

Energomontaż – Północ S.A.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY
OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Energomontaż – Północ S.A. („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 9 czerwca 1998 roku. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, ul. Przemysłowa 30.

W dniu 8 maja 2001 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 8564.

Spółka posiada numer NIP: 526-030-03-97 nadany w dniu 8 czerwca 1993 roku oraz symbol REGON: 011519601 nadany w dniu 10 grudnia 1991 roku.

Spółka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej Energomontaż – Północ S.A. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi oraz wykaz spółek, w których jednostka posiada, co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki zostały zamieszczone w punkcie 5 oraz 35 zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających („informacja dodatkowa”) do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wykonywanie robót budowlano-montażowych: inwestycyjnych, modernizacyjnych i remontowych w energetyce, przemyśle oraz budownictwie ogólnym, wodnym i lądowym.

W dniu 31 grudnia 2007 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 83.395 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 116.122 tysiące złotych.

Zgodnie z informacją otrzymaną od Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Polimex – Mostostal S.A.	15.619.693	15.619.693	54.668.925,5	65,55 %
ING TFI S.A.	3.348.476	3.348.476	11.719.666,0	14,05 %
Pozostali	4.858.875	4.858.875	17.006.062,5	20,40 %
	-----	-----	-----	-----
Razem	23.827.004	23.827.004	83.394.654	100,00 %
	=====	=====	=====	=====

Zgodnie z informacją od Spółki w badanym okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w strukturze własnościowej kapitału podstawowego Spółki:

- Gloria S.a.r.l. i SICES International B.V sprzedały akcje Spółki, obniżając w ten sposób swoje zaangażowanie w akcjach Spółki do poziomu poniżej 5%
- Polimex – Mostostal S.A. nabył 12.152.600 akcji Spółki
- ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych nabyło 958.020 akcji Spółki

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy Spółki nie zmienił się.

W skład Zarządu Spółki na dzień 29 kwietnia 2008 roku wchodził:

Włodzimierz Dyrka	- Prezes Zarządu
Przemysław Milczarek	- Członek Zarządu
Mirosław Białogłowski	- Członek Zarządu
Andrzej Orliński	- Członek Zarządu

Od dnia bilansowego do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 6 grudnia 2007 roku Rada Nadzorcza powołała na Członka Zarządu pana Andrzeja Orlińskiego na okres od dnia 2 stycznia 2008 roku do końca szóstej kadencji.

2. Sprawozdanie finansowe

W dniu 27 kwietnia 2005 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o sporządzaniu począwszy od roku rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2005 roku sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. w dniu 29 maja 2007 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają, w rozumieniu art. 66 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. nr 76 z 2002 roku, z późniejszymi zmianami - „ustawa o rachunkowości”), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 24 sierpnia 2007 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 29 kwietnia 2008 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej Energomontaż – Północ S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku Energomontażu-Północ S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 30, obejmującego:
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 175.135 tysięcy złotych,
 - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości 558 tysięcy złotych,
 - sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 558 tysięcy złotych,
 - rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 17.292 tysięcy złotych oraz
 - zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”),
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Spółki zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta działającego dla innego podmiotu, który w dniu 22 maja 2007 roku wydał opinię z objaśnieniem o tym sprawozdaniu finansowym. Objasnienie dotyczyło przeterminowanych należności krótkoterminowych od spółki zależnej w wysokości 2 688 tysięcy złotych, które miały być spłacone po przeprowadzeniu podwyższenia kapitału zakładowego w tej spółce zależnej. Jednocześnie jak opisano w punkcie 10 zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do załączonego sprawozdania finansowego Spółka dokonała korekty błędu w załączonych danych porównywalnych.
5. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku;
 - zostało sporządzone prawidłowo, to jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego (i) przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz (ii) postanowieniami statutu Spółki.
6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209, poz. 1744).”

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 1 kwietnia 2008 roku do dnia 29 kwietnia 2008 roku, w tym w siedzibie Spółki od dnia 1 kwietnia 2008 do dnia 25 kwietnia 2008 roku.

2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność sprawozdania finansowego oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 29 kwietnia 2008 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku zostało zbadane przez Artura Staniszewskiego, biegłego rewidenta nr 9841/7325, działającego w imieniu BDO Numerica Sp. z o.o. ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa, nr ewidencyjny 523. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku opinię z objaśnieniem. Objaśnienie dotyczyło przeterminowanych należności krótkoterminowych od spółki zależnej w wysokości 2 688 tysięcy złotych, które miały być spłacone po przeprowadzeniu podwyższenia kapitału zakładowego w tej spółce zależnej. Jednocześnie jak opisano w punkcie 10 zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających Spółka dokonała korekty błędu w załączonych danych porównywalnych.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 12 czerwca 2007 roku, na którym Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2006 zostanie przekazany na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 14 czerwca 2007 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2006 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku wraz z opinią biegłego rewidenta w dniu 13 września 2007 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1509.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2006 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2007 roku.

