



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta

Warszawa, dnia 22 marca 2010 roku

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	9
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	10
1. Informacje ogólne.....	10
2. Skład Grupy Kapitałowej	10
3. Władze jednostki dominującej.....	11
3.1. Skład Zarządu Spółki	11
3.2. Skład Rady Nadzorczej.....	11
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	11
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	11
5.1. Profesjonalny osąd	11
5.2. Niepewność szacunków	12
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
6.1. Waluta sprawozdania	13
6.2. Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF	13
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	13
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane a nie weszły jeszcze w życie	15
9. Istotne zasady rachunkowości	16
9.1. Zasady konsolidacji	16
9.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	16
9.3. Udział we wspólnym przedsięwzięciu	16
9.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	17
9.5. Rzeczowe aktywa trwałe.....	17
9.6. Nieruchomości inwestycyjne	18
9.7. Wartości niematerialne.....	18
9.8. Leasing.....	19
9.9. Wartość firmy	19
9.10. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	19
9.11. Koszty finansowania zewnętrznego.....	19
9.12. Aktywa finansowe.....	20
9.13. Utrata wartości aktywów finansowych.....	21
9.13.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu	21
9.13.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	21
9.13.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21
9.14. Wbudowane instrumenty pochodne	21
9.15. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	22
9.15.1. Zabezpieczenie wartości godziwej.....	22
9.15.2. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	23
9.16. Zapasy.....	23
9.17. Należności i zobowiązania długoterminowe	23
9.18. Należności i zobowiązania krótkoterminowe	23
9.18.1. Rozliczenia z tytułu Cash Pool	24
9.19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24
9.20. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	24
9.21. Rozliczenia międzyokresowe.....	24
9.22. Zobowiązania układowe przewidziane do umorzenia	25
9.23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	25
9.24. Rezerwy	25
9.25. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	26

9.26. Przychody	26
9.26.1. Sprzedaż towarów i produktów.....	26
9.26.2. Przychody ze świadczenia usług	26
9.26.3. Przychody z tytułu odsetek	26
9.26.4. Dywidendy	26
9.26.5. Przychody z tytułu wynajmu	26
9.26.6. Dotacje rządowe	27
9.27. Podatki	27
9.27.1. Podatek bieżący	27
9.27.2. Podatek od towarów i usług	27
9.27.3. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	27
9.28. Zysk netto na akcję	28
9.29. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne	28
10. Informacje dotyczące segmentów działalności	28
10.1. Segmenty operacyjne	28
11. Przychody i koszty	32
11.1. Przychody ze sprzedaży usług	32
11.2. Długoterminowe kontrakty budowlane	32
11.3. Pozostałe przychody operacyjne	33
11.4. Pozostałe koszty operacyjne.....	33
11.5. Przychody finansowe.....	33
11.6. Koszty finansowe.....	34
11.7. Koszty amortyzacji, odpisy aktualizujące i koszty zużycia materiałów ujęte w rachunku zysków i strat .	34
11.8. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych.....	34
11.9. Koszty rodzajowe ujęte w rachunku zysków i strat.....	35
12. Składniki innych całkowitych dochodów	35
13. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	35
13.1. Obciążenie podatkowe.....	35
13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	35
13.3. Odroczony podatek dochodowy.....	36
14. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	37
15. Średnia ważona liczba akcji i zysk na akcję	37
16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	38
17. Rzeczowe aktywa trwałe i zaliczka na zakup rzeczowych aktywów trwałych	38
17.1 Zaliczka na zakup rzeczowych aktywów trwałych.....	39
18. Nieruchomość inwestycyjna	39
19. Leasing.....	40
19.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	40
20. Wartości niematerialne	40
21. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metoda praw własności i pozostałe aktywa finansowe	41
21.1. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	41
21.2. Zbycie jednostki zależnej przez ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA.....	42
22. Połączenie jednostek i nabycie udziałów mniejszości.....	42
23. Zapasy	42
24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	42
24.1. Należności z tytułu dostaw i usług	42
24.1.1. Odpis aktualizujący należności	42
24.1.2. Należności z tytułu dostaw i usług o pozostałym po dniu bilansowym okresie spłaty	43
24.1.3. Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane (brutto)	43
24.2. Należności długoterminowe	43
24.3. Rozliczenia z tytułu Cash Pool.....	43
25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44
25.1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa).....	44
26. Inne inwestycje krótkoterminowe	45

27. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwy	45
27.1. Kapitał podstawowy	45
27.1.1. Wartość nominalna akcji	45
27.1.2. Prawa akcjonariuszy	45
27.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale	45
28. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	46
29. Rezerwy	46
29.1. Zmiany stanu rezerw	46
30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe) oraz rozliczenia międzyokresowe	47
30.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe) oraz rozliczenia międzyokresowe	47
30.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (brutto) o pozostałym po dniu bilansowym okresie spłaty	48
30.3. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	48
30.4. Zobowiązania z tytułu układu przewidziane do umorzenia	48
30.5. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	49
31. Zobowiązania warunkowe	49
32. Aktywa oddane pod zabezpieczenie	49
33. Sprawy sądowe	49
34. Nakłady inwestycyjne	50
35. Informacje o jednostkach powiązanych	50
36. Rozliczenia podatkowe	50
37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	51
37.1. Ryzyko walutowe	51
37.2. Ryzyko związane z płynnością	51
37.3. Ryzyko kredytowe	52
37.4. Ryzyko stopy procentowej	52
37.5. Ryzyko cen towarów	53
37.6. Ryzyko kursów walut	53
38. Zarządzanie kapitałem	55
39. Instrumenty finansowe	55
40. Struktura zatrudnienia	58
41. Wynagrodzenia dla osób zarządzających i nadzorujących	58
41.1. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych	58
41.2. Pożyczki udzielone członkom Zarządu	58
41.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	58
42. Wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	58
43. Wydarzenia po dniu bilansowym	59

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku

		Nota	w tys. zł	
			Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
I	Przychody ze sprzedaży	10.1	391 949	322 965
1	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		125 620	104 218
2	Przychody ze sprzedaży usług		266 329	218 747
II	Koszt własny sprzedaży	11.9	345 585	281 260
III	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		46 364	41 705
IV	Pozostałe przychody operacyjne	11.3	13 793	6 847
V	Koszty sprzedaży		839	495
VI	Koszty ogólnego zarządu		23 709	24 190
VII	Pozostałe koszty operacyjne	11.4	2 271	1 544
VIII	Zysk (strata) z działalności kontynuowanej		33 338	22 323
IX	Przychody finansowe	11.5	4 442	4 693
X	Koszty finansowe	11.6	1 075	3 477
XI	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	21.1	3 210	2 500
XII	Zysk (strata) brutto		39 915	26 039
XIII	Podatek dochodowy	13	5 017	1 486
XIV	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		34 898	24 553
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
XVI	Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej			
XVII	ZYSK (STRATA) NETTO za okres sprawozdawczy		34 898	24 553
	Przypisany:			
	Akcjonariuszom jednostki dominującej		33 757	23 669
	Akcjonariuszom mniejszościowym		1 141	884
	Zysk na jedną akcję w zł	15		
	liczba akcji w sztukach		23 827 044	23 827 044
	podstawowy zysku netto za okres sprawozdawczy w zł		1,46	1,03

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku

	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008
Zysk/(strata) netto za okres		34 898	24 553
Inne całkowite dochody	12	5 683	-6 957
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		7 016	-8 851
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych			
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-1 333	1 894
Inne całkowite dochody netto			
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		40 581	17 596
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		39 440	16 712
Akcjonariuszom mniejszościowym		1 141	884

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2009 roku

		Nota	w tys. zł	
			31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku
	A k t y w a			
I	Aktywa trwałe (długoterminowe)		134 050	90 166
1	Rzeczowe aktywa trwałe	17	80 220	69 354
2	Zaliczka na rzeczowe aktywa trwałe	17.1	34 043	0
3	Nieruchomość inwestycyjna	18	0	1 195
4	Wartości niematerialne	20	284	303
5	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw Własności	21.1	12 636	10 254
6	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21.1	35	45
7	Pozostałe aktywa finansowe	24.2	496	2 423
8	Rozliczenia międzyokresowe		0	152
9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	6 336	6 440
II	Aktywa obrotowe		204 692	198 219
1	Zapasy	23	2 874	3 497
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24	108 677	105 206
3	Należności z tytułu podatku dochodowego		7 769	639
4	Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	37.6	914	
5	Rozliczenia międzyokresowe kosztów		1 028	1 633
6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	83 430	87 244
7	Pozostałe aktywa finansowe			
A K T Y W A R A Z E M			338 742	288 385
	P a s y w a			
I	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		192 961	153 529
1	Kapitał podstawowy	27.1	83 395	83 395
2	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			
3	Kapitał zapasowy		80 156	68 709
4	Kapitał rezerwowy		9 339	7 674
5	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	37.6	-1 274	-6 957
6	Zysk zatrzymany / straty niepokryte		-12 412	-22 961
7	Wynik za okres sprawozdawczy		33 757	23 669
II	Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych		6 715	5 597
III	Kapitał własny ogółem		199 676	159 126
IV	Zobowiązania długoterminowe		24 602	18 472
1	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	28	15 169	10 431
2	Pozostałe zobowiązania	30.3	4 487	4 440
3	Rezerwy	29.1	4 256	3 601
4	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	690	0
V	Zobowiązania układowe przewidziane do umorzenia	30.4	0	11 442
VI	Zobowiązania krótkoterminowe		114 464	99 345
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30.1	95 501	74 353
2	Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	28	1 264	20
3	Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego			803
4	Rezerwy	29.1	5 353	1 910
5	Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	30.1	2 833	10 175
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	30.5	513	1 988
7	Rozliczenia międzyokresowe bierne	30.1	9 000	10 096
VII	Zobowiązania razem		139 066	129 259
P A S Y W A R A Z E M			338 742	288 385
Wartość księgowa			199 676	159 126
Liczba akcji w sztukach			23 827 044	23 827 044
Wartość księgowa na jedną akcję z zł			8,38	6,68

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku

		Nota	w tys. zł	
			31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk (strata) brutto		39 915	26 039
II.	Korekty o pozycje:		-1 143	27 335
1	Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	21.1	-3 210	-2 500
2	Amortyzacja	11.7	7 298	6 825
3	Różnice kursowe netto			
4	Odsetki i dywidendy netto		-4 111	-3 206
5	Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej		-30	-5 576
6	Zmiana stanu należności		-2 458	19 285
7	Zmiana stanu zapasów		623	-58
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek		4 134	18 223
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-1 814	5 788
10	Zmiana stanu rezerw		4 098	-5 512
11	Podatek dochodowy zapłacony		-5 994	-5 038
12	Pozostałe korekty		321	-896
	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		38 772	53 374
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
1	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		2 551	6 770
2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	17 20	-52 151	-23 490
3	Sprzedaż jednostki zależnej, po potrąceniu oddanych środków pieniężnych			
4	Nabycie udziałów w jednostkach podporządkowanych		-25	-10
5	Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych			208
6	Nabycie pozostałych aktywów finansowych			
7	Sprzedaż aktywów finansowych papiery komercyjne			14 972
8	Dywidendy otrzymane		835	745
9	Splata udzielonych pożyczek			
10	Otrzymane odsetki		3 276	2 500
11	Pozostałe korekty			
	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-45 514	1 695
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
1	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2	Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-1 290	-1 497
3	Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		5 982	10 451
4	Splaty kredytów i pożyczek		-5	-866
5	Odsetki zapłacone		-489	2 461
6	Wydatki związane z instrumentami finansowymi		-1 270	
	Środki pieniężne netto z działalności finansowej		2 928	10 549
D	Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		-3 814	65 618
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	25	87 244	21 626
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym	25	83 430	87 244
	Linia kredytowa w rachunku bieżącym			
	Środki pieniężne prezentowane w bilansie			
	w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania			

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za rok finansowy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2009 roku	83 395	7 674	68 709	-6 957	708	153 529	5 597	159 126
Podział zysku z lat poprzednich		1 665	11 447		-13 112	0		0
Korekty konsolidacyjne – zmniejszenie kapitału mniejszości-zwiększenie udziału spółki dominującej w jednostkach zależnych					-8	-8	-23	-31
Zysk (strata) netto za rok obrotowy					33 757	33 757	1 141	34 898
Aktualizacja wycena instrumentów finansowych ujęta w kapitale				5 683		5 683		5 683
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	83 395	9 339	80 156	-1 274	21 345	192 961	6 715	199 676

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za rok finansowy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2008 roku	83 395	6 192	59 246		-12 039	136 794	4 736	141 530
Podział zysku z lat poprzednich			9 440		-9 440	0		
Reklasyfikacja kapitałów w spółce zależnej		1 482			-1 482	0		
Korekty konsolidacyjne - zwiększenie udziału w Spółce zależnej oraz wyłączenie spółki z konsolidacji			23			23	-23	0
Zysk (strata) netto za rok obrotowy					23 669	23 669	884	24 553
Aktualizacja wycena instrumentów finansowych ujęta w kapitale				-6 957		-6 957		-6 957
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	83 395	7 674	68 709	-6 957	708	153 529	5 597	159 126

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC („Grupa”) składa się z jednostki dominującej – ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok finansowy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku.

Jednostka dominująca - ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Przemysłowej 30, w dniu 8 maja 2001 roku została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym – Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 8564 (wcześniejsza rejestracja – Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, Sąd Gospodarczy, XVI Wydział Gospodarczy Rejestrowy pod numerem RHB 29737).

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 0011519601.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej są roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 4299Z).

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest budowa zakładów i obiektów przemysłowych, wykonawstwo robót montażowych, modernizacyjnych i remontowych w elektrowniach, elektrociepłowniach, zakładach przemysłowych i komunalnych oraz wytwarzanie konstrukcji stalowych, instalacji, rurociągów.

