



NIEBADANE  
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2008 R. WRAZ Z RAPORTEM  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU

Warszawa, dnia 8 września 2008 r.

## **SPIS TREŚCI**

|                                                                       |    |
|-----------------------------------------------------------------------|----|
| Śródroczny Skrócony Rachunek Zysków i Strat .....                     | 3  |
| Śródroczny Skrócony Bilans .....                                      | 4  |
| Śródroczne Skrócone Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach Własnych ..... | 5  |
| Śródroczny Skrócony Rachunek Przepływów Pieniężnych .....             | 6  |
| Dodatkowe noty objaśniające .....                                     | 7  |
| 1. Informacje ogólne.....                                             | 7  |
| 2. Podstawa sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości .....   | 7  |
| 2.1. Podstawa sporządzenia .....                                      | 7  |
| 2.2. Istotne zasady (polityki) rachunkowości.....                     | 7  |
| 3. Sezonowość działalności .....                                      | 8  |
| 4. Informacje dotyczące segmentów działalności .....                  | 8  |
| 5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....                           | 8  |
| 6. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....               | 9  |
| 7. Podatek dochodowy .....                                            | 9  |
| 8. Rzeczowe aktywa trwałe .....                                       | 9  |
| 8.1. Kupno i sprzedaż.....                                            | 9  |
| 9. Rezerwy .....                                                      | 10 |
| 10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności..... | 10 |
| 11. Należności z tytułu Cash Pool.....                                | 11 |
| 12. Zobowiązania .....                                                | 11 |
| 13. Ryzyko stopy procentowej.....                                     | 12 |
| 14. Ryzyko walutowe .....                                             | 12 |
| 15. Ryzyko związane z płynnością.....                                 | 12 |
| 16. Instrumenty finansowe .....                                       | 13 |
| 17. Zarządzanie kapitałem.....                                        | 13 |
| 18. Aktywa finansowe .....                                            | 14 |
| 19. Zobowiązania warunkowe .....                                      | 14 |
| 19.1. Aktywa oddane pod zabezpieczenie .....                          | 14 |
| 20. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....                         | 14 |
| 21. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....                    | 15 |

| <b>Śródroczny Skrócony Rachunek Zysków i Strat</b> |                                                           | <b>Nr noty</b> | <b>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2008 r. (niebadane)</b> | <b>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2007 r. (niebadane)</b> |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|----------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| <b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>                    |                                                           |                |                                                                   |                                                                   |
| <b>I</b>                                           | <b>Przychody ze sprzedaży</b>                             | <b>4</b>       | <b>63 999</b>                                                     | <b>55 639</b>                                                     |
| 1                                                  | Przychody ze sprzedaży towarów i produktów                |                | 27                                                                | 20                                                                |
| 2                                                  | Przychody ze sprzedaży usług                              |                | 63 972                                                            | 55 619                                                            |
| <b>II</b>                                          | <b>Koszt własny sprzedaży</b>                             |                | <b>59 179</b>                                                     | <b>51 871</b>                                                     |
| <b>III</b>                                         | <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                  |                | <b>4 820</b>                                                      | <b>3 768</b>                                                      |
| <b>IV</b>                                          | Pozostałe przychody operacyjne                            |                | 1 704                                                             | 1 199                                                             |
| <b>V</b>                                           | Koszty ogólnego zarządu                                   |                | 6 338                                                             | 7 169                                                             |
| <b>VI</b>                                          | Pozostałe koszty operacyjne                               |                | 221                                                               | 1 145                                                             |
| <b>VII</b>                                         | <b>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej</b>         |                | <b>-35</b>                                                        | <b>-3 347</b>                                                     |
| <b>VIII</b>                                        | Przychody finansowe                                       |                | 1 639                                                             | 2 634                                                             |
| <b>IX</b>                                          | Koszty finansowe                                          |                | 678                                                               | 383                                                               |
| <b>X</b>                                           | <b>Zysk (strata) brutto</b>                               |                | <b>926</b>                                                        | <b>-1 096</b>                                                     |
| <b>XI</b>                                          | Podatek dochodowy                                         | <b>7</b>       | 0                                                                 | -1 330                                                            |
| <b>XI.</b>                                         | <b>Zysk ( strata ) netto z działalności kontynuowanej</b> |                | <b>926</b>                                                        | <b>234</b>                                                        |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>                      |                                                           |                |                                                                   |                                                                   |
| <b>XII.</b>                                        | Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej         |                |                                                                   |                                                                   |
| <b>XIV</b>                                         | <b>ZYSK (STRATA) NETTO za okres sprawozdawczy</b>         |                | <b>926</b>                                                        | <b>234</b>                                                        |
|                                                    |                                                           |                |                                                                   |                                                                   |
| <b>Zysk na jedną akcję</b>                         |                                                           |                | <b>0,04</b>                                                       | <b>0,01</b>                                                       |
| <b>- liczba akcji</b>                              |                                                           |                | <b>23 827 044</b>                                                 | <b>23 827 044</b>                                                 |

