



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA W ROKU OBROTOWYM 2008

zgodnie z § 91 ust. 5, z uwzględnieniem ust. 6 – 12,
Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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 2009 r. Nr 33, poz. 259)

Warszawa, dnia 17 kwietnia 2009 r.

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA odnotowała na koniec roku obrotowego sumę bilansową w wysokości 207.582 tys. zł. Kapitał własny Spółki wyniósł 124.540 tys. zł, w tym kapitał podstawowy 83.395 tys. zł. Przychody ogółem wyniosły 171.512 tys. zł (wzrost o 11,81% w porównaniu do roku ubiegłego), a zysk netto 16.356 tys. zł.

Zmiany w źródłach tworzenia zysku brutto w latach 2007 i 2008 obrazuje poniższe zestawienie.

w tys. zł

Wyszczególnienie	2007 r.	2008 r.
- wynik na sprzedaży	-5.838	635
- wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	6.196	10.870
- wynik na przychodach i kosztach finansowych	-1.130	2.557
- saldo zysków i strat nadzwyczajnych	0	0
Zysk / strata brutto	-772	14.062
Zysk / strata netto	558	16.356

W 2008 roku ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA dokonała inwestycji na łączną kwotę 5.477 tys. zł. Szczegółowy wykaz inwestycji, dokonanych przez Emitenta, przedstawiono w poniższej tabeli.

w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	2008 r.
1.	Grunty	988
2.	Budynki i budowle	2.251
3.	Maszyny i urządzenia	1.134
4.	Środki transportu	25
5.	Narzędzia	877
6.	Wartości niematerialne i prawne	192
7.	Majątek finansowy	10
RAZEM:		5.477

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA jest na nie narażona

Większość przychodów ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA pochodzi z działalności na rynku krajowym i z tego powodu jej wyniki finansowe uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski, a w szczególności od: stopy wzrostu PKB, wzrostu poziomu inwestycji, stopy inflacji, deficytu budżetowego i bezrobocia.

Branża budownictwa przemysłowego, w której działa ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, jest silnie uzależniona od koniunktury gospodarczej w Polsce. Czynniki takie jak: tempo wzrostu gospodarki, nakłady inwestycyjne oraz poziom stóp procentowych mają znaczący wpływ na poziom inwestycji w sektorze budownictwa przemysłowego, co przekłada się na sytuację finansową ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA. Niższe tempo wzrostu gospodarczego, niższe nakłady inwestycyjne, wyższy poziom podatków oraz wyższe stopy procentowe mogą negatywnie wpłynąć na poziom inwestycji w przemyśle, szczególnie w sektorze energetycznym oraz wydobywania i przetwórstwa ropy naftowej i gazu w Polsce, a tym samym na działalność, wyniki, sytuację finansową i perspektywy rozwoju ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA. Dodatkowym czynnikiem, wpływającym na wysokość przychodów ze sprzedaży oraz kosztów działalności

operacyjnej Spółki, są niekorzystne wahania kursów walut, głównie euro, w którym zawarto niektóre z kontraktów realizowanych przez Spółkę.

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, jak również jednostki od niej zależne, nie są podmiotami postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

1. Podstawowe usługi i produkty

w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	Sprzedaż	
		2007 r.	2008 r.
I.	USŁUGI		
1.	Budowa obiektów i zakładów przemysłowych	25.442,8	39.668,9
2.	Montaż instalacji ochrony środowiska (filtry pyłowe, instalacje odsiarczania i odazotowania spalin)	49.567,6	38.911,2
3.	Montaż kotłów parowych i wodnych	1.282,3	14.121,7
4.	Montaż turbin parowych, gazowych i generatorów energetycznych	0,0	0,0
5.	Montaż rurociągów nisko i wysokoprężnych	35.259,5	9.026,6
6.	Budownictwo mieszkaniowe	0,0	0,0
7.	Inne usługi	29.504,0	50.110,7
	RAZEM:	141.056,2	151.839,1
II.	PRODUKTY		
1.	Dostawy rurociągów	0,0	3.175,7
2.	Pozostała produkcja przemysłowa (elementy kotłów, bandaże, cyklony, absorbery itp.)	0,0	0,0
	RAZEM:	0,0	3.175,7
III.	POZOSTAŁE	641,1	828,3
	OGÓŁEM:	141.697,3	155.843,1

2. Zmiany rynków zbytu i źródeł zaopatrzenia

w tys. zł

Wyszczególnienie	Sprzedaż		%
	2007 r.	2008 r.	
Produkcja budowlano-montażowa - kraj	103.001,4	139.747,7	135,7
Produkcja budowlano-montażowa - eksport	34.476,0	12.411,0	36,0
Produkcja przemysłowa - kraj	0,0	0,0	---
Produkcja przemysłowa - eksport	0,0	0,0	---
Dzierżawa i wynajem	3.327,2	2.097,1	63,0
Pozostałe	892,7	1.587,3	177,8
RAZEM:	141.697,3	155.843,1	110,0

Głównymi odbiorcami ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA w roku 2008 byli następujący kontrahenci:

- Elektrownia Kozienice S.A. 16,5% udziału w przychodach ze sprzedaży,
- Polimex-Mostostal S.A. 14,0% udziału w przychodach ze sprzedaży,
- PKN Orlen S.A. 13,9% udziału w przychodach ze sprzedaży,
- Alstom Power Sp. z o.o. 8,1% udziału w przychodach ze sprzedaży.

3. Umowy znaczące dla działalności Emitenta, w tym umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami oraz umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

• Najistotniejsze umowy realizacyjne

W okresie 12-tu miesięcy 2008 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA zawarła znaczące umowy, których przedmiot stanowią roboty budowlano-montażowe, o łącznej wartości 350.616.972,68 zł:

- 1) z Polskim Koncernem Naftowym ORLEN S.A. na wykonanie robót w branży mechaniczno-montażowej, antykorozyjnej i izolacyjnej w ramach budowy instalacji HON VII na terenie zakładu PKN ORLEN S.A. w Płocku. Szacunkowe wynagrodzenie za realizację przedmiotu umowy ustalono na kwotę 56.951.442,00 zł,
- 2) z Polimex-Mostostal S.A. na wykonanie instalacji technologicznych w ramach realizacji przedsięwzięcia inwestycyjnego o nazwie „Modernizacja Wydziału Produkcji Węglipochodnych” na zasadzie budowy kompletnego obiektu pod klucz dla Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o. w Dąbrowie Górniczej. Wartość przedmiotowych robót wyceniono na kwotę 23.140.600,00 zł,
- 3) z Zespołem Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. na budowę instalacji transportu biomasy z Portu EC Wrocław na teren główny EC Wrocław, w systemie „pod klucz”, o wartości 14.267.600,00 zł,
- 4) z VKN POLSKA Sp. z o.o. na budowę instalacji rozładunku i magazynowania biomasy w Porcie EC Wrocław, w systemie „pod klucz”, o wartości 26.824.500,00 zł,
- 5) z Polimex-Mostostal S.A. na wykonanie części prac montażowych przy „Budowie Wytwórni Kwasu Tereftalowego (PTA) we Włocławku. Szacunkowe wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu umowy ustalono na kwotę 74.382.836,68 zł,
- 6) z LOTOS Serwis Sp. z o.o. na wykonanie prac związanych z budową rurociągów międzyobiektowych nowobudowanej instalacji w ramach PROGRAMU 10+. Wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu umowy, ustalone jako iloczyn rzeczywiście wykonanych robót oraz stałych cen jednostkowych, wynosi orientacyjnie 28.000.000,00 zł.

Ponadto Konsorcjum firm: Hitachi Ltd. i ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, jako Generalny Realizator, podpisało z Elektrownią „Kozienice” S.A. z siedzibą w Świerżach Górnych umowę na realizację przedsięwzięcia pod nazwą „Kompleksowe zaprojektowanie, wybudowanie i uruchomienie Instalacji Odsiarczania Spalin dla bloku Nr 10 - 500 MW na terenie Elektrowni „Kozienice” S.A.”, w ramach którego

zostanie wybudowana i uruchomiona nowoczesna Instalacja Odsiarczania Spalin w oparciu o technologię moką (wapienno - gipsową).

Cenę netto za wykonanie przedmiotu umowy Strony ustaliły na kwotę 77.330.000,00 EUR netto, co po przeliczeniu waluty euro na złote, według średniego kursu ustalonego przez NBP, na dzień podpisania umowy, stanowi równowartość 252.111.266,00 zł.

Wartość prac wykonywanych w ramach przedmiotowej umowy przez ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA wynosi 38.970.000,00 EUR netto, co stanowi równowartość 127.049.994,00 zł.

• Umowy kredytowe i poręczenia

W dniu 16 stycznia 2008 r. ABN AMRO Bank (Polska) S.A. podpisał z Emitentem oraz Spółkami z Grupy Kapitałowej ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC tj. „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o. oraz „Energop” Sp. z o.o. umowę poręczenia spłaty zobowiązań, wynikających z zawartych umów ramowych w przedmiocie zawierania z Bankiem transakcji:

- lokat terminowych (depozytów), kupna/sprzedaży papierów wartościowych, kupna/sprzedaży walut wymiennalnych, kupna/sprzedaży walut wymiennalnych w formie transakcji terminowych, nierzeczywistych transakcji terminowych walut wymiennalnych,
- walutowych transakcji opcyjnych,

ustanawiającą zabezpieczenia w formie wzajemnych poręczeń do wysokości kwoty 3.000.000,00 EUR, co po przeliczeniu waluty na złote (wg średniego kursu ustalanego przez NBP, na dzień zawarcia umowy) stanowi równowartość 10.779.000,00 zł oraz odpowiednie zabezpieczenia skuteczności wykonania postanowień przedmiotowego poręczenia, na podstawie art. 97 ust. 1 i 2 Prawa bankowego, w formie dobrowolnego poddania się egzekucji, prowadzonej przez Bank według przepisów Kodeksu postępowania cywilnego, na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 3.600.000,00 EUR, co po przeliczeniu waluty na złote stanowi równowartość 12.942.000,00 zł.

Przedmiotowa umowa jest wiążąca dla stron do dnia spłaty wszystkich zobowiązań, wynikających z transakcji zrealizowanych w wykonaniu postanowień umów ramowych, jednak nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2009 r., a Bank może wystąpić w terminie 6-ciu miesięcy od daty rozwiązania umowy poręczenia o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu, o którym mowa powyżej, klauzuli wykonalności.

Wszystkie koszty i wydatki poniesione w związku z zawarciem umowy poręczenia obciążają odpowiednio każdego z poręczycieli osobno. Żadna ze spółek za udzielone poręczenie nie pobiera wynagrodzenia.

