



ENERGOPOMIĄCZ-PÓŁUDNIE
GRUPA PBG

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ENERGOPOMIĄCZ-PÓŁUDNIE S.A.
ZA 2011 ROK

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

Katowice, 27 kwietnia 2012 roku

SPIS TREŚCI

I.	INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2011	
	3	
II.	POLITYKA RACHUNKOWOŚCI	4
III.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	17
IV.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	18
V.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	19
VI.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	21
VII.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	22
(10)	Rzeczowe aktywa trwałe	22
(11)	Wartości niematerialne	26
(12)	Nieruchomości inwestycyjne	28
(13)	Długoterminowe aktywa finansowe	29
(14)	Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33
(15)	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe i należności	34
(16)	Zapasy	34
(17)	Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	35
(18)	Aktywa finansowe obrotowe	36
(19)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36
(20)	Kapitał zakładowy (struktura)	39
(21)	Kapitał zapasowy	39
(22)	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	40
(23)	Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)	40
(24)	Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	40
(25)	Długoterminowe zobowiązania finansowe	41
(26)	Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów)	42
(27)	Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	42
(28)	Zobowiązania krótkoterminowe	46
VIII.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	49
(29)	Przychody ze sprzedaży (struktura rzeczowa i terytorialna)	49
(30)	Koszty według rodzaju	49
(31)	Inne przychody	49
(32)	Inne koszty	50
(33)	Przychody finansowe	50
(34)	Koszty finansowe	50
(35)	Podatek dochodowy	50
(36)	Zysk (strata) na akcję zwykłą	51
IX.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	51
(37)	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	51
X.	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	52
(38)	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	52
(39)	Instrumenty finansowe	53
(40)	Pozycje pozabilansowe – zobowiązania warunkowe	54
XI.	SEGMENTY BRANŻOWE	65

I. INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2011

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

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

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

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

(3) Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje:

- okres bieżący od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku
- okres porównawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

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

(4) Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej

W okresie 2011 roku oraz do momentu publikacji sprawozdań rocznych doszło do zmian w składzie organów Energomontaż-Południe S.A. Zmiany te zostały szczegółowo opisane w *Rozdziale I Władze Spółki Sprawozdania Zarządu z działalności Energomontaż-Południe S.A. za 2011 rok*.

Skład osobowy Zarządu Energomontaż-Południe S.A. [stan na dzień 31.12.2011]

Imię i nazwisko	Funkcja
Krzysztof Jan Diduch	Prezes Zarządu
Radosław Kamiński	Wiceprezes Zarządu
Waldemar Barański	Wiceprezes Zarządu

Skład osobowy Rady Nadzorczej [stan na dzień 31.12.2011]

Imię i nazwisko	Funkcja
Andrzej Wilczyński	Przewodniczący RN
Stanisław Gasinowicz	Z-ca Przewodniczącego RN
Marek Skibiński	Sekretarz RN
Grzegorz Wojtkowiak	Członek RN
Andrzej Kowalski	Członek RN
Tomasz Woroch	Członek RN

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

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych, ponieważ w skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne samodzielnie sporządzające sprawozdanie finansowe.

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano zmian prezentacyjnych zarówno w okresie bieżącym jak i w okresie porównywalnym w związku ze zmianą podejścia związanego z kwalifikowaniem transakcji do działalności operacyjnej i działalności finansowej.

Zmiana podejścia podyktowana została kilkoma przestankami:

- prezentacja ma się skoncentrować na ujęciu w działalności finansowej tylko tych transakcji i działań, które są związane z pozyskaniem finansowania, z kolei skutki działalności inwestycyjnej, w związku z lokowaniem i zaangażowaniem środków działające na korzyść, zostały ujęte w działalności operacyjnej,
- celem Zarządu jest aby odbiorca sprawozdania mógł lepiej zrozumieć transakcje prezentowane w sprawozdaniu finansowym,

Spółka powinna zmienić politykę rachunkowości zgodnie z regulacją MSR 8 w pkt. 14 wtedy gdy: jest to wymagane przez MSSF; lub gdy dzięki tej zmianie sprawozdanie finansowe dostarczy bardziej wiarygodnych i przydatnych informacji o zdarzeniach zachodzących w Spółce oraz warunkach wpływających na pozycję finansową jednostki, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne,

- spójność prezentacji transakcji prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ze sprawozdaniem z przepływów pieniężnych.

Objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych, zostało zamieszczone w nocie nr 50.

II. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

(7) Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

7.1 Oświadczenie o zgodności z przepisami

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

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

Obecny poziom zadłużenia spółek z Grupy Kapitałowej PBG S.A. [Grupa PBG] jest istotnie wyższy od poziomów odnotowywanych w poprzednich latach obrotowych. Przyczyną znaczącego wzrostu zadłużenia zewnętrznego spółek Grupy PBG jest przede wszystkim realizacja dużych kontraktów drogowych, przede wszystkim autostrad A-1 i A-4 oraz także budowa Stadionu Narodowego w Warszawie.

Kontrakty drogowe wymagają znaczącego zaangażowania wykonawcy w finansowanie prac w fazie realizacji. Ponadto, od momentu pozyskania tych kontraktów do chwili obecnej nastąpił znaczący wzrost cen surowców niezbędnych do realizacji (beton, asfalt, kruszywo, olej napędowy).

Kolejnym czynnikiem, w wyniku którego Grupa PBG zmuszona została do długotrwałego zaangażowania znaczących środków w działalność operacyjną, jest realizacja kontraktu związanego z budową Stadionu Narodowego. Do chwili obecnej generalny wykonawca poniósł istotne koszty

związane z zakończeniem budowy, jednakże ich całkowite rozliczenie jest nadal przedmiotem uzgodnień z zamawiającym.

W ramach realizacji strategii energetycznej spółka PBG S.A. wzmocniła swoje kompetencje poprzez akwizycje spółek z sektora budownictwa energetycznego, nabywając w 2011 roku pakiety kontrolne w Spółce oraz RAFAKO S.A. Wydatki na akwizycje wyniosły w sumie 712 mln zł. Podejmując decyzję o akwizycji spółki RAFAKO S.A. w czerwcu 2011 roku, Zarząd spółki PBG S.A. planował sfinansować tę transakcję ze środków pochodzących z celowego kredytu bankowego. W związku ze wstępnymi uzgodnieniami z instytucjami finansowymi podpisana została przedwstępna umowa zakupu akcji, a w listopadzie 2011 roku zawarto umowę finalną. Na skutek wycofania się banku, który zgodnie z planami Zarządu spółki miał finansować transakcję przejęcia RAFAKO SA Grupa PBG zmuszona została do sfinansowania tej akwizycji ze środków własnych. W sumie cena nabycia pakietu 66% akcji RAFAKO SA do dnia 31.12. 2011 roku wyniosła 560,3 mln zł, od dnia bilansowego nastąpiło nabycie kolejnych akcji o wartości 33 mln zł. Zatem na dzień przekazania niniejszego sprawozdania finansowego wartość posiadanych akcji wyniosła 592,7 mln zł.

Dodatkowym czynnikiem, który wpłynął istotnie na obniżenie zdolności Grupy PBG do finansowania kapitału obrotowego, było dokonanie płatności przez jeden z banków obsługujących Grupę PBG na rzecz Alstom Power sp. z o.o. z tytułu gwarancji w kwocie 135 mln zł. W ocenie spółki PBG, płatność ta została dokonana z naruszeniem prawa, a racji swoich Grupa PBG będzie dochodziła w postępowaniu arbitrażowym.

Wszystkie opisane powyżej czynniki wpłynęły na przejściowe problemy Grupy PBG z zapewnieniem dalszego finansowania prowadzonych projektów budowlanych.

W celu poprawy tej sytuacji Zarząd spółki PBG S.A. rozpoczął:

- proces związany z pozyskaniem dodatkowego kapitału oraz finansowania;
- proces redukcji zadłużenia;
- proces reorganizacji Grupy PBG.

Proces związany z pozyskaniem dodatkowego kapitału oraz finansowania w swoim zakresie obejmuje:

- pozyskanie kredytu pomostowego o wartości około 200 mln zł (II kwartał 2012),
- pozyskanie kredytu na refinansowanie zakupu akcji RAFAKO o wartości do 360 mln zł (III kwartał 2012),
- pozyskanie kredytu na refinansowanie obligacji o wartości 825 mln zł lub rolowanie istniejących obligacji (III kwartał 2012)
- oraz emisję obligacji zamiennych na akcje (II kwartał 2012). Na podstawie uchwały podjętej w kwietniu 2012 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki PBG S.A. uprawniona jest do emisji do 12 tys. obligacji o jednostkowej wartości nominalnej 100 tys. zł każda. Oznacza to, że łączna wartość nominalna tych papierów wartościowych może wynieść 1,2 mld zł.

Proces związany z redukcją istniejącego zadłużenia w swoim zakresie zakłada zbycie wybranych aktywów nie związanych z podstawową działalnością, a także zmniejszenie zaangażowania w obszarach wymagających znaczących nakładów kapitałowych, które nie są kluczowe dla rozwoju Grupy PBG w najbliższych latach. Dla realizacji tego celu istotną będzie sprzedaż 63 nieruchomości oraz projektów inwestycyjnych o wartości kilkuset milionów złotych i łącznej powierzchni powyżej 700 tysięcy metrów kwadratowych.

Proces związany z reorganizacją Grupy PBG w swoim zakresie zakłada działania, których celem jest reorganizacja kluczowych obszarów działalności. Wprowadzenie nowych rozwiązań pozwoli efektywnie realizować strategię rozwoju, której głównym celem jest koncentracja na wysokomarżowych segmentach budownictwa dla energetyki oraz gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw. Reorganizacja ma także przynieść poprawę efektywności ekonomicznej Grupy PBG, m.in. dzięki oszczędnościom, oraz dostosować jej strukturę korporacyjną do obecnej skali działalności oraz planów strategicznych.

W ocenie Zarządu PBG S.A. przeprowadzenie powyższych działań zabezpieczy finansowanie aktualnie realizowanej strategii oraz działalności Grupy PBG.

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Spółkę od 2011 roku

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2011 roku:

- MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lutego 2010 lub później. Standard wprowadza zmianę w podejściu do klasyfikacji instrumentów rozliczanych we własnych instrumentach kapitałowych denominowanych w walutach obcych.
- MSR 24 (zmiana) „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później. Zmiany w standardzie zawierają zwolnienia z ujawnień informacji dotyczących jednostek kontrolowanych przez państwo oraz wprowadzają nową definicję podmiotów powiązanych, dzięki czemu usunięto niektóre niespójności.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2010 lub później. Zmiana wprowadza dodatkowe zwolnienia dla jednostek sporządzających sprawozdanie wg MSSF po raz pierwszy w zakresie ujawnień dotyczących instrumentów finansowych dla okresów porównywalnych.
- Zmiany wynikające z projektu corocznych poprawek „Annual improvements Project 2010”: MSSF 1, 3, 7, MSR 1, 21, 28, 31, 34, KIMSF 13 - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później (MSSF 3, MSR 21, 28, 31 – 1 lipca 2010 roku).
- KIMSF 14 (zmiana) „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później. Zmiana interpretacji wprowadza modyfikację zasad w zakresie ujmowania składek wpłaconych przed terminem.
- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań instrumentami kapitałowymi” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2010 lub później. Interpretacja reguluje postępowanie w przypadkach, gdy zobowiązanie jest rozliczane nie przez spłatę, lecz przez emisję własnych instrumentów kapitałowych jednostki. Spółka, która wyemitowała instrumenty kapitałowe w celu uregulowania zobowiązania, powinna ująć nowe udziały lub akcje w wartości godziwej tych akcji. Różnicę między wartością udziałów/akcji a wartością bilansową zobowiązania należy ująć w wyniku finansowym.

Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską, wykazywane są poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

Zastosowanie wyżej wymienionych zmian standardów oraz interpretacji pozostaje bez istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie na dzień 31 grudnia 2011 roku i ich wpływ na sprawozdanie Spółki

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2011 roku:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2015 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard ma docelowo zastąpić obecny MSR 39. Opublikowana dotychczas część MSSF 9 zawiera regulacje dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz usuwania z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych. Grupa jest w trakcie oceny wpływu tej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnienia” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 lub później (zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską).