Główne produkty oferowane przez Grupę Kapitałową to:

- konstrukcje stalowe kratowe i powłokowe,
- zbiorniki i kominy stalowe,
- elementy rurociągów w pełnym asortymencie, wymienionym w Katalogu Elementów Rurociagowych (łuki, zwężki, trójniki, zawieszenia, kołnierze).

Podstawowe usługi oferowane przez Grupę Kapitałową to:

- montaż kotłów parowych i wodnych,
- montaż turbin parowych, gazowych i generatorów energetycznych,
- montaż rurociągów nisko i wysokoprężnych,
- montaż konstrukcji stalowych, kominów i kanałów spalin,
- montaż pomp, sprężarek, wentylatorów i młynów,
- montaż kompletnych obiektów i linii produkcyjnych (papiernie, celulozownie, huty, tlenownie, browary, cementownie i inne),
- montaż instalacji ochrony środowiska (filtry pyłowe, instalacje odsiarczania i odazotowania spalin i inne),
- diagnostyka urządzeń pracujących pod działaniem ciśnienia i temperatury (rurociągi, wymienniki ciepła, zbiorniki i inne).

2. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy wchodzi ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA – jednostka dominująca oraz następujące spółki zależne:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	% udział EP SA w kapitale zakładowym	
			31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku
„Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o.	Warszawa	1. Obrót nieruchomościami 2. Obsługa nieruchomości 3. Zarządzanie nieruchomościami	100,000	100,000
„Energomontaż-Magyarország” Sp. z o.o.	Budapeszt	1. Roboty budowlano-montażowe 2. Usługi, handel	100,000	100,000
„Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.	Gdynia	1. Roboty budowlano-montażowe 2. Produkcja konstrukcji stalowych 3. Działalność handlowa	99,990	99,990
„Energop” Sp. z o.o.	Sochaczew	1. Produkcja rurociągów i konstrukcji stalowych 2. Usługi budowlano-montażowe	99,997	99,997
„Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o.	Warszawa	1. Prace badawczo-rozwojowe	99,300	99,300
ZRE Lublin S.A.	Lublin	1. Produkcja konstrukcji stalowych i urządzeń energetycznych 2. Usługi, handel, transportowe	73,720	73,600

oraz spółka stowarzyszona:

„Energomontaż-Północ-Bełchatów” Sp. z o.o.	Bełchatów	1. Roboty budowlano-montażowe 2. Produkcja konstrukcji stalowych 3. Działalność handlowa	32,820	32,820
---	-----------	--	--------	--------

W 2009 roku Emitent zakupił od pracowników Zakładów Remontowych Energetyki akcje tej spółki na kwotę 8 211 zł powiększając swój udział w kapitale do 73,72%.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na 31 grudnia 2008 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach zakładowych tych jednostek.

Wyjątek stanowi „Energomontaż-Północ-Bełchatów” Sp. z o.o., spółka stowarzyszona, której wszystkie udziały są uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że na każdy udział przypadają dwa głosy.

W ciągu okresu sprawozdawczego skład grupy nie zmienił się.

3. Władze jednostki dominującej

3.1. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodził:

- | | |
|--------------------------|----------------------|
| 1. Włodzimierz Dyrka | - Prezes Zarządu |
| 2. Przemysław Milczarek | - Wiceprezes Zarządu |
| 3. Andrzej Orliński | - Wiceprezes Zarządu |
| 4. Mirosław Białogłowski | - Członek Zarządu |

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.

3.2. Skład Rady Nadzorczej

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodził:

- | | |
|----------------------|-----------------------------|
| 1. Konrad Jaskóła | - Przewodniczący |
| 2. Wojciech Wilomski | - Zastępca Przewodniczącego |
| 3. Marian Bogucki | - Sekretarz |
| 4. Adam Dyląg | - Członek |
| 5. Zygmunt Artwik | - Członek |

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 22 marca 2010 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Grupa sporządzając sprawozdania finansowe, zgodnie z MSSF, dokonuje szacunków i założeń, które mogą mieć wpływ na wielkości wykazane w niniejszym sprawozdaniu. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządów Spółek na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą różnić się od przewidywanych.

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

5.2. Niepewność szacunków

Wśród założeń i szacunków, które mają największy wpływ na wycenę aktywów i pasywów wyróżniamy:

- Ujmowanie przychodów z tytułu umów o budowę

Grupa ustala przychody dla umów o budowę opierając się na kosztach odpowiadających części wykonanej usługi przy zastosowaniu metody „stopnia zaawansowania realizacji umowy”, a jeżeli nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wyniku umowy lub korekta wynikająca z tej wyceny jest nieistotna dla całości sprawozdania finansowego, ustalenia przychodów dokonuje się przyjmując tzw. „zerowy zysk”. Stosowanie przez Grupę powyższych metod wymaga szacowania przychodów na podstawie proporcji kosztu dotychczas poniesionego w stosunku do całości planowanego kosztu.

Jeśli na podstawie analizy wynika, że łączne koszty wykonania umowy przekroczą łączne przychody z umowy to przewidywana strata jest ujmowana w danym okresie sprawozdawczym.

Zgodnie z przyjętymi w Grupie zasadami rachunkowości, dokonuje się ustalenia stopnia zaawansowania kontraktów usługowych przez ustalenie proporcji dotychczas poniesionych kosztów danego projektu do całkowitych oszacowanych kosztów. Z uwagi na długoterminowy charakter prowadzonych projektów oraz ich złożoność, a także możliwość pojawienia się nie przewidywanych wcześniej trudności związanych z realizacją projektu, może się okazać, iż rzeczywiste całkowite koszty realizacji projektu będą różniły się od szacunków dokonywanych na kolejne dni bilansowe.

Zmiana szacunków całkowitych kosztów realizacji projektów mogłoby spowodować, iż ustalony na dzień bilansowy stopień zaawansowania projektu lub wartość oczekiwanej marży, a tym samym rozpoznany przychód, powinny być ustalone w innej wartości. Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Gdyby proporcja ta była o 10% wyższa niż oszacowania Grupy, kwota przychodu zostałaby zwiększona o 42 424 tys. zł przy jednoczesnym zwiększeniu kosztów o 37 662 tys. zł.

- Wycena rezerw

Rezerwy wycenia się w uzasadnionej wiarygodnie oszacowanej wartości. Tworzone są rezerwy na: odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe i inne, w szczególności rezerwy na możliwe niekorzystne dla spółek postanowienia w wyniku toczących się postępowań sądowych.

Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe szacowane są dla poszczególnych grup wiekowych z uwzględnieniem dotychczasowego stażu i przyszłych lat pracy. Do wyliczenia odpraw przyjmuje się według stanu na dzień bilansowy: zatrudnienie, wynagrodzenie zasadnicze waloryzowane o stopę dyskontową.

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metody aktuarialnej. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 29.1. Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunków tj. spadek stopy dyskontowej o 1% i spadek wskaźnika wynagrodzeń o 1% spowodowałyby spadek rezerw o 12 tys. zł.

- Odpisy amortyzacyjne

Grupa dokonuje odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych metodą liniową, w równych ratach miesięcznych, z uwzględnieniem długości okresu używania, który jest wielkością szacunkową i zależy od decyzji zarządów spółek. Zarówno okres użytkowania, jak i metoda amortyzacji jest okresowo weryfikowana, po czym spółki dokonują (o ile to konieczne) odpowiedniej korekty odpisów amortyzacyjnych za bieżące i przyszłe okresy.

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych.

- Podatek odroczony

Na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata w takiej wysokości w jakiej prawdopodobne jest, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać w/w różnice aktywa i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu, gdy przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony są wycenione na podstawie stawek podatkowych, które przewiduje się, że będą obowiązywały w okresie, w którym poszczególne różnice przejściowe będą się realizowały.

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

- Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwa instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Na dzień 31 grudnia 2009 i 2008 roku Grupa posiadała instrumenty finansowe - transakcje opcyjne. Wartość godziwa opcji walutowych wyceniana jest przez bank.

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i instrumentów pochodnych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki z Grupy Kapitałowej.

W 2010 roku planowane jest przeprowadzenie Restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal polegającej na przeniesieniu całego majątku niektórych spółek zależnych (w tym ENERGOMONTAŻU-PÓŁNOC S.A. i Zakładów Remontowych Energetyki Lublin – Spółki, która wchodzi w skład grupy Kapitałowej Energomontaż) na Polimex-Mostostal, w zamian za akcje, które Polimex-Mostostal wyda akcjonariuszom tych Spółek.

Prace zmierzające do przejęcia Spółek w tym ENERGOMONTAŻ PÓŁNOC S.A. przebiegają zgodnie z zaakceptowanym i opublikowanym harmonogramem. Przewidywana data połączenia przypada na 30 września 2010.

6.1. Waluta sprawozdania

Podstawową walutę środowiska gospodarczego stanowi złoty polski. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych polskich.

Występujące w Grupie aktywa lub pasywa w walutach obcych zostały przeliczone na walutę sprawozdawczą według zasad określonych w MSR 21.

6.2. Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF przyjętymi przez Unię Europejską.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF przyjętymi do stosowania w UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku.

- MSSF 8 *Segmenty operacyjne*, który z chwilą wejścia w życie zastąpił MSR 14 *Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności*. W standardzie tym do identyfikacji i pomiaru wyników segmentów operacyjnych podlegających sprawozdawczości przyjęto podejście spójne z podejściem kierownictwa.
- MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* (zmieniony we wrześniu 2007) - standard ten wprowadza rozróżnienie między takimi zmianami w kapitale własnym, które wynikają z transakcji z właścicielami i takimi, które wynikają z innych transakcji. W związku z tym zestawienie zmian w kapitale własnym zawiera jedynie szczegóły transakcji z właścicielami, podczas gdy wszystkie inne zmiany w kapitale własnym są prezentowane w jednej linii. Dodatkowo standard wprowadza sprawozdanie z całkowitych dochodów, które obejmuje wszystkie pozycje przychodów i

kosztów ujmowanych w zysku lub stracie oraz wszystkie inne pozycje rozpoznanych dochodów i kosztów, przy czym możliwe jest prezentowanie wszystkich tych pozycji razem w jednym sprawozdaniu lub też prezentowanie dwóch powiązanych ze sobą sprawozdań. Grupa wybrała prezentacje danych w dwóch powiązanych ze sobą sprawozdaniach.

- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego* (zmieniony w marcu 2007) – zmieniony standard wymaga, aby koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem, budową lub wytworzeniem dostosowywanego składnika aktywów ujmowane były jako element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ Grupa stosowała podejście alternatywne i kapitalizowała koszty finansowania zewnętrznego.

- Zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji: warunki nabycia uprawnień i anulowanie* – zmiana ta precyzuje definicję warunku nabycia uprawnień oraz odnosi się do ujęcia anulowania praw do nagród. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ nie miały miejsca żadne zdarzenia, których by ona dotyczyła.
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja* i MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki wynikające z likwidacji (spółki)* – wprowadzają ograniczony co do zakresu wyjątek, dotyczący instrumentów z opcją sprzedaży, które mogą być klasyfikowane jako składnik kapitału, pod warunkiem spełnienia szeregu określonych warunków. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ Grupa nie wyemitowała takich instrumentów.
- Interpretacja KIMSF 13 *Programy lojalnościowe* – interpretacja wymaga, aby punkty lojalnościowe ujmowane były jako oddzielny element transakcji sprzedaży, w ramach której zostały przyznane. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ Grupa nie prowadzi programu lojalnościowego.
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* i MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe: Koszt inwestycji w jednostce zależnej, jednostce współkontrolowanej lub stowarzyszonej* - zgodnie ze zmianami do MSSF 1, jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy będzie mogła w swoim jednostkowym sprawozdaniu finansowym określić „koszt” inwestycji w jednostki zależne, współkontrolowane i stowarzyszone zgodnie z MSR 27 lub w oparciu o zakładany koszt. Zmiana do MSR 27 wymaga, aby wszystkie dywidendy otrzymywane od jednostki zależnej, współkontrolowanej lub stowarzyszonej ujmowane były w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej w rachunku zysków i strat. Zmiana do MSR 27 jest stosowana prospektywnie. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ Grupa nie otrzymywała dywidend wypłacanych z zysków wypracowanych przed nabyciem jednostek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych.
- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* – interpretacja ma zastosowanie do koncesjodawców umów na usługi koncesjonowane i wyjaśnia, jak należy ujmować zobowiązania i prawa wynikające z tych umów. Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, gdyż Grupa nie jest koncesjodawcą.
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* – zmieniony standard nakłada obowiązek ujawniania dodatkowych informacji na temat wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności. Dla każdej klasy instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej należy ujawnić informacje na temat wyceny posługując się hierarchią wartości godziwej, która uwzględnia istotność danych wejściowych do wyceny. Ponadto dla wycen wartości godziwej zaliczanych do Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej należy przedstawić uzgodnienie pomiędzy bilansem otwarcia a bilansem zamknięcia. Należy również przedstawić wszelkie istotne przesunięcia między Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii wartości godziwej. Zmiany precyzują również wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat ryzyka płynności. Informacje na temat wyceny do wartości godziwej zostały przedstawione w punkcie 37 dodatkowych not objaśniających. Zmiany dotyczące ujawniania informacji na temat ryzyka płynności nie wpłynęły w znaczący sposób na informacje w tym zakresie prezentowane dotychczas przez Grupę.
- Interpretacja KIMSF 15 *Umowy dotyczące budowy nieruchomości* - ustala, jak i kiedy należy ujmować przychody ze sprzedaży nieruchomości i związane z nimi koszty, jeżeli umowa pomiędzy deweloperem i kupującym zawierana jest przed zakończeniem budowy nieruchomości. Interpretacja zawiera także wytyczne co do sposobu ustalania, czy umowa objęta jest zakresem MSR 11 czy MSR 18. Zastosowanie KIMSF 15 nie wpłynie na sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie prowadzi tego rodzaju działalności.
- Interpretacja KIMSF 16 *Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą* - interpretacja zawiera wytyczne dotyczące ujmowania zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych, a w szczególności dostarcza wskazówek w zakresie: identyfikowania ryzyk walutowych kwalifikujących się do

rachunkowości zabezpieczeń w ramach zabezpieczenia inwestycji netto, umiejscowienia instrumentów zabezpieczających w strukturze grupy kapitałowej, a także określania przez jednostkę kwoty dodatniej lub ujemnej różnicy kursowej, dotyczącej zarówno inwestycji netto jak i instrumentu zabezpieczającego, która powinna zostać przeklasyfikowana z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w momencie zbycia jednostki zagranicznej. Zastosowanie KIMSF 16 nie wpłynie na sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie zabezpiecza udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą.

