

## INFORMACJA DODATKOWA SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2010 roku.

### 1. Przyjęte zasady przy sporządzaniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

Raport za I półrocze 2009 roku został sporządzony zgodnie z przepisami:

- Ustawy o rachunkowości,
- Krajowego Standardu Rachunkowości nr 1 "Rachunek przepływów pieniężnych"
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 lutego 2009 roku z późniejszymi zmianami).

Dane zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami polskiej ustawy o rachunkowości, z zastosowaniem metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego określonych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, a także rozliczenia podatku odroczonego.

Spółka realizuje swoje zadania również poprzez Zakład w Niemczech oraz Zakład w Wielkiej Brytanii, sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe objęte łącznym sprawozdaniem emitenta.

Opis przyjętych przez Spółkę zasad w obszarach, gdzie ustawa o rachunkowości zezwala na dokonanie wyboru polityki przez jednostkę, zawarty został w sprawozdaniu finansowym za 2009 rok.

Do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych zastosowano zasady wynikające z KSR nr 1 "Rachunek przepływów pieniężnych". Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Kwoty wykazane w niniejszym raporcie w EUR obliczone są następująco:

- **pozycje bilansowe** przeliczone są na EUR według średniego kursu EUR ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. na dzień 30 czerwca 2010 roku, wynoszącego **4,1458** zł, na 31 grudnia 2009 roku wynoszącego **4,1082** zł, na dzień 30 czerwca 2009 roku, wynoszącego **4,4696** zł
- poszczególne **pozycje rachunku zysków i strat** oraz **rachunku przepływów pieniężnych** przeliczone są na EUR według kursu EUR stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem, a mianowicie według kursu **4,0042** zł za I półrocze 2010 roku oraz kursu **4,5184** zł za I półrocze 2009 roku.

W I półroczu 2010 roku nie nastąpiła zmiana stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

**2. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.**

Tytuł rezerwy (odpisu aktualizującego)	Stan na 31.12.2009r. w tys. zł	Zwiększenie I półrocze w tys. zł	Zmniejszenie I półrocze w tys. zł	Stan na 30.06.2010r. w tys. zł
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze	1.846	1.044	495	2.395
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.211	560	789	982
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.698	1.439	2.482	1.655
4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów, z tego:	667	152	165	654
- należności	667	152	165	654
- materiałów				
5. Rezerwa na zobowiązania	507	-	418	89

**3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.**

W ciągu pierwszego półrocza bieżącego roku Spółka podpisała jedną znaczącą umowę handlową z Foster Wheeler Energia Polska Sp. z o.o. jako zleceniodawcą, na wykonanie mechanicznego montażu kotła CFB dla Konin Project o wartości 16.250,00 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2010 roku Spółka realizowała następujące ważniejsze kontrakty zagraniczne:

- w Niemczech:

- montaż części ciśnieniowej 2 kotłów o mocy 1100MW w Elektrowni Neurath,
- montaż 2 kotłów odzyskowych w KW Emsland w Lingen – etap końcowy,
- montaż części ciśnieniowych 2 bloków energetycznych o mocy 800 MW każdy dla projektu STKW Westfalen w Hamm Uentrop - realizacja kontraktu została czasowo wstrzymana z powodu wystąpienia wad konstrukcji kotła; wg informacji od zleceniodawcy (Alstom Power Systems Stuttgart) wznowienie prac nastąpi najwcześniej w sierpniu-wrześniu 2010 roku.

- w Belgii:

- montaż kotła w Oostrozebeke – etap końcowy.

- w Wielkiej Brytanii:

- montaż 3 kotłów odzyskowych w Elektrowni Grain.

Najważniejsze zadania realizowane w kraju to:

- montaż kotła oraz młynów węglowych, instalacji nawęglania i układu usuwania żużla dla bloku 858 MW w Elektrowni Bełchatów
- montaż kotła w ramach projektu FORTUM HEAT POLSKA w Częstochowie – etap końcowy.