Zmiana wprowadza dodatkowe ujawnienia dotyczące transferu aktywów finansowych, zarówno tych, które skutkują usunięciem z bilansu, jak i tych, które powodują powstanie odpowiadającego im zobowiązania. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Dotychczas MSSF 1 uzależniał możliwość skorzystania z niektórych zwolnień i wyłączeń od faktu, czy transakcja nastąpiła przed czy po 1 stycznia 2004 roku. Zmiana MSSF 1 dotyczy zastąpienia tej daty dniem przejścia na MSSF. Ponadto wprowadzono zmiany zasad postępowania w przypadku, gdy jednostka działała w okresie ostrej hiperinflacji, kiedy nie były osiągalne wskaźniki cen oraz nie istniała stabilna waluta obca. Zmiany nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 12 (zmiana) „Podatek dochodowy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2012 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmieniony standard reguluje, w jaki sposób kalkulować podatek odroczony w przypadkach, gdy prawo podatkowe odmiennie traktuje odzyskanie wartości nieruchomości inwestycyjnej poprzez jej wykorzystanie (czynsze) i zbycie, a jednostka nie ma planów co do jej zbycia. Zmiana MSR 12 powoduje wycofanie interpretacji SKI 12, ponieważ jej regulacje zostały włączone do standardu. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard zastępuje większą część MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. MSSF 10 wprowadza nową definicję kontroli, jednak zasady i procedury konsolidacji nie ulegają zmianie. W ocenie Grupy zmiany mogą mieć wpływ w odniesieniu do jednostek, dla których według dotychczasowych regulacji obowiązek konsolidacji nie był jednoznaczny. Grupa jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.
- MSSF 11 „Wspólne umowy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). MSSF 11 zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. W nowym standardzie podejście księgowe do wspólnej umowy wynika z jej treści ekonomicznej tj. praw i obowiązków stron. Ponadto MSSF 11 usuwa możliwość rozliczania inwestycji we wspólne przedsięwzięcia za pomocą konsolidacji proporcjonalnej. Z chwilą wejścia w życie nowego MSSF 11 jedynym dozwolonym podejściem będzie rozliczanie inwestycji metodą praw własności, w sposób aktualnie stosowany dla jednostek stowarzyszonych. W ocenie Grupy nowy standard może mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Grupa jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji o zaangażowaniu w innych jednostkach” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy MSSF 12 określa wymogi dotyczące ujawniania informacji o konsolidowanych i niekonsolidowanych jednostkach, w których podmiot sporządzający sprawozdanie posiada znaczące zaangażowanie. Pozwoli to inwestorom na ocenę ryzyka, na które narażony jest podmiot tworzący jednostki specjalnego przeznaczenia i inne podobne struktury. W ocenie Grupy standard wpłynie na rozszerzenie ujawnień prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
- MSR 27 (zmiana) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 (zmiana) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską). Zmiany MSR 27 i 28 są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. MSR 27 będzie dotyczył wyłącznie jednostkowych sprawozdań finansowych, natomiast MSR 28 obejmie swym zakresem inwestycje we wspólne przedsięwzięcia.
- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard ujednocila pojęcie wartości godziwej we wszystkich MSSF i MSR i wprowadza wspólne wskazówki i zasady, które do tej pory były rozproszone w różnych standardach. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- MSR 19 (zmiana) „Świadczenia pracownicze” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Dokument wprowadza kilka zmian, z czego najważniejsze dotyczą programów określonych świadczeń: likwidacja metody „korytarzowej” oraz prezentacja skutków ponownej wyceny w pozostałych dochodach całkowitych. Zmiana nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 1 (zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2012 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmieniono wymóg prezentacji innych dochodów całkowitych. Według poprawionego MSR 1 elementy innych dochodów całkowitych należy grupować w dwa zbiory:
 - elementy, które w późniejszym terminie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego (np. skutki wyceny instrumentów zabezpieczających) oraz
 - elementy, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku (np. wycena środków trwałych do wartości godziwej, która ujmowana jest następnie w zyskach zatrzymanych z pominięciem wyniku).
- Zmiana MSR 1 wpłynie na zakres ujawnień prezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zmiana pozostaje bez wpływu na ujmowanie i wycenę innych dochodów całkowitych.
- KIMSF 20 „Koszty odkrywania warstw w kopalniach odkrywkowych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (interpretacja nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej opublikował interpretację, która dotyczy podejścia księgowego do kosztów ponoszonych w kopalniach odkrywkowych w celu uzyskania dostępu do coraz głębszych pokładów rudy. Zgodnie z interpretacją koszty te należy aktywować w podziale na zapas (w części przypadającej na wydobyty przy okazji rudę) i aktywa trwałe (w części przypadającej na uzyskanie dostępu do głębszych pokładów). W ocenie Grupy zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiana do MSR 32 wprowadza szczegółowe objaśnienie stosowania warunków dotyczących prezentowania aktywów i zobowiązań finansowych w kwotach netto. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Spółka zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

7.2 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, pomniejszych o późniejsze umorzenie budynków.

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

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

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

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

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

Spółka dokonała wyceny budynków według wartości godziwej i uznała tę wartość za zakładany koszt na dzień 1 stycznia 2004 roku, który jest dniem przejścia na stosowanie MSSF. Późniejsza aktualizacja wyceny budynków miała miejsce w latach 2007-2010. Grunty w użytkowaniu wieczystym wykazywane są w wartości godziwej.

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

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

7.3 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.

7.4 Wartość firmy

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

7.5 Nieruchomości inwestycyjne (MSR 40)

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

7.6 Leasing (MSR 17)

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

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

prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji z tytułu leasingu finansowego jako zobowiązanie.

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

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

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

7.7 Zapasy (MSR 2)

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

Spółka dokonuje rozchodu zapasów według następujących metod:

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

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

7.8 Należności krótko i długoterminowe

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

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

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

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

7.9 Transakcje w walucie obcej (MSR 21)

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

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

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

7.10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (MSR 39)

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

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

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

7.11 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

7.12 Rozliczenie międzyokresowe

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

Rozliczeniu w czasie podlegają przykładowo:

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

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

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

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się:

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

7.13 Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe

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

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

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

7.14 Rezerwy (MSR 37)

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

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

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

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

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

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

7.16 Instrumenty finansowe (MSR 32)

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

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

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

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

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

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

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

Zabezpieczenie wartości godziwej ujmuje się w następujący sposób:

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmuje się w następujący sposób:

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

7.17 Zobowiązania

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

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

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

7.18 Trwała utrata wartości aktywów (MSR 36)

Na każdy dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli przesłanki takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z

dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Odpis odnoszony jest w wynik bieżącego okresu. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania, a następnie jest odnoszona w wynik bieżącego okresu.

7.19 Odroczonego podatek dochodowy (MSR 12)

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

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

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

Korekty zysku brutto, o których mowa wyżej mają charakter:

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

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

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

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

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

Rezerwę na podatek dochodowy i aktywowany podatek dochodowy tworzy się tylko w stosunku do korekt o charakterze przejściowym.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałami własnymi odnosi się również na kapitał własny.

7.20 Ujmowanie przychodów

7.20.1 Przychody ze sprzedaży towarów i produktów (MSR 18)

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

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

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

7.20.3 Przychody odsetkowe

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

7.20.4 Przychody z dywidend

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

7.20.5 Przychody z tytułu wynajmu

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

7.21 Zysk netto na akcję (MSR 33)

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

7.22 Zobowiązania i należności warunkowe (MSR 37)

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

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

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

7.23 Pochodne instrumenty finansowe (MSR 39)

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

7.23.1 Zabezpieczenie ujętych aktywów i zobowiązań (MSR 39)

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

7.24 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

segmentami, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu.

(8) Wybrane dane finansowe

OKRES	2011		2010	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
WYBRANE DANE FINANSOWE				
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW				
I. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	327 961	79 216	308 935	77 149
II. Zysk [strata] na działalności operacyjnej	-20 479	-4 946	-26 637	-6 652
III. Zysk [strata] brutto	-29 951	-7 234	-30 361	-7 582
IV. Zysk [strata] netto	-20 471	-4 945	-30 310	-7 569
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
I. Aktywa razem	388 984	88 069	428 880	108 295
II. Zobowiązania długoterminowe	69 891	15 824	77 615	19 598
III. Zobowiązania krótkoterminowe	222 369	50 346	229 657	57 990
IV. Kapitał własny	96 724	21 899	121 608	30 707
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH				
I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 253	4 409	-51 792	-12 934
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 359	-1 536	-36 563	-9 131
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-22 233	-5 370	82 814	20 681
IV. Przepływy pieniężne netto	-10 339	-2 497	-5 541	-1 384

Kursy wymiany zastosowane do przeliczeń

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

	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	4,4168	3,9603
Kurs średni	4,1401	4,0044

Do przeliczenia wybranych danych ze sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych na 31.12.2011 r. zastosowano kurs średni z czterech kwartałów, natomiast do przeliczenia wybranych danych ze sprawozdania z sytuacji finansowej kurs średni NBP obowiązujący na ostatni dzień okresu.

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

Do sporządzenia sprawozdania finansowego i uzyskania efektu porównywalności za okresy poprzednie była konieczność dokonywania przekształceń za okresy porównywalne. Szczegółowy opis przekształceń znajduje się w nocie 6 powyżej.

DANE FINANSOWE SPÓŁKI**III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nota	2011	2010	2009
Aktywa				
I. Aktywa trwale długoterminowe		181 884	171 478	191 500
1. Rzeczowe aktywa trwale	10	70 900	72 333	63 850
2. Wartości niematerialne	11	2 916	1 676	1 397
3. Wartość firmy		0	0	0
4. Nieruchomości inwestycyjne	12	82 657	83 887	83 812
5. Aktywa finansowe	13	401	3 991	33 093
5a. Inwestycje w jednostkach zależnych		0	100	4 623
5b. Inwestycje dostępne do sprzedaży		124	214	238
5c. Inne aktywa finansowe		95	95	95
5d. Udzielone pożyczki		182	3 582	28 137
6. Należności długoterminowe	15	8 487	4 011	2 866
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	16 523	5 500	4 583
8. Rozliczenia międzyokresowe	15	0	80	1 899
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe		207 100	257 402	241 955
1. Zapasy	16	79 018	113 863	29 372
2. Należności krótkoterminowe	17	125 127	125 698	193 746
2a. Należności z tytułu dostaw i usług		59 199	83 810	65 193
2b. Pozostałe należności		22 485	21 796	100 510
2c. Należności z tytułu podatku dochodowego		2 663	5 014	586
2d. Rozliczenia międzyokresowe		40 780	15 078	27 457
3. Aktywa finansowe obrotowe	18	52	4 599	293
3a. Udzielone pożyczki		52	1 576	0
3b. Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
3c. Walutowe kontrakty terminowe typu forward		0	3 023	293
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	2 903	13 242	18 544
III. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
Aktywa razem		388 984	428 880	433 455
Pasywa				
I. Kapitał własny		96 724	121 608	158 642
1. Kapitał akcyjny	20	92 307	92 307	69 725
- w tym przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji		21 335	21 335	21 335
2. Akcje własne		0	0	0
3. Kapitał zapasowy	21	33 385	32 492	99 953
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	22	14 858	19 443	15 929
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	23	69 968	69 968	7 269
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-93 323	-62 292	-1 585
7. Zysk (strata) roku bieżącego		-20 471	-30 310	-32 649
II. Zobowiązania długoterminowe		69 891	77 615	80 654
1. Rezerwy		17 609	18 077	16 672
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze	24.1	5 934	5 996	5 708
1b. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	11 675	12 081	10 964
1c. Pozostałe rezerwy		0	0	0
2. Zobowiązania finansowe	25	48 636	55 734	61 260
2a. Kredyty bankowe i pożyczki		0	4 775	9 764
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu		48 636	50 959	51 496
3. Inne zobowiązania długoterminowe		3 646	3 804	2 722
III. Zobowiązania krótkoterminowe		222 369	229 657	194 159
1. Rezerwy		2 568	1 844	2 909
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze	26	987	844	909
1b. Pozostałe rezerwy	26.1	1 581	1 000	2 000

	Nota	2011	2010	2009
2. Zobowiązania finansowe	27	71 167	62 830	32 375
2a. Kredyty bankowe i pożyczki		58 755	54 241	20 254
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu		8 901	8 304	8 214
2c. Walutowe kontrakty typu forward		3 511	285	3 907
3. Zobowiązania krótkoterminowe	28	148 634	164 983	158 875
3a. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		49 441	46 564	71 891
3b. Pozostałe zobowiązania		60 740	82 438	67 211
3c. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0	0
3d. Rozliczenia międzyokresowe	28.2	38 453	35 981	19 773
III. Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży		0	0	0
Pasywa razem		388 984	428 880	433 455
Wartość księgowa		96 724	121 608	158 642
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)		69 846	68 966	47 762
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		1,38	1,76	3,32

IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	2011	2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	29	327 961	308 935
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	30	309 260	313 040
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		18 701	-4 105
IV. Inne przychody	31	11 031	21 512
V. Koszty sprzedaży	30	440	493
VI. Koszty ogólnego zarządu	30	18 260	17 009
VII. Inne koszty	32	31 511	26 542
VIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-20 479	-26 637
IX. Przychody finansowe	33	367	1 711
X. Koszty finansowe	34	9 839	5 435
XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-29 951	-30 361
XII. Podatek dochodowy	35	-9 480	-51
XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-20 471	-30 310
XIV. Zysk (strata) na działalności zaniechanej		0	0
XV. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej		-20 471	-30 310
Zysk (strata) netto		-20 471	-30 310
Inne całkowite dochody		-4 585	3 514
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-90	-1
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		-5 549	0
Skutki aktualizacji środków trwałych		0	3 515
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych		1 054	0
Całkowite dochody ogółem		-25 056	-26 796
Zysk (strata) netto		-20 471	-30 310
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)		69 846	68 966
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	36	-0,29	-0,44

V. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

1 styczeń 2011	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny
Stan na początek okresu	92 307	0	32 492	10 808	69 968	-41 272	164 303
- w tym przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji	21 335	0	0	0	0	0	21 335
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekty błędów podstawowych	0	0	0	8 635	0	-51 330	-42 695
Bilans otwarcia po zmianach	92 307	0	32 492	19 443	69 968	-92 602	121 608
Zwiększenia(+)/zmniejszenia (-) z likwidacji i zbycia środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia(+)/zmniejszenia (-) wycena środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
Dywidenda	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Wycena aktywów finansowych	0	0	0	-90	0	0	-90
Utworzenie kapitału z wyceny transakcji zabezpieczających	0	0	0	-4 495	0	0	-4 495
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	0	-20 471	-20 471
Agio ze sprzedaży akcji własnych	0	0	893	0	0	0	893
Pozostałe zwiększenia(+)/zmniejszenia(-)	0	0	0	0	0	-721	-721
31 grudzień 2011	92 307	0	33 385	14 858	69 968	-113 794	96 724

1 styczeń 2010	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny
Stan na początek okresu	69 725	0	99 953	10 809	7 269	20 409	208 165
- w tym przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji	21 335	0	0	0	0	0	21 335
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekty błędów podstawowych	0	0	0	5 120	0	-54 643	-49 523
Bilans otwarcia po zmianach	69 725	0	99 953	15 929	7 269	-34 234	158 642
Zwiększenia(+)/zmniejszenia (-) z emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia(+)/zmniejszenia (-) z likwidacji i zbycia środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	0	0	17 338	0	0	-22 306	-4 968
Zwiększenia(+)/zmniejszenia (-) wycena środków trwałych	0	0	0	3 515	0	0	3 515
Dywidenda	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie z Funduszu Wspierania Zakupu Akcji	0	0	0	0	0	0	0
Zamiana warrantów na akcje	22 582	0	-22 582	0	0	0	0
Wycena aktywów finansowych	0	0	0	0	0	0	0
Utworzenie kapitału rezerwowego na wypłatę dywidendy	0	0	0	0	4 968	0	4 968
Utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji własnych	0	0	-65 000	0	65 000	0	0
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	0	-30 310	-30 310
Agio ze sprzedaży akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zwiększenia(+)/zmniejszenia(-)	0	0	2 783	-1	-7 269	-5 752	-10 239
31 grudzień 2010	92 307	0	32 492	19 443	69 968	-92 602	121 608

VI. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	2011	2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia			
I. Zysk (strata) brutto		-29 951	-30 361
II. Korekty razem		48 204	-21 431
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0	0
2. Amortyzacja		8 365	8 917
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0	-239
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		8 081	4 862
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		144	45
6. Zmiana stanu rezerw		662	-777
7. Zmiana stanu zapasów		34 845	-99 801
8. Zmiana stanu należności		17 155	56 415
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		-5 364	33 141
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-23 150	33 642
11. Zapłacony podatek		2 351	-5 003
12. Inne korekty	37	5 115	-52 633
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		18 253	-51 792
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		758	4 256
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		313	1 522
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:		445	2 734
a) w jednostkach powiązanych		143	2 200
- zbycie aktywów finansowych		0	0
- dywidendy i udziały w zyskach		0	0
- spłata udzielonych pożyczek		143	500
- inne wpływy		0	1 700
- odsetki		0	0
b) w pozostałych jednostkach		302	534
- zbycie aktywów finansowych		0	0
- dywidendy i udziały w zyskach		38	39
- spłata udzielonych pożyczek		27	0
- odsetki		237	495
- inne wpływy z aktywów finansowych		0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne		0	0
II. Wydatki		7 117	40 819
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		6 856	26 351
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:		261	14 468
a) w jednostkach powiązanych		11	14 468
- nabycie aktywów finansowych		0	2 902
- udzielone pożyczki		11	11 566
b) w pozostałych jednostkach		250	0
- nabycie aktywów finansowych		0	0
- udzielone pożyczki		250	0
4. Inne wydatki inwestycyjne		0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-6 359	-36 563
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		12 057	104 317
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0	75 319
2. Kredyty i pożyczki		0	28 998
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0	0
4. Sprzedaż akcji własnych		12 057	0

II. Wydatki		34 290	21 503
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		11 164	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek		261	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		15 451	16 107
8. Odsetki		7 414	5 396
9. Inne wydatki finansowe		0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		-22 233	82 814
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		-10 339	-5 541
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		-10 339	-5 302
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	239
F. Środki pieniężne na początek okresu		13 242	18 544
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)		2 903	13 003

VII. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(10) Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Grunty	7 688	7 614
Budynki i budowle	39 461	35 079
Maszyny i urządzenia	11 219	12 549
Środki transportu	9 601	10 137
Pozostałe środki trwałe	2 900	2 697
Wartość bilansowa netto	70 869	68 076
Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	31	4 257
Zaliczki na środki trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	70 900	72 333
Zaklasyfikowanie rzeczowych aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży		-
Rzeczowe aktywa trwałe	70 900	72 333

AMORTYZACJA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011
Koszt własny sprzedaży	7 053
Koszty ogólnego zarządu	680
Koszty sprzedaży	
Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	7 733

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Zaliczki na środki trwałe	Razem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku</i>								
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	7 614	35 079	12 549	10 137	2 697	4 257		72 333
Zwiększenia stanu z tytułu wejścia nowych spółek do GK								-
Zwiększenia stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych				52	2			54
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia		5 897	1 450	1 877	1 433	649		11 306
Zwiększenia stanu z tytułu wytworzenia						(4 875)		(4 875)
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu								-
Zwiększenie stanu z tytułu reklasyfikacji z innej kategorii aktywa	77							77
Zmniejszenia stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)								-
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)			(2)	(141)				(143)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)			(75)	(70)				(145)
Zmniejszenie stanu z tytułu reklasyfikacji do innej kategorii aktywa (-)								-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania do wartości godziwej								-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)								-
Odwrocenie odpisów aktualizujących								-
Amortyzacja (-)	(3)	(1 515)	(2 729)	(2 254)	(1 232)			(7 733)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji								-
Pozostałe zmiany-ujawnienie			26					26
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	7 688	39 461	11 219	9 601	2 900	31	-	70 900

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Zaliczki na środki trwałe	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku								
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku	4 589	36 516	7 804	7 893	2 243	4 805		63 850
Zwiększenia stanu z tytułu wejścia nowych spółek do GK								-
Zwiększenia stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych			11	84				95
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia		1 477	7 846	4 300	3 157	3 220		20 000
Zwiększenia stanu z tytułu wytworzenia								-
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu								-
Zwiększenie stanu z tytułu reklasyfikacji z innej kategorii aktywa								-
Zmniejszenia stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)								-
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)								-
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)		(50)	(1 503)	(484)	(957)			(2 994)
Zmniejszenie stanu z tytułu reklasyfikacji do innej kategorii aktywa (-)						(3 768)		(3 768)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania do wartości godziwej	3 027	(1 488)						1 539
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)								-
Odwrócenie odpisów aktualizujących								-
Amortyzacja (-)	(2)	(1 376)	(1 609)	(1 656)	(1 746)			(6 389)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji								-
Pozostałe zmiany								-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	7 614	35 079	12 549	10 137	2 697	4 257	-	72 333

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

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

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

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

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

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

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

Zabezpieczenia rzeczowe na aktywach Energomontaż-Południe S.A. według stanu na dzień 31.12.2011 r.

Lp.	Rodzaj zabezpieczenia	Przedmiot	Termin obowiązywania zabezpieczenia	Beneficjent	Wartość zabezpieczenia [tys. zł]
1	Hipoteka kaucyjna	Nieruchomość w Katowicach ul. Mickiewicza	31-07-2012	BRE BANK o/K-ce	26 000
2	Hipoteka kaucyjna	Nieruchomość w Będzinie Łagiszy	30-06-2012	BANK PEKAO S.A.	18 000
3	Hipoteka zwykła	Nieruchomość w Będzinie Łagiszy	30-07-2013	KREDYT BANK S.A.	7 000
4	Hipoteka kaucyjna	Nieruchomość w Mrzeżynie	29-08-2012	BANK PKO S.A.	12 000
5	Hipoteka kaucyjna	Teren pod zabudowę w Opolu	30-08-2012	FORTIS BANK S.A.	30 000
6	Przelew wierzytelności	Alstom Power GmbH - Mannheim Pak.2	30-06-2012	BANK PEKAO S.A.	21 932
7	Przelew wierzytelności	Alstom Power GmbH - RDK8 Pak.3	30-06-2012	BANK PEKAO S.A.	18 330
8	Przelew wierzytelności	Alstom Power GmbH - Mannheim Pak.3	29-08-2012	BANK PKO S.A.	16 565
9	Przelew wierzytelności	Alstom Power GmbH - RDK8 Pak 1	30-07-2013	KREDYT BANK S.A.	76 358
10	Przelew wierzytelności	Tauron Wytwarzanie S.A. Um. 11/K/0132	30-07-2012	KREDYT BANK S.A.	9 266
11	Przelew wierzytelności	Alstom Power GmbH - Mannheim Pak.1	30-08-2012	FORTIS BANK S.A.	73 641
Razem					309 092

(11) Wartości niematerialne**ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU**

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku</i>								
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	-	93	42			1 558	-	1 693
Zwiększenia z tytułu wejścia nowych spółek do GK	-							-
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	-							-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	127	1 591			1 760		3 478
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)	-		(13)					(13)
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-					(60)		(60)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania do wartości godziwej	-							-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-							-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-							-
Amortyzacja (-)	-	(103)	(521)					(624)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-							-
Pozostałe zmiany	-					(1 558)		(1 558)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	-	117	1 099	-	-	1 700	-	2 916

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku</i>								
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku	-	163	99			1 151	-	1 413
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych								-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia		39	235			407		681
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)								-
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)								-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania do wartości godziwej								-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)								-
Odwrocenie odpisów aktualizujących								-
Amortyzacja (-)		(109)	(292)					(401)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji								-
Pozostałe zmiany								-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	-	93	42	-	-	1 558	-	1 693

(12) Nieruchomości inwestycyjne**ZMIANY NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011
Wartość na początek okresu	83 887
Nabycie nieruchomości w wyniku połączenia jednostek gospodarczych	147
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia nieruchomości	144
Zwiększenia wynikające z aktywowanych późniejszych nakładów	
Zwiększenia z tytułu zaliczek przeznaczonych na zakup nieruchomości inwestycyjnych	
Zwiększenia stanu z tytułu reklasyfikacji z innej kategorii aktywa :	-
- z rzeczowych aktywów trwałych (grunty)	
- z rzeczowych aktywów trwałych (budynki i budowle)	
- z rzeczowych aktywów trwałych w toku wytwarzania	
- z aktywów obrotowych (towary)	
Zmniejszenia stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)	
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia nieruchomości	
Zmniejszenia stanu z tytułu reklasyfikacji do innej kategorii aktywa :	(1 521)
- do rzeczowych aktywów trwałych (grunty)	(194)
- do rzeczowych aktywów trwałych (budynki i budowle)	(1 327)
- do rzeczowych aktywów trwałych w toku wytwarzania	
- do aktywów obrotowych (towary)	
- do zaliczek na środki trwałe	
Kwota netto zysków lub strat wynikających z korekt wyceny wartości godziwej	
Wycena nieruchomości inwestycyjnych odniesiona na kapitał rezerwowy	
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	
Inne zmiany	
Wartość na koniec okresu	82 657