- Interpretacja KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów* - interpretacja zawiera wytyczne dotyczące ujmowania aktywów otrzymanych od klienta i służących świadczeniu jemu usług. Interpretacja ma zastosowanie do transakcji, które miały miejsce 1 lipca 2009 roku lub później. Zastosowanie KIMSF 18 nie wpłynie na sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie otrzymywała aktywów od klientów, ani też środków pieniężnych przeznaczonych na wybudowanie tego typu aktywów.
- Zmiany do Interpretacji KIMSF 9 *Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych* i MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Wbudowane instrumenty pochodne* - zmiana wprowadza wymóg oceny czy wbudowany instrument pochodny musi być ujęty oddzielnie w momencie przekwalifikowania hybrydowego instrumentu finansowego z kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Oceny dokonuje się na podstawie warunków, jakie istniały na późniejszą z dat: kiedy jednostka po raz pierwszy stała się stroną kontraktu i kiedy dokonano zmian kontraktu skutkujących znaczącymi zmianami przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu. MSR 39 wymaga obecnie, aby w sytuacji, w której wbudowany instrument pochodny nie może być wyceniony w sposób wiarygodny, cały instrument hybrydowy pozostał zakwalifikowany do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zastosowanie zmian nie wpłynie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie dokonywała przekwalifikowania z kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ani też nie posiada hybrydowych instrumentów finansowych, dla których nie byłaby możliwa wiarygodna wycena wbudowanego instrumentu pochodnego.

8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 3 *Połączenia jednostek* (znowelizowany w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* (zmieniony w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Zmiany do MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Spełniające kryteria pozycje zabezpieczane* (zmiany opublikowane w lipcu 2008) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Przekształcony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* (znowelizowany w listopadzie 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Interpretacja KIMSF 17 *Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w kwietniu 2009 roku) - część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji: grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych* (zmieniony w czerwcu 2009) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: dodatkowe zwolnienia dla stosujących MSSF po raz pierwszy* - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja praw poboru* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 - *Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- KIMSF 19 *Konwersja zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipa 2010 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiana do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipa 2010 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,

Zarząd jest w trakcie analizy wpływu powyższych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

9. Istotne zasady rachunkowości

9.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje jednostkowe sprawozdanie finansowe ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC Spółka Akcyjna oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty na poziomie konsolidacji.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Grupa ma możliwość kształtowania polityki finansowej i operacyjnej danej jednostki.

9.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które Grupa bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez Jednostkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i Spółki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone stosują zasady rachunkowości zawarte w MSSF.

Inwestycje w jednostki stowarzyszone są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału Grupy w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Udział w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych odzwierciedlany jest w skonsolidowanym zysku lub stracie. Korekta wartości bilansowej może być także konieczna ze względu na zmiany proporcji udziału w jednostce stowarzyszonej, wynikające ze zmian w innych całkowitych dochodach tej jednostki.

Ocena inwestycji w jednostki stowarzyszonej pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

9.3. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Grupa nie prowadzi wspólnych przedsięwzięć.

9.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż złoty polski zostały przeliczone przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (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 przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

waluta	Średni kurs w zł	
	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku
EUR	4,1082	4,1724
USD	2,8503	2,9618
DKK	0,5520	0,5599
SEK	0,4000	0,3821
HUF	0,0152	0,0158
NOK	0,4946	0,4238

9.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia oraz wszelkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do używania. Wszelkie koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, w tym koszty napraw i konserwacji, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Grupa dokonuje odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych metodą liniową, w równych ratach miesięcznych. Amortyzacja jest naliczana przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Lp.	Typ	Okres w latach
1	Budynki i budowle	40
2	Maszyny i urządzenia techniczne	10
3	Urządzenie biurowe	5
4	Środki transportu	5
5	Komputery	3
6	Inwestycje w obcych środkach trwałych	10

Do rzeczowych aktywów trwałych Grupa zalicza prawo wieczystego użytkowania gruntów.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Środki trwałe w budowie wykazywane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Nie podlegają one amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Decyzję o trwałej utracie wartości lub zaniechaniu inwestycji podejmuje każdorazowo Zarząd Spółki.

Spółki weryfikują na koniec każdego roku obrotowego istnienie przesłanek utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, okresu użytkowania i zastosowanej metody amortyzacji. W przypadku, gdy zaistniała istotna zmiana w trybie uzyskiwania korzyści ekonomicznych, Spółki dokonują stosownych korekt mających wpływ na bieżący i przyszły rok obrotowy.

9.6. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych jest pomniejszana o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części „Rzeczowe aktywa trwałe” aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

9.7. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Grupa dokonuje odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych metodą liniową, w równych ratach miesięcznych. Amortyzacja jest naliczana przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów.

Lp.	Typ	Okres w latach
1.	licencje na programy komputerowe	2
2.	pozostałe wartości niematerialne	5

9.8. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

9.9. Wartość firmy

Wartość firmy wyceniana jest według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych. Wartość ta pomniejszana jest o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

W 2009 roku i roku porównywalnym w sprawozdaniu Spółki wartość firmy nie wystąpiła.

9.10. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

9.11. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, wartości niematerialnych i wyrobów gotowych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstające w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

9.12. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione:

- taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom;
lub
- aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem;
lub
- aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Aktywa finansowe zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2009 roku i za okres porównywalny prezentowane są w nocie 39.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej 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.

Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa 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.

9.13. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

9.13.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

9.13.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

9.13.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i odsetki) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

9.14. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego

kontraktu) obejmuje również sytuacje, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Grupa dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

9.15. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim opcje walutowe. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa finansowe, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone na wynik finansowy netto roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward oraz opcji walutowych jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

- zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub
- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją, lub
- zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania jest rozliczane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Spółka formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

9.15.1. Zabezpieczenie wartości godziwej

Zabezpieczenie wartości godziwej Spółki to zabezpieczenie przed zmianami wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania lub nie ujętego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, albo wyodrębnionej części takiego składnika aktywów, zobowiązania lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka i które mogłyby wpływać na rachunek zysków i strat. W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej, wartość bilansowa zabezpieczanej pozycji jest korygowana o zyski (lub straty) z tytułu zmian wartości godziwej wynikających z zabezpieczanego ryzyka, instrument zabezpieczający jest wyceniany do wartości godziwej, a zyski i straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej są odnoszone do rachunku zysków i strat.

W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej pozycji ujmowanych według zamortyzowanego kosztu, korekta do wartości bilansowej jest amortyzowana do rachunku zysków i strat przez pozostały okres do upływu terminu wymagalności instrumentu.

Jeśli nie ujęte uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie jest wyznaczone jako pozycja zabezpieczana, późniejsze łączne zmiany wartości godziwej uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania wynikające z zabezpieczanego ryzyka ujmują się jako składnik aktywów lub zobowiązanie, a powstające zyski lub straty ujmują się w rachunku zysków i strat. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego również ujmują się w rachunku zysków i strat.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń lub gdy Spółka unieważnia powiązanie zabezpieczające. Każdą korektę wartości bilansowej zabezpieczanego instrumentu finansowego, do którego stosuje się metodę efektywnej stopy procentowej, poddaje się amortyzacji, a dokonane odpisy ujmują się w rachunku zysków i strat. Amortyzacja może rozpocząć się od momentu dokonania korekty, jednakże nie później niż w momencie zaprzestania korygowania pozycji zabezpieczanej o zmiany wartości godziwej wynikające z zabezpieczanego ryzyka.

9.15.2. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i które mogłoby wpływać na zysk lub stratę. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, a nieefektywną część ujmuje się w zysku lub stracie.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego będzie się stosować zabezpieczenie wartości godziwej, wtedy zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach, przeklasyfikowywane są z kapitału własnego do zysku lub straty w tym samym okresie lub okresach, w których nabyty składnik aktywów niefinansowych lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygaś lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli Spółka przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas zakumulowany w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone na wynik finansowy netto za bieżący okres.

9.16. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

Materiały	– w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;
Produkty gotowe i produkty w toku	– koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.
Towary	– w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

9.17. Należności i zobowiązania długoterminowe

Zgodnie z MSR 39 należności i zobowiązania długoterminowe, które nie są oprocentowane, podlegają dyskontowaniu i prezentowane są w sprawozdaniu finansowym według wartości bieżącej.

W większości przypadków zapłaty dokonuje się w formie środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów, zaś kwota przychodów równa się kwocie środków pieniężnych otrzymanych lub należnych. Jeżeli jednak wpływy środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów są odroczone, wartość godziwa zapłaty może być niższa niż nominalna wartość środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów otrzymanych lub należnych.

Różnice pomiędzy wartościami nominalnymi należności lub zobowiązań długoterminowych, a ich wartościami bieżącymi, w okresie w którym powstały korygują odpowiednio koszt własny sprzedaży.

9.18. Należności i zobowiązania krótkoterminowe

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

Odpisy aktualizujące dokonywane są na należności z uwzględnieniem ich zabezpieczenia:

- w momencie postawienia dłużnika w stan likwidacji, upadłości bądź oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, na należności zasądzone w momencie skierowania sprawy do sądu, lecz nie później niż po otrzymaniu wyroku sądowego i skierowaniu do egzekucji,
- na należności kwestionowane przez dłużnika,
- inne o znacznym prawdopodobieństwie nieściągalności .

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności koryguje koszt własny.

9.18.1. Rozliczenia z tytułu Cash Pool

CASH POOL - konsolidacyjny rachunek bankowy – konsolidacja sald - jest to rozwiązanie optymalizujące zarządzanie saldami rachunków bieżących i pomocniczych poprzez automatyczną konsolidację tych sald na wybranym prze Firmę rachunku.

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA i spółki Grupy korzystają z Cash Pool tj. - na koniec każdego dnia salda rachunków bankowych ze wszystkich spółek Grupy są przenoszone na wydzielone konto bankowe. Całkowite saldo rachunku Cash Pool powinno być dodatnie. Ujemne saldo jednych spółek jest pokrywane wpłatami z innych spółek Grupy.

Bank codziennie nalicza odsetki wg zmiennej stopy od dodatnich i ujemnych sald na rachunku Cash Pool-owym.

Oprocentowanie ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA jest jako agenta operacji Cash Pool-owych o 0,05 punktu procentowego wyższe niż oprocentowanie pozostałych spółek.

9.19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Aktywa pieniężne ujmuje się w księgach i wycenia na dzień bilansowy według wartości nominalnej.

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

9.20. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

9.21. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazuje się w wysokości już poniesionych kosztów, które dotyczą lat następnych od dnia bilansowego. Koszty te wykazuje się w wartości nominalnej po uprzednim upewnieniu się, że koszty te przyniosą jednostce korzyści w przyszłości.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują przede wszystkim:

- ubezpieczenia,
- prenumeraty,
- z góry opłacone czynsze.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów wykazuje się z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny. Obejmują one przede wszystkim:

- równowartość otrzymanych lub należnych środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych - zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne.

9.22. Zobowiązania układowe przewidziane do umorzenia

Równowartość kwot zobowiązań przewidzianych do umorzenia w układzie zawartym przez ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA z wierzycielami prezentowana była w odrębnej pozycji zobowiązań. Raty układowe były spłacane terminowo co kwartał. Umorzenie tych zobowiązań nastąpiło planowo po spłaceniu ostatniej raty układu. Ostatnia spłata przypadała na dzień 30 września 2009 roku.

9.23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeśli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, wyłączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające.

Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione:

- taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom;
- zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie a udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem;
- zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku i na dzień 31 grudnia 2008 roku zobowiązania finansowe zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy prezentuje nota 38.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

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

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów, oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

9.24. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszt własny sprzedaży.

9.25. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez aktuariusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

9.26. Przychody

Spółki ujmują przychody w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można w sposób wiarygodny wycenić.

Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

9.26.1. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody ze sprzedaży produktów i usług obejmują otrzymane oraz należne wpływy korzyści ekonomicznych. Są one ujmowane, jeśli ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do produktów i towarów zostało przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

9.26.2. Przychody ze świadczenia usług

Grupa ustala przychody dla umów o budowę opierając się na kosztach odpowiadających części wykonanej usługi przy zastosowaniu metody „stopnia zaawansowania realizacji umowy”, a jeżeli nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wyniku umowy lub korekta wynikająca z tej wyceny jest nieistotna dla całości sprawozdania finansowego, ustalenia przychodów dokonuje się przyjmując tzw. „zerowy zysk”. Stosowanie przez Grupę powyższych metod wymaga szacowania przychodów na podstawie proporcji kosztu dotychczas poniesionego w stosunku do całości planowanego kosztu.

Jeśli na podstawie analizy wynika, że łączne koszty wykonania umowy przekroczą łączne przychody z umowy to przewidywana strata jest ujmowana w danym okresie sprawozdawczym.

Zgodnie z przyjętymi w Grupie zasadami rachunkowości, dokonuje się ustalenia stopnia zaawansowania kontraktów usługowych przez ustalenie proporcji dotychczas poniesionych kosztów danego projektu do całkowitych oszacowanych kosztów. Z uwagi na długoterminowy charakter prowadzonych projektów oraz ich złożoność, a także możliwość pojawienia się nie przewidywanych wcześniej trudności związanych z realizacją projektu, może się okazać, iż rzeczywiste całkowite koszty realizacji projektu będą różniły się od szacunków dokonywanych na kolejne dni bilansowe.