W dniu 12 sierpnia 2008 r., ABN AMRO Bank (Polska) S.A. podpisał z Emitentem umowę poręczenia za zobowiązania spółki zależnej z Grupy Kapitałowej ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC, działającej pod firmą „Energop” Sp. z o.o. z siedzibą w Sochaczewie, wynikające z umowy o kredyt do kwoty 5.200.000,00 EUR (co po przeliczeniu waluty euro na złote wg średniego kursu ustalanego przez NBP na dzień zawarcia przez „Energop” Sp. z o.o. umowy kredytu stanowi równowartość 16.946.800,00 zł).

Na mocy przedmiotowej umowy ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA udzieliła, na okres do dnia 31 grudnia 2013 r., nieodwołalnego, bezwarunkowego poręczenia za wszelkie zobowiązania Kredytobiorcy z tytułu umowy kredytu do kwoty 5.720.000,00 EUR, co po przeliczeniu waluty euro na złote, wg średniego kursu ustalanego przez NBP na dzień zawarcia umowy stanowi równowartość 18.641.480,00 zł.

Tytułem zabezpieczenia skuteczności wykonania postanowień przedmiotowego poręczenia, na podstawie art. 97 ust. 1 i 2 Prawa bankowego, Emitent dobrowolnie poddaje się egzekucji, prowadzonej przez Bank wg przepisów Kodeksu postępowania cywilnego w zakresie wszelkich zobowiązań wynikających z poręczenia, na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, do kwoty 5.720.000,00 EUR, co stanowi równowartość 18.641.480,00 zł.

Bank może wystąpić, w terminie 6 miesięcy od daty rozwiązania umowy kredytu, o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności.

Wszystkie koszty i wydatki poniesione w związku z zawarciem umowy poręczenia obciążają Emitenta, który nie pobiera wynagrodzenia za udzielone poręczenie.

W dniu 2 września 2008 r. ABN AMRO Bank (Polska) S.A. podpisał z Emitentem oraz Spółkami z Grupy Kapitałowej ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC tj. „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni oraz „Energop” Sp. z o.o. z siedzibą w Sochaczewie, aneks do umowy zawartej w dniu 31 października 2006 r., podwyższający przyznany w/w stronom łączny limit, wykorzystywany w formie udzielanych przez Bank gwarancji kontraktowych, do maksymalnej łącznej wysokości 30.000.000,00 zł.

Powyższy limit zabezpieczono:

- wzajemnymi poręczeniami zleceniodawców,
- cesją należności z kontraktów handlowych,

- hipoteką kaucyjną do maksymalnej łącznej kwoty równej 14.700.000,00 zł na prawach użytkowania wieczystego nieruchomości oraz własności budynków na nich posadowionych, stanowiących odrębne nieruchomości, których użytkownikami wieczystymi oraz właścicielami budynków na nich posadowionych są ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA oraz „Energop” Sp. z o.o.,
- cesją praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotowych nieruchomości.

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA oraz „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o. i „Energop” Sp. z o.o. oświadczyły, iż w związku z przedmiotową umową dobrowolnie poddają się egzekucji prowadzonej wg przepisów Kodeksu postępowania cywilnego na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, wystawionego przez Bank zgodnie z art. 97 ust. 1 i ust. 2 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe, do wysokości kwoty 36.000.000,00 zł.

W terminie 6 miesięcy od daty rozwiązania przedmiotowej umowy Bank może wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności.

W dniu 6 października 2008 r. Bank DnB NORD Polska S.A. podpisał z Emitentem oraz spółkami zależnymi od Emitenta, działającymi pod firmami: „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni oraz „Energop” Sp. z o.o. z siedzibą w Sochaczewie, umowę o udzielenie, w terminie do dnia 31 sierpnia 2009 r., limitu kredytowego do maksymalnej kwoty 12.000.000,00 zł.

Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej kredytobiorców poprzez wystawianie gwarancji: przetargowych, płatności, dobrego wykonania, zwrotu kaucji, rękojmi oraz zwrotu zaliczki, zabezpieczających wierzytelności z tytułu prowadzonej przez kredytobiorców działalności gospodarczej.

Limit kredytowy zabezpieczono:

- a) hipoteką kaucyjną do kwoty 7.000.000,00 zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej zabudowanej oraz budynków na niej posadowionych, której użytkownikiem wieczystym i właścicielem budynków jest „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.,
- b) cesją praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotowej nieruchomości do kwoty przyznanego łącznego limitu kredytowego,
- c) poddaniem się egzekucji prowadzonej wg przepisów Kodeksu postępowania cywilnego na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, do wysokości kwoty 14.400.000,00 zł.

Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi wykonawczemu do dnia 28.02.2017 r.

Jednocześnie w dniu 6 października 2008 r. spółka zależna od Emitenta, działająca pod firmą „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o. zawarła z Bankiem DnB NORD Polska S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 5.000.000,00 zł, z terminem wykorzystania do dnia 30 sierpnia 2009 r.

Do umowy kredytowej ustanowiono zabezpieczenia w formie:

- a) hipoteki kaucyjnej do kwoty 3.500.000,00 zł na nieruchomości gruntowej zabudowanej, której użytkownikiem wieczystym i właścicielem budynków jest „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.,
- b) cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotowej nieruchomości do kwoty przyznanego kredytu,
- c) solidarnego poręczenia przez Emitenta za zobowiązania spółki, z tytułu kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 5.000.000,00 zł i poddania się egzekucji prowadzonej wg przepisów Kodeksu postępowania cywilnego na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, do wysokości kwoty 6.000.000,00 zł.

Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi wykonawczemu do dnia 31.08.2010 r.

Przedmiotowe umowy zostały zawarte na warunkach rynkowych, które nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych do tego typu umów.

• **Umowy opcyjne**

W dniu 28 sierpnia 2008 r. Emitent zawarł z ABN AMRO Bank (Polska) S.A. szereg transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe, polegających na kupnie/sprzedaży europejskich opcji walutowych (strategie opcyjne), których łączna kwota nominalna została określona na 12.200.000,00 EUR, co po przeliczeniu waluty na złote wg średniego kursu NBP stanowi równowartość 40.851.700,00 zł.

Poszczególne opcje będą realizowane w okresie od października 2008 r. do marca 2011 r.

Transakcje dokonano na warunkach rynkowych, które nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu operacji finansowych.

• **Umowy dotyczące sprzedaży majątku**

W dniu 19 listopada 2008 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA podpisała umowę przedwstępną z Elektrownią „Kozienice” S.A., na mocy której zobowiązała się sprzedać prawo użytkowania wieczystego

części gruntów położonych przy Elektrowni „Kozienice” S.A. oraz posadowionych na nich budynków, stanowiących odrębne nieruchomości, w związku z zamiarem wzniesienia na tym terenie nowego bloku energetycznego.

W dniu 10 grudnia 2008 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, spełniając warunki umowy przedwstępnej, zbyła na rzecz Elektrowni „Kozienice” S.A. prawo użytkowania wieczystego działek gruntu, o łącznej powierzchni 3,3241 m kw., położonych w Wilczkowicach Górnych, gmina Kozienice, wraz z własnością znajdujących się na tych działkach budynków, stanowiących odrębne nieruchomości, za łączną cenę 5.925.000,00 zł. Jednocześnie ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA nabyła od Elektrowni „Kozienice” S.A., za cenę 1.600.000,00 zł netto, wszystkie prawa i roszczenia do nakładów poniesionych na budynek administracyjno-biurowy, o powierzchni 1.119 m kw., znajdujący się na działce przylegającej do terenu Elektrowni „Kozienice” S.A.

Cena przedmiotowej transakcji została ustalona w oparciu o wycenę, dokonaną przez niezależnego rzeczoznawcę.

W dniu 17 grudnia 2008 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA zawarła ze spółką zależną, działającą pod firmą Zakłady Remontowe Energetyki Lublin S.A. z siedzibą w Lublinie, umowę przedwstępną sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu i odrębnej własności budynków.

Na mocy przedmiotowej umowy strony zobowiązały się, w terminie nie później jak do dnia 31 grudnia 2009 r., do zawarcia umowy, mocą której ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA sprzeda ZRE Lublin S.A. prawo użytkowania wieczystego działek gruntu, o łącznej powierzchni 24.698 m kw., położonych w Wilczkowicach Górnych, gmina Kozienice, wraz z prawem odrębnej własności znajdujących się na nich budynków i budowli, za cenę 6.300.000,00 zł, która zostanie uiszczona do dnia 31 grudnia 2008 r.

Cena przedmiotowej transakcji została ustalona w oparciu o wycenę, dokonaną przez niezależnego rzeczoznawcę.

• Umowy kooperacji

W dniu 26 lutego 2008 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA i ALSTOM Power Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, zawarły umowę konsorcjalną w celu złożenia wspólnej oferty i, w przypadku otrzymania zlecenia, realizacji przez Konsorcjum projektu pn. „Przebudowa kotła parowego ZAP pod kątem dostosowania do obowiązujących norm emisji” w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A.

W dniu 20 marca 2008 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA i Przedsiębiorstwo Usług Specjalistycznych i Projektowych „Chemeko” Sp. z o.o. z siedzibą we Włocławku podpisały list intencyjny, którego przedmiotem jest ustalenie zasad współpracy, polegającej na przygotowaniu oferty wraz z wyceną oraz na wykonaniu prac projektowych i prowadzeniu nadzorów projektowych w trakcie realizacji części zadania inwestycyjnego w ramach budowy Wytwórni PTA we Włocławku, polegających na doprowadzeniu transportu pneumatycznego na teren SK Eurochem wraz z posadowieniem zbiornika magazynowego 2.000 t z systemem ważenia, w ramach utworzonego przez Strony Konsorcjum, którego liderem jest ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA.

W dniu 22 kwietnia 2008 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA podpisała umowę konsorcjalną z Zakładami Remontowymi Energetyki Lublin S.A., w celu stworzenia wspólnoty interesów, umożliwiającej osiągnięcie optymalnych warunków technicznych, finansowych oraz organizacyjnych dla wspólnego przygotowania i złożenia oferty na wykonanie zadania inwestycyjnego pn. „Modernizacja kotła bloku energetycznego nr 5 w Elektrowni Kozienice S.A.”, a w przypadku wygrania przetargu – wykonania przedmiotu umowy.

W dniu 8 sierpnia 2008 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, Compression System of Cameron International Corporation Ltd. oraz Polimex-Mostostal S.A., podpisały trójstronne porozumienie w sprawie ustalenia warunków współpracy przy wspólnym przygotowaniu i złożeniu oferty na wykonanie zadania pn. „Tłocznia gazu w Jarosławiu II”, a w przypadku jej wyboru – realizacji przedmiotu umowy.

