



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA  
W ROKU OBROTOWYM 2007**

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 29 kwietnia 2008 r.

**ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA**  
Sprawozdanie Zarządu z działalności w roku obrotowym 2007

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA odnotowała na koniec roku obrotowego sumę bilansową w wysokości 175,1 mln zł. Kapitał własny Spółki wyniósł 116,1 mln zł, w tym kapitał podstawowy 83,4 mln zł. Przychody ogółem wyniosły 153,4 mln zł (wzrost o 49,5% w porównaniu do roku ubiegłego), a zysk netto 558 tys. zł.

Zmiany w źródłach tworzenia zysku brutto w latach 2006 i 2007 obrazuje poniższe zestawienie.

w tys. zł

| Wyszczególnienie                                           | 2006 r.      | 2007 r.     |
|------------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| - wynik na sprzedaży                                       | -4.444       | -5.838      |
| - wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych | 4.309        | 6.196       |
| - wynik na przychodach i kosztach finansowych              | 2.859        | -1.130      |
| - saldo zysków i strat nadzwyczajnych                      | 0            | 0           |
| <b>Zysk / strata brutto</b>                                | <b>2.724</b> | <b>-772</b> |
| <b>Zysk / strata netto</b>                                 | <b>2.724</b> | <b>558</b>  |

W 2007 roku ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA dokonała inwestycji na łączną kwotę 21.955,1 tys. zł. Szczegółowy wykaz inwestycji, dokonanych przez Emitenta, przedstawiono w poniższej tabeli.

w tys. zł

| Lp.               | Wyszczególnienie                | 2007 r.         |
|-------------------|---------------------------------|-----------------|
| 1.                | Grunty                          | 72,9            |
| 2.                | Maszyny i urządzenia            | 671,1           |
| 3.                | Sprzęt komputerowy              | 218,1           |
| 4.                | Sprzęt spawalniczy              | 1.049,8         |
| 5.                | Środki transportu               | 152,7           |
| 6.                | Narzędzia                       | 927,7           |
| 7.                | Wartości niematerialne i prawne | 43,8            |
| 8.                | Majątek finansowy               | 18.819,0        |
| <b>R A Z E M:</b> |                                 | <b>21.955,1</b> |

**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

**ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA**  
Sprawozdanie Zarządu z działalności w roku obrotowym 2007

energetycznym oraz wydobycia 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

| Lp.         | Wyszczególnienie                                                                                    | Sprzedaż        |                  |
|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|
|             |                                                                                                     | 2006 r.         | 2007 r.          |
| <b>I.</b>   | <b>USŁUGI</b>                                                                                       |                 |                  |
| 1.          | Budowa obiektów i zakładów przemysłowych                                                            | 14.711,0        | 25.442,8         |
| 2.          | Montaż instalacji ochrony środowiska (filtry pyłowe, instalacje odsiarczania i odazotowania spalin) | 15.277,3        | 49.567,6         |
| 3.          | Montaż kotłów parowych i wodnych                                                                    | 4.056,3         | 1.282,3          |
| 4.          | Montaż turbin parowych, gazowych i generatorów energetycznych                                       | 94,7            | 0,0              |
| 5.          | Montaż rurociągów nisko i wysokoprężnych                                                            | 25.692,4        | 35.259,5         |
| 6.          | Budownictwo mieszkaniowe                                                                            | 4.342,9         | 0,0              |
| 7.          | Inne usługi                                                                                         | 21.122,1        | 29.504,0         |
|             | <b>R A Z E M:</b>                                                                                   | <b>85.296,7</b> | <b>141.056,2</b> |
| <b>II.</b>  | <b>PRODUKTY</b>                                                                                     |                 |                  |
| 1.          | Dostawy rurociągów                                                                                  | 0,0             | 0,0              |
| 2.          | Pozostała produkcja przemysłowa (elementy kotłów, bandaże, cyklony, absorbery itp.)                 | 0,0             | 0,0              |
|             | <b>R A Z E M:</b>                                                                                   | <b>0,0</b>      | <b>0,0</b>       |
| <b>III.</b> | <b>POZOSTAŁE</b>                                                                                    | <b>1.661,3</b>  | <b>641,1</b>     |
|             | <b>O G Ó Ł E M:</b>                                                                                 | <b>86.958,0</b> | <b>141.697,3</b> |

**2. Zmiany rynków zbytu i źródeł zaopatrzenia**

w tys. zł

| Wyszczególnienie                        | Sprzedaż        |                  | %            |
|-----------------------------------------|-----------------|------------------|--------------|
|                                         | 2006 r.         | 2007 r.          |              |
| Produkcja budowlano-montażowa - kraj    | 50.400,6        | 103.001,4        | 204,4        |
| Produkcja budowlano-montażowa - eksport | 28.885,2        | 34.476,0         | 119,3        |
| Produkcja przemysłowa - kraj            | 0,0             | 0,0              | 0,0          |
| Produkcja przemysłowa - eksport         | 0,0             | 0,0              | 0,0          |
| Dzierżawa i wynajem                     | 6.155,4         | 3.327,2          | 54,1         |
| Pozostałe                               | 1.516,8         | 892,7            | 317,7        |
| <b>RAZEM:</b>                           | <b>86.958,0</b> | <b>141.697,3</b> | <b>162,9</b> |

Głównymi odbiorcami ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA w roku 2007 byli następujący kontrahenci:

|                                                 |                                                  |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| - Polimex-Mostostal S.A.                        | 23,5% udziału w przychodach ze sprzedaży ogółem, |
| - „Energomontaż-Północ” Sp. z o.o. w likwidacji | 6,4% udziału w przychodach ze sprzedaży ogółem,  |
| - Alstom Power Sp. z o.o.                       | 6,2% udziału w przychodach ze sprzedaży ogółem,  |
| - AB Mazeikiu Nafta                             | 5,4% 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**

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 stronom 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.