Jeżeli stopień zaawansowania niezakończonych usług nie może być na dzień bilansowy ustalony w sposób wiarygodny, to przychód ustala się w wysokości poniesionych w danym okresie sprawozdawczym kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne.

Jeżeli poniesione koszty przekraczają swoim zaawansowaniem procentowym zaawansowanie zafakturowanej sprzedaży, wynikające z powyższej różnicy naliczone przychody ze sprzedaży prezentowane są w aktywach bilansu w należnościach z tytułu dostaw robót i usług.

Jeżeli zaawansowanie procentowe zafakturowanej sprzedaży przekracza zaawansowanie procentowe poniesionych kosztów, wynikające z powyższej różnicy przyszłe przychody prezentowane są w zobowiązaniach z tyt. dostaw robót i usług.

9.26.3. Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

9.26.4. Dywidendy

Dywidendy zalicza się do przychodów na dzień ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do otrzymania dywidendy.

9.26.5. Przychody z tytułu wynajmu

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

9.26.6. Dotacje rządowe

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów. Emitent jest beneficjentem dotacji PARP- Kapitał ludzki. Przychody z tytułu dotacji są prezentowane w pozostałych przychodach operacyjnych a koszty własne finansowania w pozostałych kosztach operacyjnych.

9.27. Podatki

9.27.1. Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

9.27.2. Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem, gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

9.27.3. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową;
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową;
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą; w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności z rezerwami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

9.28. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

9.29. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

Zgodnie z polską praktyką gospodarczą akcjonariusze mogą dokonać podziału zysku na cele pracownicze w formie zasilenia funduszu socjalnego oraz innych funduszy specjalnych. W sprawozdaniu wg MSSF ta część podziału zysku jest zaliczona do kosztów działalności okresu.

W roku 2009 ani w roku 2008 taki podział wyniku Grupy nie wystąpił.

10. Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach branżowych, a uzupełniający na segmentach geograficznych. Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniając branże dla której oferowane są usługi budowlano-montażowe.

10.1. Segmenty operacyjne

Podział sprawozdawczości Grupy oparty jest na kategoriach usług świadczonych przez Spółkę. Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniając podział na oferowane usługi budowlano-montażowe.

Grupa wyróżnia następujące segmenty operacyjne w swojej działalności:

Produkcja	- produkcja wyrobów bez względu na rodzaj odbiorcy.
Energetyka	- usługi związane z branżą energetyczną. Odbiorcami usług są elektrownie, elektrociepłownie i zakłady energetyczne.
Chemia	- usługi związane z branżą chemiczną. Odbiorcami usług są zakłady chemiczne, rafinerie, petrochemie, gazownictwo.
Budownictwo	- usługi budowlano-montażowe nie związane z energetyką i chemią.
Pozostała działalność	- usługi wynajmu, dzierżawy, badań laboratoryjnych, serwis urządzeń, pozostałe usługi, nie ujęte w innych segmentach.

Żaden z segmentów operacyjnych Spółki nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

Poniżej przedstawiono podział sprzedaży według kategorii usług będących podstawą osiąganych przychodów ze sprzedaży w tys. zł:

Lp.	Podział przychodów ze sprzedaży	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
1.	Produkcja	87 501	102 418
2.	Budownictwo	1 140	12 454
3.	Energetyka	150 045	129 589
4.	Chemia	136 598	53 443
5.	Pozostała działalność	16 665	25 061
	RAZEM:	391 949	322 965

Dane o segmentach operacyjnych za lata 2009 i 2008 dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań w poszczególnych segmentach operacyjnych na dzień 31 grudnia 2009 roku i na dzień 31 grudnia 2008 roku, przedstawione są w kolejnych tabelach.

Grupa zazwyczaj rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych.

Spółka nie alokuje nakładów inwestycyjnych na środki trwałe (oraz amortyzacji) do segmentów, z uwagi na fakt, że zakupiony sprzęt (maszyny, urządzenia) mogą być wykorzystywane przy wykonywaniu prac we wszystkich segmentach operacyjnych prowadzonych przez spółkę. Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów. Spółka alokuje w ramach aktywów należności z tytułu dostaw i usług, natomiast ramach zobowiązań – zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Rok zakończony 31 grudnia 2009	Działalność kontynuowana						
	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Pozostała działalność	Wyłączenia z konsolidacji	RAZEM
Przychody							
Przychody ogółem	111 110	1 469	159 162	139 232	27 408	-46 432	391 949
Sprzedaż pomiędzy segmentami	23 609	329	9 117	2 634	10 743	-46 432	
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	87 501	1 140	150 045	136 598	16 665		391 949

Pozycje wynikowe							
Wynik segmentu	16 108	41	8 176	18 388	3 651		46 364
Pozostałe koszty							13 026
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi							33 338
Koszty finansowe netto/ przychody finansowe netto							3 367
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej							3 210
Zysk przed opodatkowaniem							39 915
Podatek dochodowy							5 017
Zysk netto za okres							34 898

Aktywa							
Aktywa segmentu	63 264	62	37 453	35 180	16 739	-19 637	133 061
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych							12 636
Pozostałe aktywa							193 045
Aktywa skonsolidowane ogółem							338 742

Pasywa							
Zobowiązania segmentu	27 541	50	33 975	17 066	5 106	-19 638	64 100
Zobowiązania pozostałe							74 966
Kapitały własne							199 676
Zobowiązania i kapitały ogółem							338 742
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady Inwestycyjne							52 151
Rzeczowe aktywa trwałe							17 776
Wartości niematerialne							332
Zaliczka na środek trwały							34 043
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 412	22	1 913	1 454	1 109		6 910
Amortyzacja wartości niematerialnych	118	7	70	88	68		351
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnej					37		37
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					262		262
Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych							

Rok zakończony 31 grudnia 2008	Działalność kontynuowana						
	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Pozostała działalność	Wyłączenia z konsolidacji	RAZEM
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	102 418	12 454	129 589	53 443	25 061		322 965
Sprzedaż pomiędzy segmentami (wyłączona przy konsolidacji)	17 788	4 592	6 611	2 724	8 608	-40 323	0
Przychody ogółem	120 206	17 046	136 200	56 167	33 669	-40 323	322 965
Pozycje wynikowe							
Wynik segmentu	20 544	-156	10 999	5 327	4 991		41 705
Pozostałe koszty							19 382
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi							22 323
Koszty finansowe netto/ przychody finansowe netto							1 216
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce podporządkowanej							
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej							2 500
Zysk przed opodatkowaniem							26 039
Podatek dochodowy							1 486
Zysk netto za okres							24 553
Aktywa							
Aktywa segmentu	68 902	2 779	31 577	20 193	20 342		143 793
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych							10 254
Pozostałe aktywa							134 338
Aktywa skonsolidowane ogółem							288 385

Pasywa							
Zobowiązania segmentu	7 836	5 201	18 965	8 928	2 550		43 480
Zobowiązania pozostałe							85 779
Kapitały własne							159 126
Zobowiązania i kapitały ogółem							288 385
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady Inwestycyjne							23 888
Rzeczowe aktywa trwałe							23 490
Wartości niematerialne							398
Amortyzacja rzeczowa aktywów trwałych							6 210
Amortyzacja wartości niematerialnych							572
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnej							43
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości							
Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych							218
Pozostałe nakłady niepieniężne							
Rezerwy na naprawy gwarancyjne							

Informacja geograficzna

Rozszerzone dane dotyczące podziału geograficznego za okres bieżący 2009 roku i porównywalny 2008 roku przedstawiono w tabelach poniżej.

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku	Kraj	Zagranica*	Wyłączenia	Razem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	300 137	91 812		391 949
Pomniejszone o sprzedaż przypisaną działalności zaniechanej				
Przychody z działalności kontynuowanej	300 137	91 812		391 949
Sprzedaż między segmentami	46 432		-46 432	
Przychody segmentu ogółem	346 569	91 812	-46 432	391 949
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Aktywa segmentu	104 209	28 852		133 061

* m.in. Węgry i Norwegia

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 roku	Kraj	Zagranica*	Wyłączenia	Razem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	218 668	104 297		322 965
Pomniejszone o sprzedaż przypisaną działalności zaniechanej				
Przychody z działalności kontynuowanej	218 668	104 297		322 965
Sprzedaż między segmentami	40 323		-40 323	0
Przychody segmentu ogółem	258 991	104 297	-40 323	322 965
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Aktywa segmentu	114 220	29 573		143 793

* m.in. Węgry i Norwegia

Poniżej prezentujemy informację dotyczącą głównych kontrahentów.

Lp	Nazwa kontrahenta	Segment	Przychody	Aktywa (Należności) na 31 grudnia 2009 roku
1	Elektrownia Kozienice SA	Energetyka	107 284	866
2	RENEVIS Inżynieria Środowiska	Energetyka	35 166	1 636
3	Hungary Kft stf Hungary	Energetyka	9 388	8 442
4	Lostos Serwis	Chemia	29 937	2 076
5	Aker Stord	Produkcja	16 260	0
6	National Oilway	Produkcja	22 165	6 437

11. Przychody i koszty

11.1. Przychody ze sprzedaży usług

Grupa rozpoznaje w sprawozdaniu finansowym przychody z niezakończonych usług zgodnie z MSR 11.

Poniższe tabele przedstawiają skutki wyceny usług w okresach sprawozdawczych.

Stan na dzień	Należności z tytułu kontraktów	Zobowiązania z tytułu kontraktów	Saldo netto
1 stycznia 2008 roku	36 321	2 063	34 258
31 grudnia 2008 roku	28 072	13 169	14 903
Zmiana stanu	-8 249	11 106	-19 355
1 stycznia 2009 roku	28 072	13 169	14 903
31 grudnia 2009 roku	35 615	38 166	-2 551
Zmiana stanu	7 543	24 997	-17 454

11.2. Długoterminowe kontrakty budowlane

	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Przychody ze sprzedaży usług:		
Przychody ze sprzedaży wyliczone metodą stopnia zaawansowania umowy za dany okres realizacji	375 284	236 907
Pozostałe przychody ze sprzedaży usług dotyczące podstawowej działalności	16 665	86 058
Ogółem	391 949	322 965
Łączna kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszonych o ujęte straty) na dzień bilansowy		
Otrzymane zaliczki	513	5 203
Kwoty zatrzymane (kaucje gwarancyjne)		4 440
Kwota netto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywa)	35 615	28 072
Kwota netto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (zobowiązanie)	38 166	13 169
Kwoty zatrzymane do rozliczenia w terminie:		
Powyżej 12 miesięcy	498	4 440
Do 12 miesięcy		
OGÓŁEM	498	4 440

11.3. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Kwota umorzonych zobowiązań układowych	11 442	
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	145	5 833
Umorzenie zobowiązań		74
Odzyskane odszkodowania i kary	41	242
Rozwiązanie rezerw na sprawy sądowe	501	361
Otrzymana dotacja PARP	1 161	
Inne	503	337
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	13 793	6 847

Grupa zawarła w 2003 roku Układ z wierzycielami o ratałnej spłacie zadłużenia i redukcji długu o 40%. Raty układowe spłacane były terminowo a ostatnia z nich została uregulowana 30 września 2009 roku. Grupa rozpoznała jako przychód zredukowaną kwotę zadłużenia.

Grupa otrzymała dotację od Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości na realizację projektu „Program operacyjny kapitał ludzki”, który jest realizowany od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2010 roku. Szkolenia są finansowane w 60% ze środków PARP, resztę Spółka sfinansuje we własnym zakresie.

11.4. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Darowizny	6	9
Odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych	32	
Rezerwy na sprawy sporne i inne		367
Odszkodowania wypłacone	140	34
Koszty związane ze szkoleniami współfinansowanymi z PARP	1 899	
Inne	194	1 134
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	2 271	1 544

11.5. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Przychody z tyt. odsetek bankowych i od należności	4 045	3 494
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych (forwardy walutowe)	54	
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych	12	748
Dodatnie różnice kursowe	331	417
Inne		34
Przychody finansowe ogółem	4 442	4 693

11.6. Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Odsetki od zobowiązań handlowych	26	328
Odsetki od kredytów		701
Koszty finansowe z tyt. umów leasingu finansowego	213	288
Koszty rozliczenia instrumentów finansowych		115
Ujemne różnice kursowe	0	0
Koszty nieefektywnej części zabezpieczenia opcji	353	1 324
Inne	483	721
Koszty finansowe ogółem	1 075	3 477
Pozycja „inne” składa się z:		
Koszty bankowe	483	364
Pozostałe		357

11.7. Koszty amortyzacji, odpisy aktualizujące i koszty zużycia materiałów ujęte w rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży (koszcie sprzedanych towarów i produktów)	6 594	5 954
Amortyzacja środków trwałych	6 423	5 677
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnej		43
Amortyzacja wartości niematerialnych	171	234
Pozycje ujęte w koszcie sprzedaży	6	6
Amortyzacja środków trwałych	6	6
Pozycje ujęte w kosztach ogólnych zarządu	698	865
Amortyzacja środków trwałych	517	527
Amortyzacja wartości niematerialnych	181	338

11.8. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Wynagrodzenia	97 747	94 182
Koszty ubezpieczeń społecznych	16 919	16 026
Odprawy emerytalne	335	137
Nagrody jubileuszowe	296	343
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	24	146
Odpisy na ZFŚS	2 334	2 070
Inne (w tym: ubrania robocze, zakwaterowanie, rozłóżka)	13 187	9 132
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych ogółem	130 842	122 036

11.9. Koszty rodzajowe ujęte w rachunku zysków i strat

Spółki Grupy rejestrują koszty według układu kosztów rodzajowych, jak również w układzie kalkulacyjnym, dla realizowanych kontraktów w oparciu o koszty rzeczywiste.