ZMIANY NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010
Wartość na początek okresu	83 812
Nabycie nieruchomości w wyniku połączenia jednostek gospodarczych	
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia nieruchomości	3 695
Zwiększenia wynikające z aktywowanych późniejszych nakładów	
Zwiększenia z tytułu zaliczek przeznaczonych na zakup nieruchomości inwestycyjnych	
Zwiększenia stanu z tytułu reklasyfikacji z innej kategorii aktywa :	-
- z rzeczowych aktywów trwałych (grunty)	
- z rzeczowych aktywów trwałych (budynki i budowle)	
- z rzeczowych aktywów trwałych w toku wytwarzania	
- z aktywów obrotowych (towary)	
Zmniejszenia stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)	
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia nieruchomości	

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010
Zmniejszenia stanu z tytułu reklasyfikacji do innej kategorii aktywa :	-
- do rzeczowych aktywów trwałych (grunty)	
- do rzeczowych aktywów trwałych (budynki i budowle)	
- do rzeczowych aktywów trwałych w toku wytwarzania	
- do aktywów obrotowych (towary)	
- do zaliczek na środki trwałe	
Kwota netto zysków lub strat wynikających z korekt wyceny wartości godziwej	(3 620)
Wycena nieruchomości inwestycyjnych odniesiona na kapitał rezerwowý	
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	
Inne zmiany	
Wartość na koniec okresu	83 887

12.1 Przychody i koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010
<i>Ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwoty:</i>		
- dochodów z czynszu nieruchomości inwestycyjnej	7 936	8 162
- bezpośrednich kosztów operacyjnych (wraz z kosztami napraw i utrzymania) dotyczących nieruchomości inwestycyjnej, która w danym okresie przynosiła dochody z czynszu	(4 204)	(4 312)
Razem	3 732	3 850

(13) Długoterminowe aktywa finansowe

	2011	2010
a) w jednostkach zależnych	-	100
- udziały	-	100
b) w pozostałych jednostkach	219	309
- udziały lub akcje	219	309
c) udzielone pożyczki długoterminowe	182	3 582
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	401	3 991

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

13.1 Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych)

	2011	2010
a) stan na początek okresu	3 991	30 698
b) zwiększenia (z tytułu)	202	12 892
- zakup udziałów	-	-
- dokapitalizowanie	-	2 902
- aktualizacja akcji	-	-
- udzielenie pożyczki	202	9 990
- przekwalifikowanie pożyczki z krótkoterminowej na długoterminową	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	3 792	39 599
- aktualizacja udziałów	100	2 852
- połączenie ze spółką zależną	-	478

	2011	2010
-eliminacja pożyczki po połączeniu z jednostką zależną	-	34 045
- aktualizacja akcji	90	24
- wpływ z aktywów finansowych	-	1 700
- aktualizacja pożyczki	3 582	-
- spłata pożyczki	20	500
d) stan na koniec okresu	401	3 991

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

	2011	2010
a) w walucie polskiej	401	3 991
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
b1. jednostka/waluta	-	-
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	401	3 991

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

	2011	2010
A. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	401	3 991
a) akcje (wartość bilansowa):	124	214
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-90	-24
- wartość na początek okresu	214	238
b) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	95	195
b1 udziały (wartość bilansowa)	95	195
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-100	-2 852
- wartość na początek okresu	195	2 323
c) pożyczki długoterminowe (wartość bilansowa)	182	3 582
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-3 582	-
- eliminacja w wyniku połączenia ze spółką zależną	-	-28 137
- wartość na początek okresu	3 582	28 137
Wartość na początek okresu, razem	3 991	30 698
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-3 772	-2 876
Wartość bilansowa, razem	401	3 991

13.4 Udzielone pożyczki długoterminowe (struktura walutowa)

	2011	2010
a) w walucie polskiej	182	3 582
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	182	3 582

13.5 Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych

Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / wspólnictwa / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / wspólnictwa / znaczącego wpływu
1	** Open Wrocław sp. z o.o.	Wrocław	roboty inżynierjno-instalacyjne	zależna			105	105	0	70,00	70,00	
2	Modus II sp. z o.o.	Katowice	roboty budowlane	zależna	pełna		100	100	0	100,00	100,00	

13.6 Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych cd.

Lp.	a	m						n			o		p	r	s	t
	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:		aktywa jednostki razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:		- zobowiązania długo-terminowe	- zobowiązania krótko-terminowe	- należności długo-terminowe	- należności krótko-terminowe						
	zysk (strata) z lat ubiegłych				zysk (strata) netto											
1	** Open Wrocław sp. z o.o.	b.d.														
2	Modus II sp. z o.o.	20	100	0	0	-86	6	32	0	32	47	0	47	52	0	

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

13.7 Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach

a	b	c	d	f	g	h	i
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Wartość bilansowa udziałów / akcji	% posiadane go kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji	Otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
Huta Ostrowiec S.A. w upadłości	Ostrowiec	produkcja stali, półwyrobów ze stali, prętów	0	0,008	0,008		
Konsorcjum Autostrada Śląsk S.A.	Katowice	budowa i eksploatacja autostrad	20	0,51	1,17		12
POLNORD S.A.	Gdańsk	działalność wytwórcza, usługowa i handlowa	55	0,11	0,11		2
EP Centrum Finansowe sp. z o.o.	Katowice	wynajem śr. transportu, maszyn i urządzeń	95	15,80	17,81		24
TAURON Polska Energia S.A.	Katowice	produkcja energii cieplnej i elektrycznej	49	0,05	0,05		1
Kompleks Agro-Energetyczny Namystów sp. z o.o.	Namystów	wytwarzanie energii cieplnej, produkcja olejów	0	15,22	15,22		
WLC INVEST sp. z o.o.	Łódź	pośr. finansowe, reklama, działalność komercyjna	0	19,95	19,95		
EXTEM sp. z o.o.	Łaziska Górne	realizacja zadań inwestycyjnych	0	0,93	0,93		
Fabryka Maszyn FAMAK S.A.	Kluczbork	produkcja dźwignic i maszyn do transportu	0	0,10	0,10		

(14) Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	2011	2010
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	5 500	4 583
a) odniesionych na wynik finansowy	5 500	4 583
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
2. Zwiększenia	12 208	4 157
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	11 154	4 157
- rezerwy na przyszłe koszty	201	855
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	222	224
- wycena rozrachunków	215	357
- ZUS	-	-
- kontrakty długoterminowe	-	-
- rezerwa na kary	95	-
- rezerwa na urlopy	205	46
- wycena nieruchomości	-	2 101
- dyskonto należności długoterminowych	467	-
- wycena wartości godziwej ST	-	542
- strata podatkowa	9 223	-
- odpis aktualizujący zapasy	524	-
- odpis aktualizujący należności	2	-
- wycena forwardów	-	32
b) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 054	-
3. Zmniejszenia	1 185	3 240
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 185	3 240
- wycena forwardów	-	742
- kontrakty długoterminowe	-	1 519
- rozwiązanie aktualizacji należności	-	-
- wycena rozrachunków	357	218
- rozwiązanie rezerwy na przyszłe koszty	828	220
- rozwiązanie rezerwy na kary	-	190
- rozwiązanie rezerwy na urlopy	-	-
- ZUS	-	351
b) kompensata krótkoterminowych pozycji z rezerwą na podatek odroczonego	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu wg stawki 19%	16 523	5 500
a) odniesionych na wynik finansowy	15 469	5 500
b) odniesionych na kapitał własny	1 054	-

PODATEK DOCHODOWY ODNOSZĄCY SIĘ DO SKŁADNIKÓW INNYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	od 01.01 do 31.12.2011		
	Brutto	Podatek	Netto
Inne całkowite dochody:			
Przeszacowanie środków trwałych	-		-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			

	od 01.01 do 31.12.2011		
	Brutto	Podatek	Netto
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	(90)		(90)
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-		-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	(5 549)	1 054	(4 495)
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-		-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-		-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-		-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych	-		-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-		-
Razem	(5 639)	1 054	(4 585)

(15) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe i należności

	2011	2010
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	-	80
- usługi telekomunikacyjne	-	80
b) należności	8 487	4 011
- kaucje	8 487	4 011
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	8 487	4 091

(16) Zapasy**16.1 Struktura zapasów na dzień 31.12.2011 roku**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Materiały	2 599	4 546
Półprodukty i produkcja w toku	14 667	37 512
Wyroby gotowe	56 995	66 674
Towary	4 757	5 131
Zaliczki na dostawy		
Wartość bilansowa zapasów razem	79 018	113 863

16.2 Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010
Stan na początek okresu	880	200
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	2 758	680
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(27)	
Odpisy wykorzystane (-)		
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)		
Stan na koniec okresu	3 611	880

W 2011 r. dokonano odpisu na wyroby w wysokości 2 758 tys. zł.

(17) Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

	2011	2010
a) od jednostek zależnych	-	1 631
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	1 631
- do 12 miesięcy	-	1 631
- inne	-	-
b) należności od pozostałych jednostek	84 347	108 989
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	59 199	82 179
- do 12 miesięcy	59 199	82 179
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- inne z tytułu	22 485	21 796
- podatków i ubezpieczeń społecznych	20 633	17 155
- rozrachunki inwestycyjne	137	4
- warranty	-	-
- wadia	45	11
- ZFŚS	53	78
- kaucje	746	32
- poręczenia	-	880
- wniesione zabezpieczenie	-	222
- ubezpieczenia	-	3
- rozrachunki pracownikami	229	34
- pozostałe	642	38
- należności z tytułu podatku dochodowego	2 663	5 014
c) rozliczenia międzyokresowe	40 780	15 078
Należności krótkoterminowe netto, razem	125 127	125 698
c) odpisy aktualizujące wartość należności	41 742	26 524
Należności krótkoterminowe brutto, razem	166 869	152 222

Należności nie są oprocentowane.

17.1 Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych

	2011	2010
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	-	1 631
- od jednostek zależnych	-	1 631
b) pozostałe należności	-	3 339
- od jednostek zależnych	-	3 339
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	-	4 970
c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	-	301
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	-	5 271

17.2 Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

	2011	2010
Stan na początek okresu	26 524	6 231
a) zwiększenia (z tytułu)	17 501	23 852
- dostaw robót i usług	2 954	2 043
- odsetek	180	13
- sądowe	-	33
- przesunięcie z należności sądowych	-30	-62
- pozostałe	14 397	21 825
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 255	2 816
- dostaw robót i usług	830	407

	2011	2010
- odsetek	93	-
- należności sądowych	-	963
- przesunięcie z należności sądowych	-	-62
- pozostałe	1 332	1 508
c) wykorzystanie	28	743
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	41 742	26 524

17.3 Należności krótkoterminowe brutto oraz rozliczenia międzyokresowe (struktura walutowa)

	2011	2010
a) w walucie polskiej	128 845	109 173
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	38 024	43 049
b1. jednostka/waluta 1 EUR	8 609	10 870
tys. zł	38 024	43 049
Należności krótkoterminowe, razem	166 869	152 222

17.4 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	2011	2010
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	40 780	15 078
- ubezpieczenia	290	458
- prenumerata	4	12
- energia	19	3
- usługi telekomunikacyjne	24	146
- koszty następnego okresu	128	164
- naliczone przychody ze sprzedaży związane z wyceną kontraktów długoterminowych	37 923	13 426
- leasing	81	74
- szkody	42	439
- koszty dotyczące uzyskania kredytu	108	68
- wycena kredytów	-	71
- zabezpieczenia	11	80
- koszty zakwaterowania dotyczące następnego roku	2 150	137
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	40 780	15 078

(18) Aktywa finansowe obrotowe

	2011	2010
a) w jednostkach zależnych	-	1 576
- udzielone pożyczki	-	1 576
b) w pozostałych jednostkach	52	3 023
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	52	3 023
- walutowe kontrakty terminowe typu forward	-	3 023
- udzielone pożyczki	52	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	52	4 599

18.1 Udzielone pożyczki krótkoterminowe (struktura walutowa)

	2011	2010
a) w walucie polskiej	52	1 576
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	52	1 576

(19) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	2011	2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 903	2 508
Lokaty krótkoterminowe	-	10 734
Razem	2 903	13 242

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

19.1 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych

	2011	2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 903	2 508
Lokaty krótkoterminowe	-	10 734
Kredyty w rachunkach bieżących	-	-
Razem	2 903	13 242

19.2 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)

	2011	2010
a) w walucie polskiej	98	1 111
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 805	12 131
b1. jednostka/waluta 1 EUR	635	3 063
tys. zł	2 805	12 131
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	2 903	13 242

19.3 Aktywa finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39

	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
	PIN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2011								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
Należności	8 487						-	8 487
Pożyczki udzielone	182							182
Pochodne instrumenty finansowe							-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			-	-	219			219
<i>Aktywa obrotowe:</i>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	60 383						-	60 383
Pożyczki udzielone	41							41
Pochodne instrumenty finansowe							-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe			-	-	-			-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 903							2 903
Kategoria aktywów finansowych razem	71 996	-	-	-	219	-	-	72 215

NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011
<i>Aktywa trwałe:</i>	
Należności finansowe	8 487
Pożyczki	182
Należności i pożyczki długoterminowe	8 669
<i>Aktywa obrotowe:</i>	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	60 383
Pożyczki	41
Należności i pożyczki krótkoterminowe	60 424
Należności i pożyczki, w tym:	69 093
należności	68 870
pożyczki	223

(20) Kapitał zakładowy (struktura)

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

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni pokryte gotówką.

