



ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE
GRUPA PBG

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE
ZA 2011 ROK**

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

Katowice, 27 kwiecień 2012 roku

SPIS TREŚCI

I.	INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2011	3
II.	POLITYKA RACHUNKOWOŚCI	6
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	18
IV.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	20
V.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	21
VI.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	23
VII.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	25
(14)	Rzeczowe aktywa trwałe	25
(15)	Wartości niematerialne	29
(16)	Nieruchomości inwestycyjne	31
(17)	Długoterminowe aktywa finansowe	32
(18)	Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36
(19)	Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	36
(20)	Zapasy	37
(21)	Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	38
(22)	Aktywa finansowe obrotowe	39
(23)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39
(24)	Kapitał zakładowy (struktura)	40
(25)	Kapitał zapasowy	42
(26)	Kapitał z aktualizacji wyceny	42
(27)	Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)	42
(28)	Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów)	42
(29)	Długoterminowe zobowiązania finansowe	43
(30)	Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów)	44
(31)	Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	45
(32)	Zobowiązania krótkoterminowe	49
VIII.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	52
(33)	Przychody ze sprzedaży (struktura rzeczowa i terytorialna)	52
(34)	Koszty według rodzaju	52
(35)	Inne przychody	52
(36)	Inne koszty	53
(37)	Przychody finansowe	53
(38)	Koszty finansowe	54
(39)	Podatek dochodowy bieżący	54
(40)	Zysk (strata) netto	54
(41)	Zysk (strata) na akcję zwykłą	54
IX.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	54
X.	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	55
XI.	SEGMENTY BRANŻOWE	66

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

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

Czas trwania działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej EP 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 Grupy Kapitałowej Energomontaż Południe w 2011 roku*.

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 oraz jednostek Grupy Kapitałowej EP nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne samodzielnie sporządzające sprawozdanie finansowe.

(6) Połączenie spółek

W okresie sprawozdawczym nastąpiło połączenie spółek Energomontaż-Południe S.A. i EP Hotele i Nieruchomości sp. z o.o.

(7) Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej EP w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy.

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

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 spółka 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 istotna 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.

(8) Jednostki objęte konsolidacją

Jednostki objęte konsolidacją

NAZWA SPÓŁKI	Rodzaj powiązań	% posiadanego kapitału
Modus II sp. z o. o.	zależna	100
Amontex PM sp. z o.o.	zależna	100

ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A. posiada również 70% udziałów OPEN sp. z o.o. w likwidacji z Wrocławia, w przypadku której proces likwidacji trwa od 2008 roku. W skład Grupy EP wchodziła również spółka Energomontaż Zachód sp. z o.o. Proces likwidacji tej jednostki rozpoczął się w 2004 r. i obecnie jest zakończony. Jednostka ta z uwagi na nieistotność nie podlegała konsolidacji.

(9) Konsolidacją objęto spółkę Modus II sp. z o.o., w której Energomontaż-Południe S.A. posiada 100% udziałów. Do momentu sprzedaży jednostki AMONTEX PM sp. z. o.o. tj. do dnia 18 sierpnia 2011 roku jednostka ta była również objęta procesem konsolidacji sprawozdań.

Jednostki objęte konsolidacją

NAZWA	Modus II sp. z o. o.	Amontex PM sp. z o. o.
	podmiot zależny	podmiot zależny
Przychody ze sprzedaży	35	20 409

Inne przychody	19	164
Zysk/strata	6	- 8 201
Suma bilansowa:	51	17 039

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

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

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

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

W niniejszym skonsolidowanym 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 spółek Grupy, które są związane z pozyskaniem finansowania, z kolei skutki działalności inwestycyjnej, w związku z lokowaniem i zaangażowaniem środków działające na korzyść spółek Grupy, zostały ujęte w działalności operacyjnej,
- celem Zarządu jest aby odbiorca skonsolidowanego 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 54.

II. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

(11) Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

11.1 Oświadczenie o zgodności z przepisami

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

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

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31.12.2011 r. oraz 31.12. 2010 r. podlegały badaniu przez audytora.

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 ujednolica 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.

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

11.2 Rzeczowe aktywa trwałe (MSR 16)

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

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

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

Zwiększenie wartości bilansowej z tytułu aktualizacji wyceny gruntów i budynków powiększa kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny w ramach kapitału własnego. 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 umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu, w którym są gotowe do użytkowania w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności:

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

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

11.3 Wartości niematerialne (MSR 38)

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

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową według następujących zasad:

- | | |
|------------------------------|---------|
| • licencje i patenty | 2 lata |
| • oprogramowanie komputerowe | 2 lata. |

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

11.4 Wartość firmy

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

11.5 Nieruchomości inwestycyjne (MSR 40)

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

11.6 Leasing (MSR 17)

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

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

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

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

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

11.7 Zapasy (MSR 2)

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

Spółka dokonuje rozchodu zapasów według następujących metod:

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

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

11.8 Należności krótko i długoterminowe

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

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

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

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

11.9 Transakcje w walucie obcej (MSR 21)

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

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

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

11.10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (MSR 39)

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

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

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

11.11 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

11.12 Rozliczenie międzyokresowe

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

Rozliczeniu w czasie podlegają przykładowo:

- ubezpieczenia majątkowe
- opłaty roczne za grunty przyjęte w wieczyste użytkowanie
- odpis roczny na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych
- opłaconą prenumeratę 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 dotycząca umów o usługę budowlaną wykazana jest w pozycji innych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych biernych i prezentowana w pasywach w pozycji zobowiązania.

11.13 Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe

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

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

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

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

11.14 Rezerwy (MSR 37)

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

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

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

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

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

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

11.16 Instrumenty finansowe (MSR 32)

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

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

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek 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.

11.17 Zobowiązania

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

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

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

11.18 Trwała utrata wartości aktywów (MSR 36)

Na każdy dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli przesłanki takie istnieją,

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

11.19 Odroczony 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
- przejściowe – 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 odroczony podatek jest ujmowany jako przychód lub koszt wpływający na zysk lub stratę netto danego okresu, z wyjątkiem podatków wynikających z:

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

Rezerwa na podatek odroczony jak również aktywowany podatek dochodowy muszą być analizowane i rozliczane w okresach miesięcznych w oparciu o tytuły, na podstawie których zostały utworzone. Podatek odroczony powinien być wykazywany w 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.

