



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA
W ROKU OBROTOWYM 2006**

zgodnie z § 95 ust. 5, z uwzględnieniem ust. 6 – 12, Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r. Nr 209, poz. 1744)

Warszawa, dnia 22 maja 2007 r.

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA odnotowała na koniec roku obrotowego sumę bilansową w wysokości 173,2 mln zł. Kapitał własny Spółki wyniósł 115,4 mln zł, w tym kapitał podstawowy 83,4 mln zł (zwiększenie kapitału o 27,8 mln zł w drodze emisji akcji serii F). Przychody ogółem wyniosły 102,6 mln zł (wzrost o 30,0% w porównaniu do roku ubiegłego), a zysk netto 2,7 mln zł.

W okresie sprawozdawczym sytuacja finansowa Spółki uległa znaczącej poprawie. Zmiany w źródłach tworzenia zysku brutto w latach 2005 i 2006 (w tys. zł) obrazuje poniższe zestawienie:

	2005 r.	2006 r.
- wynik na sprzedaży	- 16.443,4	- 4.444,4
- wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	- 18.422,2	4.309,3
- wynik na przychodach i kosztach finansowych	1.333,6	2.858,9
- saldo zysków i strat nadzwyczajnych	0,0	0,0
Zysk / strata brutto	- 33.532,0	2.723,7
Zysk / strata netto	- 34.747,0	2.723,7

W 2006 roku ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA dokonała inwestycji na kwotę 11.135,0 tys. zł, z tego przypadało na:

1.	Grunty	176,4 tys. zł
2.	Budynki i budowle	293,8 tys. zł
3.	Maszyny i urządzenia	35,1 tys. zł
4.	Sprzęt komputerowy	253,0 tys. zł
5.	Sprzęt spawalniczy	420,3 tys. zł
6.	Środki transportu	11,1 tys. zł
7.	Narzędzia	63,9 tys. zł
8.	Wartości niematerialne i prawne	651,4 tys. zł
9.	Majątek finansowy	9.230,0 tys. zł

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.

1. Podstawowe usługi i produkty

w tys. zł

	Wyszczególnienie	Sprzedaż	
		2005 r.	2006 r.
I.	USŁUGI		
1.	Budowa obiektów i zakładów przemysłowych	37.285,9	14.711,0
2.	Montaż instalacji ochrony środowiska (filtry pyłowe, instalacje odsiarczania i odazotowania spalin)	6.412,4	15.277,3
3.	Montaż kotłów parowych i wodnych	4.805,4	4.056,3
4.	Montaż turbin parowych, gazowych i generatorów energetycznych	0,0	94,7
5.	Montaż rurociągów nisko i wysokoprężnych	14,2	25.692,4
6.	Budownictwo mieszkaniowe	110,4	4.342,9
7.	Inne usługi	5.378,0	21.122,1
	R A Z E M:	54.006,3	85.296,7
II.	PRODUKTY		
1.	Dostawy rurociągów	0,0	0,0
2.	Pozostała produkcja przemysłowa (elementy kotłów, bandaże, cyklony, absorbery itp.)	445,6	0,0
	R A Z E M:	445,6	0,0
III.	POZOSTAŁE	13.715,1	1.661,3
IV.	OGÓŁEM	68.167,0	86.958,0

2. Zmiany rynków zbytu i źródeł zaopatrzenia

w tys. zł

Wyszczególnienie	Sprzedaż		%
	2005 r.	2006 r.	
Produkcja budowlano-montażowa - kraj	44.005,0	50.400,6	114,5
Produkcja budowlano-montażowa - eksport	7.405,9	28.885,2	390,0
Produkcja przemysłowa - kraj	1.573,5	0,0	0,0
Produkcja przemysłowa - eksport	0,0	0,0	0,0
Dzierżawa i wynajem	8.726,7	6.155,4	70,5
Pozostałe	6.455,9	1.516,8	23,5
RAZEM:	68.167,0	86.958,0	127,6%

Głównymi odbiorcami ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA w roku 2006 byli następujący kontrahenci:

- | | |
|---|--|
| - „Energomontaż-Północ” Sp. z o.o. w likwidacji | 20,9% udziału w przychodach ze sprzedaży ogółem, |
| - Aker Kvaerner Stord | 17,8% udziału w przychodach ze sprzedaży ogółem, |
| - Habitat 2 Sp. z o.o. | 11,7% udziału w przychodach ze sprzedaży ogółem. |

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

• Najistotniejsze umowy zawarte przez Emitenta

Emitent zawarł z norweską firmą AKER KVAERNER STORD kontrakt na świadczenie, w okresie od maja 2006 r. do kwietnia 2007 r., usług w zakresie prac montażowych przy budowie terminalu rafinacji i dystrybucji gazu ORMEN LANGE w Norwegii. Wartość przedmiotowego kontraktu w 2006 r. wyniosła 3,7 mln EUR.

W dniu 16 lutego 2006 r. Emitent zawarł warunkową umowę na sprzedaż firmie SARENS Polska Sp. z o.o. prawa użytkowania wieczystego gruntów, gruntów zabudowanych, środków trwałych oraz 100% udziałów w Spółce „Energomontaż-Północ-Dźwigi” Sp. z o.o. w Sochaczewie. Warunkiem spełniającym było uzyskanie przez nabywcę zgody Prezesa UOKiK na dokonanie koncentracji poprzez nabycie 100% udziałów przedmiotowej spółki. Łączna wartość podpisanych umów wyniosła 5.185.456,00 zł.

Realizując postanowienia umowy z firmą SARENS Polska Sp. z o.o., o której mowa powyżej, w dniu 13 kwietnia 2006 r. zawarto umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu, składającego się z działki o pow. 2.859 m kw., położonego w Sochaczewie przy ul. Inżynierskiej 32 wraz z posadowionymi na nim budynkami, za cenę 992,0 tys. zł brutto.

