



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC
W ROKU OBROTOWYM 2007**

zgodnie z § 95 ust. 5 - 6, z uwzględnieniem § 96 ust. 3, 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, 29 kwietnia 2008 r.

GRUPA KAPITAŁOWA ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC
Sprawozdanie Zarządu z działalności w roku obrotowym 2007

Grupa Kapitałowa ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC osiągnęła na koniec roku obrotowego sumę bilansową w wysokości 235,2 mln zł. Kapitały własne wyniosły 137,8 mln zł (w tym kapitał podstawowy 83,4 mln zł). Przychody ogółem wyniosły 316,7 mln zł, a zysk netto 5,6 mln zł.

W okresie sprawozdawczym sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej uległa poprawie. Zmiany w źródłach tworzenia zysku brutto w latach 2006 i 2007 obrazuje poniższe zestawienie.

w tys. zł

	2006 r.	2007 r.
- wynik na sprzedaży brutto	26.829	30.285
- wynik na działalności operacyjnej	8.853	1.998
- wynik na działalności finansowej	- 2.360	2.088
- saldo zysków i strat nadzwyczajnych	0	0
Zysk/strata brutto	11.362	6.315
Zysk/strata netto	9.013	5.564

Wielkość kapitałów zakładowych w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, w których ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, jako jednostka dominująca, posiada bezpośrednio udziały powyżej 20% kapitału własnego, przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2007 r.	
	Kapitał zakładowy (w zł)	% udział E-P SA
„Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o.	11.640.000	100,00
„Energomontaż-Magyarország” Sp. z o.o.	49.770	100,00
„Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.	12.860.000	99,99
„Energop” Sp. z o.o.	18.500.000	99,997
„Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o.	143.000	99,30
ZRE Lublin S.A.	6.757.500	63,67
„Energomontaż-Północ-Belchatów” Sp. z o.o.	1.532.700	32,82
„Energomontaż-Północ” Sp. z o.o. w likwidacji	4.355.000	99,95
„Energomontaż-Północ-Warszawa” Sp. z o.o. w likwidacji	650.000	98,65
RAZEM:	56.487.970	x

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA posiada pośrednio, poprzez udziały w jednostkach zależnych, udziały w kapitałach zakładowych niżej wymienionych spółek:

- „Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o. 0,70%
- „Energomontaż-Północ” Sp. z o.o. w likwidacji 0,05%

GRUPA KAPITAŁOWA ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC
Sprawozdanie Zarządu z działalności w roku obrotowym 2007

Z powyższych Spółek konsolidacją metodą pełną objęto następujące:

- „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o.,
- „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.,
- „Energop” Sp. z o.o.,
- „Energomontaż-Północ Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o.
- ZRE Lublin SA
- „Energomontaż-Północ” Sp. z o.o. w likwidacji,

a metodą praw własności „Energomontaż-Północ-Belchatów” Sp. z o.o.

W roku obrotowym 2007 w Grupie Kapitałowej ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC zrealizowano zadania inwestycyjne na łączną kwotę 17.078,7 tys. zł.

w tys. zł

Jednostki kapitałowe	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem inwestycje majątkowe
ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA	72,9	1.939,0	152,7	927,8	3.092,4
„Energomontaż-Północ Gdynia” Sp. z o.o.	46,9	1.834,1	387,0	2.176,8	4.444,8
„Energop” Sp. z o.o.	7.090,0	943,0	49,0	327,7	8.409,7
„Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o.	10,9	64,1	242,8	495,3	813,1
„Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o.	308,5	7,0	0,0	0,0	315,5
ZRE Lublin S.A.	0,0	0,8	1,8	0,6	3,2
„Energomontaż-Północ” Sp. z o.o. w likwidacji	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Razem Grupa Kapitałowa	7.529,2	4.788,0	833,3	3.928,22	17.078,7

Główne zadania i zakupy, zrealizowane w ramach wydatków wyszczególnionych w powyższej tabeli, to:

1. Grunty

- zakup gruntu w Sochaczewie (transakcja wewnątrz grupowa)

2. Budynki i budowle

- zakup budynków i budowli w Sochaczewie (transakcja wewnątrz grupowa),
- przewód gazowy,
- hala Bossman,
- remont stołówki, budynek magazynowy,
- modernizacja warsztatu mechanicznego i wymiennikowni.

3. Maszyny i urządzenia

- maszyny produkcyjne,
- zestaw spawalniczy,
- maszyna do cięcia krzywoliniowego ESAB,
- agregat malarski,

- komputery i doposażenie zestawów komputerowych,
- spawarki,
- projektor multimedialny, drukarki,
- ukosowarki, wiertarki, frezarki.

4. Środki transportu

- wózek widłowy DOOSAN D5,
- samochody Renault Kangoo, samochody osobowe w leasingu.

5. Pozostałe środki trwałe

- system kontroli czasu,
- instalacja gazowa,
- aparaty RTG, aparaty gammagraficzne
- grubościomierz, defektoskop, negatoskop,
- giętarka,
- zestaw rusztowań modułowych.

1. Podstawowe usługi i produkty

w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	Sprzedaż	
		2006 r.	2007 r.
I.	USŁUGI		
1.	Budowa obiektów i zakładów przemysłowych	22.132,6	28.211,3
2.	Montaż instalacji ochrony środowiska (filtry pyłowe, instalacje odsiarczania i odazotowania spalin)	20.792,7	49.567,6
3.	Montaż kotłów parowych i wodnych	7.338,1	5.997,3
4.	Montaż turbin parowych, gazowych i generatorów energetycznych	2.276,3	0,0
5.	Montaż rurociągów nisko i wysokoprężnych	44.371,9	55.198,3
6.	Budownictwo mieszkaniowe	4.342,9	0,0
7.	Inne usługi	118.476,0	84.178,4
	R A Z E M:	219.730,5	223.152,9
II.	PRODUKTY		
1.	Dostawy rurociągów	45.285,4	21.589,8
2.	Pozostała produkcja przemysłowa (elementy kotłów, bandaże, cyklony, absorbery itp.)	11.523,3	110.412,8
	R A Z E M:	56.808,7	132.002,6
III.	POZOSTAŁE	8.220,1	3.998,4
	WYŁĄCZENIA:	52.636,5	46.291,6
IV.	OGÓŁEM	232.122,8	312.862,3