11.20 Ujmowanie przychodów

11.20.1 Przychody ze sprzedaży towarów i produktów (MSR 18)

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

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

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

11.20.3 Przychody odsetkowe

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

11.20.4 Przychody z dywidend

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

11.20.5 Przychody z tytułu wynajmu

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

11.21 Zysk netto na akcję (MSR 33)

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

11.22 Zobowiązania i należności warunkowe (MSR 37)

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

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

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

11.23 Pochodne instrumenty finansowe (MSR 39)

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

11.23.1 Zabezpieczenie ujętych aktywów i zobowiązań (MSR 39)

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

11.24 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Działalność grupowana jest przede wszystkim według kryterium branżowego. Segment działalności jest grupą aktywów i obszarów działań angażowanych w celu dostarczania produktów lub usług podlegających określonym rodzajom ryzyka i korzyściom różniącym się od rodzajów ryzyka i korzyści

innych segmentów działalności. Podstawą wyodrębnienia kosztów segmentów są koszty, na które składają się koszty sprzedaży produktów klientom oraz koszty transakcji realizowanych z innymi segmentami, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu.

(12) Wybrane dane finansowe

OKRES	2011		2010	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
WYBRANE DANE FINANSOWE				
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW				
I. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	331 673	80 112	313 687	78 336
II. Zysk [strata] na działalności operacyjnej	-16 642	-4 020	-29 416	-7 346
III. Zysk [strata] brutto	-26 237	-6 337	-33 793	-8 439
IV. Zysk [strata] netto	-17 673	-4 269	-34 303	-8 566
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
I. Aktywa razem	389 459	88 177	431 463	108 947
II. Zobowiązania długoterminowe	69 892	15 824	79 148	19 985
III. Zobowiązania krótkoterminowe	225 477	51 050	236 909	59 821
IV. Kapitał własny	94 090	21 303	115 406	29 141
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 513	4 472	-5 426	-1 355
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 460	-1 560	-27 434	-6 851
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-22 730	-5 490	24 091	6 016
IV. Przepływy pieniężne netto	-10 677	-2 579	-8 769	-2 190

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.

(13) 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 10 powyżej.

DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ**III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nota	2011	2010	2009
Aktywa				
I. Aktywa trwale długoterminowe		182 577	171 893	163 282
1. Rzeczowe aktywa trwale	14	71 006	75 345	67 442
2. Wartości niematerialne	15	2 916	1 693	1 413
3. Wartość firmy		0	0	0
4. Wartość firmy - jednostki zależne		0	0	1 700
5. Nieruchomości inwestycyjne	16	82 657	83 887	83 812
6. Aktywa finansowe	17	401	309	333
6a. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		0	0	0
6b. Inwestycje w jednostkach zależnych		0	0	0
6c. Inwestycje dostępne do sprzedaży		124	214	238
6d. Inne aktywa finansowe		95	95	95
6e. Udzielone pożyczki		182	0	0
7. Należności długoterminowe		8 487	4 010	2 866
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	17 110	6 546	5 679
9. Rozliczenia międzyokresowe	19	0	103	37
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe		206 882	259 570	314 233
1. Zapasy	20	78 758	114 218	85 043
2. Należności krótkoterminowe	21	125 176	128 744	206 783
2a. Należności z tytułu dostaw i usług		59 240	84 162	65 705
2b. Pozostałe należności		22 491	19 133	109 953
2c. Należności z tytułu podatku dochodowego		2 663	5 014	1 416
2d. Rozliczenia międzyokresowe		40 782	20 435	29 709
3. Aktywa finansowe obrotowe	22	41	3 024	293
3a. Udzielone pożyczki		41	0	0
3b. Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
3c. Walutowe kontrakty terminowe typu forward		0	3 024	293
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	2 907	13 584	22 114
III. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
Aktywa razem		389 459	431 463	477 515
Pasywa				
I. Kapitał własny ogółem		94 090	115 406	148 784
1. Kapitał akcyjny	24	92 307	92 307	69 725
- w tym przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji		21 335	21 335	21 335
2. Kapitał zapasowy	25	38 268	39 308	105 967
3. Akcje własne		0	0	0
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	26	14 447	19 032	15 528
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	27	69 968	69 968	7 269
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-103 227	-70 906	-9 724
7. Zysk (strata) roku bieżącego		-17 673	-34 303	-39 981
Ia. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		94 090	115 406	148 784
8. Udziały niedające kontroli		0	0	0
II. Zobowiązania długoterminowe		69 892	79 148	102 484
1. Rezerwy		17 610	19 269	17 318
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze	28	5 935	6 177	5 860
1b. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28.1	11 675	13 092	11 458
1c. Pozostałe rezerwy		0	0	0
2. Zobowiązania finansowe	29	48 636	56 075	82 444
2a. Kredyty bankowe i pożyczki		0	4 831	30 487
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu		48 636	51 244	51 957
3. Inne zobowiązania długoterminowe		3 646	3 804	2 722

	Nota	2011	2010	2009
III. Zobowiązania krótkoterminowe		225 477	236 909	226 247
1. Rezerwy		2 568	2 806	3 197
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze	30	987	1 060	1 197
1b. Pozostałe rezerwy	30.1	1 581	1 746	2 000
2. Zobowiązania finansowe	31	71 167	63 187	69 690
2a. Kredyty bankowe i pożyczki		58 755	54 303	57 193
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu		8 901	8 599	8 590
2c. Walutowe kontrakty typu forward		3 511	285	3 907
3. Zobowiązania krótkoterminowe	32	151 742	170 916	153 360
3a. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		49 451	45 729	53 326
3b. Pozostałe zobowiązania		60 741	84 562	73 915
3c. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0	111
3d. Rozliczenia międzyokresowe	32.2	41 550	40 625	26 008
IV. Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży		0	0	0
Pasywa razem		389 459	431 463	477 515
Wartość księgowa		94 090	115 406	148 784
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)		69 846	68 966	47 762
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		1,35	1,67	3,12

IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	2011	2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	33	331 673	313 687
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	34	317 338	319 286
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		14 335	-5 599
IV. Inne przychody	35	11 597	21 156
V. Koszty sprzedaży	34	440	470
VI. Koszty ogólnego zarządu	34	20 118	20 535
VII. Inne koszty	36	22 016	23 968
VIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-16 642	-29 416
IX. Przychody finansowe	37	533	1 941
X. Koszty finansowe	38	10 128	6 318
XI. Dochody (straty) z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych		0	0
XII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-26 237	-33 793
XIII. Podatek dochodowy	39	-8 564	510
XIV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	40	-17 673	-34 303
XV. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
XVI. Zysk (strata) netto przypadający:		-17 673	-34 303
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		-17 673	-34 303
- podmiotom niekontrolującym		0	0
Zysk (strata) netto		-17 673	-34 303
Inne całkowite dochody		-4 585	3 504
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-90	-11
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 przypadające:		-22 258	-30 799
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		-22 258	-30 799
- podmiotom niekontrolującym		0	0
Zysk (strata) netto		- 17 673	- 34 303
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)		69 846	68 966
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,25	-0,50
Przypisany do:			
Właściciele kapitału podmiotu dominującego		-17 673	-34 303
Udziały mniejszości		0	0