W dniu 5 grudnia 2008 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA i japońska spółka Hitachi Ltd., z siedzibą w Tokio, zawarły umowę konsorcjalną w celu dostarczenia wspólnej oferty na wykonanie inwestycji pn. „Instalacja Odsiarczania Spalin dla bloków nr 1 i 2 po 360 MW i stacji grzewczej 3D w El. Bełchatów”, a w przypadku wygrania przez Konsorcjum przetargu – kooperacje w zakresie jej realizacji.

• Umowy ubezpieczenia

W okresie sprawozdawczym ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA zawarła umowy z następującymi firmami ubezpieczeniowymi:

1) InterRisk S.A. Oddział w Sopocie, na ubezpieczenie:

- | | | |
|--|-----------|------------------|
| - ryzyk budowlano-montażowych dla kontraktu w PKN Orlen S.A. | - na sumę | 56.951.442,00 zł |
| - mienia w transporcie dla kontraktu w PKN Orlen S.A. | - na sumę | 29.280.000,00 zł |

- | | | |
|--|-----------|------------------|
| - ryzyk budowlano-montażowych dla kontraktu w Ec. Wrocław | - na sumę | 22.800.825,00 zł |
| - majątkowe przedsiębiorstw | - na sumę | 15.108.231,77 zł |
| - maszyn | - na sumę | 1.316.743,00 zł |
| - sprzętu elektronicznego | - na sumę | 625.935,62 zł |
| - wynajmowanych maszyn i urządzeń budowlanych – LOTOS | - na sumę | 265.000,00 zł |
| - wynajmowanych maszyn i urządzeń budowlanych –
El. Bełchatów | - na sumę | 165.000,00 zł |
- 2) AIG Europe S.A. Oddział w Polsce, na ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej Zarządu Spółki, na sumę 10.000.000,00 zł.
- 1) HDI Asekuracja S.A., na ubezpieczenie kosztów leczenia pracowników poza granicami kraju, na sumę 10.000,00 EUR na pracownika.
- 4) Konsorcjum firm: WARTA S.A., PZU S.A. i Sopockiego Towarzystwa Ubezpieczeniowego ERGO HESTIA S.A., na ubezpieczenie:
- | | | |
|---|-----------|-------------------|
| - ryzyk budowlano-montażowych dla kontraktu IOS Kozienice | - na sumę | 263.563.839,00 zł |
| - odpowiedzialności cywilnej kontraktu IOS Kozienice | - na sumę | 30.000.000,00 zł |
| - wszystkich ryzyk budowlano-montażowych | - na sumę | 50.000.000,00 zł |
- 5) Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeniowym ERGO HESTIA S.A., na ubezpieczenie pracowników od następstw nieszczęśliwych wypadków, na sumę 30.000,00 zł na pracownika.
- 6) AIG S.A. na ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej, na sumę 15.000.000,00 zł.
- 7) Towarzystwem Ubezpieczeń Allianz Polska S.A. na ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej, na sumę 5.000.000,00 zł.

• **Umowy zawarte po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe**

Po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe za rok 2008, ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA zawarła kolejne, znaczące dla swojej działalności umowy, w tym:

• **umowy realizacyjne**

- 1) z Polimex-Sices Polska Sp. z o.o. na montaż orurowania i urządzeń dla Instalacji MHC w Rafinerii Gdańskiej Grupy Lotos.
Wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu umowy strony oszacowały, na podstawie stawek jednostkowych oraz cen ryczałtowych, na kwotę 45.500.000,00 zł netto. Rzeczywista wartość umowy wynikać będzie z rzeczywistych ilości wykonanych i potwierdzonych prac.
- 2) Z Copernicus Securities S.A. na pełnienie dla akcji zwykłych na okaziciela oraz praw do akcji, emitowanych przez ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA, funkcji członka giełdy – animatora emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Umowa z poprzednim Animatorem Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. tj. Domem Maklerskim Banku Handlowego w Warszawie S.A., zawarta w dniu 3 kwietnia 2001 r., została wypowiedziana w dniu 26 lutego 2009 r., ze skutkiem na dzień 31 maja 2009 r.

• **umowy kredytowe i poręczenia**

W dniu 19 marca 2009 r. ABN AMRO Bank (Polska) S.A. podpisał z Emitentem oraz Spółkami z Grupy Kapitałowej ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC tj. „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni oraz „Energop” Sp. z o.o. z siedzibą w Sochaczewie, kolejny aneks do umowy zawartej w dniu 31 października 2006 r., podwyższający przyznany w/w stronom łączny limit, wykorzystywany w formie udzielanych przez Bank gwarancji kontraktowych, do maksymalnej łącznej wysokości 30.303.698,00 zł.

Powyższy limit zabezpieczono:

- wzajemnymi poręczeniami zlecniodawców,
- cesją należności z kontraktów handlowych,
- hipoteką kaucyjną do maksymalnej łącznej kwoty równej 14.700.000,00 zł na prawach użytkowania wieczystego nieruchomości oraz własności budynków na nich posadowionych, stanowiących odrębne

nieruchomości, których użytkownikami wieczystymi oraz właścicielami budynków na nich posadowionych są ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA oraz „Energop” Sp. z o.o.,

- cesją praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotowych nieruchomości.

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA oraz „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o. i „Energop” Sp. z o.o. oświadczyły, iż w związku z przedmiotową umową dobrowolnie poddają się egzekucji prowadzonej wg przepisów Kodeksu postępowania cywilnego na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, wystawionego przez Bank zgodnie z art. 97 ust. 1 i ust. 2 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe, do wysokości kwoty 36.303.698,00 zł.

W terminie 6 miesięcy od daty rozwiązania przedmiotowej umowy Bank może wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności.

- **umowy kooperacji**

W dniu 9 lutego 2009 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA zawarła z Biurem Studiów i Projektów Energetycznych „Energoprojekt-Warszawa” S.A. porozumienie o współpracy, dotyczące wykonania usług projektowych w zakresie określenia obmiarów i opracowania części technicznej do oferty składanej przez ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA do PGE Elektrownia Bełchatów S.A. oraz deklaracji usług projektowych w ramach ewentualnej realizacji przedsięwzięcia polegającego na modernizacji układu rurociągów parowych i wodnych na bloku nr 6 w PGE El. Bełchatów S.A.

4. Zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami

W dniu 20 lutego 2008 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA zbyła na rzecz osoby fizycznej, Pana Wojciecha Dmochowskiego, wszystkie udziały 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. Wartość ewidencyjna przedmiotowych aktywów finansowych w księgach rachunkowych Emitenta wynosiła zero.

W dniu 29 lutego 2008 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował, dokonane w dniu 20 grudnia 2007 r. przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej od Emitenta, działającej pod firmą „Energop” Sp. z o.o. z siedzibą w Sochaczewie, podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 1.000.000,00 zł do kwoty 18.500.000,00 zł, poprzez utworzenie 35.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Wszystkie nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym, w ilości 35.000 sztuk, za łączną kwotę 17.500.000,00 zł, objęła ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, zwiększając tym samym liczbę posiadanych w Spółce udziałów do 36.999 sztuk, co stanowi 99,997% jej kapitału zakładowego.

Kontynuując, rozpoczęty w 2007 roku proces odkupowania przez ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA akcji spółki zależnej, działającej pod firmą Zakłady Remontowe Energetyki Lublin S.A., od jej akcjonariuszy – osób fizycznych, w roku obrotowym 2008 zakupiono od pracowników Zakładów Remontowych Energetyki Lublin S.A., za łączną kwotę 9.707,00 zł, 1.142 sztuki akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 7,50 zł każda, stanowiące 0,12% kapitału zakładowego Spółki.

W efekcie dokonanych transakcji ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA zwiększyła na koniec roku 2008 swój udział w kapitale zakładowym Zakładów Remontowych Energetyki Lublin S.A. do 73,60%.

Po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe za rok 2008, miały miejsce kolejne, niżej wymienione zmiany w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami.

W dniu 7 stycznia 2009 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, posiadająca wszystkie tj. 1.164 udziały o wartości nominalnej 10.000,00 zł każdy w spółce zależnej, działającej pod firmą „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o., zbyła 1 udział, za cenę 6.000,00 zł, na rzecz „Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o.

W wyniku przeprowadzonej transakcji ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA posiada 1.163 udziały o wartości nominalnej 10.000,00 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 11.163.000,00 zł, co stanowi 99,91% kapitału zakładowego „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o. i daje prawo do 1.163 głosów na Zgromadzeniu Wspólników, co stanowi 99,91% ogółu głosów na Zgromadzeniu.

W dniu 19 stycznia 2009 r. Sąd Rejonowy dla Warszawy Pragi Północ w Warszawie, IX Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych wydał postanowienie, w którym stwierdził ukończenie postępowania upadłościowego „Energomontaż-Północ-Stal” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, jako jednostka dominująca, utraciła kontrolę nad „Energomontaż-Północ-Stal” Sp. z o.o., będącą jej spółką zależną, z dniem 25 września 2001 r. tj. z dniem wydania przez Sąd Rejonowy w Warszawie, Wydział XVII Gospodarczy, postanowienia o ogłoszeniu jej upadłości.

W związku z powyższym spółka została wyłączona z konsolidacji, a ukończenie procesu upadłości nie wpłynie na sytuację majątkową oraz wynik finansowy Emitenta.

5. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W dniu 17 grudnia 2008 r. ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA zawarła ze spółką zależną, działającą pod firmą Zakłady Remontowe Energetyki Lublin S.A. z siedzibą w Lublinie, umowę przedwstępną sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu i odrębnej własności budynków.

Na mocy przedmiotowej umowy strony zobowiązały się, w terminie nie później jak do dnia 31 grudnia 2009 r., do zawarcia umowy, mocą której ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA sprzeda ZRE Lublin S.A. prawo użytkowania wieczystego działek gruntu, o łącznej powierzchni 24.698 m kw., położonych w Wilczkowicach Górnych, gmina Kozienice, wraz z prawem odrębnej własności znajdujących się na nich budynków i budowli, za cenę 6.300.000,00 zł, która zostanie uiszczona do dnia 31 grudnia 2008 r.

Cena przedmiotowej transakcji została ustalona w oparciu o wycenę, dokonaną przez niezależnego rzeczoznawcę.

ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA odnotowała zysk na przedmiotowej transakcji w wysokości 4.405.398,25 zł.