Wśród umów spoza sfery produkcyjnej, zawartych przez emitenta w okresie sprawozdawczym, istotnymi umowami były:

- aneks do umowy z Bank Pekao S.A. o przedłużenie obowiązywania umowy o kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 3 mln zł na okres do 31.03.2011r.,
- aneks do umowy z Bank Pekao S.A. o przedłużenie obowiązywania umowy o linię gwarancyjną do kwoty 7 mln zł na okres do 31.03.2011r.,
- aneks do umowy z Bank Pekao S.A. o przedłużenie obowiązywania umowy o linię gwarancyjną do kwoty 15 mln EUR na okres do 31.03.2011r. przy czym wprowadzono możliwość zwiększenia wartości tej linii do kwoty 20 mln EUR w okresie od 02.11.2010r. do 31.03.2011r.
- aneks do umowy z Bank Pekao S.A. o kredyt w rachunku bieżącym zwiększający kwotę kredytu z 3.000,00 tys. zł. do kwoty 10.000,00 tys. zł. na okres do 31.10.2010 roku. W okresie od 01.11.2010r. do 31.03.2011r. wartość udzielonego kredytu będzie stanowić wartość do 3.000,00 tys. zł.

Warunki w sprawie zabezpieczeń nie uległy zmianie.

- umowa z DZ Bank Polska S.A. o średnioterminowy kredyt gwarancyjny do kwoty 4 mln EUR z przeznaczeniem na udzielanie gwarancji bankowych. Umowa obowiązuje do 30.11.2010r. W ramach umowy będą udzielane gwarancje bankowe. Zabezpieczeniem jest weksel in blanco, cesja wierzytelności z kontraktów handlowych, kaucja pieniężna w kwocie 15% wystawianych gwarancji oraz pełnomocnictwo do konta w DZ Bank Polska S.A.

Oprocentowanie gwarancji jest ustalane indywidualnie dla każdej gwarancji na bieżąco i jest zależne od czasu trwania gwarancji.

#### **4. Opis segmentów działalności oraz czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

Spółka stanowi jeden segment operacyjny i sprawozdawczy w rozumieniu MSSF8, który można zdefiniować jako „Modernizacje i montaż inwestycyjne w energetyce”.

W I połowie 2010 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 72.182 tys. zł, przy czym udział Zakładu Niemcy w przychodach ogółem wyniósł 61,3%, a Zakładu Anglia 20,0%.

Struktura przychodów ze sprzedaży według rodzajów usług oraz rynków w I półroczu 2010 roku i w I półroczu 2009 roku przedstawia się następująco:

	I półrocze 2010 roku		I półrocze 2009 roku	
	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura
I. Przychody ze sprzedaży ogółem, w tym:	72.182	100,00%	138.363	100,00%
- usługi przemysłowe	69.292	96,00%	136.077	98,35%
- usługi nieprzemysłowe	1.201	1,66%	1.475	1,06%
- pozostała sprzedaż	1.689	2,34%	811	0,59%
II. Przychody ze sprzedaży ogółem (struktura terytorialna) w tym:	72.182	100,00%	138.363	100,00%
- kraj	11.483	15,90%	26.982	19,50%
- eksport	61.572	84,10%	111.381	80,50%

W I półroczu 2010 roku nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży Spółki w stosunku do I półrocza 2009 roku na co główny wpływ miało wstrzymanie prac na kontrakcie w Westfalen z powodu wystąpienia wad konstrukcji kotła montowanej przez zleceniodawcę oraz brak nowych zleceń mogących pokryć obniżone przychody. Na wysokość przychodów znaczący wpływ miały dochody z kontraktów realizowanych za granicą (84,1% przychodów ze sprzedaży). Dodatkowo na wzrost znaczenia eksportu w strukturze przychodów Spółki wpływ miała relatywnie mniejsza ilość inwestycji modernizacyjnych w kraju w stosunku do inwestycji prowadzonych w Unii Europejskiej.