V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

1 stycznia 2011	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne	Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny bez udziałów mniejszości	Kapitały mniejszości	Kapitał własny z udziałami mniejszości	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej
Stan na początek okresu	92 307	39 308	10 397	69 968	0	-49 539	162 441	0	162 441	162 441
- w tym przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji	21 335	0	0	0	0	0	21 335	0	21 335	21 335
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty błędów podstawowych	0	0	8 635	0	0	-55 670	-47 035	0	-47 035	-47 035
Bilans otwarcia po zmianach	92 307	39 308	19 032	69 968	0	-105 209	115 406	0	115 406	115 406
Zwiększenia(+)/zmniejszenia (-) z tytułu podatku odroczonego od wyceny środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) Rozliczenie straty	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	0	-17 673	-17 673	0	-17 673	-17 673
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) Aktualizacja aktywów finansowych	0	0	-90	0	0	0	-90	0	-90	-90
Korekty konsolidacyjne	0	-1 933	0	0	0	1 982	49	0	49	49
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Agio ze sprzedaży akcji własnych	0	893	0	0	0	0	893	0	893	893
Utworzenie kapitału z wyceny transakcji zabezpieczających	0	0	-4 495	0	0	0	-4 495	0	-4 495	-4 495
Pozostałe zwiększenia(+)/zmniejszenia(-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
31 grudnia 2011	92 307	38 268	14 447	69 968	0	-120 900	94 090	0	94 090	94 090

1 stycznia 2010	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne	Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny bez udziałów mniejszości	Kapitały mniejszości	Kapitał własny z udziałami mniejszości	Kapitał własny przypadający na jednostkę dominującą
Stan na początek okresu	69 725	105 967	10 408	7 269	0	4 295	197 664	0	197 664	197 664
- w tym przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji	21 335	0	0	0	0	0	21 335	0	21 335	21 335
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty błędów podstawowych	0	0	5 120	0	0	-54 000	-48 880	0	-48 880	-48 880
Bilans otwarcia po zmianach	69 725	105 967	15 528	7 269	0	-49 705	148 784	0	148 784	148 784
Zwiększenia(+)/zmniejszenia (-) z tytułu wyceny środków trwałych	0	0	3 515	0	0	0	3 515	0	3 515	3 515
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	0	18 468	0	0	0	-16 162	2 306	0	2 306	2 306
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) Rozliczenie straty	0	-328	0	0	0	-81	-409	0	-409	-409
Zamiana warrantów na akcje	22 582	-25 171	0	0	0	0	-2 589	0	-2 589	-2 589
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	0	-34 303	-34 303	0	-34 303	-34 303
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) Aktualizacja aktywów finansowych	0	0	-11	0	0	0	-11	0	-11	-11
Połączenie z jednostką zależną	0	0	0	0	0	7 647	7 647	0	7 647	7 647
Poszerzenie grupy kapitałowej	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Akcje własne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozwiązanie kapitału na skup akcji własnych	0	5 372	0	-7 269	0	0	-1 897	0	-1 897	-1 897
Utworzenie kapitału na wypłatę dywidendy	0	0	0	4 968	0	-4 968	0	0	0	0
Utworzenie kapitału na skup akcji własnych	0	-65 000	0	65 000	0	0	0	0	0	0
Połączenie ze spółką zależną	0	0	0	0	0	-7 648	-7 648	0	-7 648	-7 648
Pozostałe zwiększenia(+) /zmniejszenia(-)	0	0	0	0	0	11	11	0	11	11
31 grudnia 2010	92 307	39 308	19 032	69 968	0	-105 209	115 406	0	115 406	115 406

VI. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	2011	2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia			
I. Zysk (strata) brutto		-26 237	-33 793
II. Korekty razem		44 750	28 367
1. Zyski (straty) mniejszości		0	0
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0	0
3. Amortyzacja		8 911	9 981
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0	-239
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-1 536	5 588
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-715	95
7. Zmiana stanu rezerw		-480	-73
8. Zmiana stanu zapasów		35 460	-62 302
9. Zmiana stanu należności		17 889	67 632
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		-3 283	47 089
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-19 319	33 709
12. Zapłacony podatek dochodowy		2 351	-5 003
13. Inne korekty	42	5 472	-68 110
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		18 513	-5 426
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		730	5 922
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		338	3 520
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:		392	2 402
a) w jednostkach powiązanych		0	0
- zbycie aktywów finansowych		0	0
- dywidendy i udziały w zyskach		0	0
- spłata udzielonych pożyczek		0	0
- odsetki		0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych		0	0
b) w pozostałych jednostkach		392	2 402
- zbycie aktywów finansowych		0	0
- dywidendy i udziały w zyskach		38	39
- spłata udzielonych pożyczek		27	0
- odsetki		327	663
- inne wpływy z aktywów finansowych		0	1 700
4. Inne wpływy inwestycyjne		0	0
II. Wydatki		7 190	33 356
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		6 940	27 448
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:		250	5 908
a) w jednostkach powiązanych		0	5 908
- nabycie aktywów finansowych		0	0
- udzielone pożyczki krótkoterminowe		0	5 908
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)		-6 460	-27 434
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		12 057	75 319

	Nota	2011	2010
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0	75 319
2. Kredyty i pożyczki		0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0	0
4. Sprzedaż akcji własnych		12 057	0
II. Wydatki		34 787	51 228
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		11 165	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		379	28 546
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		15 582	16 392
8. Odsetki		7 661	6 290
9. Inne wydatki finansowe		0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		-22 730	24 091
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		-10 677	-8 769
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		-10 677	-8 530
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	239
F. Środki pieniężne na początek okresu		13 584	22 114
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)		2 907	13 345

VII. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(14) Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Grunty	7 688	7 614
Budynki i budowle	39 461	35 171
Maszyny i urządzenia	11 219	14 580
Środki transportu	9 599	10 816
Pozostałe środki trwałe	2 897	2 906
Wartość bilansowa netto	70 864	71 087
Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	142	4 258
Zaliczki na środki trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	71 006	75 345
Zaklasyfikowanie rzeczowych aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży		-
Rzeczowe aktywa trwałe	71 006	75 345