Ponadto ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA zakupiła, od jednostek powiązanych, materiały i usługi budowlano-montażowe na łączną kwotę 22.244,4 tys. zł, w tym:

	w tys. zł
1. „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.	10,2
2. „Energop” Sp. z o.o.	11.136,4
3. „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o.	380,5
4. „Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o.	848,9
5. ZRE Lublin S.A.	9.868,4

ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA sprzedała, jednostkom powiązanym, wyroby i usługi produkcji przemysłowej na łączną kwotę 10.823,0 tys. zł, w tym:

	w tys. zł
1. „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.	2.844,1
2. „Energop” Sp. z o.o.	90,2
3. „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o.	6,6
4. „Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o.	222,8
5. ZRE Lublin S.A.	2.211,5
6. „Energomontaż-Magyarország” Sp. z o.o.	5.447,8

6. Kredyty i pożyczki zaciągnięte przez Emitenta

W roku obrotowym 2008 ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA nie zaciągała kredytów ani pożyczek, jak również nie wypowiedziała umów, dotyczących kredytów i pożyczek.

7. Pożyczki udzielone przez Emitenta

W roku obrotowym 2008 ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA nie udzielała pożyczek.

8. Poręczenia i gwarancje udzielone i otrzymane przez Emitenta

W roku obrotowym 2008 ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA, udzieliła podmiotom zewnętrznym, jak również jednostkom powiązanym:

- 1) gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych, w ramach posiadanych limitów, na łączną kwotę 29.742.683,65 zł. Przedmiotowych gwarancji udzielono tylko na rzecz podmiotów zewnętrznych.

w złotych

Gwarant	Limit gwarancji wg umowy	Wykorzystana kwota gwarancji	Termin obowiązywania linii gwarancyjnej
ING Bank Śląski S.A.	9.000.000,00	5.655.364,82	30.04.2009 r.
ABN AMRO Bank (Polska) S.A.	22.000.000,00	18.360.369,33	bezterminowo
DnB NORD Polska S.A.	10.000.000,00	5.191.200,00	31.08.2009 r.
InterRisk S.A.	limit do wartości udzielonych gwarancji	535.749,50	zlecenia jednorazowe
RAZEM:		29.742.683,65	x

- 2) poręczeń - na łączną kwotę 41.241.636,04 zł, w tym poręczeń dla jednostek powiązanych na kwotę 27.999.175,00 zł.

Zobowiązania warunkowe ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń przedstawia poniższa tabela.

w złotych

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2007 r.	Stan na 31.12.2008 r.
Zobowiązania zabezpieczone na majątku	5.166.383,72	29.206.934,15
w tym:		
- zabezpieczone hipoteką	5.166.383,72	29.206.934,15
- zabezpieczone na majątku trwałym	0,00	0,00
Zobowiązania warunkowe pozostałe	12.757.111,06	41.777.385,54
w tym:		
- zabezpieczone wekslem własnym	12.757.111,06	41.777.385,54
- bez zabezpieczenia	0,00	0,00
RAZEM:	17.923.494,78	70.984.319,69

W roku obrotowym 2008 ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, otrzymała od podmiotów zewnętrznych oraz jednostek powiązanych:

- 1) gwarancje bankowe na kwotę 5.657.244,82 zł. Przedmiotowych gwarancji udzieliły tylko podmioty zewnętrzne.
- 2) poręczenia – na łączną kwotę 2.523.735,82 zł, w tym poręczenia od jednostek powiązanych na kwotę 1.590.144,40 zł.

9. Wykorzystanie wpływów z emisji

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent nie przeprowadzał nowej emisji akcji kolejnej serii.

10. Różnice pomiędzy osiągniętymi a prognozowanymi wynikami finansowymi

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA nie publikowała prognozy jednostkowych wyników finansowych na rok 2008.

11. Zarządzanie zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA zarządzała zasobami finansowymi w sposób prawidłowy, o czym świadczy zachowanie w omawianym okresie płynności finansowej.

Wskaźniki płynności ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA przedstawiono w poniższej tabeli.

		2007 r.	2008 r.
Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem	2,6	2,1
	zobowiązania krótkoterminowe		
Wskaźnik płynności III	środki pieniężne	0,2	1,1
	zobowiązania krótkoterminowe		

Wartość wskaźnika płynności I osiągnęła na koniec roku 2007 poziom 2,6 natomiast po 2008 r. spadła i wynosi 2,1.

Wartość wskaźnika płynności III uległa zwiększeniu w 2008 r. i wynosi 1,1 (w 2007 r. odpowiednio 0,2).

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA w terminie dokonywała spłat rat układowych, wynikających z układu zawartego z wierzycielami Spółki oraz uregulowała wszystkie zaległe zobowiązania publiczno-prawne. Spółka posiada zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA dokonała w 2008 r. inwestycji w środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne na kwotę 5.467 tys. zł. (grunty, zakup oprogramowania, sprzęt spawalniczy, sprzęt informatyczno-biuroowy, środki transportu, narzędzia).

Spółka przekroczyła wielkość planowanych zakupów inwestycyjnych o 167,4%, głównie w zakresie inwestycji rozwojowych i odtworzeniowych.

13. Czynniki i nietypowe zdarzenia, mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Transakcje walutowe, zawarte zgodnie z przyjętą strategią zabezpieczania ryzyka walutowego dla realizowanych kontraktów, których wartość wyrażona jest w walucie, spełniają kryteria rachunkowości zabezpieczeń.

Zgodnie z polityką rachunkowości zabezpieczeń, przyjętą przez Emitenta, na dzień 31.12.2008 r. zabezpieczenie przepływów pieniężnych w kwocie 6.957 tys. zł uznano za efektywne i wartość godziwą instrumentów finansowych ujęto bezpośrednio w kapitale własnym w pozycji „Kapitał z wyceny instrumentów finansowych”, natomiast część w kwocie 1.324 tys. zł, uznana za nieefektywną, została odniesiona na rachunek zysków i strat i ujęta w wyniku finansowym.

Wycenę instrumentu finansowego oraz aktywo na podatek dochodowy od przedmiotowej wyceny przedstawia poniższa tabela.

w tys. zł

Wycena zobowiązania z tytułu instrumentu finansowego na dzień 31.12.2008 r.	Aktywo z wyceny instrumentu finansowego na dzień 31.12.2008 r.	Kapitał z wyceny instrumentu finansowego na dzień 31.12.2008 r.	Nieefektywna część zabezpieczenia odniesiona na wynik finansowy
10.175	1.894	6.957	1.324

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA w latach 2002-2005 ponosiła straty podatkowe.

Spółka przewiduje, iż przyszłe wyniki finansowe pozwolą jej na skorzystanie z art. 7 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych tj. odliczenia od dochodu do opodatkowania części straty z lat poprzednich.

Skumulowaną kwotę straty z lat poprzednich, o jaką Emitent ma prawo obniżyć dochód w najbliższych, kolejno po sobie następujących 5 latach podatkowych, przedstawiono w tabeli na stronie 13.

Kwota straty z lat poprzednich, o jaką Emitent ma prawo obniżyć dochód w roku obrotowym 2008 wynosi 15.090,0 tys. zł.

W IV-tym kwartale 2008 r. Spółka utworzyła dodatkowe aktywo na podatek dochodowy w wysokości 2.293,6 tys. zł, a w bilansie na dzień 31 grudnia 2008 r. wykazała aktywo na odroczony podatek dochodowy w wysokości 5.305,2 tys. zł.

W wyniku przeprowadzonych przez ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA transakcji, których przedmiotem było zbycie na rzecz Elektrowni „Kozienice” S.A. oraz Zakładów Remontowych Energetyki Lublin S.A. prawa użytkowania wieczystego działek gruntu wraz z posadowionymi na nich budynkami i budowlami, stanowiącymi odrębną własność, w IV kwartale 2008 r. Spółka odnotowała zysk w wysokości 10.138,3 tys. zł.

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA
 Sprawozdanie Zarządu z działalności w roku obrotowym 2008

w tys. zł

Rok straty podatkowej	Wysokość straty podatkowej	Lata, w których odliczono lub można będzie odliczyć stratę podatkową							
		2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
								Maksymalna kwota straty do odliczenia w danym roku	Maksymalna kwota straty do odliczenia w danym roku
2002	4.307,0	-	-	-	2.153,5	2.153,5	x	x	x
2003	17.206,0	X	-	-	7.917,0	2.216,5	7.072,5	x	x
2004	15.515,0	X	x	-	-	-	7.757,5	7.757,5	x
2005	2.349,0	X	x	x	-	-	260,0	1.175,5	913,5
RAZEM:	39.377,0	0,0	0,0	0,0	10.070,5	4.370,0	15.090,0	8.933,0	913,5

14. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa

Czynniki zewnętrzne:

- sytuacja makroekonomiczna w Polsce i za granicą, a w szczególności: stopa wzrostu PKB, wzrost poziomu inwestycji oraz kształtowanie się stopy inflacji, deficytu budżetowego i bezrobocia;
- regulacje prawne związane z implementacją prawa Unii Europejskiej m.in. prawdopodobne zmiany niektórych przepisów podatkowych oraz przepisów z zakresu prawa pracy;
- dynamika i kierunki rozwoju rynków, na których działa Emitent;
- konkurencja ze strony innych podmiotów;
- zmiany kursów walutowych (głównie EUR).

Czynniki wewnętrzne:

- umocnienie pozycji rynkowej – optymalne wykorzystanie posiadanego potencjału i doskonalenie w obszarach prefabrykacji, montażu i serwisu, wysoka jakość, terminowość oraz wysoki poziom techniczny usług;
- realizacja zamierzeń inwestycyjnych;
- terminowa spłata przez Emitenta zobowiązań układowych i przeterminowanych zobowiązań publicznoprawnych i cywilnoprawnych.

Najważniejsze z czynników, mogących wywrzeć wpływ na sytuację finansową ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA w perspektywie co najmniej najbliższego kwartału, to:

- wahania kursów walutowych (głównie euro), wpływające na wysokość przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności operacyjnej,
- sezonowość produkcji budowlanej,
- koniunktura w branży budowlanej – w szczególności w budownictwie przemysłowym,
- koszty zatrudnienia oraz dostępność wykwalifikowanych pracowników.

Dla celów ograniczenia ryzyka niekorzystnych kursów walutowych oraz zagwarantowania rentowności sprzedaży w przypadku spadku cen, spowodowanego niekorzystną zmianą kursów walutowych, Spółka wypracowała strategię zabezpieczeń kursowych, opartą na stosowaniu instrumentów pochodnych, związanych z rynkiem walutowym.

„Strategia zabezpieczania ryzyka walutowego kontraktów realizowanych przez Spółkę” została zaakceptowana przez Radę Nadzorczą Spółki w 2007 r., a na jej podstawie ustalono tryb postępowania w Spółce przy zabezpieczaniu ryzyka walutowego kontraktów.