Ponadto realizując postanowienia przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu, składającego się z działek o łącznej powierzchni 13.474 m kw., położonych w Sochaczewie przy ul. Inżynierskiej 32, zmienionej na mocy umowy z dnia 13 kwietnia 2006 r., w dniu 22 maja 2006 r. podpisano umowę przeniesienia użytkowania wieczystego gruntu, na podstawie której Emitent przeniósł na SARENS Polska Sp. z o.o. prawo użytkowania wieczystego gruntu, składającego się z działek o łącznej powierzchni 13.474 m kw., położonych w Sochaczewie przy ul. Inżynierskiej 32, za łączną cenę 170,8 tys. zł brutto.

W dniu 14 lipca 2006 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyraził zgodę na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez spółkę SARENS Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, kontroli nad spółką „Energomontaż-Północ-Dźwigi” Sp. z o.o. w Sochaczewie. Tym samym został spełniony warunek zawieszający, przewidziany w warunkowej umowie sprzedaży udziałów w spółce „Energomontaż-Północ-Dźwigi” Sp. z o.o., zawartej w dniu 16 lutego 2006 r.

W dniu 19 czerwca 2006 r., korzystając z przysługującego prawa wskazania innego nabywcy, Emitent zawarł z firmą HABITAT 2 Sp. z o.o. w organizacji umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego działki gruntu, położonej w Warszawie przy ul. Przemysłowej 30 wraz z własnością posadowionego na niej budynku biurowego. Wartość przedmiotowej transakcji wyniosła 11,96 mln zł.

W dniu 8 listopada 2006 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA podpisała aneks do umowy, zawartej z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych I Oddział w Warszawie, o rozłożeniu na raty należności z tytułu składek. Z uwagi na błędnie przyjętą przy wyliczeniu stawkę odsetek za zwłokę, zmianie uległa wysokość opłaty prolongacyjnej, naliczonej do układu ratalnego. Łączna wysokość naliczonych opłat prolongacyjnych wynosi 815.177,00 zł i w stosunku do pierwotnie wyliczonych kwot uległa obniżeniu o 59.591,70 zł.

• Umowy współpracy

W dniu 21 września 2006 r. podpisano porozumienie o współpracy pomiędzy spółkami ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA a Polimex-Mostostal SA. Określono warunki współdziałania pomiędzy stronami w zakresie ustalenia zasad nawiązania i rozwijania współpracy operacyjnej, jak również ustalenia zasad ewentualnego zacieśnienia więzi organizacyjnej pomiędzy Spółkami, w przypadku nabycia przez spółkę Polimex-Mostostal SA większościowego pakietu akcji ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA.

• Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

W dniu 17 października 2006 r. wiodący akcjonariusze ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, spółki Gloria S.a.r.l. oraz Sices International B.V., zawarły umowę inwestycyjną z Polimex-Mostostal SA. Gloria S.a.r.l. i Sices International B.V. zmieniły zamiar utrzymywania dotychczasowego zaangażowania kapitałowego w ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA wobec zainteresowania wniesieniem aportu, w postaci wszystkich posiadanych akcji ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, do Polimex-Mostostal SA. Strony ustaliły, iż parytet wymiany akcji ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA na akcje Polimex-Mostostal SA będzie wynosił 5,3 akcji ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA za jedną akcję Polimex-Mostostal SA.

• **Umowy ubezpieczenia**

W 2006 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA zawarła z Allianz Polska SA oraz TUiR CIGNA STU SA umowy ubezpieczenia:

- ryzyk budowlano-montażowych	-	na sumę	80.000.000,00 zł
- majątku przedsiębiorstwa	-	na sumę	21.770.715,00 zł
- następstw nieszczęśliwych wypadków	-	na sumę	18.600.000,00 zł
- odpowiedzialności cywilnej	-	na sumę	5.000.000,00 zł
- sprzętu elektronicznego	-	na sumę	317.156,74 zł
- maszyn i urządzeń budowlanych	-	na sumę	140.000,00 zł

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

W dniu 16 lutego 2006 r. podpisano warunkową umowę na sprzedaż firmie SARENS Polska Sp. z o.o. prawa użytkowania wieczystego gruntów, gruntów zabudowanych, środków trwałych oraz 100% udziałów w Spółce „Energomontaż-Północ-Dźwigi” Sp. z o.o. w Sochaczewie. Warunkiem spełniającym było uzyskanie przez nabywcę zgody Prezesa UOKiK na dokonanie koncentracji poprzez nabycie 100% udziałów przedmiotowej spółki. Łączna wartość podpisanych umów wyniosła 5.185.456,00 zł.

W dniu 14 lipca 2006 r. Prezes UOKiK wyraził zgodę na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez spółkę SARENS Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, kontroli nad spółką „Energomontaż-Północ-Dźwigi” Sp. z o.o. w Sochaczewie. Tym samym został spełniony warunek zawieszający, przewidziany w zawartej w dniu 16 lutego 2006 r., warunkowej umowie sprzedaży 100% udziałów w spółce „Energomontaż-Północ-Dźwigi” Sp. z o.o.

W dniu 29 marca 2006 r. podpisano porozumienie w sprawie sprzedaży udziałów, posiadanych przez „Energomontaż-Magyarország” Sp. z o.o. w spółce deweloperskiej, pod firmą „Z-Energó”. Nabywcą udziałów został drugi wspólnik spółki „Z-Energó” – węgierska firma ZÁÉV Rt. Wartość udziałów spłacona w gotówce oraz w lokalach mieszkalnych wyniosła ok. 542 tys. EUR, po uwzględnieniu kosztów sprzedaży mieszkań.

W dniu 12 kwietnia 2006 r., w celu umożliwienia podjęcia uchwały w sprawie rozwiązania spółki „Intercló-Energomontaż-Północ” SA i postawienia jej w stan likwidacji, ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA zwiększyła procentowy udział w kapitale zakładowym spółki do 55,31%, odkupując od osób fizycznych, będących akcjonariuszami spółki „Intercló-Energomontaż-Północ” SA, akcje w łącznej ilości 40 szt.