AMORTYZACJA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011
Koszt własny sprzedaży	7 607
Koszty ogólnego zarządu	680
Koszty sprzedaży	
Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	8 287

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	35 171	14 580	10 816	2 906	4 258		75 345
Zwiększenia stanu z tytułu wejścia nowych spółek do GK								-
Zwiększenia stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych								-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia		5 897	1 574	1 875	1 435	896		11 677
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 (-)		(37)	(1 644)	(419)	(84)	(5)		(2 189)
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)			(163)	(145)	-			(308)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)			(75)	(70)	-			(145)
Zmniejszenie stanu z tytułu reklasyfikacji do innej kategorii aktywa (-)		(51)	(5)	(9)	(121)	(129)		(315)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania do wartości godziwej								-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)								-
Odwrócenie odpisów aktualizujących								-
Amortyzacja (-)	(3)	(1 519)	(3 077)	(2 449)	(1 239)			(8 287)
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	11 216	9 599	2 897	145	-	71 006

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
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku</i>								
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku	4589	36581	10168	8790	2391	4923		67 442
Zwiększenia stanu z tytułu wejścia nowych spółek do GK								-
Zwiększenia stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych								-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia		1 067	8 220	4 561	3 293	1 222		18 363
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)	(1 613)	(484)	(961)	(863)		(3 971)
Zmniejszenie stanu z tytułu reklasyfikacji do innej kategorii aktywa (-)								-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania do wartości godziwej	3 027	(2 197)						830
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)								-
Odwrócenie odpisów aktualizujących								-
Amortyzacja (-)	(2)	(1 254)	(2 195)	(2 051)	(1 817)			(7 319)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji								-
Pozostałe zmiany		1 024	-	-	-	(1 024)		-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	7 614	35 171	14 580	10 816	2 906	4 258	-	75 345

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

(15) 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 (-)	-						-	-
Odwrócenie 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	Wartość firmy	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
Zwiększenia z tytułu wejścia nowych spółek do GK								-
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych								-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia		33	241		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 (-)								-
Odwrócenie odpisów aktualizujących								-
Amortyzacja (-)		(103)	(298)					(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

(16) Nieruchomości inwestycyjne**ZMIANY NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH W OKRESIE 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	
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 :	(1 374)
- do rzeczowych aktywów trwałych (grunty)	(47)
- 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 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	
Zmniejszenia stanu z tytułu reklasyfikacji do innej kategorii	-

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010
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 rezerwowy	
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	
Inne zmiany	
Wartość na koniec okresu	83 887

16.1 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	7 409	6 609
- bezpośrednich kosztów operacyjnych (wraz z kosztami napraw i utrzymania) dotyczących nieruchomości inwestycyjnej, która w danym okresie przynosiła dochody z czynszu	(4 204)	(4 148)
Razem	3 205	2 461

(17) Długoterminowe aktywa finansowe

	2011	2010
a) w jednostkach zależnych i współzależnych niepodlegających konsolidacji	-	-
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
c) w pozostałych jednostkach	219	309
- udziały lub akcje	219	309
d) udzielone pożyczki długoterminowe	182	-
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	401	309

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

17.1 Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych)

	2011	2010
a) stan na początek okresu	309	333
b) zwiększenia (z tytułu)	202	-
- udzielenie pożyczki	202	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	110	24
- aktualizacja akcji	90	24
- spłata pożyczki	20	-
d) stan na koniec okresu	401	309

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

	2011	2010
a) w walucie polskiej	401	309

	2011	2010
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	401	309

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

	2011	2010
A. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	401	309
a) akcje (wartość bilansowa):	124	214
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	- 90	-24
- wartość na początek okresu	214	238
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	95	95
c1 udziały	95	95
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	95	95
d) udzielone pożyczki długoterminowe	182	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
Wartość na początek okresu, razem	309	333
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-90	-24
Wartość bilansowa, razem	401	309

17.4 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 / współkontroli / 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 / współkontroli / znaczącego wpływu
1	** Open Wrocław sp. z o.o.	Wrocław	roboty inżynieryjno-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	

17.5 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.

17.6 Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach

a	b	c	d	f	g	h	i
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Wartość bilansowa udziałów / akcji	% posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji	Otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
Huta Ostrowiec S.A. w upadłości	Ostrowiec	produkcja stali, półwyrobów ze stali, prętów	0	0,008	0,008		
Konsorcjum Autostrada Śląsk S.A.	Katowice	budowa i eksploatacja autostrad	20	0,51	1,17		12
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 Namysłów sp. z o.o.	Namysłów	wytwarzanie energii cieplnej, produkcja olejów	0	15,22	15,22		
WLC INVEST sp. z o.o.	Łódź	pośr. finansowe, reklama, działalność komercyjna	0	19,95	19,95		
EXTEM sp. z o.o.	Łaziska Górne	realizacja zadań inwestycyjnych	0	0,93	0,93		
Fabryka Maszyn FAMAK S.A.	Kluczbork	produkcja dźwignic i maszyn do transportu	0	0,10	0,10		

(18) Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	2011	2010
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	6 546	5 679
a) odniesionych na wynik finansowy	6 546	5 679
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
2. Zwiększenia	12 208	4 349
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	11 154	4 349
- wycena forwardów	-	39
- rezerwa na przyszłe koszty	201	918
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	222	224
- rezerwa na urlopy	205	46
- wycena rozrachunków	215	357
- ZUS	-	4
- rezerwa na kary	95	-
- odpis aktualizujący należności	2	2
- odpis aktualizujący zapasy	524	-
- wycena nieruchomości	-	2 101
- dyskonto należności długoterminowych	467	-
- rezerwa na straty	-	116
- strata podatkowa	9 223	-
- wycena wartości godziwej ST	-	542
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 054	-
3. Zmniejszenia	1 644	3 482
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 644	3 449
- wycena forwardów	-	742
- rozwiązanie rezerw na kary	-	190
- kontrakty długoterminowe	-	1 519
- ZUS	-	351
- rozwiązania rezerw na przyszłe koszty	828	220
- wycena rozrachunków	357	225
- rozliczenie leasingu zwrotnego	197	195
- dyskonto należności długoterminowych	-	7
- inne	262	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	33
- inne	-	33
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	17 110	6 546
a) odniesionych na wynik finansowy	16 056	6 546
b) odniesionych na kapitał własny	1 054	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

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	-		-

	od 01.01 do 31.12.2011		
	Brutto	Podatek	Netto
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- 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)

(19) Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

	2011	2010
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	-	103
- usługi telekomunikacyjne	-	80
- pozostałe	-	23
b) należności długoterminowe, w tym:	8 487	4 010
- kaucje	8 487	4 010
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	8 487	4 113

(20) Zapasy**20.1 Struktura zapasów na dzień 31.12.2011 roku**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Materiały	2 340	4 970
Półprodukty i produkcja w toku	14 666	37 702
Wyroby gotowe	56 995	66 674
Towary	4 757	4 872
Zaliczki na dostawy		
Wartość bilansowa zapasów razem	78 758	114 218

20.2 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 (-)		

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010
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.