2. Zmiany rynków zbytu i źródeł zaopatrzenia

w tys. zł

Wyszczególnienie	Sprzedaż		%
	2006 r.	2007 r.	
Produkcja budowlano-montażowa - kraj	90.990,6	131.741,7	144,8
Produkcja budowlano-montażowa - eksport	32.591,2	35.253,0	108,2
Produkcja przemysłowa - kraj	12.185,0	47.838,0	392,6
Produkcja przemysłowa - eksport	81.880,7	84.164,6	102,8
Dzierżawa i wynajem	12.059,4	10.161,7	84,3
Pozostałe	55.052,4	49.994,9	90,8
RAZEM:	284.759,3	359.153,9	126,1
Wyłączenia:	52.636,5	46.291,6	87,9
OGÓŁEM:	232.122,8	312.862,3	134,8

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

• Najistotniejsze umowy zawarte przez Emitenta

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA otrzymała od Polimex-Mostostal S.A. znaczące zlecenia na łączną kwotę 32.025,0 tys. zł, w tym:

- 1) na wykonanie, dostawę i montaż, jednej z najnowocześniejszych w Polsce, instalacji gospodarki biomasą w Elektrociepłowni Białystok S.A. Wartość zleconych robót, obejmujących dostarczenie i zmontowanie, w okresie od marca 2007 r. do czerwca 2008 r., kompletnej instalacji do transportu biomasy, wyceniono na 19.750 tys. zł.

Przedmiotową umowę na wykonanie, dostawę i montaż instalacji technologicznej układu gospodarki biomasą dla realizacji inwestycji pod nazwą „Instalacja wytwarzania energii elektrycznej w oparciu o odnawialne źródła energii (biomasę) w Elektrociepłowni Białystok S.A.”, której cena netto za wykonanie przedmiotu umowy wynosi 19.250,0 tys. zł, podpisano w dniu 21 stycznia 2008 r.

- 2) na wykonanie, dostawę i montaż instalacji technologicznych w ramach modernizacji Wydziału Produkcji Węglipochodnych w Koksowni Przyjaźń – Wytwórnia siarki metodą Clausa. Wartość przedmiotowych robót, których realizację przewidziano w okresie od listopada 2007 r. do marca 2008 r., wyceniono na kwotę 12.275,0 tys. zł.

W dniu 18 września 2007 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA podpisała z litewską firmą AB Mazeikiu Nafta umowę na wykonanie, w okresie od września do grudnia 2007 r., prac remontowych w Rafinerii Mazeikiu Nafta. Wynagrodzenie netto za wykonanie przedmiotu umowy ustalono w kwocie 3.000,0 tys. EUR, co po przeliczeniu waluty euro na złote wg średniego kursu, ustalonego przez NBP na dzień 18 września 2007 r., stanowi równowartość 11.357,7 tys. zł.

W dniu 19 grudnia 2007 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA otrzymała zlecenie od ALSTOM Power Sp. z o.o. na dostawę zbiorników wody demineralizowanej i oleju opałowego dla bloku 858 MW w Elektrowni Bełchatów, o wartości 8.447,1 tys. zł.

W dniu 21 grudnia 2007 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA., działając w Konsorcjum z ALSTOM Power Sp. z o.o., zawarła umowę z Elektrownią Kozienice S.A. na wymianę elektrofiltru na bloku energetycznym nr 6 w Elektrowni Kozienice S.A. Wartość robót, wykonywanych przez Spółkę w ramach przedmiotowej umowy, wynosi 14.115,0 tys. zł.

W dniu 12 kwietnia 2007 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA sprzedała na rzecz Powiatu Sochaczewskiego prawo użytkowania wieczystego zabudowanej działki gruntu, położonej w Młodzieszynie, o powierzchni 6.300 m kw. oraz własność posadowionego na tej działce budynku, objętych księgą wieczystą KW numer 18308. Łączna cena transakcji wyniosła 440.000,00 zł, w tym prawo użytkowania wieczystego zbyto za 94.000,00 zł, a prawo własności budynku za cenę 346.000,00 zł. Jednocześnie ustalono, iż zapłata ceny zostanie dokonana w następujący sposób:

- 40.000,00 zł - w ciągu 7 dni od daty podpisania przedmiotowej umowy,
- 200.000,00 zł - do dnia 31 grudnia 2007 r.,
- 200.000,00 zł - do dnia 31 marca 2008 r.

Wartość księgowa netto działki gruntu i posadowionego na niej budynku wynosiła łącznie 51.289,36 zł, z tego:

- wartość gruntu - 36.036,00 zł
- wartość budynku - 15.253,36 zł

W dniu 20 grudnia 2007 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA sprzedała na rzecz „Energop” Sp. z o.o. z siedzibą w Sochaczewie, prawo użytkowania wieczystego gruntu działek o łącznej powierzchni 6,5398 ha, wraz z własnością znajdujących się na tym gruncie budynków i innych urządzeń, stanowiących odrębną własność, położonych w Sochaczewie przy ul. Inżynierskiej 32. Wartość transakcji wyniosła 13.553.010,00 zł i została ustalona w oparciu o wycenę, dokonaną przez niezależnego rzeczoznawcę.

W dniu 3 stycznia 2007 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA podpisała z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach umowę o linię gwarancyjną w wysokości 5.000.000,00 zł, do wykorzystania w formie określonych usług bankowych tj. udzielania przez Bank gwarancji bankowych: płatności, przetargowych, dobrego wykonania, rękojmi, zwrotu zaliczki. Na mocy aneksu, podpisanego w dniu 19 lipca 2007 r., zwiększono wartość otwartej linii gwarancyjnej do wysokości 9.000.000,00 zł, jak również zwiększono 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 zł.

W dniu 5 września 2007 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA oraz zależne od niej spółki z Grupy Kapitałowej („Energomontaż-Północ” Sp. z o.o. w likwidacji, „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o. oraz „Energop” Sp. z o.o.) podpisały z ABN AMRO Bank (Polska) S.A. aneks do umowy, zawartej w dniu 31 października 2006 r., podwyższający przyznany sstromom łączny limit, wykorzystywany w formie gwarancji kontraktowych udzielanych przez Bank, do maksymalnej łącznej wysokości 21.000.000,00 zł.