W dniu 30 czerwca 2006 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Intercló-Energomontaż-Północ” SA powzięło uchwałę o rozwiązaniu Spółki i postawieniu jej w stan likwidacji.

W dniu 23 czerwca 2006 r. Zgromadzenie Wspólników „EP Serwis” Sp. z o.o. postanowiło o umorzeniu z czystego zysku kolejnych udziałów, należących do ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, rezultatem czego jest zmniejszenie udziału procentowego w kapitale zakładowym Spółki do 8,75%. Ostatni etap umorzenia pozostałych udziałów przewidziano do dnia 30 czerwca 2007 r.

W wyniku przeprowadzonych w dniu 31 października 2006 r. przez ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA transakcji zakupu od „Energomontaż-Północ” Sp. z o.o. udziałów w spółce zależnej „Energop” Sp. z o.o. oraz akcji Zakładów Remontowych Energetyki Lublin SA, nastąpiły kolejne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC.

Dzięki nabyciu 499 sztuk udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, stanowiących 24,95% kapitału zakładowego i uprawniających do 24,95% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników „Energop” Sp. z o.o. Emitent zwiększył dotychczas posiadany udział procentowy w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników spółki do 99,95%.

W wyniku zakupu 573.700 sztuk akcji zwykłych imiennych Zakładów Remontowych Energetyki Lublin SA, o wartości nominalnej 7,50 zł każda, Emitent posiada 63,67% kapitału zakładowego spółki oraz 63,67% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Spółka zależna od ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, działająca pod firmą „Energomontaż-Północ” Sp. z o.o., na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 31 października 2006 r., została z dniem 1 listopada 2006 r. postawiona w stan likwidacji.

W dniu 28 grudnia 2006 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „Energomontaż-Północ-Kozienice” Sp. z o.o. w likwidacji zatwierdziło końcowe sprawozdanie Likwidatora Spółki z działalności w okresie od dnia 1 stycznia 2006 r. do dnia 28 grudnia 2006 r. i sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2006 r. do dnia 28 grudnia 2006 r. oraz postanowiło, w związku z zakończeniem likwidacji Spółki, dokonać zwrotu kapitału jej wspólnikom.

W dniu 8 lutego 2007 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, postanowił o wykreśleniu spółki z Krajowego Rejestru Sądowego.

5. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W ramach udzielonej przez Radę Nadzorczą ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA zgody na zbycie niektórych nieruchomości Spółki na rzecz spółki zależnej „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o., w dniu 12 stycznia 2006 r. dokonano transakcji zbycia:

- miejsc postojowych w garażach wielostanowiskowych w budynkach przy ul. Orzyckiej 6 oraz Malborskiej 1 i 3 w Warszawie,
- samodzielnych garaży oraz przynależnych do nich miejsc postojowych w budynku przy ul. Kondratowicza 45 w Warszawie.

Łączna kwota transakcji, będącej konsekwencją realizacji strategii koncentracji na podstawowym segmencie działalności Spółki tj. montażu urządzeń dla energetyki i petrochemii, wyniosła 5,22 mln zł. Wartość księgowa sprzedanych nieruchomości wyniosła 5,26 mln zł.

W dniu 25 marca 2006 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA nabyła od swej spółki zależnej, działającej pod firmą „Energomontaż-Północ” Sp. z o.o., maszyny i urządzenia na kwotę 290.035,46 zł, a w dniu 31 października 2006 r. zakupiła za łączną kwotę 9.576.000,00 zł:

- działkę gruntu o powierzchni 7.400 m kw., stanowiącą zabudowaną nieruchomość, położoną w Nowej Białej k/Płocka, za cenę 380.000,00 zł,
- 499 sztuk udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, za cenę 2.696.000,00 zł, stanowiących 24,95% kapitału zakładowego i uprawniających do 24,95% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników w spółce pod firmą „Energop” Sp. z o.o.
W wyniku dokonanej transakcji Emitent zwiększył dotychczas posiadany udział procentowy w kapitale zakładowym „Energop” Sp. z o.o. oraz ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników do 99,95%,
- 573.700 sztuk akcji zwykłych imiennych, o wartości nominalnej 7,50 zł każda, za cenę 6.500.000,00 zł, stanowiących 63,67% kapitału zakładowego ZRE Lublin SA i uprawniających do 63,67% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki.

Wartość powyższych transakcji została ustalona na podstawie wycen, sporządzonych przez niezależną renomowaną firmę audytorsko-konsultingową.

Ponadto ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA zakupiła, od jednostek powiązanych, materiały i usługi budowlano-montażowe na łączną kwotę 10.184,9 tys. zł.

	w tys. zł
1. „Energomontaż-Północ” Sp. z o.o. w likwidacji	1.710,4
2. „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.	41,2
3. „Energop” Sp. z o.o.	6.488,7
4. „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o.	820,6
5. „Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o.	653,8
6. ZRE Lublin SA	370,8
7. „Energomontaż-Północ-Belchatów” Sp. z o.o.	70,0
8. „Energomontaż Magyarorszag” Sp. z o.o.	29,4

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA sprzedała, jednostkom powiązanym, wyroby i usługi produkcji przemysłowej na łączną kwotę 35.008,7 tys. zł.

	w tys. zł
1. „Energomontaż-Północ” Sp. z o.o. w likwidacji	21.490,1
2. „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.	2.843,5
3. „Energop” Sp. z o.o.	1.424,0
4. „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o.	5.899,1
5. „Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o.	256,5
6. ZRE Lublin SA	659,9
7. „Energomontaż Magyarorszag” Sp. z o.o.	2.384,5

- | | |
|--|------|
| 8. „Energomontaż-Północ-Belchatów” Sp. z o.o. | 46,1 |
| 9. „Energomontaż-Północ-Kozienice” Sp. z o.o. w likwidacji | 5,0 |