(21) Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

	2011	2010
a) należności od pozostałych jednostek	84 394	108 309
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	59 240	84 162
- do 12 miesięcy	59 240	84 162
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- inne	22 491	19 133
- należności z tytułu podatku dochodowego	2 663	5 014
- rozliczenia międzyokresowe	40 782	20 435
b) należności i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe netto, razem	125 176	128 744
c) odpisy aktualizujące wartość należności	41 922	28 098
Należności i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe brutto, razem	167 098	156 842

Należności nie są oprocentowane.

21.1 Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

	2011	2010
Stan na początek okresu	26 704	6 307
a) zwiększenia (z tytułu)	17 501	24 114
- dostaw robót i usług	2 954	2 301
- odsetek	180	13
- sądowe	-	33
- pozostałe	14 397	21 828
- przeniesienie z sądowych na należności układowe	- 30	- 61
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 255	2 974
- dostaw robót i usług	830	565
- odsetek	93	-
- pozostałe	1 332	963
- należności sądowych	-	1 508
- przeniesienie z sądowych na należności układowe	-	- 62
c) wykorzystanie	28	743
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	41 922	26 704

21.2 Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

	2011	2010
a) w walucie polskiej	129 074	110 530
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	38 024	46 312
b1. jednostka/waluta 1/ EUR	8 609	11 694
tys. zł	38 024	46 312
Należności krótkoterminowe, razem	167 098	156 842

21.3 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	2011	2010
a) czynne	40 782	20 435

	2011	2010
- ubezpieczenia	290	473
- prenumerata	4	17
- energia	19	3
- usługi telekomunikacyjne	24	146
- koszty następnego okresu	130	165
- naliczone przychody ze sprzedaży związane z wyceną kontraktów długoterminowych	37 923	18 717
- wycena kredytów	-	71
- leasing	81	106
- szkody	42	439
- koszty dotyczące uzyskania kredytu	108	68
- zabezpieczenia	11	80
- koszty zakwaterowania dotyczące następnego roku	2 150	137
- pozostałe	-	13
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	40 782	20 435

(22) Aktywa finansowe obrotowe

	2011	2010
a) w pozostałych jednostkach	41	3 024
- walutowe kontrakty typu forward	-	3 024
- udzielone pożyczki	41	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	41	3 024

(23) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	2011	2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 907	2 585
Lokaty krótkoterminowe	-	10 999
Razem	2 907	13 584

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

23.1 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych

	2011	2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 907	2 585
Lokaty krótkoterminowe	-	10 999
Razem	2 907	13 584

23.2 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)

	2011	2010
a) w walucie polskiej	102	1 434
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 805	12 150
b1. jednostka/waluta 1/ .EURO	635	3 068
tys. zł	2 805	12 150
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	2 907	13 584

23.3 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								
Aktywa trwałe:								
Należności	8 487						-	8 487
Pożyczki udzielone	182							182
Pochodne instrumenty finansowe						-		-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			-	-	219			219
Aktywa obrotowe:								
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	2 907							2 907
Kategoria aktywów finansowych razem	72 000	-	-	-	219	-	-	72 219

NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011
Aktywa trwałe:	
Należności finansowe	8 487
Pożyczki	182
Należności i pożyczki długoterminowe	8 669
Aktywa obrotowe:	
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

(24) 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	3.594.619	5,06

Akcjonariusz	Ilość akcji / głosów	Udział % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów
Investment Management S.A.		
Pozostali	21.355.862	30,10
Razem	70.972.001	100,00

(25) Kapitał zapasowy

	2011	2010
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	893	-
b) utworzony ustawowo	-	6 816
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	-	-
d) pozostały - warranty	-	-
e) inny (wg rodzaju)	37 375	32 492
Kapitał zapasowy, razem	38 268	39 308

(26) Kapitał z aktualizacji wyceny

	2011	2010
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	18 913	18 913
e) inny (wg rodzaju)	- 4 466	119
- wycena transakcji zabezpieczających	- 4 495	
- wycena aktywów finansowych	29	119
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	14 447	19 032

(27) Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)

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

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

	2011	2010
a) stan na początek okresu	6 177	5 860
b) zwiększenia (z tytułu)	151	323
- odprawy emerytalne	135	149
- nagrody jubileuszowe	-	170
- odprawy rentowe	16	4
c) rozwiązanie (z tytułu)	393	6
- nagrody jubileuszowe	213	6
- odprawy emerytalne	180	-
- odprawy rentowe	-	-
d) stan na koniec okresu	5 935	6 177

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

wartościowych notowanych na polskim rynku kapitałowym (dziesięcio- i dwudziestoletnich obligacji skarbowych).

28.1 Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	2011	2010
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	13 092	11 458
2. Zwiększenia	1 305	4 001
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 305	2 914
- wycena odsetek	45	-
- wycena nieruchomości, ujawnienie prawa wieczystego użytkowania gruntu	201	329
- różnica pomiędzy wartością bilansową środków trwałych a wartością podatkową netto majątku	534	592
- wycena kontraktów długoterminowych	163	282
- wycena rozrachunków	335	1 164
- wycena kontraktów forward	-	507
- wycena środków pieniężnych	27	40
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	1 087
- wycena rzeczowych aktywów trwałych	-	1 087
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
3. Zmniejszenia	2 722	2 367
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 722	2 365
- wycena środków pieniężnych	40	-
- wycena rozrachunków	1 164	912
- różnica pomiędzy wartością bilansową środków trwałych a wartością podatkową netto majątku	-	944
- wycena odsetek od pożyczek	-	361
- dyskonto zobowiązań długoterminowych	12	3
- wycena forwardów	166	56
- pozostałe	1 340	89
b) kompensata krótkoterminowych pozycji z aktywami z tytułu podatku odroczonego	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
- wycena rzeczowych aktywów trwałych	-	-
d) odniesione na kapitał własny	-	2
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	11 675	13 092

(29) Długoterminowe zobowiązania finansowe

	2011	2010
a) wobec pozostałych jednostek	48 636	56 075
- kredyty i pożyczki	-	4 831
- leasing	48 636	51 244
Zobowiązania długoterminowe, razem	48 636	56 075

29.1 Długoterminowe zobowiązania finansowe (struktura walutowa)

	2011	2010
a) w walucie polskiej	8 068	10 397
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	40 568	45 678
- EUR	9 185	11 533
Zobowiązania długoterminowe, razem	48 636	56 075

29.2 Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu umów leasingu

	2011	2010
a) do 1 roku	8 901	8 599
b) powyżej 1 roku do 5 lat	19 421	23 078
c) powyżej 5 lat	29 215	28 166
Zobowiązania finansowe, razem	57 537	59 843

Wartość zobowiązań z tytułu odsetek wynikających z umów leasingu na koniec 2011 roku wynosi 10 951 tys. zł; na koniec 2010 roku wynosi 11 316 tys. zł.