Wyszczególnienie		Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
1	Amortyzacja	7 298	6 825
2	Zużycie materiałów i energii	53 727	61 038
3	Usługi obce	151 921	98 406
4	Podatki i opłaty	4 462	4 031
5	Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	130 842	122 036
6	Pozostałe (z tytułu)	14 040	14 256
	Koszty wg rodzaju RAZEM	362 290	306 592
8	Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	8 805	-128
9	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	-2 111	-1 599
10	Wartość sprzedanych towarów	853	1 080
11	Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-839	-495
12	Koszt ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-23 709	-24 190
13	Pozostałe	296	
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	345 585	281 260

12. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Zabezpieczenia przepływów Pieniężnych	7 016	-8 851
Zyski (straty) za okres	11 238	8 965
Minus: Korekty wynikające z przeklasyfikowania zysków (strat) ujętych w zysku lub stracie	-4 222	114

13. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

13.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku przedstawiają się następująco:

A. Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
I. Bieżący podatek dochodowy	6 523	8 871
II. Odroczony podatek dochodowy	-1 506	-7 385
III. Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	5 017	1 486

13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego do wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2009 i okres porównywalny.

Wyszczególnienie	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	39 915	26 039
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	39 915	26 039
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	7 584	4 947
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Wykorzystanie strat podatkowych z lat ubiegłych		-2 867
Podatkowe ulgi inwestycyjne		229
Nieujęte straty podatkowe	-180	-2 102
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	817	1 585
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	-3 204	-306
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 19%	5 017	1 486
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	5 017	1 486

13.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat za okres 12 miesięcy zakończony	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Dodatnie różnice kursowe	109	442	-333	363
Wycena kontraktów długoterminowych	6 885	5 841	1044	-986
Naliczone odsetki	194	100	24	43
Korekta leasingu	176	214	-38	-267
Różnica przejściowa na wartości środków trwałych	1 252	1 266	-14	-49
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	368	111	257	111
Inne	305	370	-65	198
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	9 289	8 344	875	-587
Pozycje kompensowane na poziomie spółek	8 599	8 239	875	
Rezerwa na podatek odroczonego	690			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	808	772	36	278
Rezerwa na zobowiązania	219	747	-528	421
Rezerwy na urlopy i premie	665	707	-42	195
Ujemne różnice kursowe	284	452	-168	299
Odpis aktualizujący aktywa finansowe	376	147	229	-687
Wycena kontraktów długoterminowych – koszt	9 566	2 084	7 482	-496
Środki trwałe – leasing	133	167	-34	-62
Zobowiązania z tytułu kontraktów				-413
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	245	1 871	-1 306	-2 962
Aktualizacja wartości zapasów	45		45	-339
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	517	1 906	-1 389	872
Koszty do rozliczenia – wycena		2 717	-2 717	613
Wycena instrumentów finansowych	538	1 933	175	1 933
Rezerwy na kary na kontrakcie	781		781	

Pozostałe	758	1 176	-418	984
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	14 935	14 679	2 146	636
Nierozpoznane aktywo z tytułu podatku dochodowego				-4 971
Aktywo - wartość zaktualizowana	14 935	14 679	2 146	5 607
Pozycje kompensowane na poziomie spółek	8 599	8 239	560	768
Aktywo na podatek odroczony	6 336	6 440	1 586	4 839

Zaprezentowane aktywo z tytułu podatku dochodowego w kwocie 6 336 tys. zł wynika ze strat podatkowych oraz bieżących różnic przejściowych. Aktywo to zostało zaprezentowane w wartości prawdopodobnej do wykorzystania biorąc pod uwagę przewidywania Grupy, co do poziomu przyszłych wyników podatkowych.

Aktywo z tytułu podatku odroczonego w wysokości 175 tys. zł powstałe na wycenie efektywnej części zabezpieczenia zaprezentowanej w kapitałach własnych zostało odniesione na inne całkowite dochody.

14. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych, z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółki Grupy tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej spółek, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Aktywa wraz ze zobowiązaniami z tytułu Funduszu są prezentowane przez Grupę netto. Na dzień 31 grudnia 2009 roku aktywo wynosiło 23 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2008 roku – 160 tys. zł.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

Salda na koniec okresu	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Pożyczki udzielone pracownikom	246	249
Środki pieniężne	244	523
Zobowiązania z niezrealizowanego Funduszu	467	612
Saldo po skompensowaniu	23	160
Odpis w okresie	2009 rok	2008 rok
Odpisy na fundusz w okresie obrotowym	2 334	2 070

15. Średnia ważona liczba akcji i zysk na akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

W roku 2009 ani w okresie porównywalnym rozwodnienie zysku nie wystąpiło.

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję.

Wyszczególnienie	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
ZYSK (STRATA) NETTO za okres sprawozdawczy	34 898	24 553
Zysk na jedną akcję		
liczba akcji	23 827 044	23 827 044
podstawowy z zysku netto za okres sprawozdawczy w zł	1,46	1,03

Wyliczenie średniej ważonej liczby akcji w latach 2009 oraz 2008 prezentuje tabela poniżej:

Okres	Liczba akcji	Liczba dni	Liczba akcji w okresie
od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009	23 827 044	365	8 696 871 060
SUMA		365	8 696 871 060
Średnia ważona liczba akcji w 2009 roku			23 827 044

Od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008	23 827 044	365	8 696 871 060
SUMA		365	8 696 871 060
Średnia liczba akcji w 2008 roku			23 827 044

W roku 2009 i 2008 rozwodniony zysk był tożsamy z podstawowym.

16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w roku 2008 Grupa nie wypłaciła, ani nie zaproponowała dywidendy dla Akcjonariuszy Spółki.

17. Rzeczowe aktywa trwałe i zaliczka na zakup rzeczowych aktywów trwałych

Szczegółowe dane dotyczące środków trwałych i ich amortyzacji w latach 2009 i 2008 prezentuje tabela poniżej.

2009 rok	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2009 roku	37 249	13 316	2 369	3 657	12 763	69 354
Zwiększenia stanu	2 536	6 401	837	2 800	5 202	17 776
Przeniesienie środków trwałych w budowie na rzeczowe aktywa trwałe	10 106	2 657			-12 763	0
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-1 661	-3 290	-493	-1 466	0	-6 910
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2009 roku	48 230	19 084	2 713	4 991	5 202	80 220
Na dzień 1 stycznia 2009 roku:						
Wartość brutto	49 678	25 410	4 631	7 198	12 763	99 680
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-12 429	-12 094	-2 262	-3 541	0	-30 326
Wartość netto	37 249	13 316	2 369	3 657	12 763	69 354
Na dzień 31 grudnia 2009 roku:						
Wartość brutto	62 320	34 468	5 468	9 998	5 202	117 456
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-14 090	-15 384	-2 755	-5 007	0	-37 236
Wartość netto	48 230	19 084	2 713	4 991	5 202	80 220

w tys. zł

2008 rok	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2008 roku	33 869	11 293	1 684	3 092	2 135	52 073
Zwiększenia stanu	7 432	5 549	1 251	1 729	21 996	37 957
Zmniejszenia stanu	-2 753	-289	-56		-11 368	-14 466
Reklasyfikacja środków trwałych	353	-353				0
Korekty z tyt. zmian w strukturze Grupy Kapitałowej						
Przypisane do działalności zaniechanej						
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości						
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-1 652	-2 884	-510	-1 164		-6 210
Korekta z tytułu różnic kursowych						
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2008 roku	37 249	13 316	2 369	3 657	12 763	69 354
Na dzień 1 stycznia 2008 roku:						
Wartość brutto	44 646	20 503	3 436	5 469	2 135	76 189
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-10 777	-9 210	-1 752	-2 377		-24 116
Wartość netto	33 869	11 293	1 684	3 092	2 135	52 073
Na dzień 31 grudnia 2008 roku:						
Wartość brutto	49 678	25 410	4 631	7 198	12 763	99 680
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty	-12 429	-12 094	-2 262	-3 541		-30 326
Wartość netto	37 249	13 316	2 369	3 657	12 763	69 354

17.1 Zaliczka na zakup rzeczowych aktywów trwałych

Rok zakończony 31 grudnia 2009	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Zaliczka na nieruchomość inwestycyjną						
Zwiększenia stanu	32 946	1 083	10	4		34 043
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy						
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2009 roku	32 946	1 083	10	4		34 043

W 2009 roku Grupa zakupiła część gruntów i obiektów od Stoczni Gdynia S.A. za łączną kwotę 34 043 tys. zł., obiekty te będą dzierżawione a przewidywany dochód miesięczny jest szacowany na 260 tys. zł. Grupa prezentuje zakup tego obiektu na dzień 31 grudnia 2009 w zaliczkach na zakup środków trwałych z uwagi na fakt, że przejęcie tego obiektu do użytkowania przez Grupę miało miejsce w styczniu 2010 roku.

18. Nieruchomość inwestycyjna

W 2008 roku w pozycji nieruchomości inwestycyjne prezentowane były garaże, które były wynajmowane w 2008 roku zewnętrznym najemcom.

Nieruchomości inwestycyjne w postaci garaży i miejsc parkingowych została w całości sprzedana w 2009 roku.

Wyszczególnienie	Nieruchomości inwestycyjne na 31 grudnia 2009 roku	Nieruchomości inwestycyjne na 31 grudnia 2008 roku
Wartość netto na dzień 1 stycznia	1 195	1 765
Zwiększenia stanu		
Zmniejszenia stanu	-1 158	-265
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości		-262
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-37	-43
Wartość netto na 31 grudnia	0	1 195
Na dzień 1 stycznia		
Wartość brutto	1 518	1 845
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-323	-80

Wartość netto	1 195	1 765
Na dzień 31 grudnia		
Wartość brutto		1 562
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości		-105
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości		-262
Wartość netto	0	1 195

19. Leasing

19.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawia się następująco:

	Na dzień 31 grudnia 2009 roku		Na dzień 31 grudnia 2008 roku	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	1 331	1 175	1 236	1 043
W okresie od 1 do 5 lat	1 723	1 631	2 165	1 896
Powyżej 5 lat	0	0		
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	3 054	2 806	3 401	2 939
Minus koszty finansowe	-248		-462	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych w tym:	2 806	2 806	2 939	2 939
Krótkoterminowe	1 175		1 043	
Długoterminowe	1 631		1 896	

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2009 i w okresie porównywalnym warunkowe opłaty leasingowe ujęto jako koszt danego okresu obrotowego.

Na mocy umów leasingowych Grupa korzysta z samochodów i urządzeń laboratoryjnych.

20. Wartości niematerialne

Spółki Grupy w 2009 roku w kwocie dokonały nakładów inwestycyjnych wartościach niematerialnych i prawnych w kwocie 332 tys. zł. W 2008 roku nakłady inwestycyjne w wartości niematerialne wynosiły 398 tys. zł, i były to zakupione licencje oraz nowe oprogramowania finansowo-księgowe.

Rok zakończony 31 grudnia 2009 roku	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2009 roku	151	152	303
Zwiększenia stanu	194	138	332
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-175	-176	-351
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	170	114	284
Na dzień 1 stycznia 2009 roku			
Wartość brutto	1 344	674	2 018
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-1 193	-522	-1 715
Wartość netto	151	152	303

Na dzień 31 grudnia 2009 roku			
Wartość brutto	1 538	812	2 350
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-1 368	-698	-2 066
Wartość netto	170	114	284

Rok 2008	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2008 roku	363	193	556
Zwiększenia stanu	191	207	398
Zmniejszenia stanu		-79	-79
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-403	-169	-572
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	151	152	303
Na dzień 1 stycznia 2008 roku			
Wartość brutto	1 153	467	1 620
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-790	-274	-1 064
Wartość netto	363	193	556

Na dzień 31 grudnia 2008 roku			
Wartość brutto	1 344	674	2 018
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-1 193	-522	-1 715
Wartość netto	151	152	303

21. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metoda praw własności i pozostałe aktywa finansowe

21.1. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Akcje i udziały spółek nie notowanych na giełdzie	12 671	10 299
w tym:		
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	12 636	10 254
Aktywa finansowe	35	45

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane w niniejszym sprawozdaniu według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Są to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i Grupy jest jednakowy.

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA posiada 32,82% udziałów w spółce „Energomontaż-Północ-Belchatów” Sp. z o.o. z siedzibą w Belchatowie, której podstawowym przedmiotem działalności są specjalistyczne usługi budowlano-montażowe. Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa posiadała również udziały w innych jednostkach stowarzyszonych na łączną wartość netto 34,5 tys. zł.

Tabela poniżej przedstawia skrócone informacje dotyczące inwestycji w spółkę.

„Energomontaż-Północ-Belchatów” Sp. z o.o.	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Udział Grupy w kapitale jednostki stowarzyszonej	32,82%	32,82%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) – udział Grupy	23 986	16 023
Aktywa trwałe (długoterminowe) – udział Grupy	6 483	4 852
Zobowiązania krótkoterminowe – udział Grupy	10 503	5 771
Rezerwa na zobowiązania – udział Grupy	6 882	4 848
Aktywa netto – udział Grupy	12 636	10 254
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	3 210	2 500
Przychody ze sprzedaży	119 425	37 792

21.2. Zbycie jednostki zależnej przez ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA

W 2009 roku nie dokonano zbycia udziałów w spółkach zależnych.

W dniu 20 lutego 2008 roku ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA zbyła na rzecz osoby fizycznej, Pana Wojciecha Dmochowskiego, wszystkie udiały posiadane w spółce zależnej, działającej pod firmą „Energomontaż-Północ” Sp. z o.o. w likwidacji, w ilości 8 706 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, stanowiące 99,95% kapitału zakładowego spółki, za łączną cenę 870,60 zł.

22. Połączenie jednostek i nabycie udziałów mniejszości

Jednostka dominująca nabywa od pracowników Zakładów Remontowych Energetyki Lublin akcje tej Spółki. Udział Spółki dominującej w kapitale ZRE wzrósł w 2009 roku o 0,04% co zmienia udział w kapitałach o 23 tys. zł.