Powyższy limit zabezpieczono: wzajemnymi poręczeniami zleceniodawców, cesją należności z kontraktów handlowych, hipoteką kaucyjną w wysokości 14.700.000,00 zł na nieruchomości, stanowiącej własność Emitenta oraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotowej nieruchomości.

• **Najistotniejsze umowy zawarte przez spółki z Grupy Kapitałowej**

W omawianym okresie sprawozdawczym spółki zależne z Grupy Kapitałowej zawarły kontrakty na łączną kwotę ponad 110 mln zł. Do największych zaliczyć należy umowy zawarte przez:

a) Zakłady Remontowe Energetyki Lublin S.A.:

- na wykonanie remontu kotła bloku numer 1 w Elektrowni Kozienice S.A., o wartości 7.564.000,00 zł,
- na wykonanie modernizacji kotła bloku energetycznego nr 6 w Elektrowni Kozienice S.A., o wartości 13.947.783,00 zł,
- na wykonanie podgrzewaczy ECO i przegrzewaczy RH1, o łącznym ciężarze 2.600 ton, dla kotła BB-2400 Bełchatów A1 w Elektrowni Bełchatów, o wartości 14.040.000,00 zł, zwiększonej na mocy aneksu rozszerzającego zakres rzeczowy umowy o roboty wartości 7.341.487,00 zł, do łącznej kwoty 21.381.487,00 zł.

b) „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.:

- na wykonanie, dla norweskiej firmy ATCO VEIBEL, elementów konstrukcji pływającej platformy, umożliwiającej bezpośrednie napełnianie zbiorników tankowców ropą naftową, wydobywaną z dna morza, o wartości 8.923.436,00 zł,
- rozszerzające zakres prac związanych z wykonaniem stalowej kopuły, stanowiącej obudowę reaktora dla fińskiej Elektrowni Jądrowej Olkiluoto-3, zwiększające wartość realizowanego kontraktu o kwotę 8.810.311,00 zł,
- na wykonanie, dla norweskiej firmy AKER KVAERNER STORD A.S., oraz dostawę i montaż 2.050 ton konstrukcji stalowych dla platformy wydobywczej – projekt GJØA SEMI EPCH na Morzu Północnym, o wartości 25.933.089,00 zł.

c) „Energop” Sp. z o.o.:

- na wyprodukowanie, dla norweskiej firmy AKER KVAERNER STORD S.A., rurociągów dla projektu GJØA SEMI EPCH na Morzu Północnym, o wartości 12.997.729,00 zł.

- **Umowy kooperacji**

W dniu 6 października 2007 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA i japońska spółka Hitachi, Ltd z siedzibą w Tokio, zawarły umowę konsorcjalną w celu dostarczenia wspólnej oferty na kompletne projektowanie, wykonanie i uruchomienie „Instalacji Odsiarczania Spalin dla bloku 500 MW nr 10 w Elektrowni Kozienice S.A.”, a w przypadku wygrania przetargu przez Konsorcjum – kooperację w zakresie jego realizacji.

W dniu 15 listopada 2007 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. „Wymiana elektrofiltru na bloku energetycznym nr 6 w Elektrowni Kozienice S.A.”

W dniu 20 listopada 2007 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 6 w Elektrowni Kozienice S.A.”, a w przypadku wygrania przetargu – wykonania przedmiotu umowy.

- **Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami**

W dniu 22 marca 2007 r. 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 Spółki, co stanowiło 25,46% kapitału zakładowego Spółki i dawało 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 S.A., oraz
- uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia spółki Polimex-Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 4 grudnia 2006 r.,

zawarła z Polimex-Mostostal S.A. „Umowę w przedmiocie wniesienia akcji jako wkładu niepieniężnego” oraz w dniu 22 marca 2007 r. wniosła do spółki Polimex-Mostostal S.A. wszystkie posiadane akcje Spółki ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, tytułem wkładu niepieniężnego.

W dniu 22 marca 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 Spółki, co stanowiło 25,54% kapitału zakładowego Spółki i dawało 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 S.A., oraz
- uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia spółki Polimex-Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 4 grudnia 2006 r., zawarła z Polimex-Mostostal S.A. „Umowę w przedmiocie wniesienia akcji jako wkładu niepieniężnego” oraz w dniu 26 marca 2007 r. wniosła do spółki Polimex-Mostostal S.A. wszystkie posiadane przez Spółkę akcje Spółki ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, tytułem wkładu niepieniężnego.

Po zmianie udziału, wynikającej z wykonania postanowień powyższych umów, Polimex-Mostostal S.A. 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.

Wobec przekroczenia progu 33% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu Emitenta, w dniu 7 maja 2007 r. spółka Polimex-Mostostal S.A., zgodnie z art. 73 ust. 2 pkt 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, 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.

Według komunikatu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 czerwca 2007 r., w tym dniu w ramach przedmiotowego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA notowanych na GPW, zawarto transakcje na 600 szt. akcji.

• **Umowy ubezpieczenia**

W 2007 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeń Allianz Polska S.A. oraz TUIR CIGNA STU S.A. umowy ubezpieczenia:

- ryzyk budowlano-montażowych	-	na sumę	70.000.000,00 zł
- następstw nieszczęśliwych wypadków	-	na sumę	22.440.000,00 zł
- majątku przedsiębiorstwa	-	na sumę	20.446.397,00 zł
- odpowiedzialności cywilnej	-	na sumę	12.000.000,00 zł
- sprzętu elektronicznego	-	na sumę	490.066,00 zł
- maszyn i urządzeń budowlanych	-	na sumę	413.490,42 zł

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

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.