| Śródroczny Skrócony Bilans   |                                                                  | Nr<br>noty | 30.06.2008 r.<br>(niebadane) | 31.12.2007 r.  |
|------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------|------------------------------|----------------|
|                              | <b>A k t y w a</b>                                               |            |                              |                |
| <b>I</b>                     | <b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>                            |            | <b>64 880</b>                | <b>64 783</b>  |
| 1                            | Rzeczowe aktywa trwałe                                           | 8          | 11 522                       | 11 104         |
| 2                            | Wartości niematerialne                                           |            | 204                          | 319            |
| 3                            | Inwestycje w jednostkach zależnych                               |            | 47 693                       | 47 689         |
| 4                            | Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych                         |            | 503                          | 503            |
| 5                            | Należności długoterminowe                                        |            | 3 628                        | 3 838          |
| 6                            | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                  |            | 1 330                        | 1 330          |
| <b>II</b>                    | <b>Aktywa obrotowe</b>                                           |            | <b>100 370</b>               | <b>110 352</b> |
| 1                            | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | 10         | 66 200                       | 87 134         |
| 2                            | Należności z tytułu podatku dochodowego                          |            | 388                          | 378            |
| 3                            | Rozliczenia międzyokresowe                                       |            | 1 492                        | 405            |
| 4                            | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | 5          | 13 664                       | 7 462          |
| 5                            | Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania          |            | 385                          |                |
| 6                            | Aktywa finansowe                                                 | 18         | 18 241                       | 14 973         |
| <b>A K T Y W A R A Z E M</b> |                                                                  |            | <b>165 250</b>               | <b>175 135</b> |
|                              | <b>P a s y w a</b>                                               |            |                              |                |
| <b>I</b>                     | <b>Kapitał własny</b>                                            |            | <b>117 048</b>               | <b>116 122</b> |
| 1                            | Kapitał podstawowy                                               |            | 83 395                       | 83 395         |
| 2                            | Kapitał zapasowy                                                 |            | 49 750                       | 49 750         |
| 3                            | Zyski zatrzymane/Niepokryte straty                               |            | -17 023                      | -17 581        |
| 4                            | Wynik okresu sprawozdawczego                                     |            | 926                          | 558            |
| <b>II</b>                    | <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               |            | <b>4 595</b>                 | <b>5 601</b>   |
| 1                            | Pozostałe zobowiązania                                           |            | 2 977                        | 3 983          |
| 2                            | Rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe             | 9          | 1 618                        | 1 618          |
| <b>III</b>                   | <b>Zobowiązania układowe przewidziane do umorzenia</b>           |            | <b>11 442</b>                | <b>11 453</b>  |
| <b>IV</b>                    | <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              |            | <b>32 165</b>                | <b>41 959</b>  |
| 1                            | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 12         | 29 522                       | 38 719         |
| 2                            | Rezerwy                                                          | 9          | 614                          | 1 133          |
| 3                            | Rezerwa na świadczenia pracownicze                               | 9          | 264                          | 264            |
| 4                            | Rozliczenia międzyokresowe bierne                                |            | 1 765                        | 1 843          |
|                              | <b>Zobowiązania razem</b>                                        |            | <b>48 202</b>                | <b>59 013</b>  |
| <b>P A S Y W A R A Z E M</b> |                                                                  |            | <b>165 250</b>               | <b>175 135</b> |