#### • 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 elektrofiltrow 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 udziały 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 sprzedawała, jednostkom powiązanym, wyroby i usługi produkcji przemysłowej na łączną kwotę 24.193,2 tys. zł, w tym:

|                                                                         | w tys. zł |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 1. „Energomontaż-Północ” Sp. z o.o. w likwidacji                        | 9.012,8   |
| 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 Magyarszag” Sp. z o.o.                                 | 5.675,0   |

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

W omawianym okresie sprawozdawczym ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA nie zaciągała kredytów ani pożyczek. Linie gwarancyjne wykorzystywane w tym okresie przez Emitenta przedstawiono w poniższej tabeli.

w złotych

| Nazwa (firma) gwaranta<br>ze wskazaniem formy prawnej | Limit gwarancji<br>wg umowy             | Wykorzystana<br>kwota gwarancji | Termin obowiązywania linii gwarancyjnej |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                       | zł                                      | zł                              |                                         |
| ING Bank Śląski S.A.                                  | 9.000.000,00                            | 1.869.649,83                    | 30.04.2008 r.                           |
| ABN AMRO Bank (Polska) S.A.                           | 17.000.000,00                           | 3.296.733,89                    | bezterminowo                            |
| UNI CREDIT BANCA d'IMPRE                              | limit do wartości udzielonych gwarancji | 1.212.803,58                    | 28.02.2008 r.                           |

## 7. Pożyczki, poręczenia i gwarancje udzielone przez Emitenta

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA udzieliła:

- |                          |                                                                |
|--------------------------|----------------------------------------------------------------|
| 1. gwarancji             | w kwocie 6,4 mln zł, z tego w ciągu roku udzielono 4,2 mln zł, |
| 2. poręczeń              | w kwocie 6,5 mln zł, z tego w ciągu roku udzielono 0,0 mln zł, |
| 3. zobowiązań wekslowych | w kwocie 5,0 mln zł, z tego w ciągu roku udzielono 1,1 mln zł. |

w złotych

| Wyszczególnienie                                    | Stan na<br>31.12.2006 r. | Stan na<br>31.12.2007 r. |
|-----------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Zobowiązania zabezpieczone na majątku ogółem</b> | <b>1.528.523,57</b>      | <b>5.166.383,72</b>      |
| w tym:                                              |                          |                          |
| - hipoteczne                                        | 1.528.523,57             | 5.166.383,72             |
| - zabezpieczenia na majątku trwałym                 |                          |                          |
| <b>Zobowiązania warunkowe ogółem:</b>               | <b>9.875.812,92</b>      | <b>12.757.111,06</b>     |
| w tym:                                              |                          |                          |
| - gwarancje otrzymane ( weksel własny )             | 1.212.803,58             | 1.212.803,58             |
| - gwarancje otrzymane ( bez weksla )                |                          |                          |
| - gwarancje udzielone ( weksel własny )             | 1.513.215,38             | 4.999.814,38             |
| - poręczenia (weksel własny )                       | 7.149.793,96             | 6.544.493,10             |
| - poręczenia ( bez weksla )                         | 0,00                     | 0,00                     |
| <b>RAZEM:</b>                                       | <b>11.404.336,49</b>     | <b>17.923.494,78</b>     |

## 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 jednostkowych 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 Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

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

Wskaźniki płynności ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA przedstawiono w poniższej tabeli.

|                               |                              | 2006 r. | 2007 r. |
|-------------------------------|------------------------------|---------|---------|
| <b>Wskaźnik płynności I</b>   | aktywa obrotowe ogółem       | 3,0     | 2,6     |
|                               | zobowiązania krótkoterminowe |         |         |
| <b>Wskaźnik płynności III</b> | środki pieniężne             | 0,7     | 0,2     |
|                               | zobowiązania krótkoterminowe |         |         |

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

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA dokonała inwestycji w środki trwałe i wartości niematerialne i prawne w wysokości 3.092 tys. zł (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 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.

**ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA**  
Sprawozdanie Zarządu z działalności w roku obrotowym 2007

| Strata podatkowa w latach                      | kwota straty | ostatni rok wykorzystania ulgi | kwota ulgi dostępnej | zysk podatkowy za rok- wykorzystanie ulgi podatkowej |
|------------------------------------------------|--------------|--------------------------------|----------------------|------------------------------------------------------|
|                                                |              | <b>2006</b>                    |                      | 10 070,48                                            |
| 2002                                           | 4 307,00     | <b>2007</b>                    | 2 153,50             | 4 370,00                                             |
| 2003                                           | 17 206,00    | <b>2008</b>                    | 9 289,00             |                                                      |
| 2004                                           | 15 515,00    | <b>2009</b>                    | 15 515,00            |                                                      |
| 2005                                           | 2 349,00     | <b>2010</b>                    | 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 (głównie EUR).

#### **Czynniki wewnętrzne:**

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

#### **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 niezmienionym 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:

## ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA

Sprawozdanie Zarządu z działalności w roku obrotowym 2007

- |                      |                             |
|----------------------|-----------------------------|
| 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.

**ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA**  
Sprawozdanie Zarządu z działalności w roku obrotowym 2007

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              |
| <b>Razem:</b> |                       |                 | <b>1.463.500,00</b>     |

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

w złotych

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

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               |
| <b>Razem:</b> |                       |                 | <b>216.598,61</b>       |

**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                                    |
| <b>R A Z E M:</b> |                                              | <b>23.827.044</b>         | <b>100,00</b>                            |

**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, należnego lub wypłaconego z innych tytułów niż określone w pkt 25, 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.

**PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI:**

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