Na mocy decyzji Zarządu ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, w marcu 2007 r. rozpoczęto proces odkupowania przez ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA akcji spółki zależnej, działającej pod firmą Zakłady Remontowe Energetyki Lublin S.A., od jej akcjonariuszy – osób fizycznych. W okresie od dnia 9 marca 2007 r. do dnia 31 grudnia 2007 r. zakupiono od pracowników Zakładów Remontowych Energetyki Lublin S.A., 21.672 sztuki akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 7,50 zł każda, stanowiących 2,41% kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 18 października 2007 r. w siedzibie Ministerstwa Skarbu Państwa odbyła się aukcja akcji Zakładów Remontowych Energetyki Lublin S.A., w której uczestniczyła ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA. W wyniku wygrania aukcji i przeprowadzonych działań zakupiono wszystkie akcje, sprzedawane przez Ministerstwo Skarbu Państwa. W dniu 23 października 2007 r. podpisano z Ministerstwem Skarbu Państwa umowę zakupu 66.698 akcji o wartości nominalnej 7,50 zł każda, stanowiących 7,4% kapitału zakładowego ZRE Lublin S.A., po cenie sprzedaży 17,01 zł za jedną akcję, za sumę 1.134.532,98 zł.

W efekcie dokonanych transakcji ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA zwiększyła swój dotychczasowy udział w kapitale zakładowym Zakładów Remontowych Energetyki Lublin S.A. do 73,48%.

W dniu 18 kwietnia 2007 r. spółka zależna od ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, działająca pod firmą „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o., odkupiła od osoby fizycznej – udziałowca spółki „Energop” Sp. z o.o., 1 udział o wartości nominalnej 500,00 zł, stanowiący 0,05% kapitału zakładowego „Energop” Sp. z o.o. W związku z tym ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA posiada pośrednio 100,00% kapitału zakładowego Spółki „Energop” Sp. z o.o. z siedzibą w Sochaczewie.

W dniu 26 kwietnia 2007 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników „EP Serwis” Sp. z o.o., realizując ostatni etap umarzania udziałów należących do ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, postanowiło o umorzeniu z czystego zysku pozostałych 70 szt. udziałów, stanowiących 8,75% kapitału zakładowego spółki. W związku z powyższym Emitent nie posiada już żadnych udziałów spółki „EP Serwis” Sp. z o.o.

W dniu 27 listopada 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Interco-Energomontaż-Północ” S.A. w likwidacji zatwierdziło końcowe sprawozdanie Likwidatora Spółki z działalności w okresie od dnia 1 stycznia 2007 r. do dnia 15 listopada 2007 r. i sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2007 r. do dnia 15 listopada 2007 r. oraz postanowiło, w związku z zakończeniem likwidacji Spółki, dokonać zwrotu kapitału jej akcjonariuszom.

W dniu 20 grudnia 2007 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, postanowił o wykreśleniu spółki z Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 20 grudnia 2007 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej, działającej pod firmą „Energop” Sp. z o.o. z siedzibą w Sochaczewie, dokonało podwyższenia kapitału zakładowego Spółki 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 oraz dokonało zmian w treści umowy Spółki i przyjęło jej tekst jednolity. Wszystkie nowe udiały w podwyższonym kapitale zakładowym, w ilości 35.000 sztuk, za łączną kwotę 17.500.000,00 zł, objęła ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, która posiada aktualnie 36.999 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, co stanowi 99,997% kapitału zakładowego Spółki.

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 (osiemset siedemdziesiąt złotych i sześćdziesiąt groszy). Wartość ewidencyjna przedmiotowych aktywów finansowych w księgach rachunkowych Emitenta wynosiła zero.

5. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W dniu 20 grudnia 2007 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA zbyła na rzecz spółki zależnej, działającej pod firmą „Energop” Sp. z o.o. z siedzibą w Sochaczewie, prawo użytkowania wieczystego gruntu działek o numerach ewidencyjnych 449/10 i 1/23, o łącznej powierzchni 6,5398 ha, wraz z własnością znajdujących się na tym gruncie budynków i innych urządzeń, stanowiących odrębną własność, położonych w Sochaczewie przy ul. Inżynierskiej 32. Wartość transakcji wyniosła 13.553.010,00 zł i została ustalona w oparciu o wycenę, dokonaną przez niezależnego rzeczoznawcę.

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA odnotowała zysk na przedmiotowej transakcji w wysokości 7.017.112,04 zł, nie miało to jednak wpływu na skonsolidowany wynik finansowy.

Ponadto ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA zakupiła, od jednostek powiązanych, materiały i usługi budowlano-montażowe na łączną kwotę 15.019,4 tys. zł, w tym:

	w tys. zł
1. „Energomontaż-Północ” Sp. z o.o. w likwidacji	62,0
2. „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.	21,2
3. „Energop” Sp. z o.o.	11.782,8
4. „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o.	619,6
5. „Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o.	958,5
6. ZRE Lublin S.A.	1.575,3

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA sprzedała, jednostkom powiązanym, wyroby i usługi produkcji przemysłowej na łączną kwotę 24.193,3 tys. zł, w tym:

	w tys. zł
1. „Energomontaż-Północ” Sp. z o.o. w likwidacji	9.012,9
2. „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.	6.150,8
3. „Energop” Sp. z o.o.	727,8
4. „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o.	1.595,1
5. „Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o.	219,3
6. ZRE Lublin S.A.	812,4
7. „Energomontaż Magyarorszag” Sp. z o.o.	5.675,0

6. Zaciągnięte kredyty, umowy pożyczki oraz poręczenia i gwarancje udzielone spółkom

• kredyty zaciągnięte przez spółki

○ Kredyty krótkoterminowe

Spółka korzystająca z kredytu	Nazwa (firma) pożyczkodawcy ze wskazaniem formy prawnej	kwota kredytu wg umowy zł	wykorzystana kwota kredytu zł	Termin spłaty
„Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.	BZ WBK O/Gdynia	1.500.000,00	809.421,56	30.04.2008 r.
	OGÓŁEM:		809.421,56	

GRUPA KAPITAŁOWA ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC
Sprawozdanie Zarządu z działalności w roku obrotowym 2007

o *Kredyty długoterminowe*

Spółka korzystająca z kredytu	Nazwa (firma) pożyczkodawcy ze wskazaniem formy prawnej	kwota kredytu wg umowy	wykorzystana kwota kredytu	Termin spłaty
		zł	zł	
ZRE Lublin S.A.	BRE S.A. O/Lublin	4.000.000,00	0,00	30.04.2009 r.
OGÓŁEM:			0,00	