Wartość bieżąca minimalnych opłat na dzień 31.12.2011 r. wynosi 57 537 tys. zł, natomiast w 2010 r. wartość tych opłat wynosiła 59 843 tys. zł.

W 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.

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

	2011	2010
a) stan na początek okresu	1 060	1 197
b) zwiększenia (z tytułu)	143	772
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	48	692
- rezerwa na odprawy emerytalne	88	78
- rezerwa na świadczenia urlopowe	-	-
- rezerwa na odprawy rentowe	7	2
c) rozwiązanie (z tytułu)	216	837
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	-	729
- rezerwa na odprawy emerytalne	-	108
- rezerwa na świadczenia urlopowe	216	-
- rezerwa na odprawy rentowe	-	-
d) wykorzystanie	-	72
- rezerwa na świadczenia urlopowe	-	72
e) stan na koniec okresu	987	1 060

30.1 Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)

	2011	2010
a) stan na początek okresu	1 746	2 000
b) zwiększenia (z tytułu)	2 091	746
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	2 091	136
- rezerwa na straty na kontraktach	-	610
c) wykorzystanie (z tytułu)	-	-

	2011	2010
d) rozwiązanie (z tytułu)	2 256	1 000
- rozwiązanie rezerwy na zobowiązania	2 256	1 000
e) stan na koniec okresu	1 581	1 746

(31) Krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	2011	2010
f) zobowiązania finansowe	71 167	63 187
- kredyty i pożyczki	58 755	54 303
- z tytułu leasingu	8 901	8 599
- walutowe kontrakty typu forward	3 511	285
Zobowiązania finansowe razem	71 167	63 187

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 prowadzonych 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.

(32) Zobowiązania krótkoterminowe

	2011	2010
a) wobec pozostałych jednostek	110 192	130 291
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	49 451	45 729
- do 12 miesięcy	49 451	45 729
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	36 415	69 263
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	10 280	6 936
- z tytułu wynagrodzeń	9 011	5 388
- inne (wg tytułów)	5 035	2 975
- potrącenia przez listę płac	239	202
- ubezpieczenia	847	820
- środków trwałych w budowie	3 225	704
- kaucje	357	437
- rozrachunki z pracownikami	-	13
- rozliczenia z oddziałem zagranicznym	-	568
- pozostałe	367	231
h) zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
i) rozliczenia międzyokresowe	41 550	40 625
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	151 742	170 916

Zobowiązania nie są oprocentowane.

32.1 Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)

	2011	2010
a) w walucie polskiej	128 019	118 921
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	23 723	51 995
b1. jednostka/waluta 1/EUR	5 371	13 129
tys. zł	23 723	51 995
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	151 742	170 916

32.2 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	2011	2010
- długoterminowe (wg tytułów)	-	251
- dotacja	-	251
- krótkoterminowe (wg tytułów)	41 550	40 374
a) kwoty zobowiązań wobec odbiorców z tytułu umów budowlanych	24 353	29 746
b) rozliczenia międzyokresowe bierne	14 108	10 557
- rezerwa na urlopy	2 103	1 461
- rezerwa na badanie bilansu	42	36
- koszty dotyczące prowadzenia biura rachunkowego w Niemczech	69	105
- rozliczenie leasingu zwrotnego	-	4 118
- rezerwa na przyszłe koszty	6 838	726
- odsetki od kredytu	54	32
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	4 634	3 588
- gwarancje	368	491
c) rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 089	71
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	41 550	40 625

32.3 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

32.4 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						
Zobowiązania długoterminowe:						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			-			-
Leasing finansowy					48 636	48 636
Pochodne instrumenty finansowe				-		-
Pozostałe zobowiązania			3 646			3 646
Zobowiązania krótkoterminowe:						
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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

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

33.1 Przychody ze sprzedaży (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010
Budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe	17 434	71 622
Energetyka	299 195	218 227
Inne	15 044	23 838
Przychody ze sprzedaży ogółem	331 673	313 687

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

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010
- odbiorcy krajowi	141 172	188 632
- odbiorcy zagraniczni	190 501	125 055
Przychody ze sprzedaży ogółem	331 673	313 687

(34) Koszty według rodzaju

	2011	2010
Amortyzacja	8 800	9 790
Zużycie materiałów i energii	32 772	57 761
Usługi obce	97 064	153 000
Podatki i opłaty	2 289	1 722
Świadczenia pracownicze	138 340	101 879
Pozostałe koszty rodzajowe	10 280	13 054
Koszty według rodzaju razem	289 545	337 206
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 698	15 892
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (-)	38 015	-12 636
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-362	-171
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	337 896	340 291

KOSZTY ŚWIADCZEN PRACOWNICZYCH

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011
Koszty wynagrodzeń	104 180
Koszty ubezpieczeń społecznych	21 515
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	12 645
Koszty świadczeń pracowniczych razem	138 655

Koszty przyszłych świadczeń ujmowane są w „Innych kosztach”.

