych |             |                   |
| - reklamacje                         |             |                   |
| - likwidacja zbędnego majątku        |             | 127 750,00        |
| - pozostałe                          | 2,51        |                   |
| <b>Inne koszty, razem</b>            | <b>2,51</b> | <b>149 597,77</b> |

**NOTA 31**

| PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK               | 31.12.2010       | 31.12.2009       |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>a) z tytułu udzielonych pożyczek</b>            | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>      |
| - od jednostek powiązanych                         |                  |                  |
| - od pozostałych jednostek                         |                  |                  |
| <b>b) pozostałe odsetki</b>                        | <b>22 500,22</b> | <b>10 329,43</b> |
| - od jednostek powiązanych                         |                  |                  |
| - od pozostałych jednostek                         | 22 500,22        | 10 329,43        |
| <b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b> | <b>22 500,22</b> | <b>10 329,43</b> |

**NOTA 31.1**

| INNE PRZYCHODY FINANSOWE                   | 31.12.2010  | 31.12.2009  |
|--------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>a) aktualizacja wartości inwestycji</b> |             |             |
| <b>b) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)</b>   |             |             |
| - odsetek                                  |             |             |
| - pożyczek                                 |             |             |
| <b>c) pozostałe, w tym:</b>                |             |             |
| - umorzenie odsetek naliczonych            |             |             |
| - dodatnie różnice kursowe                 |             |             |
| - odszkodowania z windykacji               |             |             |
| - inne                                     |             |             |
| <b>Inne przychody finansowe, razem</b>     | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> |

**NOTA 32**

| KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK               | 31.12.2010        | 31.12.2009       |
|-------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>a) od kredytów i pożyczek</b>                | <b>352 454,74</b> | <b>16 795,70</b> |
| - dla jednostek powiązanych                     | 352 454,74        | 16 795,70        |
| - dla pozostałych jednostek                     |                   |                  |
| <b>b) pozostałe odsetki</b>                     | <b>215 575,14</b> | <b>5 922,09</b>  |
| - dla innych jednostek                          | 215 575,14        | 5 922,09         |
| <b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b> | <b>568 029,88</b> | <b>22 717,79</b> |

**NOTA 32.1**

| <b>INNE KOSZTY FINANSOWE</b>                        | <b>31.12.2010</b> | <b>31.12.2009</b> |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>a) ujemne różnice kursowe</b>                    |                   |                   |
| <b>b) utworzone rezerwy (z tytułu)</b>              |                   |                   |
| - odsetki z tytułu należności                       |                   |                   |
| - odsetki od zobowiązań                             |                   |                   |
| <b>c) pozostałe, w tym:</b>                         | <b>23 835,82</b>  |                   |
| - koszty windykacji                                 |                   |                   |
| - prowizje od kredytów i pożyczek                   | 23 835,81         |                   |
| - pozostałe                                         | 0,01              |                   |
| <b>d) aktualizacja finansowego majątku trwałego</b> |                   |                   |
| <b>Inne koszty finansowe, razem</b>                 | <b>23 835,82</b>  | <b>0,00</b>       |

**NOTA 33**

| <b>PODATEK DOCHODOWY</b>                                                                                                     | <b>30.09.2010</b>    | <b>31.12.2009</b>  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|
| <b>1. Zysk (strata) brutto</b>                                                                                               | <b>-1 144 927,50</b> | <b>-673 138,73</b> |
| <b>2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)</b>                | <b>355 821,67</b>    | <b>159 512,07</b>  |
| a) przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych (zmniejszenie podstawy opodatkowania)                                   | 0,00                 | 0,00               |
| b) przychody nie zaliczane do przychodów księgowych (zwiększenie podstawy opodatkowania)                                     | 0,00                 | 0,00               |
| c) koszty i straty nie uznawane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodów (zwiększenie podstawy opodatkowania) | 355 821,67           | 159 512,07         |
| d) koszty i straty nie zaliczane do kosztów księgowych (zmniejszenie podstawy opodatkowania)                                 | 0,00                 | 0,00               |
| e) inne zwiększenia / zmniejszenia dochodu do opodatkowania                                                                  | 0,00                 | 0,00               |
| <b>3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>                                                                        | <b>-789 105,83</b>   | <b>-513 626,66</b> |
| <b>4. Odliczenie straty z lat ubiegłych</b>                                                                                  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>        |
| <b>5. Odliczenie darowizn</b>                                                                                                | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>        |
| <b>6. Podstawa opodatkowania po odliczeniu straty</b>                                                                        | <b>-789 105,83</b>   | <b>-513 626,66</b> |
| <b>7. Podatek dochodowy bieżący</b>                                                                                          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>        |
| <b>8. Podatek dochodowy bieżący ujęty w deklaracji podatkowej</b>                                                            | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>        |
| <b>9. Podatek dochodowy od działalności eksportowej</b>                                                                      |                      |                    |
| <b>10. Podatek dochodowy od dywidendy</b>                                                                                    |                      |                    |
| <b>11. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>                                                              | <b>3 191,00</b>      | <b>-3 191,00</b>   |
| <b>12. Podatek odroczony</b>                                                                                                 | <b>3 191,00</b>      | <b>-3 191,00</b>   |
| <b>13. Razem podatek dochodowy</b>                                                                                           | <b>3 191,00</b>      | <b>-3 191,00</b>   |