Zgodnie z przyjętą strategią Spółka stosuje następujące metody zabezpieczeń kursowych: metodę hedgingu, polegającego na transakcjach terminowych (forward) na rynku międzybankowym oraz „zero kosztowych” transakcjach opcyjnych, oraz metodę hedgingu naturalnego. Preferowaną metodą asekuracji przed zmianą kursów walut, stosowaną przez Spółkę jest hedging naturalny, to jest zabezpieczanie ryzyka walutowego poprzez zawieranie kontraktów generujących koszty w tej samej walucie co waluta przychodów.

W celu zabezpieczenia 30% wpływów z kontraktu, zawartego przez Konsorcjum firm: Hitachi Ltd. z siedzibą w Tokio, lidera Konsorcjum i ENERGMONTAŻ-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 El. Kozienice S.A.”, w sierpniu 2008 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o zawarciu transakcji opcji walutowych, służących zabezpieczeniu wpływów z kontraktu na poziomie kursu 3,3500 PLN za 1 EUR, zastosowanego przy sporządzaniu oferty przedmiotowego kontraktu.

Z transakcji opcyjnych do rozliczenia pozostało 7 „zero kosztowych” strategii opcyjnych, składających się z zakupu 7 kontraktów opcji walutowych typu EUROPEAN PLAIN VANILLA, z kursem rozliczenia 3,35 PLN/EUR, na sprzedaż walut i sprzedaży 7 kontraktów opcji walutowych typu EUROPEAN PARISIAN KNOCK-IN, z kursem rozliczenia 3,35 PLN/EUR oraz barierą knockin na poziomie 3,47 PLN/EUR, na zakup walut, o łącznej wartości 11.800.000,00 EUR.

Terminy realizacji poszczególnych opcji, służących zabezpieczeniu konkretnego kontraktu, przedstawiono w tabeli poniżej.

Lp.	Data rozliczenia opcji	Kwota rozliczanej opcji walutowej w EUR	
		sprzedaż	Zakup
1.	30.04.2009 r.	600.000,00	600.000,00
2.	31.07.2009 r.	2.050.000,00	2.050.000,00
3.	30.09.2009 r.	1.850.000,00	1.850.000,00
4.	27.11.2009 r.	2.900.000,00	2.900.000,00
5.	30.04.2010 r.	2.150.000,00	2.150.000,00
6.	03.01.2011 r.	1.500.000,00	1.500.000,00
7.	31.03.2011 r.	750.000,00	750.000,00
OGÓŁEM:		11.800.000,00	11.800.000,00

Na dzień 31 grudnia 2008 r. pozostała do rozliczenia kwota w wysokości 1.802.922,75 EUR. Terminy realizacji pozostałych transakcji typu forward, służących zabezpieczeniu pozostałych wpływów z kontraktu, przedstawiono poniżej.

Lp.	Data rozliczenia transakcji	kurs terminowy PLN/EUR	kwota transakcji forward w EUR
1.	16.01.2009 r.	3,8465	554.770,50
2.	13.02.2009 r.	3,8475	300.445,50
3.	13.03.2009 r.	3,8485	277.712,25
4.	17.04.2009 r.	3,8496	266.449,50
5.	15.05.2009 r.	3,8507	316.551,00
6.	12.06.2009 r.	3,8511	83.987,25
7.	17.07.2009 r.	3,8519	3.006,75
OGÓŁEM:			1.802.922,75

Wahania średniego kursu euro, który w okresie od dnia 30 września 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. wzrósł o ponad 22% i nadal wykazuje tendencję wzrostową, mają istotny wpływ na wielkość przychodu z kontraktów zawartych w walucie obcej.

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, na podstawie podpisanych kontraktów, oszacowała ekspozycję na ryzyko walutowe po dniu 1 stycznia 2009 r. dla Grupy Kapitałowej.

Pozycja	Wartość przepływów do realizacji w tys. EUR		
	w 2009 r.	po 01.01.2010 r.	RAZEM
Wpływy w walucie	39.400,9	11.691,0	51.091,9
Wydatki w walucie	2.964,1	230,1	3.194,2
Ekspozycja na ryzyko walutowe	36.436,8	11.460,9	47.897,7
Transakcje zabezpieczające zawarte do dnia 31.12.2008 r.	9.202,9	4.400,0	13.602,9
Pozycja otwarta w walucie obcej	27.233,8	7.060,9	34.294,8

Kontrakty zostały podpisane w latach 2007 ÷ 2008, przy kursie przyjętym do sporządzenia ofert w wysokości 3,35 ÷ 3,60 PLN/EUR.

Oprócz powyższych kontraktów, Emitent planuje pozyskać w roku 2009 nowe, dla których ekspozycję na ryzyko walutowe szacuje na kwotę 18.967,5 tys. EUR.

Utrzymujący się wysoki kurs EUR/PLN będzie pozytywnie wpływał na bieżące wyniki na kontraktach denominowanych w EUR. Równocześnie ujemna wycena transakcji zabezpieczających będzie dzięki temu w pełni rekompensowana wzrostem wpływów z niezabezpieczonych części kontraktów.

15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową

W roku obrotowym 2008 nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

W dniu 21 grudnia 2007 r. ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA otrzymała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki zawiadomienie o zakończeniu postępowania dowodowego, prowadzonego przez Urząd Regulacji Energetyki, w sprawie cofnięcia koncesji na obrót energią elektryczną, w związku z niepodjęciem przez Spółkę w wyznaczonym terminie działalności gospodarczej, objętej przedmiotową koncesją.

W dniu 22 stycznia 2008 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki wydał decyzję, na mocy której cofnięto Spółce koncesję na obrót energią elektryczną, udzieloną decyzją z dnia 20 stycznia 2000 r., wobec podtrzymania przez Spółkę stanowiska, dotyczącego rezygnacji z podejmowania działalności gospodarczej objętej koncesją.

W dniu 29 maja 2008 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA dokonało zmian w treści Statutu Spółki, polegających w szczególności na dostosowaniu przedmiotu działalności Spółki do nowej, obowiązującej od dnia 1 stycznia 2008 r., Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD), wykreśleniu zapisów, które w świetle zaistniałych w Spółce zdarzeń zdezaktualizowały się lub stanowiły zbędne powtórzenie postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz zwiększeniu odpowiedzialności Zarządu za prowadzenie spraw Spółki, poprzez zmianę lub wykreślenie niektórych postanowień, ograniczających kompetencje lub wydłużających proces podejmowania decyzji.

W dniu 12 czerwca 2008 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisaniu powyższych zmian w KRS – Rejestrze Przedsiębiorców.

16. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie

W omawianym okresie sprawozdawczym ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA nie zawierała z osobami zarządzającymi Spółką umów przewidujących rekompensatę, w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

17. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku

Łączna wartość wynagrodzeń brutto, za omawiany okres sprawozdawczy, wypłaconych w przedsiębiorstwie Emitenta Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA wyniosła 2.219.795,85 zł.

Wartość wynagrodzeń brutto za rok obrotowy 2008, wypłaconych osobom zarządzającym Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, wyniosła 1.899.587,87 zł.

w złotych

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Wyplacone wynagrodzenie
1.	Włodzimierz Dyrka	Prezes Zarządu	604.933,00
2.	Przemysław Milczarek	Wiceprezes Zarządu	494.367,00
3.	Andrzej Orliński	Wiceprezes Zarządu	367.393,87
4.	Mirosław Białogłowski	Członek Zarządu	432.894,00
RAZEM:			1.899.587,87

Wartość wynagrodzeń brutto za rok obrotowy 2008, wypłaconych osobom nadzorującym Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, wyniosła 320.208,00 zł.

w złotych

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Wyplacone wynagrodzenie
1.	Konrad Jaskóła	Przewodniczący	74.472,00
2.	Wojciech Wilomski	Zastępca Przewodniczącego	67.020,00
3.	Marian Bogucki	Sekretarz	67.020,00
4.	Zygmunt Artwik	Członek	55.848,00
5.	Adam Dyląg	Członek	55.848,00
RAZEM:			320.208,00

Łączna wartość wynagrodzeń brutto za rok obrotowy 2008, wypłaconych osobom zarządzającym Emitenta w spółkach z Grupy Kapitałowej ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC, wyniosła 298.267,02 zł.

w złotych

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Wyplacone wynagrodzenie
1.	Włodzimierz Dyrka	Prezes Zarządu	127.258,02
2.	Przemysław Milczarek	Wiceprezes Zarządu	114.407,92
3.	Andrzej Orliński	Wiceprezes Zarządu	24.222,84
4.	Mirosław Białogłowski	Członek Zarządu	32.378,24
RAZEM:			298.267,02

18. Liczba i wartość nominalna akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA ani akcji i udziałów w jednostkach powiązanych.

19. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Emitentowi nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

20. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W spółce nie ma akcji pracowniczych.

21. Informacje o dacie zawarcia przez Emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta umowa

W dniu 21 lipca 2008 r. Rada Nadzorcza ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA dokonała wyboru Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-124 Warszawa, ul. Rondo ONZ 1), jako podmiotu uprawnionego do przeglądu za I-sze półrocze 2008 r. oraz badania za rok 2008 sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanego Grupy Kapitałowej ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC.

W dniu 10 sierpnia 2008 r. Emitent zawarł z Ernst & Young Audit Sp. z o.o. umowę na usługi audytorskie. Przedmiotem umowy jest przeprowadzenie:

- a) przeglądu w ograniczonym zakresie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z MSSF, za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 r.
- b) przeglądu w ograniczonym zakresie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z MSSF, za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 r.
- c) badania jednostkowego sprawozdania finansowego ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r., sporządzonego zgodnie z MSSF,
- d) badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 r., sporządzonego zgodnie z MSSF.

22. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłaconym lub należnym z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego, usług doradztwa podatkowego lub pozostałych usług, dotyczące danego roku obrotowego, a także dla poprzedniego roku obrotowego

Wynagrodzenie Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z tytułu przeprowadzenia przeglądu w ograniczonym zakresie półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonych na dzień 30 czerwca 2008 r. oraz z tytułu przeprowadzenia badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania rocznego za rok obrotowy 2008, zostało określone łącznie w kwocie 241.500,00 zł netto, w tym:

- przegląd półrocznych sprawozdań 105.000,00 zł netto,
- badanie rocznych sprawozdań 136.500,00 zł netto.

Powyższa kwota jest kwotą ryczałtową, nie uwzględniającą zakresu prac, wykonywanych w przypadku wystąpienia sytuacji wymagających wykonania dodatkowych prac, związanych z przedmiotem umowy, jak np.:

- udzielenia doradztwa z zakresu rachunkowości,
- przygotowania lub skorygowania wykazów i analiz, potrzebnych firmie Ernst & Young Audit Sp. z o.o. do wykonania przedmiotu umowy, które nie zostały przygotowane przez Spółkę w ogóle lub zostały przygotowane nieterminowo lub niewłaściwie.