(35) Inne przychody

	2011	2010
zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	911	1 030
odwrócenie odpisów aktualizujących wartości składników aktywów	432	1 494
- należności	405	1 494
- zapasów	27	0
dotacje	36	131
uzyskane odszkodowania z tyt. umów ubezpieczeń, kary i grzywny	774	244
rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	0	843
najem, dzierżawa	7 409	6 609
inne	859	468
rozwiązanie rezerwy na przyszłe zobowiązania Wrocław	0	1 000
korekty faktur	0	1 311
wycena nieruchomości	0	1 872
różnice kursowe na działalności operacyjnej	1 176	0
wynik na instrumentach pochodnych dotyczących działalności operacyjnej	0	6 154
Inne przychody operacyjne ogółem	11 597	21 156

(36) Inne koszty

	2011	2010
strata na zbyciu niefinansowych aktywów trwałych	0	95
odpisy aktualizujące wartość składników aktywów	3 559	2 995
- należności	801	2 231
- zapasów	2 758	764
darowizny	102	107
odszkodowania z tyt. umów ubezpieczeń, kary, grzywny	2 846	2 223
odpisane należności przedawnione, umorzone i nieściągalne	34	24
koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	620	0
naprawy powypadkowe, pozostałe szkody	0	325
rezerwa na urlopy, koszty sądowe i egz., renty wyrównawcze, pozostałe	1 179	1 314
koszty wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	4 204	4 148
podatki w tym VAT -ulga za złe długi; nieodpłatne przekazanie infrastruktury; inne	2 571	0
wynik na sprzedaży spółki zależnej	2 372	0
rezerwa na kary Wrocław, ekwiwalent Wspólnota Mieszkaniowa	1 222	0
utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze	0	1 067
wycena nieruchomości	0	8 347
odsetki od zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	148	337
różnice kursowe na działalności operacyjnej	0	2 971
wynik na instrumentach pochodnych dotyczących działalności operacyjnej	637	0
dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	2 522	15
Inne koszty operacyjne ogółem	22 016	23 968

(37) Przychody finansowe

	2011	2010
różnice kursowe	0	1 617
przychody transakcji rynku finansowego	329	0
z tytułu dywidend i udziału w zyskach	39	39
inne	165	285
Przychody finansowe ogółem	533	1 941

(38) Koszty finansowe

	2011	2010
odsetki, prowizje bankowe	7 445	6 113
- odsetki i prowizje od kredytów bankowych	4 070	2 842
- inne odsetki	3 375	3 271
różnice kursowe	2 470	0
inne	213	205
Koszty finansowe ogółem	10 128	6 318

(39) Podatek dochodowy bieżący

	2011	2010
1. Zysk (strata) brutto	-26 237	-33 792
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-19 100	22 076
a) przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych (zmniejszenie podstawy opodatkowania)	-92 058	-26 769
b) przychody nie zaliczane do przychodów księgowych (zwiększenie podstawy opodatkowania)	5 375	4 748
c) koszty i straty nieuznawane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodów (zwiększenie podstawy opodatkowania)	94 691	72 876
d) koszty i straty nie zaliczane do kosztów księgowych (zmniejszenie podstawy opodatkowania)	-28 401	-22 663
e) inne zmniejszenia dochodu do opodatkowania	1 293	-6 116
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-45 337	-11 717
4. Odliczenie straty z lat ubiegłych	-	-404
5. Odliczenie darowizn	-	-
6. Podstawa opodatkowania po odliczeniu straty	-45 337	-12 121
7. Podatek dochodowy bieżący	-	-
8. Podatek dochodowy bieżący ujęty w deklaracji podatkowej	-	-
9. Podatek od działalności eksportowej	888	568
10. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	888	568
11. Podatek odroczony	-9 455	-61
12. Podatek od dywidendy	3	3
12. Razem podatek dochodowy	- 8 564	510

(40) Zysk (strata) netto

	2011	2010
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	-20 471	-30 310
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	-8 195	-7 611
e) korekty konsolidacyjne	10 993	3 618
Zysk (strata) netto	-17 673	-34 303

(41) 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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(42) 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
11. Inne korekty	5 472	-68 110
- emisja warrantów	-	-77 908
- przejęcie środków trwałych ze spółki zależnej - połączenie	-	101
- przejęcie straty po połączeniu ze spółką zależną	-	-7 648
- korekta wyniku z lat ubiegłych	-	-6 647
- dywidenda dotycząca akcji własnych	-	-
- aktualizacja długoterminowych aktywów finansowych	5 015	22
- nieumorzona część wart. początkowa przedmiotu leasingu	-	-67
- eliminacja pożyczki po połączeniu ze spółką zależną	-	28 137
- wycena nieruchomości inwestycyjnej	-	-3 621
- pozostałe	457	-957
- odwrócenie odpisu po połączeniu ze spółką zależną	-	478

X. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

(43) Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

RYZIKO OPERACYJNE

Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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 Grupy Kapitałowej Emitenta należy rozpatrywać głównie pod kątem wzrostu cen stali, przy czym Grupa jest narażona na ryzyko zmian cen towarów w ograniczonym zakresie, gdyż jednostki wchodzące w jej skład na etapie kontraktacji posiadają umowy z dostawcami stali po cenach gwarantujących rentowność kontraktów. Grupa w pewnym stopniu jest narażona na ryzyko dekonstrukcji 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.

RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI KURSÓW WALUT

W związku z prowadzoną działalnością Grupa EP 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 Grupy stosując hedging naturalny (wpływy walutowe przeznacza na wydatki walutowe). W pozostałej części otwartą pozycję walutową netto Grupy 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.

RYZYKO 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. Grupa Kapitałowa EP nie stosuje innych instrumentów ograniczających ryzyko stopy procentowej.

RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ FINANSOWĄ

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

(44) Instrumenty finansowe**44.1 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 uprawdopodobnionych 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.

44.2 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 (-)				-
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

(45) Pozycje pozabilansowe

45.1 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		

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
- 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

(46) Umowy o budowę**46.1 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

46.2 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

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	468 132
Koszty pozostałe 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)

(47)

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

(48)

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

(49) 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

(50) 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				

	Zakup (koszty, aktywa)		Zobowiązania	
	01.01 - 31.12.2011	01.01. - 31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
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	-	-

(51)

Grupa nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

(52)

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

(53)

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.

(54) 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 notce nr 55.

(55) Opis korekt błędów do sprawozdania skonsolidowanego

KOREKTY BŁĘDÓW ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI - UZGODNIENIE POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

BILANS - AKTYWA	31.12.2010		
	Przed	Korekty	Po
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	-	0	-
Wartości niematerialne	1 693	0	1 693
Rzeczowe aktywa trwałe	63 752	11 593	75 345
Nieruchomości inwestycyjne	92 377	-8 490	83 887
Inwestycje w jednostkach zależnych		0	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		0	-
Należności i pożyczki		4 010	4 010
Pochodne instrumenty finansowe		0	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	309	0	309
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 998	-8 895	103
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 716	2 830	6 546
Aktywa trwałe	170 845	1 048	171 893
Aktywa obrotowe			
Zapasy	90 409	23 810	114 219
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną		0	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	107 833	-4 538	103 295
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 014	0	5 014
Pożyczki		0	-
Pochodne instrumenty finansowe	3 023	0	3 023
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	0	-