**Śródroczne Skrócone Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałach Własnych  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 r.**

|                                                                 | Kapitał<br>akcyjny | Nadwyżka ze<br>sprzedaży akcji<br>powyżej ich<br>wartości<br>nominalnej | Kapitał<br>zapasowy | Zyski<br>zatrzymane | Wynik okresu | Razem          |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------|----------------|
| <b>Saldo na dzień 01.01.2008 r.</b>                             | <b>83 395</b>      | <b>0</b>                                                                | <b>49 750</b>       | <b>-17 581</b>      | <b>558</b>   | <b>116 122</b> |
| Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy                      |                    |                                                                         |                     |                     | <b>926</b>   | <b>926</b>     |
| Wynik 2007 przeniesiony na pokrycie straty z lat<br>poprzednich |                    |                                                                         |                     | 558                 | <b>-558</b>  | <b>0</b>       |
| <b>Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym</b>               |                    |                                                                         |                     | <b>558</b>          | <b>926</b>   | <b>926</b>     |
| <b>Saldo na dzień 30.06.2008 r. (niebadane)</b>                 | <b>83 395</b>      | <b>0</b>                                                                | <b>49 750</b>       | <b>-17 023</b>      | <b>926</b>   | <b>117 048</b> |

|                                                                  | Kapitał<br>akcyjny | Nadwyżka ze<br>sprzedaży akcji<br>powyżej ich<br>wartości<br>nominalnej | Kapitał<br>zapasowy | Zyski<br>zatrzymane | Razem          |
|------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------|
| <b>Saldo na dzień 01.01.2007 r.</b>                              | <b>83 395</b>      | <b>49 750</b>                                                           |                     | <b>-17 581</b>      | <b>115 564</b> |
| Przeniesienie nadwyżki ze sprzedaży akcji na kapitał<br>zapasowy |                    | -49 750                                                                 | 49 750              |                     | <b>0</b>       |
| Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy                       |                    |                                                                         |                     | 234                 | <b>234</b>     |
| <b>Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym</b>                | <b>0</b>           | <b>-49 750</b>                                                          | <b>49 750</b>       | <b>234</b>          | <b>234</b>     |
| <b>Saldo na dzień 30.06.2007 r. (niebadane)</b>                  | <b>83 395</b>      | <b>0</b>                                                                | <b>49 750</b>       | <b>-17 347</b>      | <b>115 798</b> |

| <b>Śródroczny Skrócony Rachunek Przepływów Pieniężnych</b> |                                                                                                      | <b>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony dnia<br/>30.06.2008 r.<br/>(niebadane)</b> | <b>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony dnia<br/>30.06.2007 r.<br/>(niebadane)</b> |
|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| <b>A</b>                                                   | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                      |                                                                               |                                                                               |
| <b>I</b>                                                   | <b>Zysk (strata) netto</b>                                                                           | <b>926</b>                                                                    | <b>234</b>                                                                    |
| <b>II</b>                                                  | <b>Korekty o pozycje:</b>                                                                            | <b>8 617</b>                                                                  | <b>-11 195</b>                                                                |
| 1                                                          | Amortyzacja                                                                                          | 1 111                                                                         | 1 037                                                                         |
| 2                                                          | Różnice kursowe                                                                                      |                                                                               | 36                                                                            |
| 3                                                          | Odsetki i dywidendy netto                                                                            | -1 590                                                                        | -768                                                                          |
| 4                                                          | Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej                                                          | 13                                                                            | -591                                                                          |
| 5                                                          | Zmiana stanu należności                                                                              | 21 134                                                                        | -1 864                                                                        |
| 6                                                          | Zmiana stanu zapasów                                                                                 |                                                                               |                                                                               |
| 7                                                          | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek                           | -12 748                                                                       | -8 434                                                                        |
| 8                                                          | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                              | 1 222                                                                         | -2 414                                                                        |
| 9                                                          | Zmiana stanu rezerw                                                                                  | -519                                                                          | 1 803                                                                         |
| 10                                                         | Pozostałe korekty                                                                                    | -6                                                                            |                                                                               |
|                                                            | <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                             | <b>9 543</b>                                                                  | <b>-10 961</b>                                                                |
| <b>B</b>                                                   | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                    |                                                                               |                                                                               |
| 1                                                          | Sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                                     | 9                                                                             | 97                                                                            |
| 2                                                          | Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                                       | -1 284                                                                        | -1 274                                                                        |
| 3                                                          | Sprzedaż aktywów finansowych                                                                         |                                                                               | 196                                                                           |
| 4                                                          | Nabycie aktywów finansowych                                                                          | -4                                                                            | -160                                                                          |
| 5                                                          | Dywidendy i odsetki otrzymane                                                                        | 1 590                                                                         | 768                                                                           |
| 6                                                          | Zakup obligacji                                                                                      | -3 267                                                                        | -5 647                                                                        |
| 7                                                          | Udzielone pożyczki - spłata                                                                          |                                                                               | 52                                                                            |
| 8                                                          | Środki pieniężne na rachunku escrow                                                                  | -385                                                                          |                                                                               |
|                                                            | <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                           | <b>-3 341</b>                                                                 | <b>-5 968</b>                                                                 |
| <b>C</b>                                                   | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                       |                                                                               |                                                                               |
|                                                            | <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                              | <b>0</b>                                                                      | <b>0</b>                                                                      |
| <b>D</b>                                                   | <b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b> | <b>6 202</b>                                                                  | <b>-16 929</b>                                                                |
|                                                            | Różnice kursowe netto                                                                                |                                                                               | -36                                                                           |
|                                                            | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu                                                | 7 462                                                                         | 24 754                                                                        |
|                                                            | <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>                                           | <b>13 664</b>                                                                 | <b>7 789</b>                                                                  |