6. Kredyty zaciągnięte przez Emitenta, umowy pożyczki oraz poręczenia i gwarancje udzielone Emitentowi

W dniu 31 października 2006 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA oraz spółkom z jej Grupy Kapitałowej: „Energomontaż-Północ” Sp. z o.o., „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o. oraz „Energop” Sp. z o.o., ABN Amro Bank (Polska) Sp. z o.o. przyznał łączny limit, wykorzystywany w formie udzielanych przez bank gwarancji kontraktowych, w maksymalnej łącznej wysokości 14.000.000,00 zł. Zabezpieczenie przedmiotowej umowy stanowi hipoteka kaucyjna w wysokości 14.700.000,00 zł, ustanowiona na prawach użytkowania wieczystego nieruchomości oraz własności budynków na nich posadowionych, stanowiących odrębną nieruchomość, położoną w Sochaczewie przy ul. Inżynierskiej 32, której właścicielem jest Skarb Państwa a użytkownikiem wieczystym oraz właścicielem budynków jest ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA.

Wobec powyższego w dniu 31 października 2006 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA oraz spółki z jej Grupy Kapitałowej: „Energomontaż-Północ” Sp. z o.o., „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o. oraz „Energop” Sp. z o.o., poręczyły wzajemnie za zobowiązania każdej z nich, do wysokości przyznanego im przez ABN Amro Bank (Polska) SA łącznego limitu gwarancyjnego w kwocie 14.000.000,00 zł, powiększonej o należne bankowi prowizje, koszty i inne należności.

7. Pożyczki, poręczenia i gwarancje udzielone przez Emitenta

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2006 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA udzieliła:

- | | |
|--------------------------|--|
| 1. gwarancji | w kwocie 2,7 mln zł, z tego w ciągu roku udzielono 2,7 mln zł, |
| 2. poręczeń | w kwocie 7,0 mln zł, z tego w ciągu roku udzielono 5,6 mln zł, |
| 3. zobowiązań wekslowych | w kwocie 1,7 mln zł, z tego w ciągu roku udzielono 1,5 mln zł. |

w złotych

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2005 r.	Stan na 31.12.2006 r.
Zobowiązania zabezpieczone na majątku ogółem	0,00	1.528.523,57
w tym:		
- hipoteczne	0,00	1.528.523,57
- zabezpieczenia na majątku trwałym		
Zobowiązania warunkowe ogółem:	8.358.444,12	9.875.812,92
w tym:		
- gwarancje otrzymane (weksel własny)	1.416.813,88	1.212.803,58
- gwarancje otrzymane (bez weksla)		
- gwarancje udzielone (weksel własny)	1.536.200,10	1.513.215,38
- poręczenia (weksel własny)	5.405.430,14	7.149.793,96
- poręczenia (bez weksla)	0,00	0,00
RAZEM:	8.358.444,12	11.404.336,49

8. Wykorzystanie wpływów z emisji

W dniu 23 maja 2006 r., Zarząd Spółki podjął uchwałę Nr 79/V/2006r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, w drodze publicznej emisji nowych akcji serii F z prawem poboru.

Zgodnie z uchwałą, przyjętą jednomyślnie w głosowaniu jawnym, uchwalono między innymi co następuje:

- podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą, niż 27.877.500,00 zł (dwadzieścia siedem milionów osiemset siedemdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych), do kwoty nie większej, niż 83.473.936,00 zł (osiemdziesiąt trzy miliony czterysta siedemdziesiąt trzy tysiące dziewięćset trzydzieści sześć złotych),
- podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w drodze publicznej emisji akcji, skierowanej do akcjonariuszy Spółki (subskrypcja zamknięta), obejmującej nie więcej, niż 7.965.000 (siedem milionów dziewięćset sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 3,50 zł (trzy złote pięćdziesiąt groszy) każda,
- akcje nowej emisji oznaczone będą jako akcje serii F i zostaną wydane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne,
- akcje serii F będą uczestniczyć w dywidendzie wypłacanej za rok obrotowy 2006, to jest począwszy od dnia 1 stycznia 2006 roku.

W lipcu 2006 r., po dokonaniu zmian w treści w/w uchwały, Zarząd Emitenta uchwalił podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą, niż 27.798.218,00 zł, poprzez wyemitowanie nie więcej, niż 7.942.348 akcji serii F, w drodze zaoferowania w ramach publicznej oferty 7.942.348 akcji serii F, skierowanej do akcjonariuszy Spółki (subskrypcja zamknięta) oraz ustalił cenę emisyjną nowych akcji serii F w wysokości 10,00 zł za jedną akcję.

W dniu 28 lipca 2006 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd SA w Warszawie wydała decyzję w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego akcji zwykłych na okaziciela serii F, na podstawie którego oferuje się dotychczasowym akcjonariuszom Emitenta 7.942.348 akcji serii F o wartości nominalnej 3,50 zł.

W związku z powyższym w dniu 2 sierpnia 2006 r. rozpoczęła się publiczna subskrypcja przedmiotowych akcji ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA.

Subskrypcję zamknięto się w dniu 23 sierpnia 2006 r., a w dniu 30 sierpnia 2006 r. dokonano przydziału oferowanych akcji.

W ramach subskrypcji złożono zapisy podstawowe na 7.747.097 akcji oraz zapisy dodatkowe na 1.109.640 akcji. Stopa redukcji przy przydziale akcji, na które złożono zapisy dodatkowe, wyniosła 82,4190. W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono 7.942.348 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Akcje obejmowano po cenie emisyjnej 10,00 zł każda, wobec czego wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 79.423.480,00 zł.

W dniu 30 sierpnia 2006 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę wynikającą z przeprowadzonej publicznej subskrypcji akcji serii F.

W dniu 26 września 2006 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego, który po zmianie wynosi 83.394.654,00 zł i dzieli się na: 2.162.000 szt. akcji serii A, 155.000 szt. akcji serii B, 1.400.000 szt. akcji serii C, 617.696 szt. akcji serii D, 11.550.000 szt. akcji serii E oraz 7.942.348 szt. akcji serii F.

