



**INFORMACJA DODATKOWA
DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO**

Qsr 3/2007

zgodnie z § 91 ust. 3 i 4 z uwzględnieniem ust. 9 oraz § 87 ust. 1
Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r., Dz. U. Nr 209, poz. 1744

Warszawa, dnia 6 listopada 2007 r.

1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w szczególności o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz informacje o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego. Dane finansowe przedstawione są w złotych (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, nie stwierdza się istotnych okoliczności, wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy Kapitałowej.

Jednostki Grupy Kapitałowej stosują nadrzędne zasady wyceny oparte na historycznej cenie nabycia, zakupu lub wytworzenia. Zgodnie z MSSF 1 sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w taki sposób, jak gdyby Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zawsze stosowały MSSF.

1/ Wycena środków trwałych w wartości godziwej

Zarządy Spółek zdecydowały o zastosowaniu wyłączenia z MSSF 1, które umożliwia przyjęcie wartości godziwej środka trwałego jako kosztu domniemanego na dzień przejścia na MSSF.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ustaliły na ten sam dzień przewidywane okresy ekonomicznego użytkowania dla wycenianych aktywów, różne od dotychczas stosowanych. Efektem była korekta odpisów amortyzacyjnych za 2004 r. oraz korekta wyniku na sprzedaży w 2004 r., wycenionych na dzień przejścia na MSSF aktywów.

Środki trwałe podlegające wycenie były uprzednio przeszacowane na podstawie aktualizacji wyceny środków trwałych, przeprowadzonej przy użyciu stawek określonych przez Prezesa GUS na dzień 1 stycznia 1995 r. i za okres do 30 września 1994 r. Ponieważ aktualizacja ta nie spełniała wymogów MSSF dotychczasowy kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny przeniesiono na niepodzielony wynik z lat ubiegłych.

Ustalone skutki przeszacowania majątku trwałego do wartości godziwej odniesiono na niepodzielony wynik z lat ubiegłych na dzień 1 stycznia 2004 r.

Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o wartości równej lub niższej niż 3.500,00 PLN są odpisywane jednorazowo w koszty bieżącej działalności w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Środki trwałe Spółek amortyzowane są metodą liniową w przewidywanym okresie ich ekonomicznej użyteczności.

2/ Wycena inwestycji długoterminowych

Spółki stosują w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach powiązanych metodę ceny nabycia pomniejszoną o odpis aktualizujący.

3/ Wycena zapasów

Zapasy materiałów wycenia się na dzień bilansowy wg ceny zakupu nie wyższej od ceny ich sprzedaży netto.

Produkty w toku w kontraktach długoterminowych wyceniane są zgodnie z MSR Nr 11.

Zapasy produkcji nie zakończonej dotyczą produktów wykonywanych jednostkowo lub małoseryjnie w sposób niepowtarzalny, produkty te - na dzień bilansowy wycenia się wg bezpośredniego kosztu wytworzenia, nie wyżej od cen sprzedaży netto.

4/ Wycena należności i zobowiązań

Należności i zobowiązania długoterminowe są to należności i zobowiązania (z wyjątkiem wynikających z dostaw i usług), których termin spłaty przypada na okres dłuższy niż rok od dnia bilansowego.

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

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

Od momentu przejścia na MSSF Spółki wykazują w sprawozdaniach finansowych należności i zobowiązania długoterminowe według wartości zdyskontowanej.

Różnice pomiędzy wartościami nominalnymi należności lub zobowiązań długoterminowych, a ich wartościami bieżącymi, w okresie, w którym powstały korygują odpowiednio przychody lub koszty finansowe.

Kwota dyskonta, która pomniejszyła wartość nominalną rozrachunków długoterminowych jest rozliczana w przychody i koszty finansowe w następnych latach.

Nie zakończone umowy o budowę

Spółki Grupy Kapitałowej dokonują wyceny wyników wszystkich realizowanych zleceń usługowych zgodnie z MSR 11. Umowy o budowę tj. wycena kontraktów budowlanych następuje według stopnia zaawansowania realizacji umów. Stopień zaawansowania ustala się na podstawie relacji kosztów poniesionych do aktualnych kosztów niezbędnych do wykonania umowy. Tym samym w trakcie realizacji usługi zysk (strata) jest ustalony proporcjonalnie do stopnia postępu prac.

Należności i zobowiązania dewizowe są przeliczone wg kursu średniego NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

5/ Odroczony podatek dochodowy

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony zostały wycenione na podstawie obecnych stawek podatkowych.

6/ Rezerwy

Spółki tworzą rezerwy na przyszłe zobowiązania, uwzględniając ryzyko i niepewność zdarzeń gospodarczych.

Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne.