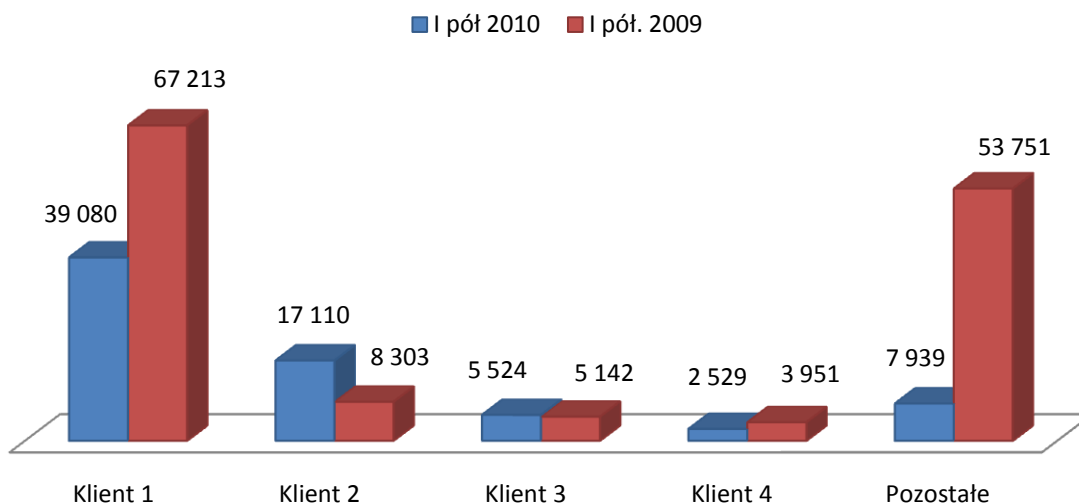
Struktura sprzedaży wg obszarów geograficznych przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	I półrocze 2010 roku		I półrocze 2009 roku	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
<b>Ogółem</b>	<b>72.182</b>	<b>100,0</b>	<b>138.363</b>	<b>100,0</b>
Niemcy	44.943	62,3	48.958	35,4
Anglia	14.435	20,0	34.480	24,9
Polska	11.483	15,9	26.982	19,5
pozostałe	1.321	1,8	5.395	3,9

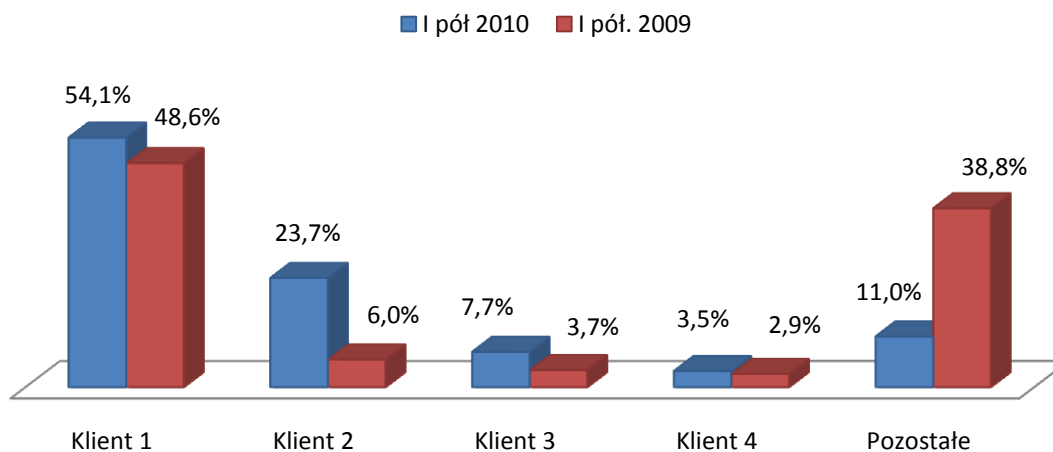
Spółka nie wyodrębnia według podanej struktury aktywów trwałych.

Koncentracja sprzedaży według najbardziej znaczących klientów za I półrocze 2010 roku i okres porównywalny 2009 roku przedstawia się następująco:

