

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu skróconego sprawozdania finansowego
obejmującego okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku.**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Energomontaż-Północ Spółki Akcyjnej dokonaliśmy przeglądu załączonego sprawozdania finansowego Energomontaż-Północ Spółki Akcyjnej, z siedzibą w Warszawie przy ul. Przemysłowej 30, na które składają się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **92.199** tysięcy złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości **1.826** tysięcy złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1.826** tysięcy złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku o kwotę **1.525** tysięcy złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.
Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o prawidłowości i jasności rocznego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

W trakcie naszego przeglądu stwierdziliśmy, iż:

1. Znaczący składnik inwestycji długoterminowych stanowią udziały w spółce zależnej powstałej z dokonanego w roku ubiegłym połączenia trzech jednostek powiązanych, o wartości na dzień bilansowy 7.568 tys. zł wycenione w wartości nabycia pomniejszonej o utworzone odpisy aktualizujące. Poddane przeglądowi półroczne sprawozdanie finansowe spółki zależnej za okres zakończony 30 czerwca 2006 r. wykazuje kapitały własne w wysokości 3.861 tys. zł oraz stratę netto w kwocie 498 tys. zł, co stanowi przesłankę możliwej utraty wartości. Ponieważ podmiot dominujący nie przeprowadził

testu na utratę wartości posiadanych aktywów zgodnego z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”, nie jesteśmy w stanie ocenić prawidłowości wyceny w/w składnika aktywów.

2. W poddanym przeglądowi sprawozdaniu finansowym Spółka ujęła zysk na sprzedaży udziałów w spółce zależnej w kwocie 2.565 tys. zł na podstawie umowy warunkowej sprzedaży udziałów zawartej w lutym 2006 roku. Ponieważ warunek przewidziany w tej umowie spełnił się dopiero po dniu bilansowym tj. w lipcu 2006 roku, w tym też miesiącu nastąpiło przeniesienie własności sprzedanych udziałów, w związku z czym wynik na ich sprzedaży powinien być ujawniony dopiero w lipcu 2006 r.
3. Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych na dzień bilansowy są w znacznej części tj. w łącznej kwocie 10.550 tys. zł po terminie płatności, z czego kwota 3.642 tys. zł jest przeterminowana powyżej 360 dni. Zgodnie z polityką rachunkowości Spółka tworzy odpisy aktualizujące jedynie na należności od jednostek powiązanych w likwidacji lub upadłości, w związku z tym należności te zostały objęte odpisami aktualizującymi jedynie w kwocie 853 tys. zł. Z uwagi na trwające w spółkach zależnych procesy restrukturyzacji nie jesteśmy w stanie ocenić ryzyka braku spłaty tych należności.
4. W 2004 roku Spółka ujęła w wyniku finansowym zobowiązania przewidziane do umorzenia i objęte układem z wierzycielami w kwocie 11.289 tys. zł., co skutkowało zastrzeżeniem w opinii biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za 2004 rok. Ze względu na fakt, iż umorzenie zobowiązań w w/w kwocie nastąpi po wypełnieniu wszystkich postanowień układu, powinny być one do momentu zakończenia układu wykazane w rozliczeniach międzyokresowych przychodów, nie zaś jako element kapitałów własnych. Ewentualna korekta nie miałaby wpływu na wynik finansowy I półrocza 2006 roku, lecz znalazłaby odzwierciedlenie w zmianie wysokości kapitałów własnych.

Poza powyższym dokonany przez nas przegląd nie ujawnił niczego innego, co wskazywałoby na istotne zniekształcenie obrazu sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 30 czerwca 2006 roku oraz jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku, przekazywanego przez załączone skrócone sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

Warszawa, dnia 29 września 2006 roku.

BDO Polska Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

Biegły dokonujący przeglądu
Artur Staniszewski
Biegły Rewident
nr ident. 9841/7325

Działający w imieniu BDO Polska Sp. z o.o.
dr André Helin
State Authorized Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Polska Sp. z o.o.