Wynagrodzenie Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z tytułu przeprowadzenia przeglądu w ograniczonym zakresie półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonych na dzień 30 czerwca 2007 r. oraz z tytułu przeprowadzenia badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania rocznego za rok obrotowy 2007, zostało określone łącznie w kwocie 230.000,00 zł netto, w tym:

- przegląd półrocznych sprawozdań 100.000,00 zł netto,
- badanie rocznych sprawozdań 130.000,00 zł netto.

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA stosuje zasady ładu korporacyjnego, opublikowane w przyjętym w dniu 4 lipca 2007 r. przez Radę Nadzorczą GPW, na wniosek Zarządu GPW, dokumencie zatytułowanym „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

Treść dokumentu, obowiązującego od 1 stycznia 2008 r., dostępna jest na stronie internetowej Spółki, pod adresem: <http://www.energomontaz.com.pl/pl/inwestor/dobre-praktyki>

2. Postanowienia zbioru zasad ładu korporacyjnego, od przestrzegania których Emitent odstąpił i wyjaśnienie przyczyn ich niestosowania

W roku 2008 ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA nie stosowała poniższych zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”:

- 1) numer 1 pkt 7÷12 działu II, zatytułowanego „Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych”, zgodnie z którymi „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:
 - 7) pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,
 - 8) informację na temat powodów odwołania zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,
 - 9) informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,
 - 10) informację na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,
 - 11) powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach Członka Zarządu z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnych zgromadzeniu spółki,
 - 12) w przypadku wprowadzenia w spółce programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach – informację na temat prognozowanych kosztów jakie poniesie spółka w związku z jego wprowadzeniem”,ponieważ zdarzenia, o których mowa w wyżej wymienionych punktach, nie wystąpiły. W przypadku wystąpienia takich zdarzeń będą one niezwłocznie zamieszczane na stronie internetowej Spółki.
- 2) numer 6 działu III, zatytułowanego „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych”, w myśl której „Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do *Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej)*. Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu”.

Powyższa zasada nawiązuje, w części dotyczącej udziału członków niezależnych w radzie nadzorczej, do zasady nr 20 poprzedniego dokumentu w sprawie ładu korporacyjnego, zatytułowanego „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005”.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w uchwale nr 28, podjętej w dniu 29 czerwca 2005 r. (opublikowanej w raporcie bieżącym nr 36/2005 z dnia 29 czerwca 2005 r.), nie zaleciło stosowania zasady, dotyczącej udziału w radzie członków spełniających kryteria niezależności, gdyż:

- niezależność członka rady nadzorczej niezupełnie pozostaje bez związku z faktem desygnowania osoby do rady nadzorczej przez określonego akcjonariusza,
- z ogólnej zasady rządów większości i ochrony mniejszości wynika prawo akcjonariusza, który wniósł większy kapitał do Spółki, do proporcjonalnego uwzględnienia jego interesów do wniesionego kapitału, a więc również do desygnowania do rady nadzorczej osób, które - w jego opinii - umożliwią efektywną realizację strategii Spółki i zabezpieczą interesy wszystkich grup akcjonariuszy i innych grup, związanych z przedsiębiorstwem Spółki.

Ponadto Spółka stosuje w ograniczonym zakresie zasadę numer 7 działu III „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, zatytułowanego „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych”, w myśl której „W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą”.

W ramach działającej w spółce rady nadzorczej, liczącej pięciu członków, nie funkcjonuje komitet audytu, a zadania w tym zakresie wykonuje rada nadzorcza.

3. Główne cechy stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

System kontroli wewnętrznej

- 1) Działalność gospodarcza Spółki podlega kontroli wewnętrznej, prowadzonej w trybie kontroli funkcjonalnej, sprawowanej przez komórki funkcjonalne, wykonujące czynności kontrolne w zakresie powierzonych im uprawnień i obowiązków w Regulaminie organizacyjnym.
- 2) W zakres kontroli wewnętrznej wchodzi wszystkie występujące w przedsiębiorstwie Spółki procesy gospodarcze: inwestycyjne, produkcyjne i handlowe, dotyczące zarówno działalności podstawowej, jak i pomocniczej, a także socjalnej.
- 3) Kontroli podlegają operacje gospodarcze zarówno na etapie przygotowania decyzji, jak i w trakcie realizacji oraz ich efekty rzeczowe i finansowe, odzwierciedlone w dokumentach, księgach rachunkowych i sprawozdaniach – według stanu faktycznego oraz w porównaniu ze wzorcami służącymi do oceny projektowanych lub wykonanych operacji.
- 4) Do kryteriów (wzorów) oceny przedmiotu badania/kontroli zalicza się w szczególności: przepisy prawa, zarządzeń i instrukcji wewnętrznych, plany finansowe Spółki, normy techniczne, finansowe oraz wskaźniki i parametry ekonomiczne.
- 5) Czynności kontrolne obejmują:
 - a. ustalenie stanu faktycznego, w tym zgodności udokumentowania operacji gospodarczej ze stanem faktycznym,
 - b. określenie stanu obowiązującego (wyznaczonego, wzorcowego),
 - c. porównanie stanu faktycznego z obowiązującym, w celu ustalenia ich zgodności lub niezgodności,
 - d. wyjaśnienie przyczyn stwierdzonych niezgodności i spowodowanie usunięcia ich,
 - e. złożenie sprawozdania z czynności kontrolnych.
- 6) Każda operacja gospodarcza, poddawana kontroli jest badana w zakresie:
 - a. merytorycznej zgodności poszczególnych zamierzeń i działań oraz ich udokumentowania zgodnie ze stanem faktycznym,
 - b. legalności – zgodności działań z obowiązującymi przepisami prawnymi i unormowaniami wewnętrznymi,
 - c. rzetelności – zgodności wykonania z obowiązkami ciążącymi na wykonawcach czynności będących przedmiotem badania,
 - d. celowości – zgodności operacji gospodarczej z potrzebami ustalonymi w planie finansowym Spółki czy w budżecie danego przedsięwzięcia,
 - e. gospodarności – pod kątem efektywnego wykorzystania środków rzeczowych lub finansowych,

- f. formalno-rachunkowym – pod kątem prawidłowości technicznej przeprowadzonej operacji gospodarczej i jej udokumentowania z poprzedzającymi ją operacjami (zamówieniem, umową) i poprawności działań arytmetycznych.
- 7) Kontrola wewnętrzna w Spółce jest przeprowadzana metodą kompletną, w sposób systematyczny, zarówno przed przystąpieniem do wykonania operacji gospodarczej, jak i w trakcie jej realizacji oraz po jej wykonaniu
- 8) Ponadto w systemie funkcjonalnej kontroli wewnętrznej w Spółce obowiązują n/w zasady:
- a. dokonanie i udokumentowanie każdej operacji gospodarczej jest sprawdzane przez inną osobę, w ramach ustalonego dla niej zakresu czynności służbowych,
 - b. pracownicy uprawnieni do wydawania dyspozycji w sprawie gospodarowania składnikami majątkowymi nie mogą dokonywać czynności polegających na realizowaniu tych dyspozycji (pełnić funkcji kasjera, magazyniera, płatnika),
 - c. powierzanie składników majątkowych pieczy określonych pracowników następuje protokolarnie, a fakt powierzenia potwierdza swym podpisem osoba materialnie odpowiedzialna, która równocześnie składa deklarację o przyjęciu odpowiedzialności materialnej za przejęte składniki majątkowe,
 - d. zamierzone operacje gospodarcze, mogące mieć istotny wpływ na wynik finansowy Spółki, są poddawane kontroli wstępnej, szczególnie pod względem legalności, celowości i gospodarności; dotyczy to zwłaszcza projektów umów, zamówień, inwestycji, remontów,
 - e. wszystkie osoby zatrudnione na stanowiskach kierowniczych obowiązane są, w ramach powierzonych im obszarów działania, do sprawowania funkcji nadzoru i kontroli w stosunku do podległych im pracowników oraz do wspomagania kierowników wyższego szczebla w usprawnieniu organizacji pracy i funkcjonowaniu systemu kontroli wewnętrznej w swoich komórkach.

System zarządzania ryzykiem

W 2008 r. w strukturze organizacyjnej Spółki nie wyodrębniono pionu organizacyjnego, komórki czy samodzielnego stanowiska, odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem.

Rozpoczęto prace nad systemem strategicznego zarządzania ryzykiem.

W najbliższym czasie nastąpi powołanie osoby odpowiedzialnej za projekt zarządzania ryzykiem, która po wdrożeniu będzie kierować zespołem odpowiedzialnym za monitorowanie ryzyka. Cel, jaki ma być osiągnięty, to kompleksowy model/system zarządzania ryzykiem, ukierunkowany na identyfikację, sposób pomiaru (określanie prawdopodobieństwa wystąpienia) i oceny ryzyk strategicznych, operacyjnych, finansowych i prawnych, istotnych dla działalności Spółki i Grupy Kapitałowej.

Dotychczas ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA wypracowała, w ramach systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, strategię zabezpieczania ryzyka walutowego, zaakceptowaną przez Radę Nadzorczą w roku 2007, opartą na stosowaniu instrumentów pochodnych, związanych z rynkiem walutowym. Zgodnie z przyjętą strategią:

- 1) Spółka stosuje następujące metody zabezpieczeń kursowych: metodę hedgingu, polegającego na transakcjach terminowych (forward) na rynku międzybankowym oraz „zero kosztowych” transakcjach opcyjnych, oraz metodę hedgingu naturalnego.
- 2) Preferowaną metodą asekuracji przed zmianą kursów walut, stosowaną przez Spółkę jest hedging naturalny, to jest zabezpieczanie ryzyka walutowego poprzez zawieranie kontraktów generujących koszty w tej samej walucie co waluta przychodów.
- 3) Realizacja strategii zabezpieczeń kursowych jest na bieżąco monitorowana, a w trakcie tego procesu prowadzi się ustawiczne badanie ekspozycji na ryzyko zmiany kursów walut i jej zmian. Na bieżąco podejmowane są decyzje w zakresie dostosowania pierwotnej strategii zabezpieczeń do zmieniających się warunków rynkowych.

Niezależnie od działań, o których mowa powyżej, Zarząd Spółki na bieżąco dokonuje przeglądów poszczególnych postaci ryzyka, występujących w obszarach realizowanej strategii, działalności operacyjnej, finansowej i prawnego-handlowej.

Między innymi służą temu cykliczne odprawy i narady z kadrą kierowniczą poszczególnych pionów organizacyjnych Spółki oraz z Zarządami Spółek z Grupy Kapitałowej.