## **Dodatkowe noty objaśniające**

### **1. Informacje ogólne**

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Przemysłowej 30, akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

W dniu 8 maja 2001 r. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym – Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 000008564 (wcześniejsza rejestracja – Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy Sąd Gospodarczy XVI Wydział Gospodarczy Rejestrowy pod numerem RHB 29737).

Spółce nadano numer statystyczny REGON 0011519601.

Działalność Spółki nie ma ograniczeń czasowych.

Podstawowym przedmiotem działalności są roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 4299Z).

Dnia 8 września 2008 r. niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy, zakończony 30 czerwca 2008 r., zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Spółka sporządziła również śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r., które dnia 8 września 2008 r. zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

### **2. Podstawa sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości**

#### **2.1. Podstawa sporządzenia**

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku.

#### **2.2. Istotne zasady (polityki) rachunkowości**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2008 roku.

KIMSF 11 MSSF 2 - Wydanie akcji w ramach Grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych.

KIMSF 11 zawiera wskazówki czy transakcje, w których jednostka emituje instrumenty kapitałowe w ramach zapłaty za otrzymane przez nią towary lub usługi, bądź też, gdy zapłatą są wyemitowane instrumenty kapitałowe jednostki tej samej Grupy Kapitałowej, należy traktować jako rozliczane w instrumentach kapitałowych czy też rozliczane w środkach pieniężnych. Interpretacja określa również sposób postępowania w sytuacjach, gdy jednostka wykorzystuje posiadane akcje własne w celu rozliczenia zobowiązań w ramach transakcji płatności w formie akcji własnych. Zastosowanie tej interpretacji nie spowodowało istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Zastosowanie powyższych zmian do standardów nie miało wpływu ani na wynik operacyjny Spółki, ani na jej sytuację finansową.

### 3. Sezonowość działalności

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki Spółki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

### 4. Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Spółki oparty jest na segmentach branżowych, a uzupełniający na segmentach geograficznych. Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, odpowiednio do branży, do której kierowane są usługi budowlano-montażowe.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów branżowych Spółki za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku i dnia 30 czerwca 2007 roku.