23. Zapasy

Materiały w Spółkach Grupy Kapitałowej, wykonujących usługi budowlano montażowe są odpisywane bezpośrednio w koszty. Zapasy w tych Spółkach to końcówki elementów z budów do sprzedaży jako złom lub towar niepełnowartościowy – wyceniony wg cen sprzedaży możliwej do uzyskania.

Wyszczególnienie	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Zapasy, ogółem, według niższej z dwóch wartości, ceny nabycia(kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	2 874	3 497
1. Materiały (wg ceny nabycia)	1 860	1 989
2. Produkcja w toku (wg kosztu wytworzenia)		
3. Produkty gotowe:	427	1 480
- wg ceny nabycia/koszty wytworzenia		
- wg wartości netto możliwej do uzyskania		
4. Towary	587	28
5. Zaliczki na dostawy		

24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Należności z tytułu dostaw robót i usług, w tym:	103 802	96 742
- należności od jednostek stowarzyszonych – Powiązanych		
Należności budżetowe	3 947	6 701
Pozostałe należności od osób trzecich	928	1 763
Razem	108 677	105 206
Należności z tytułu instrumentów finansowych	914	
Należności ogółem (netto)	109 591	105 206
Odpis aktualizujący należności	14 248	19 951
Należności brutto	123 839	125 157

24.1. Należności z tytułu dostaw i usług

24.1.1. Odpis aktualizujący należności

	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Stan na dzień 1 stycznia	19 951	19 888
Zwiększenie – utworzenie rezerwy	4 284	3 619
Zmniejszenie	-9 987	-3 556
Wykorzystanie	-7 479	-146
Rozwiązanie	-2 508	-3 410
Stan na dzień 31 grudnia	14 248	19 951

24.1.2. Należności z tytułu dostaw i usług o pozostałym po dniu bilansowym okresie spłaty

Lp.		Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
1.	Do jednego miesiąca	54 021	52 793
2.	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	15 417	17 802
3.	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 050	
4.	Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 599	164
5.	Powyżej 1 roku		
6.	Należności przeterminowane	42 963	41 533
	Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	118 050	112 292
7.	Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw, i usług (wielkość ujemna)	-14 248	-19 951
	Należności z tyt. dostaw i usług, razem (netto)	103 802	92 341

24.1.3. Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane (brutto)

Z podziałem na należności niespłacone w okresie:

Lp.		Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
1.	Do jednego miesiąca	12 640	8 536
2.	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	9 888	4 723
3.	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	767	12 348
4.	Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 272	2 531
5.	Powyżej 1 roku	16 396	13 395
	Należności z tyt. dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	42 963	41 533
6.	Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług przeterminowane	-13 972*	-19 951**
	Należności z tyt. dostaw i usług przeterminowane, razem (netto)	28 991	21 582

* dotyczy należności przeterminowanych pow. 1 roku

** dotyczy należności przeterminowanych pow. 1 roku oraz częściowo pow. 6 miesięcy

Grupa, co do zasady nie obejmuje odpisem aktualizującym należności przeterminowanym poniżej 6 miesięcy. Kwoty przeterminowane powyżej 180 dni są objęte 50% odpisem aktualizującym, natomiast należności przeterminowane powyżej 1 roku – 100% odpisem. Grupa dokonuje również analizy przypadków konkretnych kontrahentów, jeżeli jakiegokolwiek okoliczności wskazują na problemy ze ściągalsnością należności pomimo braku istotnego przeterminowania dokonywane są odpisy aktualizujące.

24.2. Należności długoterminowe

W pozycji należności długoterminowych Grupa prezentuje wpłacone kontrahentom i zatrzymane kaucje gwarancyjne. Są one zwracane w momencie zakończenia okresu gwarancyjnego lub ustalenia innych zabezpieczeń finansowych.

Lp.	Nazwa Spółki	Stan na dzień	
		Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
1	Energomontaż Północ SA	489	1 558
2	Energomontaż Północ Gdynia Sp. z o.o.		858
3	Zakłady Remontowe Energetyki Lublin Sp. z o.o.	7	7
	Razem	496	2 423

24.3. Rozliczenia z tytułu Cash Pool

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA i spółki Grupy korzystają z Cash - Pool - na koniec każdego dnia salda rachunków bankowych ze wszystkich spółek grupy są przenoszone na konto w ABN AMRO Bank (Polska) S.A. Całkowite saldo rachunku Cash Pool powinno być dodatnie. Ujemne saldo jednych spółek jest pokrywane wpłatami z innych spółek Grupy.

Bank codziennie nalicza odsetki wg zmiennej stopy od dodatnich i ujemnych sald na rachunkach Cash Pool-owch. Oprocentowanie ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA jest jako agenta operacji Cash pool-owych o 0,05 pkt procentowych wyższe niż oprocentowanie pozostałych spółek.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku stan sald na rachunku Cash Pool, oraz zapłacone lub uzyskane odsetki przedstawia tabela poniżej.

Lp.	Nazwa spółki	Salda Spółek w tys. zł 31 grudnia 2009 roku	Odsetki zapłacone lub uzyskane z tytułu Cash Pool w 2009 roku	Salda Spółek w tys. zł na 31 grudnia 2008 roku
1.	ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA	144	195	5 820
2.	„Energomontaż-Północ Gdynia” Sp. z o.o.	2 099	-24	-2 837
3.	„Energo” Sp. z o.o.	3 102	56	607
4.	„Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o.	6 708	97	2 835
5.	„Energomontaż-Północ Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o.	729	14	481
6.	Zakłady Remontowe Energetyki Lublin	6	2	
	Saldo kredytowe spółek Grupy			-2 837
	Saldo debetowe spółek Grupy	12 788	340	9 743

Pokryte przez ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA salda kredytowe spółek Grupy są prezentowane w sprawozdaniach jednostkowych w należnościach bieżących a Spółki Grupy prezentują Cash Pool w zobowiązaniach bieżących. Na poziomie Grupy salda te są prezentowane netto, nadwyżka środków pieniężnych na rachunku Cash Pool została zaprezentowana w środkach pieniężnych Grupy. Grupa rozpoczęła korzystanie z Cash Pool od sierpnia 2007 roku.

Korzystanie przez Grupę z Cash Pool pozwala ograniczyć korzystanie z kredytów bankowych.

25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwą środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na 31 grudnia 2008 roku w tysiącach złotych przedstawiono poniżej.

Wyszczególnienie	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony grudnia 2008
Środki pieniężne w banku	21 727	16 724
Środki pieniężne w kasie	1	8
Lokaty krótkoterminowe	61 702	70 512
Razem	83 430	87 244

25.1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)

Wyszczególnienie	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
a) w walucie polskiej	76 566	81 429
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	6 864	5 815
b1. w walucie EUR	1 654	1 323
po przeliczeniu na zł	6 796	5 519
b3. w walucie NOK	121	154
po przeliczeniu na zł	60	65
b4. w walucie SEK	0	1
po przeliczeniu na zł	0	0
b5. w walucie HUF	464	14 610
po przeliczeniu na zł	7	230
b6. w walucie DKK	0	2
po przeliczeniu na zł	0	1
b7. pozostałe waluty w tys. zł	1	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	83 430	87 244

26. Inne inwestycje krótkoterminowe

Od września 2008 roku oraz w 2009 roku Emitent lokował nadwyżki finansowe w trzech bankach na lokatach pieniężnych z terminem do dwóch miesięcy.

27. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwy

27.1. Kapitał podstawowy

KAPITAŁ AKCYJNY/UDZIAŁOWY	w tys. zł	
	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
serii A o wartości nominalnej 3,50 złotych każda	7 567	7 567
serii B o wartości nominalnej 3,50 złotych każda	542	542
serii C o wartości nominalnej 3,50 złotych każda	4 900	4 900
serii D o wartości nominalnej 3,50 złotych każda	2 162	2 162
serii E o wartości nominalnej 3,50 złotych każda	40 425	40 425
serii F o wartości nominalnej 3,50 złotych każda	27 799	27 799
Razem	83 395	83 395

AKCJE ZWYKŁE WYEMITOWANE I W PEŁNI OPŁACONE	Ilość szt.	Wartość w tys. zł
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	23 827 044	83 395
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	23 827 044	83 395
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	23 827 044	83 395
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	23 827 044	83 395

27.1.1. Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje mają wartość nominalną 3,50 zł i są w pełni opłacone.

27.1.2. Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowanie	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji / udziałów	Wartość nominalna jednej akcji / udziału	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej w tys.	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji w KRS	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe	Brak	brak	2 162 000		7 567	gotówka	02.12.91 r.	01.12.91 r.
B	zwykłe	Brak	brak	155 000		542	gotówka	25.01.96 r.	01.01.96 r.
C	zwykłe	Brak	brak	1 400 000		4 900	gotówka	06.02.98 r.	01.01.98 r.
D	zwykłe	Brak	brak	617 696		2 162	gotówka	04.02.03 r.	01.01.02 r.
E	zwykłe	Brak	brak	11 550 000		40 425	gotówka	04.02.03 r.	01.01.04 r.
F	zwykłe	Brak	brak	7 942 348		27 799	gotówka	26.09.06 r.	01.01.06 r.
Liczba akcji / udziałów razem				23 827 044					
Kapitał akcyjny / udziałowy razem						83 395			
Wartość nominalna jednej akcji					3,50 zł				

27.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusz/udziałowiec	ilość akcji	wartość nominalna w tys. zł	Udział procentowy
Polimex-Mostostal S.A.	15 619 693	54 669	65,55
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	2 870 316	10 046	12,05
Pozostali poniżej 5%	5 337 035	18 680	22,40

28. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Wyszczególnienie	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
ABN AMRO BANK- Energop	16 433	10 431
BZ WBK - EP Gdynia		20
ABN AMRO BANK - EP Gdynia		
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	16 433	10 451
Długoterminowe	15 169	10 431
Krótkoterminowe	1 264	20

Kredyt inwestycyjny (długoterminowy – linia kredytowa do 12/2013 roku) zaciągnięty przez Grupę (Energop Sp. z o.o.) na budowę nowej malarni w kwocie 5 200 tys. EUR. Kredyt jest oprocentowany wg stopy LIBOR dla EUR dla depozytów trzymiesięcznych. Zabezpieczony jest poręczeniem Energomontaż Północ SA do kwoty 5 720 tys. EUR. Zastawem rejestrowym na nowej malarni w kwocie 10 mln zł, cesją wierzytelności handlowych do kwoty 12,2 mln zł, oraz hipoteką kaucyjną na kwotę 20,1 mln zł. Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2009r wynosiły 1.203 tys zł a na dzień 31 grudnia 2008 - 180,6 tys. zł,. Wartość aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego przyjęta została w wysokości odsetek od złotowej wartości kredytu inwestycyjnego obliczonych przy WIBOR 3M+3 pkt.

29. Rezerwy

29.1. Zmiany stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na kontrakty	Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 31 grudnia 2008 roku (przekształcone)	87	4 131	1 294	5 512
Utworzone w ciągu roku obrotowego	4 621	891	101	5 613
Wykorzystane			10	10
Rozwiązane	87	265	1 154	1 506
Korekta z tytułu różnic kursowych				
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	4 621	4 757	231	9 609
Krótkoterminowe	4 621	501	231	5 353
Długoterminowe		4 256		4 256

W kolumnie inne rezerwy ujęto głównie rezerwy obejmujące na dzień 31 grudnia 2009 roku następujące pozycje:

- rezerwy na sprawy sądowe – 231 tys. zł,

Spółki wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy. W związku z tym Spółki Grupy na podstawie wyceny dokonanej przez aktuariusza lub pracowników kadr tworzyły rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli.

Lp.	Rodzaj rezerwy	Stan na 1 stycznia 2009 roku	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31 grudnia 2009 roku
1	nagrody jubileuszowe	1 699	272	-9	1 962
2	odprawy emerytalno-rentowe	2 432	618	-255	2 795
	Razem	4 131	890	-264	4 757

Główne założenia przyjęte do wyliczenia rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne:

Stopa dyskontowa %	5,9
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń %	3,5
Stopa mobilności	13,6
Zakładana stopa inflacji	2,5

W kolumnie rezerwy na kontrakty ujęto głównie rezerwy obejmujące na dzień 31 grudnia 2009 roku następujące pozycje:

- rezerwy na kary na kontrakcie – 4109 tys. zł,
- rezerwy na straty na kontrakcie – 512 tys. zł

30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe) oraz rozliczenia międzyokresowe

30.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe) oraz rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
I. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	70 971	49 683
1. Wobec jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją		
2. Wobec jednostek pozostałych	70 971	49 683
3. Zobowiązania z tyt. wyceny kontraktów		
II. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	15 184	9 384
1. Podatek VAT	9 247	3 011
2. Podatek zryczałtowany u źródła	1	1
3. Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 159	1 541
4. Pozostałe, w tym:	4 777	4 831
- deklaracja ZUS bieżąca	4 533	4 720
- PFRON	116	111
- fundusz socjalny	32	
- inne	96	
III. Zobowiązania finansowe	1 183	1 043
1. Zobowiązania inne-leasing	1 175	1 043
2. Inne	8	
IV. Pozostałe zobowiązania	8 163	14 243
1. Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	4 129	4 248
2. Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych nie objętych konsolidacją		
3. Inne zobowiązania	4 034	9 995
- Zaliczki na dostawy	2 773	3 423
- raty układowe	35	3 133
- inne	1 226	3 439
Razem zobowiązania krótkoterminowe z tytułu robót i usług oraz pozostałe	95 501	74 353
V. Zobowiązania z tyt. wyceny instrumentów finansowych	2 833	10 175
VI. Rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu:	9 000	10 096
1. Niewykorzystanych urlopów	3 062	3 813
2. Premii	3 112	4 373
3. Zarachowane koszty za usługi	2 813	1 765
4. Inne	13	145

W zobowiązaniach z tytułu robót i usług są kwoty wynikające z wyceny kontraktów budowlanych na dzień bilansowy odpowiednio 2009 roku – 38 166 tys. zł, 2008 - 13 169 tys. zł.