Spółki dokonały odpisów na rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest równa zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Zyski i straty z obliczeń wysokości świadczeń są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

Spółki tworzą również rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe oraz na przewidywane straty na kontraktach budowlanych.

7/ Koszty

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

8/ Rachunek zysków i strat

Sporządzony jest w oparciu o wariant kalkulacyjny.

9/ Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony jest metodą pośrednią.

10/ Waluta sprawozdania

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

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

W ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA w III-cim kwartale 2007 r.:

1. Utworzono rezerwy na łączną kwotę:	108.182,82 PLN
w tym:	
- na odpisy aktualizujące należności	108.182,82 PLN
2. Wykorzystano rezerwy na łączną kwotę:	2.053.338,00 PLN
w tym:	
- na sprawy sądowe	2.053.338,00 PLN
3. Rozwiązano rezerwy na łączną kwotę:	414.443,45 PLN
w tym:	
- na odpisy aktualizujące należności	324.443,45 PLN
- na sprawy sądowe	90.000,00 PLN

W Grupie Kapitałowej ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC w III-cim kwartale 2007 r.:

1. Utworzono rezerwy na łączną kwotę:	4.551.833,55 PLN
w tym:	
- na odpisy aktualizujące należności	138.672,30 PLN
- inne kosztowe	4.413.161,25 PLN
2. Wykorzystano rezerwy na łączną kwotę:	2.342.910,72 PLN
w tym:	
- na świadczenia pracownicze	289.572,72 PLN
- na sprawy sądowe	2.053.338,00 PLN
3. Rozwiązano rezerwy na łączną kwotę:	2.918.132,91 PLN
w tym:	
- na odpisy aktualizujące należności	2.475.256,91 PLN
- na sprawy sądowe	90.000,00 PLN

2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W omawianym okresie sprawozdawczym spółki z Grupy Kapitałowej ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC, zawarły znaczące kontrakty na łączną kwotę ponad 36,0 mln PLN, z tego ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA na kwotę ok. 29,1 mln PLN. Spółka otrzymała od Polimex-Mostostal SA zlecenia o łącznej wartości 17,7 mln PLN na wykonanie prac w Koksowni Przyjaźń, w tym: wykonanie, dostawę oraz montaż instalacji technologicznych w ramach modernizacji Wydziału Produkcji Węglopochodnych - wytwórnia siarki metodą Clausa oraz wykonanie i montaż rurociągów gazu procesowego. Ponadto Spółka zawarła kontrakt z litewską firmą AB Mazeikui Nafta z siedzibą w Juodeikiai na wykonanie prac remontowych w Rafinerii Mazeikui Nafta, o wartości 3,0 mln EUR.

Spółka zależna od Emitenta, działająca pod firmą Zakłady Remontowe Energetyki Lublin S.A., podpisała z Raciborską Fabryką Kotłów Rafako S.A. aneks do realizowanej umowy na wykonanie podgrzewaczy ECO i przegrzewaczy RH1 dla kotła BB-2400 Bełchatów A1 w El. Bełchatów, zwiększający jej wartość o kwotę 7,3 mln PLN, w związku z rozszerzeniem zakresu robót o wykonanie elementów podgrzewaczy SH1 i SH2 o łącznym ciężarze 790,7 t.

W dniu 19 lipca 2007 r. Emitent podpisał z ING Bankiem Śląskim SA z siedzibą w Katowicach aneks do umowy o linię gwarancyjną, wykorzystywaną w formie określonych usług bankowych tj. udzielania przez Bank gwarancji bankowych: płatności, przetargowych, dobrego wykonania, rękojmi, zwrotu zaliczki, zwiększający wartość otwartej linii gwarancyjnej do wysokości 9.000.000,00 PLN oraz zwiększający

wartość jej zabezpieczenia, w formie hipoteki kaucyjnej na prawie użytkowania wieczystego działek gruntu położonych w Sochaczewie przy ul. Inżynierskiej, do wysokości 6.000.000,00 PLN.

W dniu 5 września 2007 r. ABN AMRO Bank (Polska) S.A. podpisał z Emitentem oraz Spółkami z Grupy Kapitałowej ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC tj. "Energomontaż-Północ" Sp. z o.o. w likwidacji, "Energomontaż-Północ-Gdynia" Sp. z o.o. oraz "Energop" Sp. z o.o. aneks do umowy, zawartej w dniu 31 października 2006 r., podwyższający przyznany stronom łączny limit, wykorzystywany w formie gwarancji kontraktowych udzielanych przez Bank, do maksymalnej łącznej wysokości 21.000.000,00 PLN. Powyższy limit zabezpieczono: wzajemnymi poręczeniami zleceniodawców, cesją należności z kontraktów handlowych, hipoteką kaucyjną w wysokości 14.700.000,00 PLN na nieruchomości, stanowiącej własność Emitenta oraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotowej nieruchomości.