3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2005 – 2007, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2006 roku i dnia 31 grudnia 2007 roku.

Wskaźniki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku, które było przedmiotem badania innego biegłego rewidenta.

Energomontaż – Północ S.A.
*Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)*

	2007	2006	2005
suma bilansowa	175 135	172 942	100 122
kapitał własny	116 122	115 564	35 181
wynik finansowy netto	558	2 724	-34 747
rentowność majątku (%)	0,32%	1,58%	-34,70%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{suma aktywów}}$			
rentowność kapitału własnego (%)	0,48%	7,74%	-62,50%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
rentowność netto sprzedaży (%)	0,39%	3,13%	-50,97%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$			
płynność – wskaźnik płynności I	2,6	3,0	0,9
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
płynność – wskaźnik płynności III	0,2	0,7	0,1
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
szybkość obrotu należności	185 dni	151 dni	163 dni
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$			
okres spłaty zobowiązań	56 dni	62 dni	30 dni
$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty operacyjne}}$			
szybkość obrotu zapasów	0 dni	0 dni	19 dni
$\frac{\text{zapasy} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty operacyjne}}$			

	2007	2006	2005
trwałość struktury finansowania (%)	78%	80%	50%
$\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy i zobowiązania długoterminowe}) \times 100}{\text{suma pasywów}}$			
Obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	34%	33%	65%
$\frac{(\text{suma pasywów} - \text{kapitał własny}) \times 100}{\text{suma aktywów}}$			
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	2,5%	1,0%	2,1%
od grudnia do grudnia	4,0%	1,4%	0,7%

3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- wskaźnik rentowności majątku spadł z 1,58% w roku 2006 do 0,32% w roku 2007, natomiast wzrósł w porównaniu z rokiem 2005,
- wskaźnik rentowności kapitału spadł z 7,74% w roku 2006 do 0,48% w roku 2007, natomiast wzrósł się w porównaniu z rokiem 2005,
- wskaźnik rentowności netto sprzedaży spadł z 3,13% w roku 2006 do 0,39% w roku 2007, natomiast wzrósł w porównaniu z rokiem 2005,
- wskaźnik płynności I wyniósł 2,6 w roku 2007 i spadł w porównaniu z 3,0 w roku 2006, natomiast wzrósł w porównaniu z 0,9 w roku 2005,
- wskaźnik płynności III wyniósł 0,2 w roku 2007 i spadł w porównaniu z 0,7 w roku 2006, natomiast wzrósł w porównaniu z rokiem 2005,
- szybkość obrotu należnościami wyniosła w 2007 roku 185 dni i spadła w porównaniu z 151 dniami w 2006 roku oraz 163 dniami w roku 2005,
- okres spłaty zobowiązań wyniósł 56 dni w 2007 roku i skrócił się w porównaniu z 62 dniami w 2006 roku oraz uległ wydłużeniu w stosunku do roku 2005,
- wskaźnik szybkości obrotu zapasów wyniósł w 2005 roku 19, w latach 2006 – 2007 Spółka wykazała w sprawozdaniu finansowym zapasy w wartości równej 0,
- wskaźnik trwałości struktury finansowania wyniósł w 2007 roku 78% i spadł w porównaniu z 80% w 2006 roku, natomiast wzrósł w porównaniu z 50% w roku 2005,
- wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami wzrósł z 33% w roku 2006 do 34% w roku 2007, natomiast spadł w porównaniu z rokiem 2005.

3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności, przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2007 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W punkcie 7 informacji dodatkowej do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2007 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego IMPULS w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa, zobowiązania i kapitały własne oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i zobowiązań bilansu Spółki, kapitałów własnych Spółki jak również pozycji kształtujących wynik działalności, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2007 roku.

3. Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

4. Sprawozdanie z działalności spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia

Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209, poz. 1744).

5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

6. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników niezależnych aktuariuszy z firmy FACTUM Sp. z o.o. w zakresie wyceny rezerw z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych, niewykorzystanych urlopów oraz nagród jubileuszowych.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewidencyjny 130

Sebastian Łyczba
Biegły rewident Nr 9946/7392

Jacek Hryniuk
Biegły rewident Nr 9262/6958

Warszawa, dnia 29 kwietnia 2008 roku