W związku z rejestracją w/w zmian, zaangażowanie największych akcjonariuszy, tj. Gloria S.a.r.l. oraz Sices International B.V., w kapitale zakładowym Emitenta uległo obniżeniu. Natomiast Polimex-Mostostal SA, w wyniku objęcia akcji nowej serii F, zwiększył swój dotychczasowy udział w kapitale zakładowym Emitenta do 14,55%.

W dniu 4 października 2006 r.:

- Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA podjął uchwałę w sprawie wprowadzenia, z dniem 6 października 2006 r., do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 7.942.348 akcji zwykłych na okaziciela serii F, pod warunkiem zarejestrowania ich w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych,
- Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych wydał komunikat o zarejestrowaniu pod kodem PLENMPN00017 na kontach uczestników, z dniem 6 października 2006 r., 7.942.348 akcji zwykłych na okaziciela serii F.

Środki finansowe uzyskane z przeprowadzonej emisji akcji serii F, które wyniosły netto 77.486.721,72 zł, zgodnie z celami emisji przedstawionymi w prospekcie emisyjnym, Zarząd Emitenta planuje przeznaczyć:

- na zwiększenie kapitału obrotowego, w tym uregulowanie zobowiązań publiczno-prawnych (za wyjątkiem zobowiązań układowych) - w kwocie 40.000.000 zł.
Łącznie na spłatę zobowiązań wobec ZUS, PFRON oraz podatków lokalnych przeznaczono z emisji kwotę 6.276 tys. zł, z tego:
 - na zobowiązania prolongowane, wcześniej przeterminowane, wobec ZUS - 5.908 tys. zł (do końca roku spłacono 927.023,80 zł)

Aktualnie trwają negocjacje z ZUS, dotyczące jednorazowej spłaty pozostałej kwoty, wynikającej z układu ratального, pod warunkiem częściowego umorzenia należnych kosztów egzekucyjnych.

- na zobowiązania przeterminowane wobec PFRON - 280 tys. zł
(w dniu 8 września 2006 r. dokonano końcowej spłaty w wysokości 279.939,67 zł),
- na zobowiązania przeterminowane wobec gmin z tytułu podatków lokalnych (głównie podatku od nieruchomości) - 88 tys. zł
(w dniu 8 września 2006 r. dokonano końcowej spłaty w wysokości 87.973,30 zł)
- na inwestycje w majątek trwały oraz sfinansowanie przejęć – zakupów akcji lub udziałów innych Spółek - w kwocie 37.486.722 zł.
Na powyższy cel do końca roku sprawozdawczego wydatkowano kwotę 9.196.000,00 zł, z tego:
 - na zakup akcji spółki ZRE Lublin SA - 6.500.000,00 zł,
 - na zakup udziałów w spółce „EnerGOP” Sp. z o.o. - 2.696.000,00 zł.

9. Różnice pomiędzy osiągniętymi a prognozowanymi wynikami finansowymi

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA nie publikowała prognozy jednostkowych wyników finansowych na rok 2006.

10. 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.

W terminie dokonywała spłat rat układowych, wynikających z układu zawartego z wierzycielami Spółki oraz uregulowała wszystkie zaległe zobowiązania publiczno-prawne i w dniu 23 sierpnia 2006 r. została wykreślona z oficjalnej „czarnej” listy niesolidnych płatników, prowadzonej w systemie międzybankowej informacji gospodarczej – Bankowego Rejestru.

Spółka posiada zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

11. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA dokonywała inwestycji w środki trwałe i wartości niematerialne i prawne w wysokości 1.905 tys. zł (budynki i budowle, grunty, zakup oprogramowania, sprzęt spawalniczy, sprzęt informatyczno-biuroowy, środki transportu, narzędzia).

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

W IV-tym kwartale 2006 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA dokonała korekty wyniku lat poprzednich o kwotę 11.324.161,29 zł. Kwotę tą odniesiono w bilansie na rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Korekta dotyczy, uwzględnionego w wyniku 2004 r., planowanego zysku wynikającego z układu z wierzycielami Spółki, na skutek umorzenia jej zadłużenia o 40%. Uznanie wyniku w 2004 r. skutkowało w kolejnych okresach zastrzeżeniami w opiniach biegłych rewidentów, wskazującymi, iż wynik ten powinien być rozpoznany dopiero po całkowitym zrealizowaniu układu tj. w 2009 roku.

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA dokonała korekty powyższego błędu , zmniejszając zyski zatrzymane z lat poprzednich i przeniesienia tej kwoty na rozliczenia międzyokresowe przychodów. W 2009 r., po zakończeniu spłat rat układowych, kwota ta zostanie rozpoznana jako przychód.

13. 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 (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;
- Emisja akcji serii F.

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

W omawianym okresie sprawozdawczym kontynuowano, zapoczątkowany w 2005 roku, proces restrukturyzacji Grupy Kapitałowej ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC. W celu stworzenia przejrzystej struktury Grupy podjęto decyzje o sprzedaży „Energomontaż-Północ-Dźwigi” Sp. z o.o. i „Z-Energo” Sp. z o.o. oraz likwidacji „Intercto-Energomontaż-Północ” SA, jako spółek prowadzących działalność poza działalnością podstawową Emitenta.

Z dniem 1 kwietnia 2006 roku rozpoczęto proces tzw. „małej konsolidacji”. Pracownicy Spółki „Energomontaż-Północ” Sp. z o.o. zostali przeniesieni do ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, która przejęła również kontrakty, realizowane dotychczas przez „Energomontaż-Północ” Sp. z o.o., a z dniem 1 listopada 2006 r. Spółkę „Energomontaż-Północ” Sp. z o.o. postawiono w stan likwidacji.