W okresie od 3 sierpnia do 5 października 2007 r. w ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA przeprowadzono cykl auditów certyfikujących, w związku z rozpoczętym w maju 2007 r. procesem wdrażania Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością oraz Bezpieczeństwem i Higieną Pracy.

Na podstawie wyników przeprowadzonych auditów przyznano Spółce, na okres trzech lat, certyfikat na zgodność z wymaganiami norm PN-EN ISO 9001:2001 i PN-N-18001:2004.

3. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Spółka zależna z Grupy Kapitałowej ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC, działająca pod firmą „Energomontaż-Północ” Sp. z o.o. (obecnie w likwidacji), jako lider w Konsorcjum z TKW Combustion Sp. z o.o. z siedzibą w Głownie, zawarła w dniu 24 marca 2006 r. kontrakt z Elektrownią „Stalowa Wola” S.A. na wykonanie „pod klucz” zadania inwestycyjnego p.t. „Rozbudowa kotła OP-150 do spalania biomasy wraz z instalacją magazynowania, przygotowania i transportu biomasy do kotła”. Kontrakt przewidywał zakończenie realizacji przedmiotu umowy – zakończenie ruchu próbnego do dnia 31 marca 2007 r. Prototypowa instalacja została warunkowo dopuszczona do ruchu w dniu 31 sierpnia br., wobec czego w dniu 26 września 2007 r. Elektrownia „Stalowa Wola” S.A. obciążyła wykonawców za nieterminowe oddanie do ruchu instalacji solidarną karą w wysokości 5.304,4 tys. PLN. Na pokrycie niniejszej kary Elektrownia „Stalowa Wola” S.A. wykorzystwała gwarancję bankową, wystawioną na zlecenie „Energomontaż-Północ” Sp. z o.o. w likwidacji, jako lidera Konsorcjum oraz kwoty należne spółce z tytułu wystawionych faktur za roboty realizowane w ramach przedmiotowego zadania, w tym kwotę 891,3 tys. PLN, przypadającą na należności dla członka Konsorcjum - TKW Combustion Sp. z o.o.

Wobec faktu, iż Spółka nie podziela stanowiska Elektrowni „Stalowa Wola” S.A., Konsorcjum podjęło działania, zmierzające do zawarcia porozumienia w sprawie ograniczenia wysokości naliczonych kar umownych. W związku z powyższym „Energomontaż-Północ” Sp. z o.o. w likwidacji zawiązała rezerwę na pokrycie całości naliczonych kar umownych, pomniejszoną o część płatności zatrzymanych członkowi Konsorcjum – TKW Combustion Sp. z o.o. Wysokość zawiązanej rezerwy wynosi 4.413,1 tys. PLN.

Spółka zależna z Grupy Kapitałowej ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC, działająca pod firmą „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o., rozwiązała we wrześniu br. kolejną kwotę, utworzonego w 2005 r., odpisu aktualizującego należności od spółki Pekao Development Sp. z o.o. (obecnie Pirelli Pekao Real Estate Sp. z o.o.), z tytułu zawartej warunkowej umowy sprzedaży projektu budowlanego, przeniesienia pozwolenia na budowę oraz zabezpieczenia roszczeń, dotyczących niezabudowanej działki gruntu przy ul. Anielewicza róg Okopowej w Warszawie. Kwota rozwiązanego odpisu wyniosła 1.630,0 tys. PLN.

4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Sprzedaż usług budowlano-montażowych w Polsce charakteryzuje się sezonowością związaną przede wszystkim z warunkami atmosferycznymi. Najwyższe przychody osiągane są zwykle w trzecim i czwartym kwartale, podczas gdy najniższe – w pierwszym.

5. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W omawianym okresie sprawozdawczym nie przeprowadzano emisji akcji nowej serii, jak również nie dokonywano transakcji związanych z wykupem oraz spłatą dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

6. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W okresie sprawozdawczym nie wypłacono dywidendy.

7. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły zdarzenia nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w przyszłości w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe emitenta.

8. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych, jakie nastąpiły w okresie od zakończenia roku obrotowego 2006, prezentuje poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2006 r.	Stan na 30.09.2007 r.	Zmiana
ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA			
1. Zobowiązania warunkowe	11.404.336,49	16.847.452,14	5.443.115,65
2. Aktywa warunkowe	1.678.969,79	3.940.348,74	2.261.378,95
Grupa Kapitałowa ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC			
1. Zobowiązania warunkowe	27.795.805,49	25.964.919,27	-1.830.886,22
2. Aktywa warunkowe	2.604.321,79	926.402,00	-1.677.919,79