## Najważniejsi klienci według wartości sprzedaży



## Najważniejsi klienci według % udziału w sprzedaży ogółem



## Wskaźniki ekonomiczno - finansowe

Lp.	Wskaźnik	Algorytm	I półrocze 2010 roku	Zmiana w pkt. % w stosunku do I półrocza 2009 roku
1.	Rentowność sprzedaży brutto	wynik brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12,8%	2,6
2.	Rentowność sprzedaży netto	wynik ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5,3%	-0,6
3.	Rentowność operacyjna	wynik z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5,7%	0,3
4.	Rentowność brutto	wynik brutto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7,0%	0,1
5.	Rentowność netto	wynik netto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5,8%	0,3
6.	Udział kosztów w sprzedaży	koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	87,2%	-2,6
7.	Udział kosztów ogólnego zarządu w sprzedaży	koszty ogólnego zarządu / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7,5%	3,2
8.	Wsk. płynności finansowej *	aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne)	1,56	21,9
9.	Wskaźnik rotacji należności *	należności ogółem * 180 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	104	20,9
10.	Wskaźnik rotacji zobowiązań *	zobowiązania ogółem * 180 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	61	32,6

\* dane bilansowe liczone jako średnia z 3 stanów (na koniec roku poprzedzającego rok obrotowy oraz na koniec każdego kwartału roku obrotowego)

W I półroczu 2010 roku przychody ze sprzedaży stanowiły 52,2% przychodów ze sprzedaży za analogiczny okres 2009 roku i wyniosły 72.182 tys. zł. Efektywna końcowa faza prac na kontraktach kończących się w tym okresie przełożyła się na poprawę rentowności sprzedaży brutto z 10,2% w I półroczu 2009 roku do 12,8% w I półroczu 2010 roku. Natomiast pomimo spadku w wartościach bezwzględnych kosztów ogólnego zarządu o 9,9% w stosunku do I półrocza 2009 roku, to nastąpił wzrost udziału tych kosztów w sprzedaży do 7,5% za I półrocze 2010 roku z 4,4% za ten sam okres roku ubiegłego. Rentowność netto wzrosła z 5,4% za I półrocze 2009 roku do 5,8% w I półroczu roku bieżącego.

Pozostała działalność operacyjna wygenerowała zysk w wysokości 268 tys. zł. Główny wpływ na to miała nadwyżka rozwiązanych rezerw na koszty (620 tys. zł) i na świadczenia pracownicze (495 tys. zł) nad zawiązanymi rezerwami na świadczenia pracownicze (1.044 tys. zł).

Wynik na działalności operacyjnej wyniósł 4.107 tys. zł. i był niższy wobec wyniku za I półrocze 2009 roku, który wyniósł 7.467 tys. zł.

Działalność finansowa Spółki zamknęła się zyskiem w wysokości 941 tys. zł., na co zasadniczy wpływ miało uzyskanie nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w wysokości 1.086 tys. zł. Uzyskany wynik z działalności finansowej wpłynął na dalsze podwyższenie wyniku brutto do kwoty 5.048 tys. zł.

Zysk netto za I półrocze 2010 roku wyniósł 4.157 tys. zł i był niższy od uzyskanego w I półroczu 2009 roku, który wyniósł 7.498 tys. zł

Osiągnięte dodatnie wyniki na poszczególnych poziomach rachunku zysków i strat wpłynęły na utrzymanie się wysokich wskaźników rentowności.

Suma bilansowa wynosiła na koniec I półrocza 2010 roku 85.707 tys. zł co stanowi spadek o 40,3% w stosunku do I półrocza 2009 roku. Majątek trwały Spółki zmalał w stosunku do stanu na koniec I półrocza 2009 roku o 253 tys. zł, tj. o 1,3%. Natomiast wzrósł udział aktywów trwałych w sumie bilansowej z 14,0% na koniec I półrocza 2009 roku do 23,1% na koniec I półrocza 2010 roku.

Majątek obrotowy Spółki obniżył się o 57.578 tys. zł w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, a jego udział w aktywach ogółem na dzień 30 czerwca 2010 roku stanowił 76,9% (86,0% na koniec I półrocza 2009 roku). Zmianie uległa struktura majątku obrotowego. Spadł udział należności krótkoterminowych w sumie bilansowej z 51,3% na koniec I półrocza 2009 roku do 43,8% na koniec I półrocza 2010 roku. Podobnie spadł udział środków pieniężnych w sumie bilansowej z 23,0% na koniec I półrocza 2009 roku do 13,1% na koniec I półrocza 2010 roku. Natomiast udział krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w sumie bilansowej wzrósł z 11,5% na koniec I półrocza 2009 roku do 20,0% na koniec I półrocza 2010 roku.