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

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

Akcjonariat Energomontaż-Południe S.A. powyżej 5% [stan na dzień 31.12.2011]

Akcjonariusz	Ilość akcji / głosów	Udział % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów
RAFAKO S.A.	46.021.520	64,84
Klienci PIONEER PEKAO Investment Management S.A.	3.594.619	5,06
Pozostali	21.355.862	30,10
Razem	70.972.001	100,00

(21) Kapitał zapasowy

	2011	2010
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	893	-
b) utworzony ustawowo	-	-
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	-	-
d) warranty	-	-
e) pozostały	32 492	32 492
Kapitał zapasowy, razem	33 385	32 492

(22) Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny aktywów

	2011	2010
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	19 324	19 324
b) inny (wg rodzaju)	-4 466	119
- wycena transakcji zabezpieczających	- 4 495	-
- wycena aktywów finansowych	29	119
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	14 858	19 443

(23) Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)

	2011	2010
- utworzenie kapitału w celu skupu akcji własnych	65 000	65 000
- utworzenie kapitału na wypłatę dywidendy	4 968	4 968
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	69 968	69 968

(24) Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	2011	2010
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	12 081	10 964
2. Zwiększenia	1 305	3 719
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 305	2 632
- wycena rozrachunków	335	1 164
- wycena odsetek	45	-
- wycena nieruchomości inwestycyjnych, ujawnienie prawa wieczystego użytkowania gruntu	201	329
- wycena kontraktów długoterminowych	163	-
- wycena środków pieniężnych	27	40
- różnica pomiędzy wartością bilansową środków trwałych a wartością podatkową netto majątku	534	592
- wycena kontraktów forward	-	507
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	1 087
- wycena środków trwałych	-	1 087
3. Zmniejszenia	1 711	2 602
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 711	2 602
- wycena rozrachunków	1 164	912
- wycena odsetek od pożyczek	-	361
- wycena środków pieniężnych	40	-
- dyskonto zobowiązań długoterminowych	12	-
- wycena forwardów	166	56
- wycena kontraktów długoterminowych	-	230
- wycena nieruchomości inwestycyjnych, ujawnienie prawa wieczystego użytkowania gruntu	-	944
- dyskonto zobowiązań długoterminowych	-	3
- pozostałe	329	96
b) kompensata krótkoterminowych pozycji z aktywami z tytułu podatku odroczonego	-	-
c) odniesionych na kapitał własny	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu wg stawki 19%	11 675	12 081

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

	2011	2010
a) stan na początek okresu	5 996	5 708
b) zwiększenia (z tytułu)	151	294
- odprawy emerytalne	135	121
- nagrody jubileuszowe	-	169
- odprawy rentowe	16	4
c) rozwiązanie (z tytułu)	213	6
- nagrody jubileuszowe	213	6
- odprawy rentowe	-	-
- odprawy emerytalne	-	-
d) stan na koniec okresu	5 934	5 996

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

(25) Długoterminowe zobowiązania finansowe

	2011	2010
a) wobec pozostałych jednostek	48 636	55 734
- kredyty i pożyczki	-	4 775
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	48 636	50 959
- umowy leasingu finansowego	48 636	50 959
Zobowiązania finansowe długoterminowe, razem	48 636	55 734

25.1 Długoterminowe zobowiązania finansowe (struktura walutowa)

	2011	2010
a) w walucie polskiej	8 068	10 056
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	40 568	45 678
b1. jednostka/waluta 1 EUR	9 185	11 533
Zobowiązania długoterminowe, razem	48 636	55 734

25.2 Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

	2011	2010
a) w okresie do 1 roku	8 901	8 304
b) w okresie od 1 roku do 5 lat	19 421	22 814
c) w okresie powyżej 5 lat	29 215	28 145
Zobowiązania finansowe razem	57 537	59 263

Wartość zobowiązań z tytułu odsetek wynikających z umów leasingu na koniec 31.12.2011 roku wynosi 10 951 tys. zł ; na koniec 31.12.2010 roku wynosi 11 316 tys. zł.

Wartość bieżąca minimalnych opłat na dzień 31.12.2011 r. wynosi 57 537 tys. zł natomiast na dzień 31.12.2010 r. wynosi 59 263 tys. zł.

W bieżącym okresie sprawozdawczym w rachunku zysków i strat wykazano kwotę 3 375 tys. zł wynikającą z odsetek dotyczących opłat leasingowych.

Podpisane umowy leasingowe zawierają m.in. poniższe warunki:

Przedmiotem umowy jest przekazanie przez Finansującego na Korzystającego prawa do używania wybranego przez Korzystającego przedmiotu leasingu w zamian za umówione opłaty leasingowe. Korzystający przejmuje na siebie wszelkie opłaty, podatki i inne należności pozostające w bezpośrednim związku z umową leasingu lub przedmiotu leasingu.

Opłaty leasingowe ulegają odpowiedniej zmianie w przypadkach:

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

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

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

	2011	2010
a) stan na początek okresu	844	909
b) zwiększenia (z tytułu)	143	772
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	48	692
- rezerwa na odprawy emerytalne	88	78
- rezerwa na odprawy rentowe	7	2
c) rozwiązanie (z tytułu)	-	837
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	-	729
- rezerwa na odprawy emerytalne	-	108
- rezerwa na odprawy rentowe	-	-
e) stan na koniec okresu	987	844

26.1 Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)

	2011	2010
a) stan na początek okresu	1 000	2 000
b) zwiększenia (z tytułu)	2 091	-
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	2 091	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 510	1 000
- rozwiązanie rezerwy przyszłe zobowiązania	1 510	1 000
e) stan na koniec okresu	1 581	1 000

(27) Krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	2011	2010
- kredyty i pożyczki	58 755	54 241
- z tytułu leasingu	8 901	8 304
- walutowe kontrakty typu forward	3 511	285
Zobowiązania finansowe razem	71 167	62 830

27.1 Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (struktura walutowa)

	2011	2010
a) w walucie polskiej	64 590	58 318
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	6 577	4 512
b1. jednostka/waluta 1 EUR	1 489	1 139
Zobowiązania długoterminowe, razem	71 167	62 830

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek stan na 31.12.2011 r.

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy [tys. zł/tys. EUR]	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty [tys. zł]	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
BRE BANK S.A.O/R. K-ce	K-ce	10 000	9 911	31.07.2012	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Katowicach ul. Mickiewicza - 26.000.000zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, weksel in blanco - zgodnie z Um. kredytu nr 11/172/06/Z/LX wraz z późniejszymi zmianami	Umowa Kredytu nr 11/172/06/Z/LX z dn. 02.08.2004r. wraz z późn.zmianami nawiązująca do Umowy Współpracy II nr 11/171/06/Z/PX z dnia 02.08.2004r. wraz z późniejszymi zmianami; limit 20.000.000,00 zł w ramach którego udostępniono produkty: sublimit gwarancyjny
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	K-ce	2 616	275	20.12.2012	Poręczenie cywilno-prawne SEJ S.A., oświadczenie w formie aktu notarialnego Poręczyciela o poddaniu się egzekucji, oświadczenie w formie aktu notarialnego Pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	pożyczka z dnia 10.12.2003 r.na dofinansowanie zadania "Modernizacja gospodarki ciepłej w Zakładzie Produkcji Przemysłowej w Będzinie Łągiszy", spłacana miesięcznie w ratach - kwota kapitału 25.000,- zł. plus odsetki zmienne
Bank Pekao S.A. I Śląskie Centrum Korporacyjne w Katowicach	K-ce	15 000	14 722	30.06.2012	Hipoteka kaucyjna do wysokości 13.000.000zł oraz 5.000.000zł na nieruchomości w Będzinie-Łągiszy KW 8065 wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych prowadzonymi w Banku Pekao S.A., BRE Banku S.A.; cesja wierzytelności z realizowanych kontraktów; oświadczenie o poddaniu się egzekucji;	kredyt w rachunku bieżącym umowa nr 12/2009/CKK z dnia 22.07.2009r. wraz z późniejszymi zmianami
Bank Pekao S.A. I Śląskie Centrum Korporacyjne w Katowicach	K-ce	1 000 EUR	2 568	30.06.2012	Przelew wierzytelności z realizowanych kontraktów na kwotę nie niższą niż kwota kredytu; pełnomocnictwo do rachunków	kredyt w rachunku bieżącym umowa nr 2/2010/IŚCK z dnia 31.03.2010r, wraz z późniejszymi zmianami

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy [tys. zł/tys. EUR]	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty [tys. zł]	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
					bankowych w Pekao S.A.; oświadczenie o poddaniu się egzekucji;	
KREDYT BANK S.A. z siedzibą w Warszawie	K-ce	15 000	4 550	31.12.2012	Przelew wierzytelności z kontraktów do kwoty 6 mln zł, oświadczenie o poddaniu się egzekucji; poręczenie PBG S.A. do kwoty 6.600.000zł	Kredyt inwestycyjny - Umowa nr 3054400KA12060800 z dn.12.06.2008r. na finansowanie/refinansowanie zakupu udziałów w Amontex sp. z o.o.
KREDYT BANK S.A. z siedzibą w Warszawie	K-ce	5 000	4 423	29.09.2012	Przelew wierzytelności z kontraktów do kwoty 5 mln zł, oświadczenie o poddaniu się egzekucji; poręczenie PBG S.A. do kwoty 5.500.000 zł	Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym na finansowanie bieżącej działalności Umowa nr 3054400KA17060800 z dn. 01.07.2008r. wraz z późniejszymi zmianami;
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. Centrum Korporacyjne we Wrocławiu	Poznań	157 000	0	30.11.2012	Weksle in blanco z wystawienia Kredytobiorców, pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi w Banku, potwierdzone cesje z realizowanych kontraktów przez Spółki GK PBG S.A. o wartości co najmniej 100% wykorzystanego limitu (łącznie na wszystkie produkty);	Linia kredytowa na finansowanie bieżącej działalności Umowa nr U/0090614330/003/2007/4000 z dn.27.04.2007r. wraz z późniejszymi zmianami; umowa zawarta pomiędzy spółkami z GK PBG S.A. (PBG S.A., Hydrobudowa Polska S.A.; Hydrobudowa 9 S.A., Aprivia S.A., E
PKO BP SA z siedzibą w Warszawie	K-ce	10 000	9 076	29.08.2012	Weksel własny in blanco, przelew wierzytelności z kontraktu, hipoteka kaucyjna do kwoty 12.000.000 zł na nieruchomości w Mrzeżynie KW 3278 wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji; poręczenie PBG S.A. do kwoty 10.000.000 zł	Umowa limitu kredytowego wielocelowego nr 80 1020 2313 0000 3402 0374 1485
BNP Paribas Polska SA z siedzibą w Warszawie	K-ce	10 000	9 230	30.08.2012	hipoteka kaucyjna do kwoty 30.000.000 zł na nieruchomości w Opolu KW OP10/00021899/6 (zabezpieczenie wspólne z limitem	Umowa wielocelowej linii kredytowej WAR/2321/10/107/CB z dnia 31.08.2010r. wraz ze zmianą nr 1 z dnia 15.12.2010r. Limit kredytowy 10.000.000,

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy [tys. zł/tys. EUR]	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty [tys. zł]	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
					na gwarancje), generalna cesja z kontraktów; poręczenie PBG S.A. do kwoty 34.000.000 zł, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	limit na gwarancje do max wysokości zadłużenia 34.000.000 (gwarancje powyżej 24 m-cy do 14 mln).
PBG S.A.	Wysogotowo	4 000	4 000	10.01.2012	weksel własny in blanco	Pożyczka pieniężna z dnia 19.12.2011 r.