W obszarze działalności operacyjnej analizę ryzyka przeprowadza się kompleksowo od etapu zapytania ofertowego, poprzez przegląd oferty, umowy i system nadzoru nad realizacją kontraktu. Szczegółowe procedury są opisane w systemie jakości obowiązującym w Spółce.

4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Emitenta

W ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA nie występują akcje uprzywilejowane co do głosu, zatem liczba posiadanych akcji i udział w kapitale zakładowym Spółki są tożsame z liczbą posiadanych głosów oraz udziałem w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Struktura akcjonariatu ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA na dzień 31 grudnia 2008 r., według posiadanych przez Spółkę informacji, przedstawiała się następująco:

Lp.	Nazwa podmiotu	Liczba posiadanych akcji zwykłych na okaziciela serii: A, B, C, D, E, F	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
1.	Polimex-Mostostal S.A.	15.619.693	65,55	15.619.693	65,55
2.	ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3.348.476	14,05	3.348.476	14,05
3.	Pozostali – poniżej 5% kapitału zakładowego	4.858.875	20,40	4.858.875	20,40
RAZEM:		23.827.044	100,00	23.827.044	100,00

5. Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne oraz opis tych uprawnień

Akcje ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA nie są akcjami uprzywilejowanymi i nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych.

6. Wszelkie ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu, takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA nie wprowadziła żadnych ograniczeń dotyczących wykonywania prawa głosu z wyemitowanych akcji.

7. Wszelkie ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA nie ustanowiła żadnych ograniczeń dotyczących przenoszenia praw własności akcji Spółki.

8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

- 1) Zarząd Spółki składa się z dwóch do pięciu członków, w tym: Prezesa Zarządu, Członków Zarządu – Wiceprezesów i pozostałych Członków Zarządu.
- 2) Liczbę członków Zarządu określa, w granicach wskazanych powyżej, Rada Nadzorcza.
- 3) Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu, a na jego wniosek Członków Zarządu – Wiceprezesów i pozostałych Członków Zarządu. Wszyscy członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.

- 4) Wszyscy członkowie Zarządu, w tym także Prezes Zarządu, mogą być odwołani w każdym czasie przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji.
- 5) W przypadku rezygnacji lub odwołania członka Zarządu (w tym Prezesa Zarządu) Rada Nadzorcza zobowiązana jest niezwłocznie powołać w jego miejsce inną osobę lub delegować członka Rady, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu, do chwili powołania nowego członka Zarządu.
- 6) Delegowanie członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki (w tym Prezesa Zarządu), w trybie art. 383 § 1 Kodeksu spółek handlowych, powoduje zawieszenie jego działalności w Radzie i nakłada na niego zakaz prowadzenia działalności konkurencyjnej względem Spółki, przez czas oddelegowania.
- 7) Rezygnacja, śmierć, odwołanie ze składu Zarządu lub inna przyczyna, powodująca niemożność pełnienia funkcji przez członka Zarządu, skutkuje przeprowadzeniem wyborów uzupełniających na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej.
Do czasu uzupełnienia liczby członków Zarządu czynności przezeń podejmowane, w tym jego uchwały, są ważne, o ile liczba członków Zarządu jest równa lub przekracza minimum określone w Statucie.
- 8) Zarząd Spółki prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.
- 9) Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.
- 10) Do dokonania poszczególnych czynności, Zarząd Spółki może ustanowić pełnomocników, działających na zasadach określonych w Kodeksie cywilnym.
- 11) Zarząd Spółki w szczególności uprawniony jest do:
 - a. kierowania bieżącą działalnością Spółki,
 - b. składania i przyjmowania oświadczeń woli w imieniu Spółki, w zakresie praw i obowiązków majątkowych Spółki oraz podpisywania umów,
 - c. ustalania regulaminu organizacyjnego, określającego organizację przedsiębiorstwa Spółki,
 - d. dokonywania w imieniu Spółki jako pracodawcy, czynności z zakresu prawa pracy, oraz określania, w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, szczegółowych postanowień zawieranych umów o pracę i podpisywania tych umów.
W umowach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu Spółki, jak również w sporze pomiędzy nimi, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik, powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. W przypadku umów zawieranych przez Radę Nadzorczą, Rada Nadzorcza zatwierdza (w formie uchwały) umowę podpisaną przez członka Zarządu i deleguje jednego ze swoich członków do podpisania takiej umowy.
 - e. wydawania wewnętrznych aktów, regulujących działanie przedsiębiorstwa Spółki,
 - f. zwoływania Walnych Zgromadzeń i ustalania porządku obrad tych zgromadzeń,
 - g. udziału w obradach Walnych Zgromadzeń,
 - h. powołania prokurenta i odwołania prokury, z tym, że odwołać prokurę może każdy członek Zarządu,
 - i. ustanawiania i odwoływania pełnomocników.

9. Opis zasad dotyczących zmiany Statutu spółki Emitenta

Zmiany postanowień Statutu Spółki należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu wymaga większości $\frac{3}{4}$ głosów.

10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Walne Zgromadzenie

- 1) Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.

- 2) Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego, zwołuje Zarząd Spółki.
- 3) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo pisemny wniosek akcjonariuszy przedstawiających co najmniej 1/10 kapitału zakładowego.
- 4) Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.
- 5) Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:
 - w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie,
 - jeżeli pomimo złożenia wniosku przez Radę Nadzorczą lub akcjonariuszy przedstawiających co najmniej 1/10 kapitału zakładowego Zarząd Spółki nie zwołał Walnego Zgromadzenia w terminie.
- 6) Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.
- 7) Porządek obrad ustala Zarząd Spółki.
- 8) Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze przedstawiający co najmniej 1/10 kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli żądanie takie zostanie złożone po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, wówczas zostanie potraktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
- 9) Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały, o ile są na nim reprezentowani akcjonariusze posiadający akcje, stanowiące co najmniej 35% głosów z ogólnej liczby głosów w Spółce.
- 10) Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej.
- 11) W przypadku przewidzianym w art.415 § 2 Kodeksu spółek handlowych do powzięcia uchwały wymagana jest większość $\frac{3}{4}$ głosów oddanych.
- 12) Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego Zastępca, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania na Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
- 13) Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:
 - a. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej oraz sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za ubiegły rok obrotowy,
 - b. powzięcie uchwały o podziale zysku lub o pokryciu straty,
 - c. udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
 - d. zmiana przedmiotu działalności Spółki,
 - e. zmiana Statutu Spółki,
 - f. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego oraz umorzenie akcji,
 - g. połączenie Spółki i przekształcenie Spółki,
 - h. rozwiązanie i likwidacja Spółki,
 - i. emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji,
 - j. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - k. wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru.
- 14) Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin, określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

Treść regulaminu, w którym określono zasady prowadzenia obrad Walnego Zgromadzenia i podejmowania uchwał oraz dotyczące wyborów, w tym Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, jest dostępna na stronie internetowej Spółki, pod adresem: <http://www.energmontaz.com.pl/pl/inwestor/statut.html>

W praktyce Zarząd Spółki zwołuje, w terminie do sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, którego przedmiotem, poza zagadnieniami

określonymi w art. 395 § 2 Ksh, jest również rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

W 2008 r. w Spółce nie były zwoływane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy. W przeszłości Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy były zwoływane, 1 - 2 razy do roku, w związku ze zmianami w składzie Rady Nadzorczej Spółki lub w treści Statutu Spółki, jak również wynikały z podejmowania uchwał, związanych z publiczną emisją akcji.

Walnym Zgromadzeniom przewodniczy zawsze osoba nie powiązana za znaczącym akcjonariuszem Spółki.

W minionym roku, jak również w latach poprzednich, nie wystąpiły przypadki ogłoszenia przerwy w obradach walnego zgromadzenia.

Prawa akcjonariuszy

- 1) Akcjonariuszowi przysługuje prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu.
Warunkiem uczestnictwa Akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu jest złożenie w siedzibie Spółki, najpóźniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia, imiennego świadectwa depozytowego, wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Akcjonariusza celem potwierdzenia uprawnień posiadacza akcji zdematerializowanych do uczestnictwa w tym Zgromadzeniu, do chwili jego zakończenia.
- 2) Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności.
- 3) Akcjonariuszowi przysługuje prawo zgłaszania wniosków do porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
Akcjonariusz zgłaszający wniosek do porządku obrad Walnego Zgromadzenia, w tym wniosek o zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad, powinien przedstawić uzasadnienie umożliwiające podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.
- 4) Akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielania absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu między nim a Spółką.
- 5) Akcjonariuszowi przysługuje prawo do zgłaszania do notarialnego protokołu Walnego Zgromadzenia pisemnych oświadczeń.
- 6) Akcjonariuszowi przysługuje prawo do żądania wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
Osoby reprezentujące na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady nadzorczej ustaloną w drodze uchwały, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków.
Każdy akcjonariusz ma prawo zgłaszania kandydatów na członka Rady Nadzorczej w swojej grupie.
Akcjonariusz ma prawo głosować „za” tylko na tylu kandydatów, ilu członków Rady Nadzorczej ma wybrać dana grupa. W przypadku oddania głosu „za” na więcej kandydatów na członków Rady Nadzorczej, których dana grupa ma prawo wybrać, taki głos uważa się za nieważny.
Mandaty w Radzie Nadzorczej nie obsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy w drodze głosowania grupami, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w grupach.

11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Emitenta oraz ich Komitetów

Zarząd Spółki – skład osobowy i zmiany, jakie w nim zaszły

Zarząd ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA, powołany w dniu 30 czerwca 2006 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki na okres szóstej, wspólnej kadencji, obejmującej lata obrotowe 2006 – 2008, do dnia 2 stycznia 2008 r. działał w składzie:

- | | |
|--------------------------|-------------------|
| 1. Włodzimierz Dyrka | - Prezes Zarządu |
| 2. Przemysław Milczarek | - Członek Zarządu |
| 3. Mirosław Białogłowski | - Członek Zarządu |

W dniu 6 grudnia 2007 r. Rada Nadzorcza ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA ustaliła, iż z dniem 2 stycznia 2008 r., na okres do końca szóstej, wspólnej kadencji Zarządu Spółki, obejmującej lata obrotowe 2006 – 2008, Zarząd Spółki będzie składał się z czterech członków. Następnie powołała w skład Zarządu, z mocą od dnia 2 stycznia 2008 r., na okres do końca obecnej – szóstej, wspólnej kadencji, Pana Andrzeja Orlińskiego.