W strukturze finansowania aktywów nieznacznie przeważa kapitał obcy stanowiący 50,5% sumy bilansowej (73,3% na koniec I półrocza 2009 roku). Na koniec I półrocza 2010 roku nastąpił jego spadek o 61.949 tys. zł, tj. o 58,9% w stosunku do stanu na koniec I półrocza 2009 roku głównie w wyniku spadku stanu rozliczeń międzyokresowych o 52.705 tys. zł na co główny wpływ miały krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe związane z rozliczeniami kontraktów długoterminowych. Udział rozliczeń międzyokresowych w ogólnej sumie bilansowej spadł z 50,2% do 22,6% na koniec I półrocza 2010 roku. Natomiast udział zobowiązań krótkoterminowych w sumie bilansowej nieznacznie wzrósł z 20,8% na koniec I półrocza 2009 roku do 23,9% na koniec I półrocza 2010 roku, pomimo ich spadku w wartościach bezwzględnych z 29.797 tys. zł na koniec I półrocza 2009 roku do 20.470 tys. zł na koniec I półrocza 2010 roku. W stosunku do stanu na koniec I półrocza 2009 roku wzrósł udział rezerw w sumie bilansowej z 2,4% do 4,0%.

Kapitały własne Spółki na koniec I półrocza 2010 roku wyniosły 42.418 tys. zł., co stanowi wzrost o 4.118 tys. zł. tj. 10,8% w stosunku do stanu na koniec I półrocza 2009 roku. Wzrost spowodowany był głównie wykazaniem dodatnim wynikiem finansowym Spółki za I półrocze 2010 roku. Wzrost kapitałów własnych w wartościach bezwzględnych przełożył się na wzrost ich udziału w ogólnej sumie pasywów do 49,5% na koniec I półrocza 2010 roku, podczas gdy na koniec I półrocza 2009 roku wynosił on 26,7%.

Aktywa trwałe Spółki sfinansowane były w całości kapitałem własnym Spółki. Aktywa obrotowe finansowane były w 34,3% kapitałem własnym, w pozostałej części źródłami zewnętrznymi.

W I półroczu 2010 roku nastąpiło pogorszenie wskaźnika rotacji należności. Średni cykl realizacji należności wydłużył się o 18 dni i wynosił 104 dni. Wydłużył się także średni cykl regulowania zobowiązań o 15 dni i wynosił 61 dni.

Spółka utrzymała płynność na bezpiecznym poziomie, o czym świadczy wskaźnik płynności bieżącej, który wyniósł 1,56. Wysokość wskaźnika płynności i dodatni kapitał pracujący pozwalają Spółce regulować zobowiązania bieżące.

Spółka nie korzystała z instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko zmiany kursu walut, pomimo dużego udziału przychodów walutowych, gdyż wydatki w przeważającej części są również ponoszone bądź nominowane w walucie kontraktu.

Analiza rachunku przepływów pieniężnych wskazuje, że podstawowa działalność gospodarcza wymagała dofinansowania w wysokości 8.613 tys. zł. Niedobór środków z działalności podstawowej, wydatki na działalność inwestycyjną na kwotę 517 tys. zł oraz wypłata dywidendy w kwocie 4.800 tys. zł pokryte zostały kredytem bankowym w kwocie 6.929 tys. zł i wykorzystaniem wolnych środków pieniężnych Spółki na kwotę 7.119 tys. zł. Stan wolnych środków pieniężnych na koniec okresu wyniósł 11.116 tys. zł.

W ocenie Spółki w najbliższym czasie nie wystąpią zagrożenia utraty zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań z przyczyn leżących po stronie Spółki jak również zlecniodawców.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu kredytów w wysokości 6.929 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaciągała pożyczek.

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w I półroczu 2010 roku wynosiło 737 etatów,

	w tym:	kraj	eksport
- pracownicy na stanowiskach nierobotniczych -	166	131	35
- pracownicy na stanowiskach robotniczych -	571	244	327

Na dzień 30 czerwca 2010 roku stan zatrudnionych ogółem wynosił 675 osób. Na urloпах bezpłatnych przebywało 48 osób.