| <b>Przychody za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 roku (niebadane)</b> | <i>budownictwo</i> | <i>energetyka</i> | <i>chemia</i> | <i>pozostała działalność</i> | <i>Razem</i> |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|---------------|------------------------------|--------------|
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych                                          | 14 001             | 39 645            | 8 937         | 1 416                        | 63 999       |
| Sprzedaż między segmentami                                                       |                    |                   |               |                              |              |
| Przychody segmentu ogółem                                                        | 14 001             | 39 645            | 8 937         | 1 416                        | 63 999       |
| <b>Wynik</b>                                                                     | 1 850              | 2 530             | 74            | 366                          | 4 820        |

| <b>Przychody za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 roku (niebadane)</b> | <i>budownictwo</i> | <i>energetyka</i> | <i>chemia</i> | <i>pozostała działalność</i> | <i>Razem</i> |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|---------------|------------------------------|--------------|
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych                                          | 8 950              | 30 561            | 14 095        | 2 033                        | 55 639       |
| Sprzedaż między segmentami                                                       |                    |                   |               |                              |              |
| Przychody segmentu ogółem                                                        | 8 950              | 30 561            | 14 095        | 2 033                        | 55 639       |
| <b>Wynik</b>                                                                     | 1 045              | 2 717             | -51           | 57                           | 3 768        |

### 5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów śródrocznego skróconego rachunku przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

| <b>Wyszczególnienie</b>            | <b>30 czerwca</b> |                |
|------------------------------------|-------------------|----------------|
|                                    | <b>2008 r.</b>    | <b>2007 r.</b> |
|                                    | Niebadane         |                |
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 13 664            | 7 789          |
| Lokaty krótkoterminowe             | -                 | -              |
| Kredyty w rachunku bieżącym        | -                 | -              |

Spółka w związku z transakcją nabycia gruntów przełała kwotę 385 tys. zł na bankowy rachunek ESCROW dlatego kwota ta jako środki o ograniczonej możliwości dysponowania zostały wyłączone ze środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych.



## 6. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka nie wypłacała dywidendy za 2007 r. Wypracowany zysk został przeznaczony na pokrycie strat z lat poprzednich.

## 7. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego w rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco:

|                                                              | <b>Za okres 6 miesięcy<br/>zakończony dnia<br/>30 czerwca</b> |                |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------|
|                                                              | <b>2008 r.</b>                                                | <b>2007 r.</b> |
|                                                              | <b>(Niebadane)</b>                                            |                |
| <b>Bieżący podatek dochodowy</b>                             |                                                               |                |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego              | 0                                                             | 0              |
| <b>Odroczonego podatku dochodowego</b>                       |                                                               |                |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych |                                                               | -1 330         |
| Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat      |                                                               | -1 330         |

## 8. Rzeczowe aktywa trwałe

### 8.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 r. Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 1.431 tys. zł. W bilansie na 30.06.2008 r. zobowiązania z tego tytułu wynosiły 147 tys. zł.

W okresie 6 miesięcy, zakończonym 30 czerwca 2007 r., Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 1.499 tys. zł. Z tego tytułu kwota zobowiązań w bilansie na dzień 30.06.2007 r. wynosiła 225 tys. zł.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 r., Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości księgowej netto 23 tys. zł za kwotę 9 tys. zł.

W bieżącym okresie tj. na dzień 30 czerwca 2008 roku jak i w danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka dokonała reklasyfikacji nieruchomości inwestycyjnej do rzeczowych aktywów trwałych.

## 9. Rezerwy

|                                                                 | Rezerwa na straty na kontraktach | Inne świadczenia pracownicze i świadczenia po okresie zatrudnienia | Rezerwa na sprawy sądowe | Ogółem       |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2008 roku</b>                            | <b>199</b>                       | <b>1 882</b>                                                       | <b>934</b>               | <b>3 015</b> |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego                               | 48                               |                                                                    |                          | 48           |
| Wykorzystane                                                    |                                  |                                                                    |                          |              |
| Rozwiązane                                                      | -199                             |                                                                    | -368                     | -567         |
| Korekta o rezerwę na straty na kontraktach – utworzenie rezerwy |                                  |                                                                    |                          |              |
| <b>Na dzień 30 czerwca 2008 roku (niebadane)</b>                | <b>48</b>                        | <b>1 882</b>                                                       | <b>566</b>               | <b>2 496</b> |
| <b>Krótkoterminowe</b>                                          | 48                               | 264                                                                | 566                      | 878          |
| <b>Długoterminowe</b>                                           |                                  | 1 618                                                              |                          | 1 618        |