**NOTA 34**

Spółka w okresie sprawozdawczym nie wypłacała dywidendy.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

### NOTA 35

Działalność operacyjna obejmuje podstawową działalność wynikającą z umowy spółki, w ramach, której podejmowane są działania zmierzające do osiągnięcia przychodów ze sprzedaży wyrobów, usług, towarów i materiałów. Działalność inwestycyjna to wszystkie transakcje dotyczące majątku trwałego firmy oraz aktywów finansowych. Działalność finansowa to operacje związane z zewnętrznymi źródłami finansowania. Spółka sporządza Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych metodą pośrednią. Różnice pomiędzy bilansowymi zmianami stanu, a zmianami stanu wykazanymi w Sprawozdaniu z Przepływów Pieniężnych zaprezentowane są w notce objaśniającej do Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych. Niezgodności wynikają z przeniesienia niektórych pozycji z działalności operacyjnej do działalności inwestycyjnej lub finansowej oraz ze zmian pozycji aktywów i pasywów nie mających związku z przepływem pieniądza.

| <b>RÓŻNICE MIĘDZY ZMIANAMI STANU WYKAZANYMI W<br/>SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ W<br/>SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda<br/>pośrednia)</b> | <b>31.12.2010</b>   | <b>31.12.2009</b>   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| - zmiana stanu produkcji w toku odsetki od kredytów                                                                                                              | 1 831 550,88        | 3 042 167,66        |
| Korekta odsetek w działalności operacyjnej                                                                                                                       | 591 853,22          |                     |
| - odsetki od kredytu                                                                                                                                             | 215 423,61          |                     |
| - odsetki od pożyczek                                                                                                                                            | 352 454 ,74         |                     |
| - odsetki od leasingu                                                                                                                                            | 139,06              |                     |
| - prowizja od kredytu                                                                                                                                            | 23 835,81           |                     |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                                                                                          |                     | -650,97             |
| - aktualizacja wyceny zobowiązania z tyt. leasingu                                                                                                               |                     | -650,97             |
| Inne korekty                                                                                                                                                     |                     | 5 429,68            |
| - odpisanie wartości firmy                                                                                                                                       |                     | 5 429,68            |
| - odsetki od pożyczki                                                                                                                                            | - 352 454,74        |                     |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej<br/>(I+/-II)</b>                                                                                    | <b>3 123 271,22</b> | <b>3 046 946,37</b> |

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 36. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

#### Ryzyko związane ze sprzedażą

Spółka działając na rynku deweloperskim narażona jest na ryzyko związane ze zmianami popytu oraz spadkiem cen. Decyzje dotyczące podjęcia nowych inwestycji poprzedzane są dogłębną analizą pod kątem opłacalności projektu.

#### Ryzyko związane ze zmianami cen towarów

Spółka jest narażona na ryzyko zmian cen materiałów i usług budowlanych. Na etapie podpisywania umowy z generalnym wykonawcą spółka stara się zagwarantować sobie stałość cen.

#### Ryzyko stopy procentowej



Spółka finansuje swoją działalność przy pomocy kredytu i pożyczek jest więc w dużym stopniu narażona na ryzyko zmian stopy procentowej. Poziom stóp procentowych jest na bieżąco monitorowany.

### Ryzyko związane z płynnością

Spółka utrzymuje równowagę poprzez dostosowywanie źródeł finansowania do wydatków. Zakupy majątku trwałego są finansowane bądź z kapitałów własnych, leasingu, kredytu bądź też pożyczek długoterminowych.