(28) Zobowiązania krótkoterminowe

	2011	2010
a) wobec jednostek zależnych	-	5 665
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	4 949
- do 12 miesięcy	-	4 949
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- inne	-	716
b) wobec pozostałych jednostek	110 181	123 337
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	49 441	41 615
- do 12 miesięcy	49 441	41 615
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	36 415	69 098
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	10 280	5 276
- z tytułu wynagrodzeń	9 011	4 479
- inne (wg tytułów)	5 034	2 869
- kaucje	357	437
- potrącenia przez listę płac	239	202
- środków trwałych w budowie	3 225	678
- ubezpieczenia	847	810
- rozliczenia z oddziałem zagranicznym	-	568
- pozostałe	366	174
c) zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
d) fundusze specjalne (wg tytułów)	-	-
- fundusz socjalny	-	-
e) rozliczenia międzyokresowe	38 453	35 981
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	148 634	164 983

Zobowiązania nie są oprocentowane.

28.1 Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)

	2011	2010
a) w walucie polskiej	124 911	115 052
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	23 723	49 931
b1. jednostka/waluta 1/ EUR	5 371	12 608
tys. zł	23 723	49 931
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	148 634	164 983

28.2 Inne rozliczenia międzyokresowe

	2011	2010
Inne rozliczenia międzyokresowe	38 453	35 981
a) kwoty zobowiązań wobec odbiorców z tytułu umów budowlanych	24 353	29 542
b) rozliczenia międzyokresowe bierne	14 100	6 439
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	4 634	3 588
- rezerwa na urlopy	2 103	1 461
- badanie bilansu	42	36
- koszty prowadzenia biura rachunkowego w Niemczech	69	105
- gwarancje	368	491
- rezerwa na przyszłe koszty	6 830	726
- odsetki od kredytu	54	32
c) przychody przyszłych okresów	-	-

	2011	2010
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	38 453	35 981

28.3 Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
Stan na 31.12.2011				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	11 676	25 404	31 408	68 488
Koszty finansowe (-)	(2 775)	(5 983)	(2 193)	(10 951)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	8 901	19 421	29 215	57 537

28.4 Zobowiązania finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39

	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2011						
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			-			-
Leasing finansowy					48 636	48 636
Pochodne instrumenty finansowe				-		-
Pozostałe zobowiązania			3 646			3 646
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			54 447			54 447
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			58 756			58 756
Leasing finansowy					8 901	8 901
Pochodne instrumenty finansowe				3 511		3 511
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	116 849	3 511	57 537	177 897

VIII. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(29) Przychody ze sprzedaży (struktura rzeczowa i terytorialna)

29.1 Przychody ze sprzedaży (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)

	2011	2010
Budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe	17 434	71 622
Energetyka	295 517	213 475
Inne	15 010	23 838
Przychody ze sprzedaży ogółem	327 961	308 935

29.2 Przychody ze sprzedaży ze względu na kraj odbiorcy (struktura terytorialna)

	2011	2010
- odbiorcy krajowi	137 460	183 880
- odbiorcy zagraniczni	190 501	125 055
Przychody ze sprzedaży ogółem	327 961	308 935

(30) Koszty według rodzaju

	2011	2010
Amortyzacja	8 238	8 727
Zużycie materiałów i energii	31 024	54 319
Usługi obce	103 763	166 959
Podatki i opłaty	2 073	1 309
Świadczenia pracownicze	125 454	83 355
Pozostałe koszty rodzajowe	9 866	13 279
Koszty według rodzaju razem	280 418	327 948
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 643	15 776
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (-)	37 244	-13 011
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-345	-171
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	327 960	330 2

KOSZTY ŚWIADCZEN PRACOWNICZYCH

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011
Koszty wynagrodzeń	95 232
Koszty ubezpieczeń społecznych	20 405
Koszty programów płatności akcjami	
Koszty przyszłych świadczeń, w tym:	
- rezerwa na odprawy emerytalne	223
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	48
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	44
Inne koszty dotyczące świadczeń pracowniczych	9 817
Koszty świadczeń pracowniczych razem	125 769

Koszty przyszłych świadczeń ujmowane są w „Innych kosztach”.

(31) Inne przychody

	2011	2010
odwrócenie odpisów aktualizujących wartości składników aktywów	432	1 417
- należności	405	1 417
- zapasów	27	0

	2011	2010
uzyskane odszkodowania z tyt. umów ubezpieczeń, kary i grzywny	774	190
najem, dzierżawa	7 936	8 162
rozwiązanie rezerwy z tyt. nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych	0	843
rozwiązanie rezerwy na przyszłe zobowiązania Wrocław	0	1 000
wyceny nieruchomości	0	1 872
korekty faktur	0	1 311
różnice kursowe na działalności operacyjnej	1 176	0
wynik na instrumentach pochodnych dotyczących działalności operacyjnej	0	6 154
dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	0	23
inne	449	540
usługi poręczenia i gwarancji	264	0
Inne przychody operacyjne ogółem	11 031	21 512

(32) Inne koszty

	2011	2010
strata na zbyciu niefinansowych aktywów trwałych	145	45
odpisy aktualizujące wartość składników aktywów	15 981	5 765
- należności	7 928	2 126
- zapasów	2 758	764
- wartość pożyczek oraz zarachowane odsetki	5 195	0
- wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	100	2 875
darowizny	102	106
odszkodowania z tyt. umów ubezpieczeń, kary, grzywny	2 846	2 127
odpisane należności przedawnione, umorzone i nieściągalne	34	15
naprawy powypadkowe, pozostałe szkody	0	293
koszty wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	4 204	4 312
wyceny nieruchomości	0	8 347
odpis na zapasy (działalność deweloperska)	0	1 066
odsetki od zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	148	170
różnice kursowe na działalności operacyjnej	0	2 973
wynik na instrumentach pochodnych dotyczących działalności operacyjnej	579	0
dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	2 522	0
rezerwa na urlopy, koszty sądowe i egz., renty wyrównawcze, VAT, podatek od płac, przekazanie infrastruktury, usługi poręczenia i gwarancji, pozostałe	4 950	1 323
Inne koszty operacyjne ogółem	31 511	26 542

(33) Przychody finansowe

	2011	2010
różnice kursowe	0	1 617
przychody transakcji rynku finansowego	329	0
z tytułu dywidend i udziału w zyskach	38	39
inne	0	55
Przychody finansowe ogółem	367	1 711

(34) Koszty finansowe

	2011	2010
odsetki, prowizje bankowe	7 162	5 435
- odsetki i prowizje od kredytów bankowych	3 787	2 209
- inne odsetki	3 375	3 226
różnice kursowe	2 471	0
inne	206	0
Koszty finansowe ogółem	9 839	5 435

(35) Podatek dochodowy

	2011	2010

	2011	2010
1. Zysk (strata) brutto	-29 951	-30 361
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-19 100	23 163
a) przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych (zmniejszenie podstawy opodatkowania)	-92 058	-23 548
b) przychody nie zaliczane do przychodów księgowych (zwiększenie podstawy opodatkowania)	5 375	11 211
c) koszty i straty nieuznawane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodów (zwiększenie podstawy opodatkowania)	94 691	61 895
d) koszty i straty nie zaliczane do kosztów księgowych (zmniejszenie podstawy opodatkowania)	-28 401	-20 279
e) inne zwiększenia/zmniejszenia dochodu do opodatkowania	1 293	-6 116
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-49 051	-7 198
4. Odliczenie straty z lat ubiegłych	0	0
5. Odliczenie darowizn	0	0
6. Podstawa opodatkowania po odliczeniu straty	-49 051	-7 198
7. Podatek dochodowy bieżący	0	0
8. Podatek dochodowy bieżący ujęty w deklaracji podatkowej	0	0
9. Podatek dochodowy od działalności eksportowej	888	568
10. Podatek dochodowy od dywidendy	3	3
11. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	888	568
12. Podatek odroczony	-10 371	-622
13. Razem podatek dochodowy	-9 480	-51

(36) Zysk (strata) na akcję zwykłą

Sposób obliczenia (zysku) straty na jedną akcję zwykłą przedstawiono w rachunku zysków i strat, jest to stosunek zysku (straty) netto do ilości akcji.

IX. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**(37) Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)**

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

	2011	2010
Inne korekty	5 115	-52 633
- aktualizacja udziałów	100	2 852
- odpis aktualizujący pożyczkę	5 015	0
- aktualizacja akcji		22
- eliminacja pożyczki po połączeniu ze spółką zależną		34 045
- odwrócenie odpisu udziałów po połączeniu ze spółką zależną		478
- przejęcie środków trwałych ze spółki zależnej - połączenie		101
- wycena nieruchomości inwestycyjnych		-3 621
- warranty		-77 908
- przejęcie straty po połączeniu ze spółką zależną		-7 648
- pozostałe		-954

Spółka sporządza Rachunek Przepływów Pieniężnych metodą pośrednią. Różnice pomiędzy bilansowymi zmianami stanu, a zmianami stanu wykazanymi w Rachunku Przepływów Pieniężnych

zaprezentowane są w nocy objaśniającej do Rachunku Przepływów Pieniężnych. Niezgodności wynikają z przeniesienia niektórych pozycji z działalności operacyjnej do działalności inwestycyjnej lub finansowej.

X. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

(38) Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

RYZIKO OPERACYJNE

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

RYZIKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

Rynek usług budowlano-montażowych charakteryzuje się sezonowością, która powodowana jest w dużej mierze warunkami atmosferycznymi. Zdecydowaną większość sprzedaży Spółka generuje w trzecim kwartale. Sezonowość sprzedaży potęgowana jest cyklem pracy sektora energetycznego. Remonty i modernizacje urządzeń energetycznych odbywają się głównie w okresie letnim, ponieważ sezon zimowy jest okresem ich intensywnej pracy. Miesiące zimowe wiążą się z ogólnym zmniejszeniem aktywności branży budowlanej. W celu ograniczenia zjawiska sezonowości Emitent dywersyfikuje działalność między innymi poprzez świadczenie usług w zakresie generalnego wykonawstwa czy też działalności produkcyjnej.

RYZIKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI CEN TOWARÓW

Wpływ niniejszego ryzyka na działalność Emitenta należy rozpatrywać głównie pod kątem wzrostu cen stali, przy czym Spółka jest narażona na ryzyko zmian cen towarów w ograniczonym zakresie, gdyż już na etapie kontraktacji posiada umowy z dostawcami stali po cenach gwarantujących rentowność kontraktów. Spółka w pewnym stopniu jest narażona na ryzyko dekonunktury na rynku nieruchomości. Zniżające ceny na tym rynku mogą pogarszać rentowność zrealizowanego projektu deweloperskiego („Osiedle Książęce” w Katowicach Ligocie). W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent ułatwił pracownikom pozyskanie finansowania w podmiocie zewnętrznym na zakup lokali na warunkach preferencyjnych oraz korzysta z usług profesjonalnej firmy zajmującej się sprzedażą nieruchomości.

RYZIKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI KURSÓW WALUT

W związku z prowadzoną działalnością Spółka jest narażona na ryzyko zmiany kursu EUR/PLN. Ryzyko jest tym większe im większa jest zmienność na rynku EUR/PLN. Spółka w zdecydowanej części zabezpiecza pozycję walutową stosując hedging naturalny (wpływy walutowe przeznacza na wydatki walutowe). W pozostałej części otwartą pozycję walutową netto Spółka zabezpiecza wykorzystując walutowe transakcje terminowe typu forward. Spółka zabezpiecza przyszłe przepływy walutowe dotyczące konkretnych zawartych transakcji handlowych, nie wykorzystuje opcji do ograniczania ryzyka zmiany kursu walutowego. Na dzień bilansowy Spółka posiada terminowe transakcje sprzedaży waluty typu forward w łącznej kwocie 13,4 mln euro z maksymalnym terminem rozliczenia przypadającym na koniec miesiąca marca 2013 roku. Energomontaż-Południe S.A., jako eksporter jest narażony na umacnianie się złotówki względem euro i dlatego utrzymuje określony poziom zabezpieczonej pozycji walutowej netto.