BILANS - AKTYWA	31.12.2010		
	Przed	Korekty	Po
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24 509	-4 074	20 435
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 584	0	13 584
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	-
Aktywa obrotowe	244 372	15 198	259 570
Aktywa razem	415 217	16 246	431 463

BILANS - PASYWA	31.12.2010		
	Przed	Korekty	Po
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			-
Kapitał podstawowy	92 307	0	92 307
Akcje własne (-)		0	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		0	-
Pozostałe kapitały	119 673	8 635	128 308
Zyski zatrzymane:	(49 539)	-55 670	(105 209)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(44 624)	-26 282	(70 906)
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(4 915)	-29 388	(34 303)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	162 441	-47 035	115 406
Udziały niedające kontroli			-
Kapitał własny	162 441	-47 035	115 406
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4 831	0	4 831
Leasing finansowy	59 531	-8 287	51 244
Pochodne instrumenty finansowe		0	-
Pozostałe zobowiązania		3 804	3 804
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 135	6 957	13 092
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6 177	0	6 177
Pozostałe rezerwy długoterminowe		0	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0	-
Zobowiązania długoterminowe	76 674	2 474	79 148
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	86 892	43 399	130 291
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	0	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	54 303	0	54 303
Leasing finansowy	11 628	-3 029	8 599
Pochodne instrumenty finansowe	285	0	285
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 060	0	1 060
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 746	0	1 746
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20 188	20 437	40 625
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży		0	-
Zobowiązania krótkoterminowe	176 102	60 807	236 909
Zobowiązania razem	252 776	63 281	316 057

BILANS - PASYWA	31.12.2010		
	Przed	Korekty	Po
Pasywa razem	415 217	16 246	431 463

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01 do 31.12.2010		
	Przed	Korekty	Po
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	338 115	-24 428	313 687
Koszt własny sprzedaży	323 642	-4 356	319 286
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	14 473	-20 072	(5 599)
Koszty sprzedaży	470		470
Koszty ogólnego zarządu	20 535	-	20 535
Inne przychody	13 972	7 184	21 156
Inne koszty	24 630	-662	23 968
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(17 190)	-12 226	(29 416)
Przychody finansowe	24 481	-22 540	1 941
Koszty finansowe	10 675	-4 357	6 318
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 384)	-30 409	(33 793)
Podatek dochodowy	1 531	-1 021	510
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(4 915)	-29 388	(34 303)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			-
Zysk (strata) netto	(4 915)	-29 388	(34 303)
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(4 915)	-29 388	(34 303)
- podmiotom niekontrolującym			-

OPIS KOREKT BŁĘDÓW DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	Pozycja sprawozdania		Wpływ na zyski zatrzymane 31.12.2010
	(+)	(-)	
Zmiany do jednostkowego sprawozdania			(51 330)
[S] korekta ujęcia leasingu zwrotnego (rozliczenie)	Pozostałe przychody operacyjne	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	1 030
[S] korekta ujęcia leasingu zwrotnego - wycofanie zysku ze zbycia	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 147
[R] rezerwa na podatek odroczony z tyt. kontraktów Amontex	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-492
[R] Podatek odroczony dotyczący korekt wprowadzonych do sprawozdania finansowego Amontex	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-513
[S] Podatek odroczony dotyczący korekt wprowadzonych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	782
[T] zmiana prezentacji kosztów i przychodów finansowych i operacyjnych		Przychody finansowe	7 203
	Inne koszty	Koszty finansowe	3 323
		Koszty finansowe	1 049
	Inne przychody		6 151
Razem			-55 670

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 skonsolidowanego wyniku netto 2010 roku o 29.398 tys. zł.
Główne korekty błędów dotyczyły:

R. podwyższenia rezerwy na odroczony podatek dochodowy z tytułu wyceny kontraktów w jednostce zależnej,

S. ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym transakcji zbycia przez jednostkę zależną środków trwałych, które Energomontaż-Południe S.A. użytkuje na podstawie umowy leasingu finansowego jako leasing zwrotny wraz z odroczonym podatkiem dochodowym.

Zmiana zasad rachunkowości

T. zmiana prezentacji związana z kwalifikowaniem transakcji do działalności operacyjnej i działalności finansowej (opisano w pkt. 54)

XI. SEGMENTY BRANŻOWE

(56) 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

Grupa Kapitałowa EP 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
▪ usługi montażowe wykonywane dla energetyki zawodowej i przemysłowej ▪ usługi budowlano-montażowe wykonywane dla przemysłu ▪ produkcja przemysłowa wyrobów metalowych	▪ działalność deweloperska ▪ generalne wykonawstwo obiektów	▪ 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

Grupa 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.

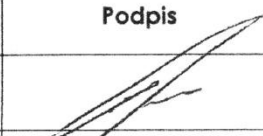
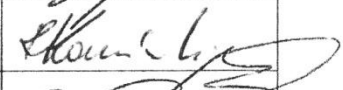
SEGMENTY OPERACYJNE – dane za okres od 01.01 do 31.12.2011 r.

Wyszczególnienie	Segmenty			Wartość skonsolidowana
	Budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe	Energetyka	Inne	
Przychody ogółem	17 434	299 195	15 044	331 673
Sprzedaż na zewnątrz	17 434	299 195	15 044	331 673
Sprzedaż między segmentami				-
Koszty ogółem	16 719	288 239	12 380	317 338
Wynik segmentu	715	10 956	2 664	14 335
Koszty nieprzypisane	x	x	x	(20 558)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	(10 419)
Koszty restrukturyzacji	x	x	x	
Zysk z działalności operacyjnej	x	x	x	(16 642)
Przychody finansowe	x	x	x	533
Koszty finansowe	x	x	x	(10 128)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	x	x	x	-
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	(26 237)
Podatek dochodowy	x	x	x	8 564
Zysk netto	x	x	x	(17 673)

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

Wyszczególnienie	Segmenty			Wartość skonsolidowana
	Budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe	Energetyka	Inne	
Przychody ogółem	71 622	218 227	23 838	313 687
Sprzedaż na zewnątrz	71 622	218 227	23 838	313 687
Sprzedaż między segmentami				-
Koszty ogółem	85 732	212 796	20 758	319 286
Wynik segmentu	(14 110)	5 431	3 080	(5 599)
Koszty nieprzypisane	x	x	x	(21 005)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	(2 812)
Koszty restrukturyzacji	x	x	x	
Zysk z działalności operacyjnej	x	x	x	(29 416)
Przychody finansowe	x	x	x	1 941
Koszty finansowe	x	x	x	(6 318)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	x	x	x	-
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	(33 793)
Podatek dochodowy	x	x	x	(510)
Zysk netto	x	x	x	(34 303)

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	