Z dniem 1 kwietnia 2006 r. rozpoczęto wdrażanie Systemu Zapewnienia Jakości w ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA. W dniach 13 – 14 lipca 2006 r. odbył się w Spółce audit certyfikujący System Zarządzania Jakością wg normy ISO 9001:2000, zaś w dniu 24 lipca 2006 r. Spółka otrzymała od BVQI certyfikat wdrożonego Systemu Jakości.

W dniu 9 listopada 2006 r. rozpoczęto proces opracowywania i wdrażania Systemu Bezpieczeństwa i Higieny Pracy wg normy PN-N-18001:2004, którego finałem będzie certyfikat Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością i Bezpieczeństwem i Higieną Pracy wg norm ISO 9001:2001 i PN-N-18001:2004. Certyfikację Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością i BHP przewidziano na lipiec 2007 r.

15. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

W okresie od dnia 1 stycznia 2006 r. do dnia 1 lutego 2006 r. Zarząd Emitenta działał w składzie:

1. Włodzimierz Dyrka - Prezes Zarządu
2. Przemysław Milczarek - Wiceprezes Zarządu.

W dniu 2 lutego 2006 r. Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu, na okres do końca piątej jego kadencji, Pana Mirosława Białogłowskiego.

Wobec powyższego, w okresie od dnia 2 lutego 2006 r. do dnia 30 czerwca 2006 r. Zarząd Emitenta działał w składzie:

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

W dniu 30 czerwca 2006 r. w związku z upływem, z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA za rok obrotowy 2005, piątej kadencji Zarządu, Rada Nadzorcza ustaliła, iż w okresie szóstej, wspólnej kadencji Zarządu, obejmującej lata obrotowe 2006 – 2008, Zarząd Spółki będzie składał się z trzech członków.

Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Spółki Panów: Włodzimierza Dyrkę, Przemysława Milczarkę i Mirosława Białogłowskiego, a następnie z powyższego składu powołała Pana Włodzimierza Dyrkę na Prezesa Zarządu.

Wobec powyższego Zarząd Spółki obecnej, szóstej kadencji, działał w następującym składzie:

1. Włodzimierz Dyrka - Prezes Zarządu
2. Przemysław Milczarek - Członek Zarządu

3. Mirosław Białogłowski - Członek Zarządu

Rada Nadzorcza Emitenta, w okresie od dnia 1 stycznia 2006 r. do dnia 20 stycznia 2006 r., działała w poniższym składzie:

- | | |
|---------------------|-----------------------------|
| 1. Janusz Koczyk | - Przewodniczący |
| 2. Artur Gabor | - Zastępca Przewodniczącego |
| 3. Waldemar Wasiluk | - Sekretarz |
| 4. Bruno Bassani | - Członek |
| 5. Janusz Zawada | - Członek |

W dniu 20 stycznia 2006 r. Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał decyzję o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji, polegającej na objęciu funkcji członków Rady Nadzorczej przez panów: Alberto Ribollę i Ottavio Saporiti. W związku z tym uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA z dnia 29 czerwca 2005 r., na mocy której powołano członków Rady Nadzorczej na okres kolejnej – szóstej, trzyletniej kadencji, uległa uchyleniu, zaś w życie weszła uchwała ustalająca liczbę członków Rady Nadzorczej na siedem osób.

Wobec powyższego od dnia 20 stycznia 2006 r. w okresie do dnia 18 lipca 2006 r. Rada Nadzorcza Spółki obecnej, szóstej kadencji, działała w składzie:

- | | |
|---------------------|-----------------------------|
| 1. Janusz Koczyk | - Przewodniczący |
| 2. Artur Gabor | - Zastępca Przewodniczącego |
| 3. Waldemar Wasiluk | - Sekretarz |
| 4. Bruno Bassani | - Członek |
| 5. Janusz Zawada | - Członek |
| 6. Alberto Ribolla | - Członek |
| 7. Ottavio Saporiti | - Członek |

W dniu 18 lipca 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dokonało następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej:

- odwołało Pana Alberto Ribollę, a następnie powołało Pana Adama Dyląga,
- z mocą od dnia 1 września 2006 r. odwołało Pana Bruno Bassani i powołało Pana Marka Mioduszewskiego.

Wobec powyższych zmian, od dnia 1 września 2006 r. do dnia 18 października 2006 r., Rada Nadzorcza Spółki działała w składzie:

- | | |
|-----------------------|-----------------------------|
| 1. Janusz Koczyk | - Przewodniczący |
| 2. Artur Gabor | - Zastępca Przewodniczącego |
| 3. Waldemar Wasiluk | - Sekretarz |
| 4. Janusz Zawada | - Członek |
| 5. Ottavio Saporiti | - Członek |
| 6. Adam Dyląg | - Członek |
| 7. Marek Mioduszewski | - Członek |

W dniu 18 października 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dokonało kolejnych zmian w składzie Rady Nadzorczej. Ze składu Rady odwołano Panów: Janusza Zawadę, Marka Mioduszewskiego i Ottavio Saporiti a do Rady wybrano Panów: Jacka Krawczyka, Wojciecha Wilomskiego oraz Konrada Jaskółę. Pan Konrad Jaskółę został wybrany do składu Rady Nadzorczej pod warunkiem zawieszającym ziszczenia się jednego z następujących zdarzeń:

- a. wyrażenia zgody przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na pełnienie przez Pana Konrada Jaskółę funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki lub
- b. przejęcia przez Polimex-Mostostal SA kontroli, w rozumieniu art. 12 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, nad ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, poprzez przekroczenie przez Polimex-Mostostal SA 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA.

Wobec powyższych zmian, w okresie od dnia 18 października 2006 r. Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- | | |
|------------------|-----------------------------|
| 1. Janusz Koczyk | - Przewodniczący |
| 2. Artur Gabor | - Zastępca Przewodniczącego |

- 3. Waldemar Wasiluk - Sekretarz
- 4. Adam Dyląg - Członek
- 5. Jacek Krawczyk - Członek
- 6. Wojciech Wilomski - Członek

W dniu 16 lutego 2007 r. Emitent powziął informację o podjęciu, w dniu 15 lutego 2007 r., przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez Polimex-Mostostal SA z siedzibą w Warszawie kontroli nad ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA z siedzibą w Warszawie.