• **linie gwarancyjne wykorzystywane przez spółki**

Spółka korzystająca z linii gwarancyjnej	Nazwa (firma) gwaranta ze wskazaniem formy prawnej	limit gwarancji wg umowy	wykorzystana kwota gwarancji	Termin obowiązywania linii gwarancyjnej
		zł	zł	
ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA	ING Bank Śląski S.A.	9.000.000,00	1.869.649,83	31.03.2008 r.
ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA	ABN AMRO Bank (Polska) S.A.	17.000.000,00	3.296.733,89	bezterminowo
ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA	UNI CREDIT BANCA d'IMPRESA	limit do wartości udzielonych gwarancji	1.212.803,58	28.02.2008 r.
„Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.	ABN AMRO Bank (Polska) S.A.	3.000.000,00	2.673.304,59	bezterminowo
„Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.	KUKE	limit do wartości udzielonych gwarancji	7.011.696,94	31.07.2009 r.
„Energop” Sp. z o.o.	ABN AMRO Bank (Polska) S.A.	1.000.000,00	1.478.582,62	bezterminowo
„Energop” Sp. z o.o.	FORTIS BANK Polska S.A.	limit do wartości udzielonych gwarancji	1.669.426,78	31.12.2010 r.
ZRE Lublin S.A.	CIGNA STU S.A.	1.400.000,00	411.346,96	05.03.2008 r.
ZRE Lublin S.A.	WARTA S.A.	1.500.000,00	1.096.878,76	02.12.2008 r.
ZRE Lublin S.A.	BRE Bank S.A.	7.000.000,00	5.187.846,22	bezterminowo
ZRE Lublin S.A.	PZU S.A.	limit do wartości udzielonych gwarancji	167.184,90	31.03.2010 r.
„Energomontaż-Północ” Sp. z o.o. w likwidacji	CIGNA STU S.A.	limit do wartości udzielonych gwarancji	535.744,50	07.09.2010 r.
„Energomontaż-Północ” Sp. z o.o. w likwidacji	ABN AMRO Bank (Polska) S.A.	udostępniony limit EP SA	2.256.157,10	bezterminowo
OGÓŁEM:			28.867.356,67	

7. Pożyczki, poręczenia i gwarancje udzielone przez spółki

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 r. spółki z Grupy Kapitałowej ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA udzieliły:

- | | |
|---|--------------------------------|
| 1. gwarancji w kwocie: | 29.978 tys. zł , w tym: |
| - ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA | 6.379 tys. zł |
| - „Energomontaż-Północ” Sp. z o.o. w likwidacji | 2.792 tys. zł |
| - „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o. | 9.685 tys. zł |

GRUPA KAPITAŁOWA ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC
Sprawozdanie Zarządu z działalności w roku obrotowym 2007

- „Energop” Sp. z o.o. 4.270 tys. zł
- ZRE Lublin S.A. 6.852 tys. zł
- 2. poręczeń w kwocie: **12.941 tys. zł**, w tym:
 - ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA 11.544 tys. zł
 - „Energomontaż-Północ” Sp. z o.o. 718 tys. zł
 - ZRE Lublin SA 679 tys. zł

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2006 r.	Stan na 31.12.2007 r.
Zobowiązania zabezpieczone na majątku ogółem	14.084.813,86	25.271.156,41
w tym:		
- hipoteczne	13.146.307,66	24.185.318,15
- zabezpieczenia na majątku trwałym	938.506,20	1.085.838,26
Zobowiązania warunkowe ogółem:	13.710.991,63	17.648.455,64
w tym:		
- gwarancje otrzymane (weksel własny)	1.959.928,24	4.715.891,69
- gwarancje otrzymane (bez weksla)	0,00	0,00
- gwarancje udzielone (weksel własny)	2.458.964,08	5.718.154,85
- poręczenia (weksel własny)	9.292.099,31	7.214.409,10
- poręczenia (bez weksla)	0,00	0,00
RAZEM:	27.795.805,49	42.919.612,05

8. Wykorzystanie wpływów z emisji

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

9. Różnice pomiędzy osiągniętymi a prognozowanymi wynikami finansowymi

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA nie publikowała prognozy skonsolidowanych wyników finansowych na rok 2007.

10. Zarządzanie zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie podjęto lub zamierza się 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.

		2006 r.	2007 r.
Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem		
	zobowiązania krótkoterminowe	3,0	2,6
Wskaźnik płynności III	środki pieniężne		
	zobowiązania krótkoterminowe	0,7	0,2

Wartość wskaźnika płynności I osiągnęła na koniec roku 2006 poziom 3,0, natomiast po 2007 r. spadła i wynosi 2,6.

Wartość wskaźnika płynności III uległa zmniejszeniu 2007 r. i wynosi 0,2 (w 2006 r. odpowiednio 0,7).

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.

11. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Grupa Kapitałowa dokonywała inwestycji w środki trwałe i wartości niematerialne i prawne w wysokości 23 643,8 tys. zł (budynki i budowle, zakup oprogramowania, sprzęt spawalniczy, sprzęt informatyczno-biurowy, środki transportu, narzędzia).

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

W 2007 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA dokonała korekty rezerw na świadczenia pracownicze: nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe oraz urlopy wypoczynkowe. Korekta rezerw wiązała się z zatwierdzeniem w czerwcu br. Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla pracowników ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, który ujednolicił zasady naliczania odpraw i nagród jubileuszowych dla wszystkich pracowników.

Wartość bieżąca powyższych zobowiązań na dzień 30 czerwca 2007 r. została obliczona przez aktuariusza na podstawie nowo zatwierdzonego Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla pracowników ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

W bilansie na dzień 30 czerwca 2007 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA utworzyła aktywo na podatek dochodowy w wysokości 1.330 tys. zł. Emitent przewiduje, że przyszłe wyniki finansowe pozwolą 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.