## 37. INSTRUMENTY FINANSOWE

### ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK - KRÓTKOTERMINOWE

|                                                 |                      |
|-------------------------------------------------|----------------------|
| <b>1. Stan na początek</b>                      | <b>34 200 000,00</b> |
| <b>a) zwiększenia z tytułu</b>                  |                      |
| - zaciągnięcie kredytu                          |                      |
| - przekwalifikowanie pożyczki z długoterminowej |                      |
| - wyksięgowanie skorygowanej cena zakupu        |                      |
| <b>b) zmniejszenia z tytułu</b>                 | <b>18 173 000,00</b> |
| - spłata kredytów                               | 18 173 000,00        |
| - spłata pożyczki                               |                      |
| <b>Stan na koniec</b>                           | <b>16 027 000,00</b> |

### ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DŁUGOTERMINOWYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK

|                                           |                      |
|-------------------------------------------|----------------------|
| <b>1. Stan na początek</b>                | <b>45 868 709,01</b> |
| <b>a) zwiększenia z tytułu</b>            | <b>7 793 589,11</b>  |
| - wyksięgowanie skorygowanej ceny nabycia | 194 557,97           |
| - zaciągnięcie pożyczki                   | 5 907 660,00         |
| - naliczenie odsetek od pożyczek          | 1 691 371,14         |
| <b>b) zmniejszenia z tytułu</b>           | <b>16 027 000,00</b> |
| - przekwalifikowanie na krótkoterminową   | 16 027 000,00        |
| <b>Stan na koniec</b>                     | <b>37 635 298,12</b> |

Charakterystykę kredytów i pożyczek przedstawiono w nocie **26.2**.

### 38.

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

### 39.

Stratę za okres sprawozdawczy proponuje się pokryć z wypracowanych przez spółkę przyszłych zysków.

### 40.

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

**41.**

Spółka nie wytwarzała środków trwałych na własne potrzeby siłami własnymi.

**42.**

Spółka nie posiada zawartych umów, nieuwzględnionych w bilansie.

**43.**

Znaczące transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań, zawarte na warunkach innych niż rynkowe, nie wystąpiły.

**44. PRZECIĘTNE W ROKU OBROTOWYM ZATRUDNIENIE Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE**

| <b>PRZECIĘTNA W ROKU OBROTOWYM LICZBA<br/>ZATRUDNIONYCH W OSOBACH</b> | <b>31.12.2010</b> | <b>2009</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------|
| Pracownicy umysłowi                                                   | 3                 | 4           |
| Pracownicy fizyczni                                                   |                   |             |
| <b>Pracownicy ogółem</b>                                              | <b>3</b>          | <b>4</b>    |

**45. WYNAGRODZENIA, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONE LUB NALEŻNE OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH SPÓŁEK HANDLOWYCH (DLA KAŻDEJ GRUPY OSOBNO) ZA ROK OBROTOWY**

| <b>WYNAGRODZENIA ŁĄCZNE</b>        | <b>31.12.2010</b> | <b>2009</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------|
| Wypłacone Członkom Zarządu         | 60 000,00         | 70 000,00   |
| Wypłacone Członkom Rady Nadzorczej | 154 792,10        | 212 850,79  |

Od sierpnia 2010 roku Rada Nadzorcza nie pobiera wynagrodzenia.

**46.**

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

**47.**

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego należne z tytułu przeglądu rocznego sprawozdania finansowego za 2010 rok wyniosło 6500,00 zł. netto.

**48.**

Spółka nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

**49.**

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**50. INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI**

Spółka dokonywała w roku obrotowym transakcji z podmiotem dominującym Energomontaż-Południe S.A.

| <b>WYSZCZEGÓLNIENIE TRANSAKcji</b>    | <b>31.12.2010</b> |
|---------------------------------------|-------------------|
| Przychody ze sprzedaży                | 442 893,15        |
| Zaliczki otrzymane                    | 15 629 496,38     |
| Zakup produktów, towarów i materiałów | 9 100 774,36      |
| Zaciągnięcie pożyczek                 | 5 907 660,00      |

**51.**

Spółka nie posiada udziałów w innych jednostkach.

**52.**

W okresie sprawozdawczym nastąpiło połączenia spółek.

**53.**

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

**54.**

W 2010 roku nie nastąpiła zmiana zasad rachunkowości.

**55.**

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

**56. MOŻLIWOŚĆ KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

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.

Jednocześnie Zarząd informuje, że planowane jest połączenie Spółki z jej właścicielem firmą Energomontaż Południe S.A.

**57. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI**

Działalność spółki jest ograniczona do jednego segmentu. W ramach Grupy Kapitałowej Energomontaż-Południe, do której należy spółka, segmentem tym jest „budownictwo”.

**Podpisy osób reprezentujących:**

**Data: 31.12.2010 r.**

**Prezes Zarządu .....***Tadeusz Torbus.....*

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

**Data: 31.12.2010r.**

**Główny Księgowy .....***Marcin Hoba.....*