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ

Spółka monitoruje poziomy stóp procentowych na określonych rynkach w kraju oraz w innych gospodarkach. Charakter bądź zapisy umowne niektórych operacji finansowych wymagają aby

operacje te były zabezpieczone na rynku stóp procentowych za pomocą instrumentów chroniących przed ich wzrostem.

W związku z transakcją leasingu finansowego biurowca we Wrocławiu Energomontaż-Południe S.A. zawarł w pierwszym kwartale 2009 r. transakcję CAP FLOOR zabezpieczającą przed wzrostem stopy procentowej EURIBOR 1M. Transakcja CAP FLOOR zawarta została na okres 3 lat i wygasa w pierwszym kwartale 2012 r. Spółka nie stosuje innych instrumentów ograniczających ryzyko stopy procentowej.

RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ FINANSOWĄ

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

(39) Instrumenty finansowe

a. Finansowe instrumenty pochodne - zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka posiadała następujące kontrakty forward zabezpieczające przyszłe transakcje sprzedaży.

Data zawarcia	Data zapadalności	Nominał [tys. EUR]	Wycena [tys. zł]
07/12/2009	30/03/2012	2 000	-408
07/12/2009	30/03/2012	800	-155
21/06/2011	30/03/2012	450	-181
22/06/2011	30/04/2012	1 000	-407
16/12/2009	29/06/2012	3 000	-392
30/06/2011	29/06/2012	2 300	-667
07/12/2010	31/08/2012	2 000	-696
08/12/2010	31/08/2012	1 000	-337
07/12/2009	29/03/2013	800	-268
Razem:		13 350	-3 511

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r. dokonano wyceny transakcji terminowych na wartość -3 511 tys. zł. Wartość ta ustalona została w oparciu o bieżącą wartość rynkową.

b. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej wg poziomów wyceny

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2011				
Aktywa:				
Akcje spółek notowanych	164			164
Udziały, akcje spółek nienotowanych			55	55
Jednostki funduszy inwestycyjnych				-
Instrumenty pochodne handlowe				-
Instrumenty pochodne zabezpieczające				-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej				-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych			223	223
Aktywa razem	164	-	278	442
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne handlowe (-)				-

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)		3 511		3 511
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)				-
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)		275		275
Zobowiązania razem (-)	-	3 786	-	3 786
Wartość godziwa netto	164	3 786	278	4 228

(40) Pozycje pozabilansowe – zobowiązania warunkowe

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Gwarancje:		
Na rzecz jednostek powiązanych:	0	0
Na rzecz pozostałych jednostek:	83 141	71 657
- należytego wykonania	47 881	43 830
- właściwego usunięcia wad i usterek	17 568	11 503
- wadialna	1 935	802
- zwrotu zaliczki	15 757	15 522
- kwot zatrzymanych	0	0
- zapłaty	0	0
Poręczenia:		
Na rzecz jednostek powiązanych:	991 153	
- spłaty gwarancji kontraktowych		
- spłaty pożyczki i kredytów	114 807	
- spłaty wykupu obligacji	825 000	
- spłaty limitów na transakcje instrumentami finansowymi (limity skarbowe)		
- pozostałe	51 346	
- obecnych i przyszłych umów leasingowych		
Na rzecz pozostałych jednostek:	49	119
- spłaty gwarancji kontraktowych		
- spłaty pożyczki i kredytów		
- spłaty wykupu obligacji		
- spłaty limitów na transakcje instrumentami finansowymi (limity skarbowe)		
- pozostałe		
- spłaty zobowiązań handlowych		
- obecnych i przyszłych umów leasingowych	49	119
Weksle:		
Na rzecz jednostek powiązanych:		
- zabezpieczenie zobowiązań kontraktowych		
Na rzecz pozostałych jednostek:	316	1 436
- zabezpieczenie zobowiązań kontraktowych	316	1 436
Sprawy sporne i sądowe	58 791	89 049
Zobowiązania warunkowe razem:	1 133 450	162 261

(41) Umowy o budowę

a. Umowy o usługę budowlaną

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011
Kwota przychodów z umowy początkowo ustalona w umowie	743 708
Zmiany	26 129
Łączna kwota przychodów z umowy	769 837
Koszty poniesione do dnia bilansowego	468 132
Koszty pozostające do realizacji umowy	283 035
Szacunkowe łączne koszty umowy	751 167
Szacunkowe zyski	18 670
Stan zaawansowania na dzień bilansowy	0,62
Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy	
Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę budowlaną	
Kwota sum zatrzymanych	
Koszty poniesione do dnia bilansowego w związku z realizacją umowy	468 132
Wynik ujęty do dnia bilansowego	2 200
Przychody szacowane na dzień bilansowy	470 332
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego	438 968
Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy	37 923
Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy przynależne konsorcjantom	0
Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy razem z konsorcjantami umniejszone o zaliczkę możliwą do kompensaty	37 923
Zobowiązania z tytułu umowy na dzień bilansowy	6 559

b. Szacowane wyniki z umów o usługę budowlaną

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	743 708
Zmiana przychodów z umowy	26 129
Łączna kwota przychodów z umowy	769 837
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	468 132
Koszty pozostające do realizacji umowy	283 035
Szacunkowe łączne koszty umowy	751 167
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:	18 670
zyski	62 534
straty (-)	(43 865)

(42)

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

(43)

W 2011 r. nie miały miejsca przypadki zaniechania wytwarzania naszych produktów oraz działalności handlowej.

(44)

W 2011 r. nie poniesiono kosztów wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby wykonanych siłami własnymi.

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

	Inwestycje ogółem, w tym:	Wartości niematerialne i prawne	Rzeczowy majątek trwały	Inwestycje kapitałowe	Ochrona środowiska
Planowane w następnym okresie sprawozdawczym	24 841	1 588	23 063	102	88

(46) Znaczące transakcje z podmiotami powiązanymi**INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI**

	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	01.01 - 31.12.2011	01.01. - 31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż do:				
Jednostki dominującej	267	-	-	-
Jednostki zależnej	-	17 010	-	4 970
Jednostki stowarzyszonej Wspólnego przedsięwzięcia				
Kluczowego personelu kierowniczego				
Pozostałych podmiotów powiązanych	9 308	-	2 409	-
Razem	9 575	17 010	2 409	4 970

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA

	Zakup (koszty, aktywa)		Zobowiązania	
	01.01 - 31.12.2011	01.01. - 31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Zakup od:				
Jednostki dominującej	519	-	430	-
Jednostki zależnej	-	39 820	-	5 665
Jednostki stowarzyszonej Wspólnego przedsięwzięcia				
Kluczowego personelu kierowniczego				
Pozostałych podmiotów powiązanych	71	-	2 206	-
Razem	590	39 820	2 636	5 665

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI UDZIELONE

	31.12.2011		31.12.2010	
	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo
Pożyczki udzielone:				
Jednostce dominującej				
Jednostce zależnej	11	11	6 091	5 158
Jednostce stowarzyszonej Wspólnemu przedsięwzięciu				
Kluczowemu personelowi kierowniczemu				
Pozostałym podmiotom powiązanym				
Razem	11	11	6 091	5 158

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI OTRZYMANE

	31.12.2011		31.12.2010	
	Otrzymane w okresie	Skumulowane saldo	Otrzymane w okresie	Skumulowane saldo
Pożyczki otrzymane od:				
Jednostki dominującej	4 000	4 000		
Jednostki zależnej				
Jednostki stowarzyszonej				
Wspólnego przedsięwzięcia				
Kluczowego personelu kierowniczego				
Pozostałych podmiotów powiązanych				
Razem	4 000	4 000	-	-

(47)

Spółka nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

(48)

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

(49)

Energomontaż-Południe S.A. powstał w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Przedsiębiorstwo Montażu Elektrowni i Urządzeń Przemysłowych Energomontaż-Południe z siedzibą w Katowicach w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa. Przekształcenie przedsiębiorstwa w spółkę akcyjną dokonane zostało aktem notarialnym Rep. A 1661/92 ze skutkiem od dnia wydania postanowienia o wpisie do rejestru handlowego przez Sąd Rejonowy, które nastąpiło w dniu 1 kwietnia 1992 roku.

(50) Opis korekt błędów do sprawozdania jednostkowego**KOREKTY BŁĘDÓW ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI- UZGODNIENIE POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

BILANS - AKTYWA	31.12.2010		
	Przed	Korekty	Po
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	1 676	-	1 676
Rzeczowe aktywa trwałe	60 741	11 592	72 333
Nieruchomości inwestycyjne	92 377	- 8 490	83 887
Inwestycje w jednostkach zależnych	100	-	100
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	-
Należności i pożyczki	3 582	4 011	7 593
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	309	-	309
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 975	- 8 895	80
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 452	2 048	5 500
Aktywa trwałe	171 212	266	171 478
Aktywa obrotowe			
Zapasy	90 054	23 809	113 863
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	110 143	- 4 537	105 606

BILANS - AKTYWA	31.12.2010		
	Przed	Korekty	Po
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 014	-	5 014
Pożyczki	1 576	-	1 576
Pochodne instrumenty finansowe	3 023	-	3 023
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19 152	- 4 074	15 078
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 242	-	13 242
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Aktywa obrotowe	242 204	15 198	257 402
Aktywa razem	413 416	15 464	428 880

BILANS - PASywa	31.12.2010		
	Przed	Korekty	Po
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			-
Kapitał podstawowy	92 307	-	92 307
Akcje własne (-)		-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		-	-
Pozostałe kapitały	113 268	8 635	121 903
Zyski zatrzymane:	- 41 272	- 51 330	- 92 602
- zysk (strata) z lat ubiegłych	- 40 671	- 21 621	- 62 292
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	- 601	- 29 709	- 30 310
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	164 303	- 42 695	121 608
Udziały niedające kontroli			-
Kapitał własny	164 303	- 42 695	121 608
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4 775	-	4 775
Leasing finansowy	59 245	- 8 286	50 959
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Pozostałe zobowiązania		3 804	3 804
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 128	5 953	12 081
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5 996	-	5 996
Pozostałe rezerwy długoterminowe		-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-	-
Zobowiązania długoterminowe	76 144	1 471	77 615
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	85 603	43 399	129 002
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	54 241	-	54 241
Leasing finansowy	11 334	- 3 030	8 304
Pochodne instrumenty finansowe	285	-	285
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	844	-	844
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 000	-	1 000
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19 662	16 319	35 981
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży		-	-

BILANS - PASywa	31.12.2010		
	Przed	Korekty	Po
Zobowiązania krótkoterminowe	172 969	56 688	229 657
Zobowiązania razem	249 113	58 159	307 272
Pasywa razem	413 416	15 464	428 880

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01 do 31.12.2010		
	Przed	Korekty	Po
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	333 362	- 24 427	308 935
Koszt własny sprzedaży	317 396	- 4 356	313 040
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	15 966	- 20 071	- 4 105
Koszty sprzedaży	493	-	493
Koszty ogólnego zarządu	17 009	-	17 009
Inne przychody	15 165	6 347	21 512
Inne koszty	24 339	2 203	26 542
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 10 710	- 15 927	- 26 637
Przychody finansowe	24 301	- 22 590	1 711
Koszty finansowe	12 513	- 7 078	5 435
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 078	- 31 439	- 30 361
Podatek dochodowy	1 679	- 1 730	- 51
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	- 601	- 29 709	- 30 310
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			-
Zysk (strata) netto	- 601	- 29 709	- 30 310
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	- 601	- 29 709	- 30 310
- podmiotom niekontrolującym			-

OPIS KOREKT BŁĘDÓW DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	Pozycja sprawozdania		Kwota korekty	Wpływ na zyski zatrzymane 31.12.2010
	(+)	(-)		
[A] Korekta ujęcia kontraktów długoterminowych	Koszt własny sprzedaży/ Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)		14 499	-14 499
[B] Korekta ujęcie produkcji przemysłowej - przychody ze sprzedaży	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Zysk (strata) z lat ubiegłych	26 516	-26 516
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	21 077	-21 077
[B] Korekta ujęcie produkcji przemysłowej - rezerwa na przyszłe koszty		Zapasy / Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa) na 31.12.2010	2 285	
	Zapasy	Koszt własny sprzedaży	19 389	19 389
	Zysk strata z lat ubiegłych zapasy		15 310	15 310
		Przychody ze sprzedaży Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa)	3 351 1 045	-3 351
		Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	2 306	
[E] Utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	Koszt własny sprzedaży Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	na 31.12.2010	1 175	-1 175
	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 422	-1 422
[H] Storno wyceny ujętej przez wynik dot. budynku siedziby (w związku z przekwalifikowaniem z nieruchomości	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) z lat ubiegłych	4 944	-4 944