W dniu 28 marca 2007 r. Emitent otrzymał, w trybie art. 6 § 1 Kodeksu spółek handlowych, zawiadomienie o powstaniu stosunku dominacji Polimex-Mostostal SA wobec ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA. W związku z tym, zgodnie z Uchwałą nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 18 października 2006 r. w sprawie wyboru Członka Rady Nadzorczej Spółki, ziściło się jedno ze zdarzeń, warunkujących wybór Pana Konrada Jaskóły do Rady Nadzorczej ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA na okres szóstej kadencji, obejmującej lata obrotowe 2005 – 2007.

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 ENERGOMONTAŻ-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

Wartość wynagrodzeń za rok obrotowy 2006, wypłaconych osobom nadzorującym Emitenta

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Wypłacone wynagrodzenie w zł
1.	Janusz Koczyk	Przewodniczący	47.877,00
2.	Artur Gabor	Zastępca Przewodniczącego	38.298,00
3.	Waldemar Wasiluk	Sekretarz	31.917,00
4.	Bruno Bassani	Członek	21.459,00
5.	Janusz Zawada	Członek	25.600,00
6.	Ottavio Saporiti	Członek	23.891,00
7.	Alberto Ribolla	Członek	16.024,00
8.	Adam Dyląg	Członek	14.268,00
9.	Marek Mioduszewski	Członek	4.141,00
10.	Jacek Krawczyk	Członek	5.950,00
11.	Wojciech Wilomski	Członek	5.950,00
Razem:			235.375,00

Wartość wynagrodzeń za rok obrotowy 2006, wypłaconych osobom zarządzającym Emitenta

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Wypłacone wynagrodzenie w zł
1.	Włodzimierz Dyrka	Prezes Zarządu	390.000,00
2.	Przemysław Milczarek	Członek Zarządu	169.315,63
3.	Mirosław Białogłowski	Członek Zarządu	273.450,00
Razem:			832.765,63

18. Liczba i wartość nominalna akcji Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA.

19. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu 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 2006 r. przedstawia się następująco:

Lp.	Nazwa podmiotu	Liczba posiadanych głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
1.	GLORIA S.a.r.l.	6 085 000	25,54
2.	SICES International B.V.	6 067 000	25,46
3.	Polimex-Mostostal SA	3 467 093	14,55
4.	ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	2 390 456	10,03
5.	Pozostali - poniżej 5% kapitału zakładowego	5 817 495	24,42
R A Z E M:		23 827 044	100,00

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

W dniu 26 marca 2007 r. Spółka otrzymała, na podstawie art. 69 ust. 5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. Nr 184, poz. 1539 z późniejszymi zmianami) informację, iż:

- 1/ Spółka Sices International B.V. z siedzibą w Amstelveen w Holandii, posiadająca 6.067.000 akcji zwykłych na okaziciela, wyemitowanych przez ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, dających 6.067.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, co stanowi 25,46% kapitału

zakładowego spółki i daje prawo do 25,46% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, w wykonaniu:

- Umowy Inwestycyjnej z dnia 17 października 2006 r., zwartej pomiędzy Sices International B.V. a spółką Gloria S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (z którą łączy ją porozumienie w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych) oraz spółką Polimex-Mostostal SA, oraz
- uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia spółki Polimex-Mostostal SA z siedzibą w Warszawie z dnia 4 grudnia 2006 r.,

w dniu 22 marca 2007 r. zawarła z Polimex-Mostostal SA „Umowę w przedmiocie wniesienia akcji jako wkładu niepieniężnego” oraz w dniu 22 marca 2007 r. wniosła do spółki Polimex-Mostostal SA wszystkie posiadane akcje ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, to jest 6.067.000 akcji zwykłych na okaziciela wyemitowanych przez ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, dających 6.067.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, co stanowi 25,46% kapitału zakładowego spółki i daje prawo do 25,46% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, tytułem wkładu niepieniężnego.

2/ Spółka Gloria S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu, posiadająca 6.085.000 akcji zwykłych na okaziciela wyemitowanych przez ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, dających 6.085.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, co stanowi 25,54% kapitału zakładowego spółki i daje prawo do 25,54% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, w wykonaniu:

- Umowy Inwestycyjnej z dnia 17 października 2006 r., zwartej pomiędzy Gloria S.a.r.l. a spółką Sices International B.V. z siedzibą w Amstelveen Holandia (z którą łączy ją porozumienie w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych) oraz spółką Polimex-Mostostal SA, oraz
- uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia spółki Polimex-Mostostal SA z siedzibą w Warszawie z dnia 4 grudnia 2006 r.,

w dniu 22 marca 2007 r. zawarła z Polimex-Mostostal SA „Umowę w przedmiocie wniesienia akcji jako wkładu niepieniężnego” oraz w dniu 26 marca 2007 r. wniosła do spółki Polimex-Mostostal SA wszystkie posiadane przez Spółkę akcje ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, to jest 6.085.000 akcji zwykłych na okaziciela wyemitowanych przez ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, dających 6.085.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, co stanowi 25,54% kapitału zakładowego spółki i daje prawo do 25,54% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, tytułem wkładu niepieniężnego.