|                                      | Rezerwa na straty na kontraktach | Inne świadczenia pracownicze i świadczenia po okresie zatrudnienia | Rezerwa na sprawy sądowe | Ogółem       |
|--------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2007 roku</b> |                                  | <b>1 204</b>                                                       | <b>2 937</b>             | <b>4 141</b> |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego    | 199                              | 977                                                                | 543                      | 1 719        |
| Wykorzystane                         |                                  |                                                                    |                          |              |
| Rozwiązane                           |                                  | -299                                                               | -2 546                   | -2 845       |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2007 roku</b> | <b>199</b>                       | <b>1 882</b>                                                       | <b>934</b>               | <b>3 015</b> |
| <b>Krótkoterminowe</b>               | 199                              | 264                                                                | 934                      | 1 397        |
| <b>Długoterminowe</b>                |                                  | 1 618                                                              |                          | 1 618        |

## 10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

| Wyszczególnienie                                 | 30.06.2006 r.<br>(niebadane) | 31.12.2007 r.  |
|--------------------------------------------------|------------------------------|----------------|
| 1. Należności z tyt. dostaw, robót i usług,      | 57 228                       | 71 803         |
| w tym należności od jednostek powiązanych        | 3 381                        | 5 044          |
| 2. Należności budżetowe                          | 32                           | 32             |
| a) z tyt. podatku VAT                            | 12                           | 12             |
| b) z tyt. podatku dochodowego od osób fizycznych |                              |                |
| c) ZUS                                           | 10                           | 10             |
| d) pozostałe                                     | 10                           | 10             |
| 3. Pozostałe należności od osób trzecich         | 788                          | 335            |
| 4. Pozostałe należności od podmiotów powiązanych | 8 152                        | 14 964         |
| <b>Należności krótkoterminowe netto razem:</b>   | <b>66 200</b>                | <b>87 134</b>  |
| Odpisy aktualizujące należności handlowe         | 16 473                       | 17 938         |
| <b>Należności brutto, razem</b>                  | <b>82 673</b>                | <b>105 072</b> |

## 11. Należności z tytułu Cash Pool

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA i jej spółki zależne korzystają z Cash Pool - na koniec każdego dnia salda rachunków bankowych ze wszystkich spółek są przenoszone na konto w ABN AMRO Bank (Polska) S.A. Całkowite saldo rachunku Cash Pool powinno być dodatnie. Ujemne saldo jednych spółek jest pokrywane wpłatami z innych spółek.

Bank codziennie nalicza odsetki wg zmiennej stopy od dodatnich i ujemnych sald na rachunku Cash Pool-owym.

Oprocentowanie ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA jest, jako agenta operacji Cash Pool-owych, o 0,05 punktu procentowego wyższe niż oprocentowanie pozostałych spółek.

Na dzień 30.06.2008 r. stan sald na rachunku Cash Pool wynosił jak w tabeli poniżej.

Pokryte przez ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA salda kredytowe spółek zależnych są prezentowane w należnościach bieżących.

| Lp. | Nazwa spółki                                                         | Salda Spółek<br>na dzień<br>30 czerwca<br>2008 roku |
|-----|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 1.  | ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC S.A.                                             | 8 898 394,40                                        |
| 2.  | „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.                              | -5 210 024,83                                       |
| 3.  | „Energop” Sp. z o.o.                                                 | -5 045 591,54                                       |
| 4.  | „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o.                              | 1 533 542,69                                        |
| 5.  | „Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o. | 570 376,51                                          |
|     |                                                                      | 746 697,23                                          |
|     | Saldo kredytowe spółek Grupy                                         | 10 255 616,37                                       |
|     | Saldo debetowe spółek Grupy                                          | 11 002 313,60                                       |