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań krótkoterminowych:

- Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w tabeli poniżej.
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych.
- Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

30.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (brutto) o pozostałym po dniu bilansowym okresie spłaty

Zobowiązania o pozostałym po dniu bilansowym okresie spłaty		Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
1.	Do jednego miesiąca	56 516	41 515
2.	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	9 665	2 907
3.	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	16	12
4.	Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 002	18
5.	Zobowiązania przeterminowane	2 772	5 231
Zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług, razem		70 971	49 683

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług – wg długości okresu przeterminowania	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Przeterminowane do 1 miesiąca	622	3 319
Przeterminowane powyżej 1miesiąca do 3 miesięcy	1 006	1 158
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	12	15
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	261	315
Przeterminowane powyżej 1 roku	871	424
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług, razem	2 772	5 231

30.3. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Wyszczególnienie	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Leasing finansowy	1 631	1 897
Kaucje gwarancyjne	2 856	2 543
Razem	4 487	4 440

30.4. Zobowiązania z tytułu układu przewidziane do umorzenia

ZOBOWIĄZANIA UKŁADOWE PRZEWIDZIANE DO UMORZENIA	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
- długoterminowe (wg tytułów)	0	11 442
- długoterminowe z tytułu umorzenia wierzytelności układowych	0	11 442

Ponadto, w związku z uregulowaniem przez ENERGOMONTAŻ –PÓŁNOC S.A. ostatniej raty zobowiązań, objętych układem zawartym z wierzycielami Spółki, na mocy którego wierzytelności drobnych do kwoty 2 500 zł zostały spłacone w pełnej wysokości jednorazowo zaś wierzytelności powyżej 2 500 zł zostały zredukowane o 40% i spłacone w 20-u równych ratach kwartalnych wartość umorzenia w wysokości 11 441 604,18 zł została wykazana w rachunku wyników w przychodach operacyjnych.

30.5. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

ROZLICZENIE MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
- krótkoterminowe (wg tytułów)	513	1 988
- przedpłaty na garaże i miejsca parkingowe	261	207
- otrzymane zaliczki na roboty budowlane	252	1 781

31. Zobowiązania warunkowe

Spółki Grupy na dzień bilansowy posiadają poniżej prezentowane w tabeli zobowiązania warunkowe, wynikające z udzielonych i otrzymanych gwarancji dobrego wykonania kontraktów.

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA udzieliła poręczenia wekslowego dla spółki „Energop” Sp. z o.o., gdy ta ubiegała się o kredyt.

POZYCJE POZABILANSOWE	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Zobowiązania warunkowe		
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	61 084	68 350
- weksle własne		
- udzielonych gwarancji i poręczeń	61 084	68 350
- sprawy sądowe		

Udzielenie poręczenia z tytułu zabezpieczenia okresu gwarancyjnego zrealizowanych kontraktów umożliwią wcześniejsze odzyskanie kaucji gwarancyjnych.

32. Aktywa oddane pod zabezpieczenie

Rodzaj zabezpieczenia	Spółka	Zabezpieczone zobowiązanie	Wartość zabezpieczonego majątku w tys. zł
Hipoteka	ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA	linia gwarancyjna	14.700 dla ABN WK 5146 6.000 dla ING KW 36126 i 35127
Hipoteka	ZRE Lublin S.A.	Zabezpieczenie umowy kredytu w r-ku bieżącym BRE Bank	4 000
Hipoteka	ZRE Lublin S.A.	Zabezpieczenie linii gwarancyjnej w BRE Bank	319
Hipoteka	ZRE Lublin S.A.	Zabezpieczenie linii gwarancyjnej w InterRisk SA	1 000
Zastaw na środkach trwałych	ZRE Lublin S.A.	Zabezpieczenie gwarancji	350
Hipoteka	„Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.	Zabezpieczenie kredytu w r-ku bieżącym w DNB NORD	3 500
Hipoteka	„Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.	Zabezpieczenie linii gwarancyjnej DNB NORD	7 000
Hipoteka	„Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.	Hipoteka z tytułu zabezpieczenia gwarancji ubezpieczeniowej KUKI	709 EUR
Hipoteka	„Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.	Hipoteka z tytułu zabezpieczenia gwarancji ubezpieczeniowej KUKI	754 EUR
Hipoteka	Energop Sp. z o.o.	Z tyt. zabezpieczenia linii gwarancyjnej ABN AMRO	14 700
Hipoteka	Energop Sp. z o.o.	Z tyt. zabezpieczenia umowy kredytu inwestycyjnego w ABN AMRO	20 100
Przewłaszczenie środków trwałych	ZRE Lublin S.A.	Zabezpieczenie gwarancji	20

33. Sprawy sądowe

Spółki są podmiotem postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, czy też organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności.

Zdaniem Zarządu utworzono odpowiednie rezerwy na prawdopodobne ryzyka związane z toczącymi się sprawami sądowymi.

34. Nakłady inwestycyjne

Lp.		Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
1.	Zakup rzeczowych aktywów trwałych	17 776	23 490
2.	Zaliczka na rzeczowe aktywa trwałe	34 043	
3.	Zakup wartości niematerialnych	332	398
	Razem	52 151	23 888

Na dzień 31 grudnia 2009 i 31 grudnia 2008 Grupa nie była zobowiązana do poniesienia przyszłych nakładów inwestycyjnych.

35. Informacje o jednostkach powiązanych

Lp.	Spółka	2009 roku		2008 roku	
		Sprzedaż	Zakup	Sprzedaż	Zakup
	Podmiot dominujący				
1.	Polimex-Mostostal S.A.	33 113	5 204	24 335	3 466
	Pozostałe jednostki powiązane				
2.	Fabryka Kotłów SEFAKO SA	270		3 483	
3.	ZREW S.A.				
4.	Naftoremont Sp. z o.o.	4		338	21
5.	Naftoremont Serwis Sp. z o.o.				29
6.	Energotechnika Projekt Sp. z o.o.		36		
7.	Polimex –SICES Sp. z o.o				
8.	Naftobudowa S.A.		1 808	1 188	200
	Razem	33 387	7 048	29 344	3 716

Lp.	Grupa	Rok zakończony 31 grudnia 2009		Rok zakończony 31 grudnia 2008	
		Należności netto	Zobowiązania	Należności netto	Zobowiązania
	Podmiot dominujący				
1.	Polimex-Mostostal S.A.	30 341	3	17 834	4 331
	Pozostałe jednostki powiązane				
2.	Fabryka Kotłów SEFAKO SA			440	
3.	ZREW S.A.				
4.	Naftoremont Sp. z o.o.			15	
5.	Naftoremont Serwis Sp. z o.o.				
6.	Energotechnika Projekt Sp. z o.o.		29		
7.	Polimex –SICES Sp. z o.o.				
8.	Naftobudowa S.A.		110	396	
	Razem	30 341	142	18 685	4 331

Transakcje z podmiotami Grupy odbywają się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych z podmiotami z poza Grupy.

36. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą

zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2009 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne, lokaty krótkoterminowe i krótkoterminowe obligacje komercyjne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy oraz lokowanie nadwyżek finansowych. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych – są to głównie strategie opcyjne oraz transakcje forward. Celem tych transakcji jest ograniczenie wrażliwości Grupy na zmiany kursów walutowych, a także zagwarantowanie rentowności sprzedaży w przypadku spadku cen spowodowanych niekorzystną zmianą kursów walutowych.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko walutowe.

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w notce 39. Zasady rachunkowości Spółki dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w notce 9.15.

37.1. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż waluta funkcjonalna wyceny. Około 46% zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy 90% kosztów wyrażonych jest w tejże walucie sprawozdawczej.

Preferowaną metodą asekuracji przed ryzykiem kursowym stosowaną przez Spółkę jest hedging naturalny, tj.: zabezpieczanie ryzyka walutowego poprzez zawieranie transakcji generujących koszty w tej samej walucie co waluta przychodów.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka posiadała opcje walutowe zabezpieczające wartość przychodów na jednym z kontraktów długoterminowych.

Przeprowadzając analizę wrażliwości Spółka przyjęła w założeniach wzrost/spadek kursu walutowego o 5%. k. W wyniku przeprowadzonej analizy wrażliwości obserwuje się, iż całkowite dochody Spółki byłyby o 104 tys. zł wyższy, gdyby kurs analizowanych walut wzmochnął się o 5% w stosunku do złotówki przy założeniu pozostania innych zmiennych na stałym poziomie. Analogicznie osłabienie złotego o 5% w stosunku do EUR i HUF spowodowałoby zmniejszenie całkowitych dochodów Spółki o 104 tys. zł.

37.2. Ryzyko związane z płynnością

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez zarządzanie należnościami i zobowiązaniami Spółki oraz korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak obligacje i krótkoterminowe lokaty finansowe. Negocjowane są warunki płatności w celu skorelowania planowanych wpływów z planowanymi wydatkami.

Poniżej tabela prezentuje zobowiązania wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

Rok zakończony 31 grudnia 2009 roku	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Powyżej 1 roku	Razem
Pozostałe zobowiązania		27	1 385	3 075	4 487
Zobowiązania finansowe z tytułu opcji i kredytów bankowych				16 433	16 433
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 147	84 696	5 540	1 951	98 334
Zobowiązania układowe przewidziane do umorzenia					
ŁĄCZNIE ZOBOWIĄZANIA	6 147	84 723	6 925	21 459	119 254

Rok zakończony 31 grudnia 2008 roku	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Powyżej 1 roku	Razem
Pozostałe zobowiązania			3 133		3 133
Zobowiązania finansowe z tytułu opcji i kredytów bankowych				11 218	11 218
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 231	44 422	30	4 440	54 123
Zobowiązania układowe przewidziane do umorzenia			11 442		11 442
ŁĄCZNIE ZOBOWIĄZANIA	5 231	44 422	14 605	15 658	79 916

37.3. Ryzyko kredytowe

Spółki zawierają transakcje z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Klienci, którzy pragną korzystać z kredytu kupieckiego poddawani są procedurze weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności minimalizowane jest narażenie Spółek na ryzyko nieściągalności.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółek takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe Spółek powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. Na poziomie Grupy nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego.

37.4. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych. Spółka z Grupy - Energop Sp. z o.o. posiada na dzień 31 grudnia 2009 roku kredyt długoterminowy inwestycyjny w wysokości 16 432 tys. zł, na 31 grudnia 2008 roku zadłużenie z tytułu tego kredytu wynosiło 10 431 tys. zł. Zmiana oprocentowania kredytu o 0,5% spowoduje wzrost lub spadek wyniku finansowego o 248 tys. zł.

Analiza wrażliwości na zmiany stóp procentowych	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o oprocentowania o	
		0,50%	-0,50%
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	83 430 359,27	417 152,79	-417 152,79
Pożyczki udzielone	0,00		
Kredyty bankowe i pożyczki	16 432 800,00	-82 164,00	82 164,00
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 806 509,83	-16 432,49	16 432,49
Wpływ na wynik finansowy brutto		318 556,30	-318 556,30
Podatek odroczoney		60 525	-60 525
Razem		258 031,30	-258 031,30

Energomontaż-Północ i spółki grupy korzystają z Cash - Pool - na koniec każdego dnia salda rachunków bankowych ze wszystkich spółek grupy są przenoszone na konto w ABN AMRO Bank (Polska) S.A.. Całkowite Saldo rachunku Cash Pool powinno być dodatnie. Ujemne saldo jednych spółek jest pokrywane wpłatami z innych spółek grupy.

Grupa lokuje wolne środki finansowe w krótkoterminowe lokaty bankowe. Oszacowano, iż zmiana oprocentowania in plus/ in minus o 0,5% spowodowałaby zmianę przychodów z lokat i kosztów z tytułu kredytów w wartościach zaprezentowanych w tabeli poniżej:

kwota lokat – średnioroczna	odsetki wg wynegocjowanej stopy % - faktyczny przychód	przy spadku oprocentowania o 0,5% odsetki wynosiłyby	przy wzroście oprocentowania o 0,5% odsetki wynosiłyby
62 551	2 793	2 167	3 419

Przeprowadzając analizę wrażliwości zmiana oprocentowania w wysokości 0,50% spowoduje wzrost lub spadek całkowitego dochodu o 34,4 tys. zł

Wszystkie odsetki z Cash Pool w 2009 roku.

Kwota lokat – średnioroczny stan Cash pool w 2009 roku	Suma odsetek otrzymanych w 2009 roku wg wynegocjowanej stopy procentowej – faktyczny przychód	Przy spadku oprocentowania o 0,5% odsetki wynosiłyby	Przy wzroście oprocentowania o 0,5% odsetki wynosiłyby
8 431 906,85	341 498,84	299 332,69	383 651,76
	4,05	3,55	4,55

Odsetki z Cash pool w 2009 roku bez prowizji agenta.

Kwota lokat – średnioroczny stan Cash pool w 2009 roku	Suma odsetek otrzymanych w 2009 roku wg wynegocjowanej stopy procentowej – faktyczny przychód	Przy spadku oprocentowania o 0,5% odsetki wynosiłyby	Przy wzroście oprocentowania o 0,5% odsetki wynosiłyby
8 431 906,85	292 947,20	250 427,63	334 746,70
	3,47	2,97	3,97

37.5. Ryzyko cen towarów

Występujące wahania cen na materiały budowlane mogą spowodować zmiany w rentowności kontraktów długoterminowych oraz konieczność renegotjacji umów w przypadku kontraktów wieloletnich. Spółki dążą do umieszczania klauzul umożliwiających przeszacowywanie wartości kontraktów w przypadku znaczącego wzrostu cen.

37.6. Ryzyko kursów walut

W celu ograniczenia ryzyka niekorzystnych kursów walutowych oraz zagwarantowania rentowności sprzedaży w przypadku spadku cen, spowodowanego niekorzystną zmianą kursów walutowych przy dużych kontraktach długoterminowych, Emitent wypracował strategię zabezpieczeń kursowych, opartą na stosowaniu instrumentów pochodnych, związanych z rynkiem walutowym. „Strategia zabezpieczenia ryzyka walutowego kontraktów realizowanych przez Spółkę” została zaakceptowana przez Radę Nadzorczą Spółki w 2007 roku. Zgodnie z przyjętą strategią, Spółki stosują następujące metody zabezpieczeń kursowych: metodę Hedgingu, polegającego na transakcjach terminowych (forward) na rynku międzybankowym oraz „zero kosztowych” transakcjach opcyjnych, oraz metodę hedgingu naturalnego (tj. zabezpieczenia ryzyka walutowego poprzez zawieranie kontaktów generujących koszty w tej samej walucie co waluta przychodu).