W związku z powyższym, w chwili obecnej Spółki Sices International B.V. oraz Gloria S.a.r.l. nie posiadają żadnych akcji ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, a także nie zamierzają zwiększać zaangażowania kapitałowego w ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 22 marca 2007 r. pomiędzy Polimex-Mostostal SA a Sices International B.V. z siedzibą w Amstelveen (Holandia) - w przedmiocie wniesienia akcji ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA do Polimex- Mostostal SA, jako wkładu niepieniężnego w zamian za objęcie 1.144.716 akcji zwykłych na okaziciela serii I Polimex-Mostostal SA o wartości nominalnej 1 zł każda (zgodnie z uchwałą nr 2 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Polimex-Mostostal SA, w drodze emisji akcji serii I, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, zmiany statutu oraz innych powiązanych kwestii - podjętej w dniu 4 grudnia 2006 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal SA), w dniu 22 marca 2007 r. Polimex-Mostostal SA stał się posiadaczem 6.067.000 akcji na okaziciela ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 22 marca 2007 r., pomiędzy Polimex-Mostostal SA a Gloria S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu - w przedmiocie wniesienia akcji ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA do Polimex-Mostostal SA, jako wkładu niepieniężnego w zamian za objęcie 1.148.113 akcji zwykłych na okaziciela serii I Polimex-Mostostal SA o wartości nominalnej 1 zł każda (zgodnie z uchwałą nr 2 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Polimex-Mostostal SA, w drodze emisji akcji serii I, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, zmiany statutu oraz innych powiązanych kwestii - podjętej w dniu 4 grudnia 2006 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal SA), w dniu 26 marca 2007 r. Polimex-Mostostal SA stał się posiadaczem dodatkowo 6.085.000 akcji na okaziciela spółki ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA.

Przed zmianą udziału, wynikającą z wykonania postanowień powyższych umów, Polimex-Mostostal SA posiadał 3.467.093 akcje na okaziciela ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, które stanowiły 14,55% kapitału zakładowego, uprawniały do 3.467.093 głosów na walnym zgromadzeniu i dawały prawo do 14,55% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Aktualnie Polimex-Mostostal SA posiada 15.619.093 akcje na okaziciela ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, stanowiące 65,55% kapitału zakładowego i uprawniające do 15.619.093 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wskazane akcje dają prawo do 65,55% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W związku z faktem, iż w wyniku wykonania Umowy Inwestycyjnej z dnia 17 października 2006 r. spółki: Sices International B.V. z siedzibą w Amstelveen Holandia oraz Gloria S.a.r.l z siedzibą w Luksemburgu wniosły akcje Emitenta jako wkład niepieniężny do spółki Polimex-Mostostal SA z siedzibą w Warszawie, spółka Polimex-Mostostal SA przekroczyła próg 33% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu Emitenta i zgodnie z art. 73 Ustawy o ofercie publicznej obowiązana jest do:

- ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA w liczbie powodującej osiągnięcie 66 % ogólnej liczby głosów, albo
- zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33 % ogólnej liczby głosów.

W dniu 7 maja 2007 r. spółka Polimex-Mostostal SA ogłosiła wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, zmierzające do osiągnięcia 15.725.849 akcji, reprezentujących 66% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA.

21. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień

Akcje Emitenta nie są akcjami uprzywilejowanymi.

22. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W spółce nie ma akcji pracowniczych.

23. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta

Brak ograniczeń.

24. 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 17 maja 2006 r. Rada Nadzorcza ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA dokonała wyboru BDO Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-676 Warszawa, ul. Postępu 12), jako podmiotu uprawnionego do przeglądu za I-sze półrocze 2006 r. oraz weryfikacji za rok 2006 sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC.

W dniu 7 lipca 2006 r. Emitent zawarł umowę na usługi audytorskie z BDO Polska Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest przeprowadzenie:

1. Przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2006 r., zgodnie z MSR – w terminie do dnia 25 sierpnia 2006 r.
2. Przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2006 r., zgodnie z MSR – w terminie do dnia 22 września 2006 r.
3. Badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2006 r., zgodnie z MSR – w terminie do dnia 30 marca 2007 r.
4. Badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2006 r., zgodnie z MSR – w terminie do dnia 27 kwietnia 2007 r.

25. Informacje o łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego oraz, jeżeli spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, z tytułu badania i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczącego danego roku obrotowego, a także dla poprzedniego roku obrotowego

Wynagrodzenie BDO Polska Sp. z o.o. z tytułu przeprowadzenia przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonych na dzień 30 czerwca 2006 r. oraz z tytułu przeprowadzenia badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania rocznego za rok obrotowy 2006, zostało określone łącznie w kwocie 122.000,00 zł netto, w tym:

- przegląd półrocznych sprawozdań 43.000,00 zł netto,
- badanie rocznych sprawozdań 79.000,00 zł netto.

Wynagrodzenie BDO Polska Sp. z o.o. z tytułu przeprowadzenia przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonych na dzień 30 czerwca 2005 r. oraz z tytułu przeprowadzenia badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania rocznego za rok obrotowy 2005, zostało określone łącznie w kwocie 107.000,00 zł netto, w tym:

- przegląd półrocznych sprawozdań 41.000,00 zł netto,
- badanie rocznych sprawozdań 66.000,00 zł netto.

26. Informacje o pozostałej łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych dotyczącego danego roku obrotowego, a także dla poprzedniego roku obrotowego

W dniu 2 maja 2006 r. Emitent zawarł z BDO Polska Sp. z o.o. umowę, której przedmiotem było sporządzenie, na potrzeby prospektu emisyjnego, opinii na temat przygotowanych przez Spółkę prognoz finansowych na rok 2006. Za wykonanie przedmiotu umowy ustalono wynagrodzenie w kwocie 30.000,00 zł netto.

W roku obrotowym 2005 Emitent zawarł z BDO Polska Sp. z o.o. umowy na przeprowadzenie przeglądu finansowego i podatkowego (finansowe i podatkowe „due diligence”) oraz przeprowadzenie wyceny wartości Spółek Grupy Kapitałowej ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC, mającego na względzie zidentyfikowanie i skwantyfikowanie elementów ryzyka, mogących stanowić zagrożenie dla rozpatrywanego procesu połączenia Spółek. Łączne wynagrodzenie z tytułu prac, wykonywanych w ramach w/w umów, ustalono w kwocie 253.251,85 zł netto.

Podpisy Członków Zarządu Spółki:

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