Jednocześnie Rada Nadzorcza uchwaliła, z mocą od dnia 2 stycznia 2008 r., powierzenie Panu Mirosławowi Białogłowskiemu, pełniącemu dotychczas funkcję Członka Zarządu ds. Operacyjnych, pełnienie w przedsiębiorstwie Spółki funkcji na stanowisku Członka Zarządu ds. Rynku i Rozwoju Biznesu, natomiast Panu Andrzejowi Orlińskiemu, jako osobie zarządzającej, równoczesne pełnienie funkcji w przedsiębiorstwie Spółki na stanowisku Członka Zarządu ds. Operacyjnych.

Wobec powyższych zmian od dnia 2 stycznia 2008 r. Zarząd Spółki działał w składzie:

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

W związku z dokonanymi zmianami w treści Statutu ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, dotyczącymi między innymi składu Zarządu Spółki, który według nowych postanowień Statutu składa się z 2 (dwóch) do 5 (pięciu) członków, w tym: Prezesa Zarządu, Członków Zarządu – Wiceprezesów i pozostałych Członków Zarządu, w dniu 27 sierpnia 2008 r. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 10 ust. 3 Statutu oraz na wniosek Prezesa Zarządu, Pana Włodzimierza Dyrki, powołała z dniem 27 sierpnia 2008 r., dotychczasowych Członków Zarządu, Panów Przemysława Milczarka i Andrzeja Orlińskiego, na stanowiska Wiceprezesów Zarządu Spółki, na okres do końca obecnej, szóstej kadencji.

W związku z powyższym, począwszy od dnia 27 sierpnia 2008 r., Zarząd Spółki działa w składzie:

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

Zarząd Spółki – opis działania

- 1) Zarząd Spółki działa w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, Statut Spółki oraz własny Regulamin, którego treść dostępna jest na stronie internetowej Spółki pod adresem: <http://www.energomontaz.com.pl/pl/inwestor/statut.html>.
Zarząd Spółki jest organem zarządzającym i wykonawczym, który pod przewodnictwem Prezesa Zarządu prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz, w sądzie i poza sądem.
- 2) Prawo do reprezentowania Spółki rozciąga się na wszystkie czynności sądowe i poza sądowe, związane z prowadzeniem spraw Spółki, z wyjątkiem praw zastrzeżonych ustawą albo Statutem Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
Prawa członków Zarządu do reprezentowania Spółki nie można ograniczyć ze skutkiem prawnym wobec osób trzecich.
- 3) Pracą Zarządu kieruje Prezes Zarządu, a w przypadku jego nieobecności kolejno: Wiceprezes Zarządu d/s Finansowych i Wiceprezes Zarządu d/s Operacyjnych.
- 4) Zarząd zbiera się na posiedzeniach w zależności od potrzeb, w siedzibie Spółki lub w miejscu wyznaczonym przez zwołującego posiedzenie.
- 5) Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu, a w czasie jego nieobecności Wiceprezes, zaś o ile Wiceprezesi Zarządu są nieobecni – inny upoważniony przez nich członek Zarządu:
 - a. z własnej inicjatywy,
 - b. na pisemne żądanie każdego członka Zarządu w sprawach wymagających natychmiastowego podjęcia uchwały,
 - c. na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, w terminie trzech dni roboczych od dnia otrzymania wniosku.
- 6) Członkowi Zarządu obowiązani są uczestniczyć w posiedzeniach Zarządu.
Inne osoby mogą uczestniczyć w posiedzeniach Zarządu na zaproszenie Zarządu.

- 7) Każdy z członków Zarządu może wystąpić z inicjatywą umieszczenia w porządku obrad określonych spraw. Jeżeli większość członków Zarządu obecnych na posiedzeniu sprzeciwi się zmianie porządku obrad, posiedzenie powinno odbyć się zgodnie z wcześniejszym porządkiem obrad.
- 8) Uchwały Zarządu mogą być podjęte, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu.
- 9) W razie potrzeby uchwały Zarządu mogą być podjęte w trybie pisemnym (kurenda).
Przyjęcie uchwały w tym trybie wymaga oddania głosów przez wszystkich członków Zarządu, z tym, że członkowie Zarządu głosujący za przyjęciem uchwały podpisują się pod projektami, które następnie przekazują Prezesowi Zarządu, zaś członkowie Zarządu głosujący przeciwko lub wstrzymujący się od głosowania zawiadamiają o powyższym Prezesa Zarządu na piśmie.
- 10) Posiedzenia Zarządu mogą być prowadzone także przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się (np. telefonicznie lub za pomocą wideokonferencji), w każdym przypadku, w sposób umożliwiający jednocześnie porozumiewanie się wszystkich uczestniczących w nim członków. Za miejsce posiedzenia przeprowadzanego telefonicznie uznaje się miejsce pobytu prowadzącego posiedzenie.
- 11) Posiedzenia Zarządu są protokołowane przez osobę wyznaczoną przez osobę przewodniczącą posiedzeniu.
- 12) Protokół podpisują wszyscy obecni na posiedzeniu członkowie Zarządu oraz protokolant. Podjęte uchwały podpisują wszyscy obecni na posiedzeniu członkowie Zarządu. Nieobecni na posiedzeniu członkowie Zarządu mają obowiązek zapoznania się z treścią protokołu i przyjęcia zawartych w nim postanowień do realizacji.

Rada Nadzorcza – skład osobowy i zmiany, jakie w niej zaszły

Rada Nadzorcza ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA szóstej kadencji, obejmującej lata obrotowe 2005 – 2007, w okresie do dnia 29 maja 2008 r. działała w składzie:

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

W związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej, w dniu 29 maja 2008 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki ustaliło, iż w kolejnej, siódmej kadencji Rady, obejmującej lata obrotowe 2008 – 2010, będzie ona liczyła pięciu Członków, a następnie wybrało do jej składu Panów:

1. Konrada Jaskółę,
2. Wojciecha Wilomskiego
3. Mariana Boguckiego
4. Zygmunta Artwika
5. Adama Dyląga

W dniu 27 sierpnia 2008 r. Rada Nadzorcza siódmej kadencji ukonstytuowała się, z mocą od dnia 29 maja 2008 r., następująco:

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

Rada Nadzorcza – opis działania

- 1) Rada Nadzorcza jest organem stałego nadzoru Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Wykonuje swoje obowiązki na podstawie obowiązujących przepisów prawa, w szczególności: Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia oraz własnego Regulaminu, którego treść dostępna jest na stronie internetowej Spółki pod adresem: <http://www.energomontaz.com.pl/pl/inwestor/statut.html>

- 2) Rada Nadzorcza jest organem kolegialnym.
Członkowie Rady wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
- 3) Rada wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Zastępcę Przewodniczącego, a w miarę potrzeby także Sekretarza.
- 4) Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy im.
Pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji lub Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji lub też osoba upoważniona przez któregośkolwiek z nich i przewodniczy temu posiedzeniu do chwili wyboru Przewodniczącego.
- 5) Rada Nadzorcza może odwołać Przewodniczącego, Zastępcę Przewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej z tym skutkiem, że osoba odwołana staje się zwykłym członkiem Rady Nadzorczej.
- 6) Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał.
- 7) Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Zastępca Przewodniczącego ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady, także na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub co najmniej dwóch członków Rady. Posiedzenie powinno odbyć się w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku.
- 8) Rada podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach.
Do ważności uchwał Rady wymagane jest, by wszyscy jej członkowie zostali na posiedzenie zaproszeni. Pisemne zawiadomienie o każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej powinno zawierać wskazanie miejsca, daty, godziny i porządku obrad, oraz winno być dostarczone każdemu członkowi Rady Nadzorczej za pomocą faksu, listu poleconego, poczty kurierskiej, poczty elektronicznej lub inną metodą transmisji danych, nie później niż na 7 dni przed posiedzeniem, na adres korespondencyjny dostarczony w tym celu Przewodniczącemu Rady Nadzorczej.
- 9) Uchwały można powziąć, mimo braku formalnego zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, jeżeli wszyscy jej członkowie obecni są na posiedzeniu i nikt z obecnych nie zgłosi sprzeciwu dotyczącego odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
- 10) Uchwały zapadają zwykłą większością głosów członków Rady obecnych na posiedzeniu.
W razie równości głosów przeważa głos Przewodniczącego Rady.
- 11) Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, z zastrzeżeniem art. 388 § 4 Kodeksu spółek handlowych.
- 12) Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady.
- 13) Członkowie Rady mogą, w razie potrzeby, podejmować uchwały w trybie pisemnym (kurenda). Przyjęcie uchwały w tym trybie wymaga oddania głosów przez wszystkich członków Rady, z tym, że członkowie Rady Nadzorczej głosujący za przyjęciem uchwały podpisują się pod projektami, które następnie przekazują Przewodniczącemu Rady, zaś członkowie Rady głosujący przeciwko lub wstrzymujący się od głosowania, zawiadamiają o powyższym Przewodniczącemu Rady na piśmie.
- 14) Posiedzenia Rady mogą być prowadzone także przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się (np. telefonicznie lub za pomocą wideokonferencji), w każdym przypadku w sposób umożliwiający jednoczesne porozumiewanie się wszystkich uczestniczących w nim członków. Za miejsce posiedzenia przeprowadzanego w sposób jak wyżej, uznaje się miejsce pobytu prowadzącego posiedzenie.
- 15) W przypadku głosowania przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się uchwały są ważne, jeśli wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektów uchwał.
- 16) Posiedzenia Rady są protokołowane przez osobę wyznaczoną przez Zarząd Spółki, w ramach obsługi administracyjno-biurowej Rady, zapewnianej przez Spółkę.
- 17) Protokół z posiedzenia Rady podpisują wszyscy obecni na posiedzeniu członkowie Rady oraz protokolant, po jego przyjęciu przez Radę na następnym posiedzeniu. Członkowie Rady, nieobecni na posiedzeniu, obowiązani są zapoznać się z treścią protokołu i przyjąć do wiadomości i stosowania podjęte uchwały, potwierdzając to złożeniem swojego podpisu na protokole.

W praktyce Rada Nadzorcza, po każdym zakończonym kwartale, dokonuje oceny pracy Zarządu Spółki.

Każdorazowo na posiedzeniu Rada Nadzorcza zapoznaje się z przedłożonymi uchwałami, powziętymi przez Zarząd Spółki w okresie pomiędzy posiedzeniami Rady.

W każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej uczestniczą, na zaproszenie Przewodniczącego Rady, wszyscy Członkowie Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza, wykonująca zadania komitetu audytu, na bieżąco współpracuje z Zarządem Spółki poprzez kontakt Przewodniczącego i poszczególnych Członków Rady z Zarządem Spółki, a w razie potrzeby z wybranymi służbami Spółki.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI:

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