W 2008 roku zabezpieczeniem kursowym objęto realizowany przez Grupę kontrakt budowlany którego realizacja obejmuje lata 2008-2011.

W celu zabezpieczenia 30% wpływów z kontraktu, zawartego przez Konsorcjum firm: Hitachi Ltd z siedzibą w Tokio, lidera Konsorcjum i ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA - członka konsorcjum, z Elektrownią Kozienice S.A na realizację przedsięwzięcia pod nazwą „Kompleksowe zaprojektowanie, wybudowanie i uruchomienie Instalacji Odsiarczania Spalin dla bloku nr 10 – 500 MW”, w sierpniu 2008 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zawarciu transakcji opcji walutowych, służących zabezpieczeniu wpływów z kontraktu na poziomie kursu 3,35 zł za 1 EUR, zastosowanego przy sporządzaniu oferty przedmiotowego kontaktu.

Z transakcji opcyjnych do rozliczenia pozostało 7 strategii opcyjnych, składających się z zakupu 7 kontraktów opcji walutowych typu EUROPEAN PARISIAN KNOCK-IN z kursem rozliczenia 3,35 EUR/PLN oraz barierą knockin na poziomie 3,47 EUR/PLN, na zakup walut na łączną wartość 11 800 000,00 EUR. W celu dodatkowego zabezpieczenia kontraktu z Elektrownią Kozienice S.A., o którym mowa powyżej, w dniu 5 czerwca 2009 roku, ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA zawarła z ABN AMRO Bank (Polska) S.A. 6 transakcji typu forward NDF.

Z przedmiotowych transakcji do rozliczenia pozostały 3 transakcje, których terminy realizacji przedstawiono w tabeli poniżej.

Lp.	Data rozliczenia opcji	kwota rozliczanej opcji walutowej w EUR	
		Sprzedaż	Zakup
1.	30 kwietnia 2010 roku	2 150 000	2 150 000
2.	03 stycznia 2011 roku	1 500 000	1 500 000
3.	31 marca 2011 roku	750 000	750 000
OGÓŁEM:		4 400 000	4 400 000

W celu dodatkowego zabezpieczenia kontraktu z Elektrownią Kozienice S.A., o którym mowa powyżej, w dniu 5 czerwca 2009 roku, ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA zawarła z ABN AMRO Bank (Polska) S.A. 6 transakcji typu forward NDF.

Z przedmiotowych transakcji do rozliczenia pozostały 3 transakcje, których terminy realizacji przedstawiono w tabeli poniżej.

Lp.	Data rozliczenia opcji	Kwota rozliczanej Transakcji forward NDF w EUR	
		Kurs terminowy PLN/EUR	Kwota transakcji forward w EUR
1.	30 kwietnia 2010 roku	4,6060	1 100 000
2.	03 stycznia 2011 roku	4,6010	750 000
3.	31 marca 2011 roku	4,6010	300 000
OGÓŁEM:			2 150 000

Wycenę instrumentu finansowego oraz aktywa na podatek dochodowy od tej wyceny na dzień bilansowy 31 grudnia 2009 i 2008 roku prezentuje poniższa tabela.

Rodzaj instrumentu	Wycena zobowiązań i należności z tytułu instrumentu finansowego na dzień 31 grudnia 2009 roku	Aktywo z tytułu wyceny instrumentu finansowego na dzień 31 grudnia 2009 roku	Kapitał z wyceny instrumentu finansowego na dzień 31 grudnia 2009 roku	Nie efektywna część zabezpieczenia odniesiona na wynik finansowy
Opcje	-2 833	-456	-1 969	-408
Forwardy	914	165	695	54
Rodzaj instrumentu	Wycena zobowiązań i należności z tytułu instrumentu finansowego na dzień 31 grudnia 2008 roku	Aktywo z tytułu wyceny instrumentu finansowego na dzień 31 grudnia 2008 roku	Kapitał z wyceny instrumentu finansowego na dzień 31 grudnia 2008 roku	Nie efektywna część zabezpieczenia odniesiona na wynik finansowy
Opcje	-10 175	-1 894	-6 957	-1 324

Oszacowaną ekspozycję dla Spółek grupy na ryzyko walutowe po dniu 1 stycznia 2009 roku, na podstawie podpisanych kontraktów, przedstawiono w poniższej tabeli.

Wyszczególnienie	Wartość przepływów EUR do realizacji w 2009 roku	w tym:				Wartość przepływów po dniu 01.01.2010 roku
		I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.	
Łączne wpływy w walucie obcej	36 700,9	9 433,1	7 593,6	6 034,7	13 639,5	11 691,0
Łączne wydatki w walucie obcej	2 894,1	0,0	1 773,8	311,5	808,8	230,1
Ekspozycja na ryzyko walutowe	33 806,8	9 433,1	5 819,8	5 723,2	12 830,7	11 460,9
Zawarte transakcje zabezpieczające*	9 202,9	1 132,9	1 267,0	2 053,0	4 750,0	4 400,0
Pozycja otwarta w walucie obcej	24 603,9	8 300,2	4 552,8	3 670,2	8 080,7	7 060,9

Na 31 grudnia 2009 roku Grupa posiadała 27,4% należności w walutach obcych a tylko 3,5% zobowiązań, udział środków pieniężnych w walutach stanowił 8,2% wszystkich środków pieniężnych.

Pozycje bilansu	Wartość na bilansowa	Wartość w dewizach po przeliczeniu na zł	% udział wartości wyrażonych w walutach obcych w składnikach bilansowych	Wartość na bilansowa	Wartość w dewizach po przeliczeniu na zł	% udział wartości wyrażonych w walutach obcych w składnikach bilansowych
	31 grudnia 2009 roku			31 grudnia 2008 roku		
Środki pieniężne-	83 430	6 864	8,2%	87 244	3 926	4,5%
Kredyty	16 433	16 433	100%	10 451	10 431	99,91%
Należności	109 591	29 789	27,2%	108 182	23 869	22,06%
Zobowiązania	98 334	3 481	3,5%	118 721	7 160	6%
RAZEM	307 788	56 567	18,4%	324 598	45 386	13,88%

38. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem w Grupie jest utrzymanie dobrego rankingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółek i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółki monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

Wyszczególnienie	Na dzień 31 grudnia 2009 roku	Na dzień 31 grudnia 2008 roku
Oprocentowane kredyty i pożyczki	16 433	10 451
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	122 633	118 721
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-83 430	-87 244
Zadłużenie netto	55 636	41 928
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	199 676	159 126
Kapitał i zadłużenie netto	255 312	201 054
Wskaźnik dźwigni	21,79%	20,85%

Docelowy wskaźnik dźwigni finansowej dla Spółek Grupy wynosi od 20 do 35%.

W 2008 roku ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA lokowała nadwyżki finansowe w krótkoterminowe papiery wartościowe instytucji bankowych oraz poza bankowych, posiadających gwarancję wypłaty oraz wysoki rating finansowy. We wrześniu 2008 roku nastąpiło gwałtowne nasilenie się problemów instytucji finansowych, utrata dotychczasowej płynności, oraz znaczące zmiany w realiach rynków finansowych. Dlatego Zarząd Emitenta z uwagi na wyraźne zwiększenie ryzyka niewypłacalności i utraty kapitału, podjął decyzję o wycofaniu się z lokowania nadwyżek finansowych w papiery finansowe. Została podjęta decyzja o zamianie lokat w papierach wartościowych na lokaty pieniężne z terminem do dwóch miesięcy, z dywersyfikacją portfela na trzy banki. Tym samym zwiększone zostało bezpieczeństwo lokat gotówkowych, ograniczające ewentualne ryzyko utraty ulokowanego kapitału. Emitent planuje również zakup w przetargu nieruchomości, którą dziś dzierżawi na cele produkcyjne.

39. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	Kategoria	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku
Aktywa finansowe		193 517	195 511	193 517	195 511
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	DDS				
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	DDS	496	2 423	496	2 423
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	109 591	105 844	109 591	105 844
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	83 430	87 244	83 430	87 244
Zobowiązania finansowe		139 066	129 259	139 066	129 259
- pozostałe – krótkoterminowe	PZFwgZK	0	20	0	20
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	137 435	126 204	137 435	126 204
Zobowiązania z tytułu leasingu		1 631	3 035	1 631	3 035

Dla powyżej zaprezentowanych aktywów i zobowiązań finansowych nie wystąpiły różnice pomiędzy wartością bilansową i wartością godziwą. Wartość należności handlowych ze względu na krótki termin płatności odpowiada wartości godziwej. Należności długoterminowe podlegają dyskontowaniu. Opcje walutowe są przez Spółkę prezentowane w wartościach wycenionych przez bank.

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody / (koszty) z tytułu odsetek	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski / (straty) z tytułu wyceny	Zyski / (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Razem
Aktywa finansowe		4 920	652				5 572
Aktywa finansowe – inwestycje w spółki zależne (długoterminowe), w tym: - Otrzymana dywidenda - Utworzenie rezerwy na aktywa finansowe		875					875
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe) - Dyskonto należności	WwWGpWF						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności Różnice kursowe od należności dewizowych	PiN		652				652
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Odsetki od lokat		4 045			0		4 045
Zobowiązania finansowe		23	-4 223				-4 200
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe Odsetki od zobowiązań	WwWGpWF	23					23
Pochodne instrumenty finansowe, w tym: realizacja opcji	WwWGpWF		-4 223				-4 223
Razem		4 943	-3 571				1 372

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązani e / (utworzeni e) odpisów aktualizują cych	Zyski /(straty) z tytułu wyceny	Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Razem
Aktywa finansowe		4 242	417		34		4 693
Aktywa finansowe – inwestycje w spółki zależne (długoterminowe), w tym: - Otrzymana dywidenda - Sprzedaż udziałów - Ruch na odpisie aktualizującym		748					748
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe) - Dyskonto należności	WwWGpWF				34		34
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności Odsetki od należności	PiN		417				417
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 494					3 494
Zobowiązania finansowe		1 029	-114	63	82		1 060
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe dyskonto	WwWGpWF	1 029		63	82		1 174
Instrumenty zabezpieczające							
Pochodne instrumenty finansowe, w tym: realizacja opcji	WwWGpWF		-114				-114
Razem		5 271	303	63	116		5 753

Użyte skróty:

- UdtW – Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- WwWGpWF – Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- PiN – Pożyczki i należności,
- DDS – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Na 31 grudnia 2009, Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe w wartości godziwej.

	31 grudnia 2009r.	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Papiery wartościowe	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	914		914	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez kapitały				
Instrumenty kapitałowe	2 833		2 833	
Instrumenty dłużne	-	-	-	-

W okresie 12
miesięcy
zakończonym
31 grudnia
2009 roku nie
miały miejsca
przesunięcie
miedzy
poziomem 1 a
poziomem 2

hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

40. Struktura zatrudnienia

Średnioroczne zatrudnienie	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Średnioroczna ilość pracowników	1 999	1 908
Zarząd jednostki dominującej	4	4
Zarządy jednostek grupy	11	9
Administracja	176	170
Dział sprzedaży	29	27
Pion produkcji	1 730	1 511
Pozostali	49	187

41. Wynagrodzenia dla osób zarządzających i nadzorujących

Wyszczególnienie	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
W jednostka dominująca		
- wynagrodzenie członków Zarządu	2 384 692	1 899 588
- wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	342 624	320 208
We władzach jednostek zależnych		
- wynagrodzenie członków Zarządu	342 177	298 267
- wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej		
RAZEM	3 069 493	2 518 063
W jednostka zależnych		
- wynagrodzenie członków Zarządu	2 976 303	2 640 507
- wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	673 808	505 139
W tym wynagrodzenia dla członków Zarządu spółki dominującej		-298 267
RAZEM	3 650 111	2 847 379

41.1. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

Nie występuje takie transakcje.

41.2. Pożyczki udzielone członkom Zarządu

Nie występuje takie transakcje.

41.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Nie występuje takie transakcje.

42. Wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie firmy audytorskich, uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, wypłacone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku i należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku.

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
- obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań Finansowych	408 090	367 000
- w tym badania przeprowadzone przez firmę Ernst & Young Audit Sp. z o.o	365 000	346 000
- inne usługi poświadczające		
- usługi doradztwa podatkowego		
- pozostałe usługi		
RAZEM:	408 090	367 000

43. Wydarzenia po dniu bilansowym

W 2010 roku planowane jest przeprowadzenie Restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal polegającej na przeniesieniu całego majątku niektórych spółek zależnych (w tym ENERGOMONTAŻU-PÓŁNOC S.A. i Zakładów Remontowych Energetyki Lublin – Spółki, która wchodzi w skład grupy Kapitałowej Energomontaż) na Polimex-Mostostal, w zamian za akcje, które Polimex-Mostostal wyda akcjonariuszom tych Spółek.

Prace zmierzające do przejęcia Spółek w tym ENERGOMONTAŻ PÓŁNOC S.A. przebiegają zgodnie z zaakceptowanym i opublikowanym harmonogramem. Przewidywana data połączenia przypada na 30 września 2010.

Warszawa, dnia 22 marca 2010 roku

- | | | |
|--|--------------------------------|-------|
| 1. Prezes Zarządu | - Włodzimierz Dyrka | |
| 2. Wiceprezes Zarządu | - Przemysław Milczarek | |
| 3. Wiceprezes Zarządu | - Andrzej Orliński | |
| 4. Członek Zarządu | - Mirosław Białogłowski | |
| 5. Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych | - Lidia Czajkowska | |