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

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

Strata podatkowa w latach	kwota straty	ostatni rok wykorzystania ulgi	kwota ulgi dostępnej	zysk podatkowy za rok- wykorzystanie ulgi podatkowej
		2006		10 070,48
2002	4 307,00	2007	2 153,50	4 370,00
2003	17 206,00	2008	9 289,00	
2004	15 515,00	2009	15 515,00	
2005	2 349,00	2010	2 349,00	
ulga wykorzystana				14 440,48
kwota ulgi do wykorzystania w kolejnych latach	39 377,00		29 306,50	24 936,52

Emitent na bieżąco analizuje możliwości odbioru straty z lat poprzednich i o ile tendencja taka utrzyma się, aktywo na odroczony podatek dochodowy będzie sukcesywnie zwiększane.

W 2007 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA zawiązała rezerwę na pożyczkę, udzieloną spółce „Energomontaż-Magyarorszag” Sp. z o.o., na kwotę 651 tys. zł. Pożyczki udzielono spółce w latach 2000 – 2001, a jej spłata następowała w ratach i była przekładana. W lipcu 2007 r. podpisano aneks, ustalający termin ostatecznej spłaty pożyczki na 2008 r. W sierpniu br. „Energomontaż-Magyarorszag” Sp. z o.o. wpłaciła kwotę 525 tys. zł. Pozostała do spłaty kwota pożyczki w wysokości 359 tys. zł jest zabezpieczona odpisem, natomiast na kwotę wpłaconą rozwiązano rezerwę przy sporządzaniu bilansu półrocznego.

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA dokonała odpisu aktualizującego wartość udziałów, posiadanych w spółce „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o., na kwotę 1.720 tys. zł, przeprowadzając korektę przez niepodzielony wynik lat poprzednich, biorąc pod uwagę, że sytuacja spółki „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o. prezentowana w kolejnych sprawozdaniach jest zbliżona, a wartość udziałów jest wyższa od wartości aktywów netto tej spółki.

W 2007 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA dokonała odpisu trwałej utraty wartości udziałów w spółce „Energomontaż-Północ” Sp. z o.o. w likwidacji w kwocie 4.353 tys. zł, w związku z odnotowaną przez tą spółkę stratą w wysokości 4.561 tys. zł, spowodowaną naliczeniem kar za opóźnienia i wady w realizacji zadania inwestycyjnego pod nazwą „Rozbudowa kotła do spalania biomasy w Elektrowni Stalowa Wola”.

W grudniu 2007 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA zbyła na rzecz spółki zależnej, „Energop” Sp. z o.o. prawo użytkowania wieczystego gruntu wraz z własnością znajdujących się na tym gruncie budynków i innych urządzeń, stanowiących odrębną własność, położonych w Sochaczewie przy ul. Inżynierskiej 32. Wartość transakcji wyniosła 13.553.010,00 zł i została ustalona w oparciu o wycenę, dokonaną przez niezależnego rzeczoznawcę. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA odnotowała zysk na przedmiotowej transakcji w wysokości 7.017.112,04 zł.

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA posiadała nie wycenione do wartości godziwej prawa użytkowania wieczystego gruntów. Wartość przedmiotowych gruntów na dzień 31 grudnia 2006 r., wyceniona przez rzeczoznawcę oraz potwierdzona rzeczywistymi transakcjami dla działek w tej okolicy, została określona na kwotę 1.830 tys. zł. Grunty były w posiadaniu Spółki od wielu lat, dlatego korektę przeprowadzono przez niepodzielony wynik lat poprzednich.

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.

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

W roku obrotowym 2007 r. nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

Na przełomie stycznia i lutego 2007 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA rozpoczęła, przy współpracy ze Studiem DN Design Group Sp. z o.o., prace nad zmianą identyfikacji wizualnej Grupy Kapitałowej ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC. Wobec dynamicznych zmian na rynku wyrobów i usług oferowanych przez ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA oraz Spółki tworzące Grupę Kapitałową, w celu podkreślenia nowoczesności Spółki oraz wyróżnienia jej spośród konkurencji, wprowadzono nowy znak graficzny, nawiązujący do korzeni marki i jej technicznego charakteru oraz związany z nim System Identyfikacji Wizualnej.

Z dniem 16 maja 2007 r. rozpoczęto proces wdrażania w ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA nowego modułu systemu zarządzania – Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy, w ramach Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością i BHP wg norm PN-EN ISO 9001:2001 i PN-N-18001:2004.

W dniu 5 października 2007 r. zakończył się, trwający od sierpnia 2007 r., cykl auditów certyfikujących. Na podstawie pozytywnych wyników auditów, przeprowadzonych przez Bureau Veritas Certification Polska Sp. z o.o., przyznano Spółce certyfikat na zgodność z wymaganiami norm PN-EN ISO 9001:2001 i PN-N-18001:2004.

W dniu 21 grudnia 2007 r. ENERGOMONTAŻ-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.

15. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

Zarząd ENERGOMONTAŻ-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, w omawianym okresie sprawozdawczym działał w niezmiennym 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.

W dniu 28 kwietnia 2008 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o odwołaniu, z dniem 30 kwietnia 2008 r., prokury udzielonej Panu Januszowi Pieczko, pełniącemu w przedsiębiorstwie Spółki funkcję Dyrektora ds. Produkcji.

Rada Nadzorcza ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA szóstej kadencji, obejmującej lata obrotowe 2005 – 2007, w okresie do dnia 15 lutego 2007 r. działała w 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 15 lutego 2007 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał decyzję o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez Polimex-Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie kontroli nad ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, zaś w dniu 28 marca 2007 r. Emitent otrzymał, w trybie art. 6 § 1 Kodeksu spółek handlowych, zawiadomienie o powstaniu stosunku dominacji Polimex-Mostostal S.A. wobec ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA.

Tym samym ziściło się jedno ze zdarzeń, warunkujących zgodnie z Uchwałą nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 18 października 2006 r. powołanie Pana Konrada Jaskóły do składu Rady Nadzorczej Spółki na okres szóstej kadencji, obejmującej lata obrotowe 2005 – 2007.