## **5. Objasnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta.**

Działalność Spółki nie podlega sezonowości ani cykliczności.

## **6. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.**

Spółka w okresach poprzednich i bieżącym nie emitowała dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.



## **7. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.**

Spółka w roku 2009 wypracowała zysk netto w wysokości 11.906 tys. zł. Uchwałą WZA z dnia 23 marca 2010r. zysk netto Spółki za 2009r. został podzielony w ten sposób, że kwotą 4.800 tys. zł przeznaczono na wypłatę dywidendy (co stanowi 1,60 zł na jedną akcję), a 7.106 tys. zł. - na zwiększenie kapitału zapasowego.

Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 26 maja 2010r.

## **8. Wskazanie zdarzeń po dniu bilansowym, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.**

Poniżej zaprezentowane zostały znaczące zdarzenia po dniu bilansowym:

- w dniu 9 lipca 2010 roku Spółka podpisała aneks do umowy z bankiem BOŚ S.A. o ustanowieniu limitu zaangażowania w formie linii odnawialnej na udzielenie gwarancji bankowych przedłużający ważność umowy do 10.07.2011r.,
- w dniu 22 lipca 2010 roku Spółka przyjęła do realizacji zamówienie, co jest równoznaczne z zawarciem umowy na wykonanie montażu konstrukcji stalowej części 1 bloków A i B w Elektrowni STKW Eemshaven w Holandii wraz z dostawą i montażem konstrukcji pomocniczej. Stronami umowy są: Alstom Power System GmbH jako zleceniodawca dla i Remak S.A. jako zleceniobiorca. Wartość kontraktu wynosi 18.467,68 tys. zł (równowartość 4.503,54 tys. EUR),
- w dniu 29 lipca 2010 roku Spółka przyjęła do realizacji zamówienie na budowę „pod klucz”: komina stalowego, kanałów spalin z trzech kotłów CKTI, zwężki pomiarowej z króćcami pomiarowymi oraz instalacji monitoringu spalin dla Soda Polska CIECH sp. z o.o. Wartość kontraktu wynosi 5.775,00 tys. zł.

## **9. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

Zobowiązania warunkowe w Spółce dotyczą gwarancji kontraktowych. W stosunku do stanu na 31.12.2009 roku stan zobowiązań warunkowych wartościowo zmniejszył się o 22.404 tys. zł i na dzień 30.06.2010 roku osiągnął poziom 38.929 tys. zł.

W ciągu okresu sprawozdawczego zaktualizowano istniejące, a wystawione w walutach obcych gwarancje i powstały nowe zobowiązania na wartość 11.830 tys. zł z tytułu:

- udzielonych przez Bank Pekao S.A. gwarancji dobrego wykonania na kwotę łączną 11.427 tys. zł dla PKE Elektrowni Blachownia S.A., PKE Jaworzno, PKE Siersza, AE&E INOVA, Foster Wheeler Polska Sp. z o.o., ZAK S.A., RAFAKO S.A., Alstom PS GmbH,
- udzielonych przez PZU S.A. gwarancji przetargowych na kwotę 262 tys. zł,
- aktualizacji gwarancji w ING S.A. o wartość 47 tys. zł,
- aktualizacja wydanych weksli dla SEFAKO S.A. o wartość 94 tys. zł.

Na dzień 30.06.2010 roku w związku z upływem okresu gwarancyjnego oraz na skutek wyceny bilansowej wygasły lub zmniejszyły swoją wartość gwarancje na kwotę 34.234 tys. zł.

Stan należności warunkowych na dzień 30.06.2010 roku ze względu na wycenę bilansową oraz upływu okresu ważności gwarancji obniżył się w stosunku do 31.12.2009 roku o 370 tys. zł i stanowi kwotę 22.287 tys. zł. Obejmuje ona:

- zabezpieczenia złożone emitentowi przez uczestników konsorcjów zawartych w celu realizacji zadań na wykonanie sieci kanalizacyjnej w Opolu i okolicach Opolu w łącznej kwocie 20.400 tys. zł,
- gwarancję dobrego wykonania oraz otrzymane weksle od kontrahentów w kwocie łącznej 1.887 tys. zł.

Nie występują należności warunkowe na rzecz jednostek powiązanych.