	Pozycja sprawozdania		Kwota korekty	Wpływ na zyski zatrzymane 31.12.2010
	(+)	(-)		
inwestycyjnych na środki trwałe)				
[H] zmiana klasyfikacji części budynku siedziby wg wartości godziwej na 31.12.2009	rzeczowe aktywa trwałe	Nieruchomości inwestycyjne	6 584	
[H] Amortyzacja budynku zarządu (w związku z przekwalifikowaniem z nieruchomości inwestycyjnych na środki trwałe)	Koszt własny sprzedaży	Rzeczowe aktywa trwałe na 31.12.2010	128	-128
		Zysk (strata) z lat ubiegłych / Rzeczowe aktywa trwałe	582	-582
[P] Korekta naliczenia rezerwy na przyszłe koszty osiedla Książęcego		Koszt własny sprzedaży / Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	770	770
[D] Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	Pozostałe koszty operacyjne Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)			
		na 31.12.2010	-246	-246
		Zysk (strata) z lat ubiegłych	683	-683
[J] Ujęcie wyceny do wartości godziwej inwestycji w nieruchomości (Opole)	Pozostałe koszty operacyjne	Nieruchomości inwestycyjne	3 871	-3 871
[J] Ujęcie wyceny wartości do godziwej nieruchomości inwestycyjnych	zysk (strata) z lat ubiegłych Nieruchomości inwestycyjne		684	684
[G] Ujęcie wyceny wartości do godziwej środków trwałych	Pozostałe koszty operacyjne Rzeczowe aktywa trwałe Pozostałe kapitały na 31.12.2010	Rzeczowe aktywa trwałe	2 855	-2 855
			4 338	
		Rzeczowe aktywa trwałe Pozostałe kapitały na 31.12.2009	1 376	
[K] Korekta wysokości odpisu aktualizującego zapasy działalności deweloperskiej w związku z ujawnieniem prawa wieczystego użytkowania gruntu i korektą rozliczenia połączenia ze spółka CK MODUS	Zapasy	Pozostałe koszty operacyjne	5 334	5 334

	Pozycja sprawozdania		Kwota korekty	Wpływ na zyski zatrzymane 31.12.2010
	(+)	(-)		
[I] Ujęcie wyceny do wartości godziwej inwestycji w nieruchomości na 31.12.2009 r. (Wrocław)	Nieruchomości inwestycyjne	Pozostałe koszty operacyjne	5 567	5 567
		Nieruchomości inwestycyjne zysk (strata) z lat ubiegłych	5 567	-5 567
[N] ujawnienie gruntu w leasingu finansowym	Nieruchomości inwestycyjne	Długoterminowe zobowiązania finansowe	608	
[F] Dyskonto należności długoterminowych z tytułu kaucji	Przychody finansowe Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		39	39
		Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności zysk (strata) z lat ubiegłych	565	-565
[F] Dyskonto zobowiązań długoterminowych z tytułu kaucji	Koszty finansowe / Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		16	-16
	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	404	404
[K] korekta ujęcia połączenia CK Modus w 2010 - ujęcie nadwyżki aportowej		Przychody finansowe Zapasy	15 376	-15 376
	Zapasy wynik z lat ubiegłych		2 395	2 395
[C] Ujawnienie prawa wieczystego użytkowania gruntu na dzień przejścia na MSSF	zysk (strata) z lat ubiegłych Rzeczowe aktywa trwałe; Nieruchomości inwestycyjne		3 530	3 530
[L] Podatek odroczony dotyczący korekt wprowadzonych do sprawozdania finansowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Zysk (strata) z lat ubiegłych	4 115	-4 115
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zysk (strata z lat ubiegłych)		506	506
[L] Podatek odroczony dotyczący korekt wprowadzonych do sprawozdania finansowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Zysk (strata) netto		
		na 31.12.2010	-189	189

	Pozycja sprawozdania		Kwota korekty	Wpływ na zyski zatrzymane 31.12.2010
	(+)	(-)		
	Zysk netto Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
		na 31.12.2010	1 541	1 541
[L] Podatek odroczony dotyczący korekt wprowadzonych do sprawozdania finansowego	Pozostałe kapitały Rezerwa z tytułu odroczonego podatku		2 023	
[O] zmiana prezentacji odsetek długoterminowych dotyczących leasingu finansowego		Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe (czynne) / zobowiązania długoterminowe		
		31.12.2010	8 895	
[O] zmiana prezentacji odsetek krótkoterminowych dotyczących leasingu finansowego		Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe (czynne) / zobowiązania długoterminowe		
		31.12.2010	3 030	
[O] zmiana prezentacji długoterminowych kwot zatrzymanych - należności	Należności długoterminowe	Należności z tytułu dostaw i usług		
		31.12.2010	4 537	
[O] zmiana prezentacji długoterminowych kwot zatrzymanych-zobowiązania	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
		31.12.2010	3 804	
[Q] zmiana prezentacji kosztów i przychodów finansowych i operacyjnych		Przychody finansowe	7 253	
	Inne koszty	Koszty finansowe	6 019	
		Koszty finansowe	1 076	
	Inne przychody		6 177	
Razem				-51 330

Wymienione powyżej korekty miały istotny negatywny wpływ na wyniki w okresie porównawczym tj. wynik 2010 roku wpływając niezależnie od zmian pozostałych pozycji sprawozdawczych m.in. na obniżenie jednostkowego wyniku netto 2010 roku o 29.709 tys. zł.

Główne korekty błędów dotyczyły:

- A. pogorszenia wyniku operacyjnego Spółki na skutek obniżki marży brutto ze sprzedaży spowodowanej weryfikacją budżetu kontraktu realizowanego przez Spółkę w elektrowni Eemshaven w Holandii (szczegółowy opis zamieszczony został w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki w 2011 roku w rozdziale VI punkt Analiza wyników ekonomiczno-finansowych Spółki),
- B. błędnego określenia momentu przejścia na klienta znaczących ryzyk i korzyści z tytułu sprzedaży przemysłowej,
- C. uznania prawa wieczystego użytkowania gruntów za spełniające założenia koncepcyjne MSSF w zakresie aktywów i ujawnienia ich w aktywach trwałych jako grunty wraz ze zmianami ich wartości godziwej,
- D. włączenia w szacunek rezerw pracowników umysłowych oraz zaktualizowania rezerwy na 2010 rok,
- E. ujęcia rezerw na naprawy gwarancyjne proporcjonalnie z realizacją kontraktów,
- F. zdyskontowania kwot zatrzymanych długoterminowych,
- G. ujęcia zmiany wartości godziwej środków trwałych w grupie budynków na 31.12.2010 r.,
- H. korekty klasyfikacji części budynku siedziby jako nieruchomości inwestycyjna zamiast nieruchomości zajmowanej przez właściciela,
- I. ujęcie zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej będącej przedmiotem walutowego leasingu finansowego na 31.12.2009 r.
- J. ujęcie zmiany wartości godziwej gruntowej nieruchomości inwestycyjnej,
- K. korekty ujęcia w rozliczeniu połączenia ze spółką zależną CK-Modus sp. z o.o. nadwyżki aportowej powstałej w momencie podwyższania kapitału tej spółki i jej wpływu na odpisy aktualizujące wartość zapasów,
- L. korekty rezerwy na odroczony podatek dochodowy głównie z tytułu wyceny kontraktów oraz środków trwałych,
- M. rozliczenia kontraktów długoterminowych, głównie kontraktu z lat ubiegłych dotyczącego modernizacji kotła parowego w Energetyce Dwory sp. z o.o. oraz kontraktu dotyczącego budowy konstrukcji dachu stadionu PGE Arena Gdańsk – zmniejszenie rentowności ww. kontraktów ujęto przede wszystkim w pierwszym półroczu 2010 roku.
- N. ujawnienie gruntu w leasingu finansowym,
- O. zmiana prezentacji odsetek od leasingu finansowego oraz długoterminowych kwot zatrzymanych,
- P. korekta ujęcia rezerwy na przyszłe koszty
Zmiana zasad rachunkowości
- Q. zmiana prezentacji związana z kwalifikowaniem transakcji do działalności operacyjnej i działalności finansowej (opisano w pkt. I. 6)

XI. SEGMENTY BRANŻOWE

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

Podział podstawowy to podział na segmenty branżowe.

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

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

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

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

Zasady rachunkowości

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

Przychody segmentu

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

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

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

Koszty segmentu

Koszty segmentu są kosztami składającymi się z kosztów sprzedaży zewnętrznym klientom oraz kosztów

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

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

Wynik segmentu

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami segmentu a kosztami segmentu..

Podział podstawowy według segmentów branżowych

Spółka rozpoznaje trzy segmenty, w ramach których prowadzona jest działalność operacyjna:

- **Energetyka,**
- **Budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe,**
- **Inne.**

W ramach tych segmentów wyróżnia się następujące zakresy usług:

ENERGETYKA	BUDOWNICTWO MIESZKANIOWE I PRZEMYSŁOWE	INNE
<ul style="list-style-type: none"> ▪ usługi montażowe wykonywane dla energetyki zawodowej i przemysłowej ▪ usługi budowlano-montażowe wykonywane dla przemysłu ▪ produkcja przemysłowa wyrobów metalowych 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ działalność deweloperska ▪ generalne wykonawstwo obiektów 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ sprzedaż wyrobów hutniczych ▪ usługi szkoleniowe ▪ usługi laboratoryjno-badawcze ▪ usługi remontów, konserwacji i przeglądów maszyn i urządzeń ▪ usługi sprzętowe ▪ wynajem nieruchomości, sprzętu, maszyn i urządzeń ▪ działalność finansowa

Spółka prezentuje przychody ze sprzedaży, koszty oraz wynik (marżę brutto) w podziale na wyżej wymienione segmenty, nie prezentuje natomiast aktywów i pasywów bilansu w podziale na segmenty z działalności z uwagi na to, że część środków trwałych jest wykorzystywana do produkcji zaliczanej do różnych segmentów i brak jest możliwości przypisania zapasów materiałów do poszczególnych segmentów oraz niemożliwe jest przypisanie do segmentów zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz przychodów i kosztów pozostałej działalności operacyjnej i finansowej.

SEGMENTY OPERACYJNE – dane za okres od 01.01 do 31.12.2011 r.

Wyszczególnienie	Segmenty			Razem
	Budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe	Energetyka	Inne	
Przychody ogółem	17 434	295 517	15 010	327 961
Sprzedaż na zewnątrz	17 434	295 517	15 010	327 961
Sprzedaż między segmentami				-
Koszty ogółem	16 279	280 602	12 379	309 260
Wynik segmentu	1 155	14 915	2 631	18 701
Koszty nieprzypisane	x	x	x	(18 700)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	(20 480)
Zysk z działalności operacyjnej	x	x	x	(20 479)
Przychody finansowe	x	x	x	367
Koszty finansowe	x	x	x	(9 839)
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	(29 951)
Podatek dochodowy	x	x	x	(9 480)
Zysk netto	x	x	x	(20 471)

SEGMENTY OPERACYJNE – dane za okres od 01.01 do 31.12.2010 r.

Wyszczególnienie	Segmenty			Razem
	Budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe	Energetyka	Inne	
Przychody ogółem	71 622	213 475	23 838	308 935
Sprzedaż na zewnątrz	71 622	213 475	23 838	308 935
Sprzedaż między segmentami				-
Koszty ogółem	85 733	206 549	20 758	313 040
Wynik segmentu	(14 111)	6 926	3 080	(4 105)
Koszty nieprzypisane	x	x	x	(17 502)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	(5 030)
Zysk z działalności operacyjnej	x	x	x	(26 637)
Przychody finansowe	x	x	x	1 711
Koszty finansowe	x	x	x	(5 435)
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	(30 361)
Podatek dochodowy	x	x	x	(51)
Zysk netto	x	x	x	(30 310)

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/ Funkcja	Podpis
27 kwiecień 2012 r.	Krzysztof Jan Diduch	Prezes Zarządu	
27 kwiecień 2012 r.	Radostaw Kamiński	Wiceprezes Zarządu	
27 kwiecień 2012 r.	Waldemar Barański	Wiceprezes Zarządu	