Wobec powyższych zmian, w okresie od dnia 15 lutego 2007 r. do dnia 12 czerwca 2007 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 |
| 7. Konrad Jaskóła | - Członek |

W dniu 12 czerwca 2007 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Panów: Jacka Krawczyka, Artura Gabora, Janusza Koczyka i Waldemara Wasiluka. Następnie, działając na podstawie § 14 ust. 1 i 2 Statutu Spółki ustaliło, iż z dniem 12 czerwca 2007 r. Rada Nadzorcza Spółki będzie liczyła pięciu Członków i wybrało do jej składu Panów: Mariana Boguckiego i Zygmunta Artwika.

Rada Nadzorcza ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA w nowym składzie ukonstytuowała się następująco:

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

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 premiowych 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 ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA wyniosła 1.738.225,00 zł.

Wartość wynagrodzeń brutto za rok obrotowy 2007, wypłaconych osobom zarządzającym Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, wyniosła 1.463.500,00 zł.

w złotych

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Wypłacone wynagrodzenie
1.	Włodzimierz Dyrka	Prezes Zarządu	624.000,00
2.	Przemysław Milczarek	Członek Zarządu	380.500,00
3.	Mirosław Białogłowski	Członek Zarządu	459.000,00
Razem:			1.463.500,00

Wartość wynagrodzeń brutto za rok obrotowy 2007, wypłaconych osobom nadzorującym Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, wyniosła 274.725,00 zł.

GRUPA KAPITAŁOWA ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC
Sprawozdanie Zarządu z działalności w roku obrotowym 2007

w złotych

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji w 2007 r.	Wyplacone wynagrodzenie
1.	Janusz Koczyk	Przewodniczący	od 01.01.2007 r. do 12.06.2007 r.	23.893,00
2.	Artur Gabor	Zastępca Przewodniczącego	od 01.01.2007 r. do 12.06.2007 r.	19.114,00
3.	Waldemar Wasiluk	Sekretarz	od 01.01.2007 r. do 12.06.2007 r.	15.931,00
4.	Jacek Krawczyk	Członek	od 01.01.2007 r. do 12.06.2007 r.	15.931,00
5.	Wojciech Wilomski	Członek	od 01.01.2007 r. do 12.06.2007 r.	49.520,00
		Zastępca Przewodniczącego	od 12.06.2007 r. do 31.12.2007 r.	
6.	Adam Dyląg	Członek	od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.	43.908,00
7.	Konrad Jaskóła	Członek	od 15.02.2007 r. do 12.06.2007 r.	44.672,00
		Przewodniczący	od 12.06.2007 r. do 31.12.2007 r.	
8.	Marian Bogucki	Sekretarz	od 12.06.2007 r. do 31.12.2007 r.	33.684,00
9.	Zygmunt Artwik	Członek	od 12.06.2007 r. do 31.12.2007 r.	28.072,00
Razem:				274.725,00

Łączna wartość wynagrodzeń brutto za rok obrotowy 2007, wypłaconych osobom zarządzającym Emitenta w spółkach zależnych z Grupy Kapitałowej ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC, wyniosła 216.598,61 zł.

w złotych

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Wyplacone wynagrodzenie
1.	Włodzimierz Dyrka	Prezes Zarządu	50.691,64
2.	Przemysław Milczarek	Członek Zarządu	153.884,01
3.	Mirosław Białogłowski	Członek Zarządu	12.022,96
Razem:			216.598,61

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 2007 r. przedstawia się następująco:

Lp.	Nazwa podmiotu	Liczba posiadanych głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
1.	Polimex-Mostostal S.A.	15.619.693	65,55
2.	ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3.348.476	14,05
3.	Pozostali - poniżej 5% kapitału zakładowego	4.858.875	20,40
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

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

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 29 maja 2007 r. Rada Nadzorcza ENERGOMONTAŻ-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 2007 r. oraz weryfikacji za rok 2007 sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC.

W dniu 24 sierpnia 2007 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 2007 r.
- b) przeglądu w ograniczonym zakresie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z MSSF, za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 r.

- c) badania jednostkowego sprawozdania finansowego ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 r., sporządzonego zgodnie z MSSF,
- d) badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 r., sporządzonego zgodnie z MSSF.

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 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.

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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka wypłaciła audytorowi kwotę 148.000,00 zł, w tym 18.000,00 zł tytułem wynagrodzenia za dodatkowe prace konsultacyjne.

Wynagrodzenie firmy audytorskiej BDO Polska Sp. z o.o., z usług której Emitent korzystał w minionych latach, 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.

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 omawianym okresie sprawozdawczym Emitent nie zawierał dodatkowych umów z firmą audytorską Ernst & Young Audit Sp. z o.o.

W minionym roku obrotowym 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.

➤ **Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu**

w tys. zł

Wybrane pozycje z bilansu	2006 r.	Struktura udziałowa w % 2006 r.	2007 r.	Dynamika w % 2007/2006	Struktura udziałowa w % 2007 r.
Aktywa trwałe	65.481,7	28,0	68.475,4	104,6	29,2
w tym:					
Rzeczowe aktywa trwałe	47.326,1	20,3	48.651,5	102,8	20,7
Nieruchomości inwestycyjne	0,0	0,0	5.187,3	0,0	2,2
Wartości niematerialne	770,2	0,3	555,9	72,2	0,2
Inwestycje w jednostkach zależnych	191,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	7.036,8	3,0	8.498,1	120,8	3,6
Aktywa finansowe	144,7	0,1	45,0	31,1	0,0
Należności długoterminowe	9.788,0	4,2	3.936,4	40,2	1,7
Aktywa z tyt.odroczonego podatku doch.	224,8	0,1	1.601,2	712,3	0,7
Aktywa obrotowe	168.134,8	72,0	166.362,0	98,9	70,8
w tym:					
Zapasy	6.085,0	2,6	3.439,0	56,5	1,5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	73.156,4	31,3	124.751,7	170,5	53,1
Rozliczenia międzyokresowe	898,6	0,4	1.572,7	175,0	0,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39.703,6	17,0	21.625,7	54,5	9,2
Należności z tytułu podatku dochodowego	0,0	0,0	378,2	0,0	0,2
Aktywa finansowe	48.291,2	20,7	14.972,9	31,0	6,4
AKTYWA	233.616,6	100,0	235.215,6	100,7	100,0
Kapitał własny ogółem	137.459,7	58,8	142.511,2	103,7	60,7
w tym:					
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	131.889,6	56,5	137.774,6	104,5	58,7
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	5.570,0	2,4	4.736,7	85,0	2,0
Zobowiązania długoterminowe	9.558,4	4,1	21.204,2	221,8	9,0
w tym:					
Rezerwy	1.929,8	0,8	2.899,4	1,5	1,2
Rezerwy z tyt.odroczonego podatku doch.	1.029,7	0,4	1.360,1	1,3	0,6
Pozostałe zobowiązania	6.598,9	2,8	16.944,7	2,6	7,2
Zobowiązania krótkoterminowe	86.598,5	37,1	71.500,2	0,8	30,4
w tym:					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	65.103,9	27,9	56.849,9	87,3	24,2
Obligacje krótkoterminowe	0,0	0,0	256,2	0,0	0,1
Rezerwy	6.035,9	2,6	7.143,0	118,3	3,0
Podatek dochodowy	8,5	0,0	88,7	0,0	0,0
Rozliczenia międzyokresowe	12.732,6	5,5	6.296,3	49,4	2,7
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	2.717,6	1,2	866,1	31,9	0,4
PASYWA	233.616,6	100,0	235.215,6	100,7	100,0

➤ **struktura głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych, dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej**

W Grupie Kapitałowej nie dokonywano inwestycji kapitałowych.

➤ **zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej**

Zmierzając do stworzenia przejrzystej struktury Grupy Kapitałowej ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC, w omawianym okresie sprawozdawczym kontynuowano, zapoczątkowany w 2005 roku, proces jej restrukturyzacji.

Zakończono procesy likwidacyjne dwóch spółek z Grupy Kapitałowej, w tym prowadzącej działalność poza działalnością podstawową Emitenta agencji celnej, działającej pod firmą „Intercló-Energomontaż-Północ” S.A. w likwidacji.

W dniu 8 lutego 2007 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w związku z zatwierdzeniem w dniu 28 grudnia 2006 r. przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „Energomontaż-Północ-Kozienice” Sp. z o.o. w likwidacji końcowych sprawozdań: Likwidatora Spółki z działalności w okresie od dnia 1 stycznia 2006 r. do dnia 28 grudnia 2006 r. i finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2006 r. do dnia 28 grudnia 2006 r., oraz postanowieniem dokonania, wobec zakończenia procesu likwidacji Spółki, zwrotu kapitału jej wspólnikom, postanowił o wykreśleniu Spółki z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 20 grudnia 2007 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w związku z zatwierdzeniem w dniu 27 listopada 2007 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Intercló-Energomontaż-Północ” S.A. w likwidacji końcowych sprawozdań: Likwidatora Spółki z działalności w okresie od dnia 1 stycznia 2007 r. do dnia 15 listopada 2007 r. i sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2007 r. do dnia 15 listopada 2007 r., oraz postanowieniem dokonania, wobec zakończenia procesu likwidacji Spółki, zwrotu kapitału jej akcjonariuszom, postanowił o wykreśleniu spółki z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Posiadane przez ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA udziały, w ilości 70 szt., w „EP Serwis” Sp. z o.o., stanowiące 8,75% kapitału zakładowego Spółki, zostały w dniu 26 kwietnia 2007 r. w całości umorzone z czystego zysku przez Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników „EP Serwis” Sp. z o.o. Tym samym zrealizowano ostatni etap umarzania udziałów Spółki „EP Serwis” Sp. z o.o., będących własnością Emitenta.

W omawianym okresie sprawozdawczym zwiększono również dotychczasowe zaangażowanie w kapitale zakładowym spółek zależnych:

- „Energop” Sp. z o.o. - do wysokości 99,997% kapitału zakładowego spółki,
- ZRE Lublin S.A. - do wysokości 73,48% kapitału zakładowego spółki.

➤ **charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej**

- dalsze umacnianie pozycji Grupy Kapitałowej w budownictwie przemysłowym,
- zwiększenie eksportu usług na rynki Unii Europejskiej,
- rozwój specjalistycznej produkcji rurociągów,
- rozwój usług w zakresie serwisu przemysłowego.

➤ **opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym**

Zobowiązania warunkowe

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 r. łączna kwota gwarancji i poręczeń udzielonych przez Spółki z Grupy Kapitałowej jednostkom powiązanym oraz pozostałym wyniosła 42.919,6 tys. zł, w tym kwota udzielonych przez ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA gwarancji bankowych i poręczeń wekslowych na zabezpieczenie dobrego wykonania kontraktów wyniosła 17.923,5 tys. zł.

Należności warunkowe

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 r. łączna kwota gwarancji i poręczeń otrzymanych przez Spółki z Grupy Kapitałowej od jednostek powiązanych oraz pozostałych wyniosła 8.356,8 tys. zł, w tym kwota otrzymanych przez ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA gwarancji bankowych i poręczeń wekslowych od podwykonawców, zabezpieczająca okresy gwarancyjne realizowanych kontraktów wyniosła 3.741,6 tys. zł.

Szczegółowe dane przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	EMITENT	SPÓŁKI	KONSOLIDACJA
1. Należności warunkowe	3.741.568,43	4.615.244,15	8.356.812,58
1.1. Od jednostek powiązanych, z tytułu:	879.319,07	329.649,01	1.208.968,08
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	879.319,07	329.649,01	1.208.968,08
1.2. Od pozostałych jednostek, z tytułu:	2.862.249,36	4.285.595,14	7.147.844,50
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	2.862.249,36	4.285.595,14	7.147.844,50
2. Zobowiązania warunkowe	17.923.494,78	24.996.117,27	42.919.612,05
2.1. Wobec jednostek powiązanych, z tytułu:	6.544.493,10	544.415,43	7.088.908,53
- udzielonych gwarancji i poręczeń	6.544.493,10	544.415,43	7.088.908,53
2.2. Wobec pozostałych jednostek, z tytułu:	11.379.001,68	24.451.701,84	35.830.703,52
- udzielonych gwarancji i poręczeń	11.379.001,68	24.451.701,84	35.830.703,52
Pozycje pozabilansowe razem	-14.181.926,35	-20.380.873,12	-34.562.799,47

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI:

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