## 12. Zobowiązania

| Wyszczególnienie                                                                 | 30.06.2008 r.<br>(niebadane) | 31.12.2007 r. |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------|
| <b>I. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>                                   | <b>17 226</b>                | <b>22 746</b> |
| 1. Wobec jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją                         | 8 647                        | 4 024         |
| 2. Wobec jednostek pozostałych                                                   | 8 579                        | 18 722        |
|                                                                                  |                              |               |
| <b>II. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych</b> | <b>4 191</b>                 | <b>8 033</b>  |
| 1. Podatek VAT                                                                   | 1 533                        | 3 328         |
| 3. Podatek dochodowy od osób fizycznych                                          | 507                          | 822           |
| 4. Pozostałe,                                                                    | 2 151                        | 3 883         |
|                                                                                  |                              |               |
| <b>III. Pozostałe zobowiązania</b>                                               | <b>8 105</b>                 | <b>7 940</b>  |
| 1. Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń                           | 1 781                        | 2 069         |
| 3. Inne zobowiązania                                                             | 6 133                        | 5 490         |
| - fundusz socjalny                                                               | 191                          | 381           |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                                        | <b>29 522</b>                | <b>38 719</b> |
|                                                                                  |                              |               |
| <b>V. Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:</b>                           | <b>1 765</b>                 | <b>1 843</b>  |
| 1. Niewykorzystanych urlopów                                                     | 1 765                        | 1 843         |

### 13. Ryzyko stopy procentowej

Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, dlatego wpływ zmiany stóp procentowych na kapitał własny spółki nie jest znaczący.

Spółka wolne środki lokuje w krótkoterminowe obligacje komercyjne spółek o krótkim terminie wykupu, od 30 do 60 dni. W związku z krótkim okresem ryzyko znacznych wahań stóp procentowych jest niskie.

### 14. Ryzyko walutowe

Spółka posiada niewielkie ilości należności i zobowiązań w walutach obcych. W ocenie Spółki koszty zabezpieczenia kursów byłyby wyższe niż korzyści, Spółka nie korzysta z instrumentów zabezpieczających. W ocenie Zarządu ryzyko walutowe nie ma istotnego wpływu na działalność Spółki.

|                                       | Na dzień<br>30.06.2008 r.<br>(niebadane) | Na dzień<br>31.12.2007 r. |
|---------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------|
| Należności wg bilansu                 | 70 216                                   | 91 350                    |
| Należności dewizowe przeliczone na zł | 6 046                                    | 15 433                    |
| udział %                              | 8,6                                      | 16,91                     |
| Środki pieniężne                      | 13 664                                   | 7 462                     |
| Środki pieniężne w dewizach           | 1 756                                    | 1 506                     |
| udział %                              | 12,85                                    | 20,18                     |
| Zobowiązania ogółem                   | 48 202                                   | 59 013                    |
| Zobowiązania w dewizach               | 503                                      | 3 276                     |
| udział %                              | 1,04                                     | 5,55                      |

### 15. Ryzyko związane z płynnością

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na 30 czerwca 2008 r. wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

| Okres 6 miesięcy zakończony<br>30 czerwca 2008 r.<br>(niebadane)       | na żądanie   | Poniżej<br>3 miesięcy | od 3 do 12<br>miesięcy | Powyżej 1<br>roku | Razem         |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------|------------------------|-------------------|---------------|
| Pozostałe zobowiązania                                                 | 1 781        | 3 476                 | 1 765                  | 1 991             | 8 903         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i<br>usług oraz pozostałe<br>zobowiązania |              | 17 274                | 2 658                  | 3 543             | 23 475        |
| Zobowiązania układowe<br>przewidziane do umorzenia                     |              |                       |                        | 11 442            | 11 442        |
| <b>Łącznie zobowiązania</b>                                            | <b>1 781</b> | <b>20 750</b>         | <b>4 423</b>           | <b>16 866</b>     | <b>43 820</b> |

| Rok zakończony<br>31 grudnia 2007 r.                                   | na żądanie   | Poniżej<br>3 miesięcy | od 3 do 12<br>miesięcy | Powyżej 1<br>roku | Razem         |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------|------------------------|-------------------|---------------|
| Pozostałe zobowiązania                                                 | 2 069        |                       | 4 767                  | 1 501             | 8 337         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw<br>i usług oraz pozostałe<br>zobowiązania |              | 22 952                | 3 880                  | 3 977             | 30 809        |
| Zobowiązania układowe<br>przewidziane do umorzenia                     |              |                       |                        | 11 453            | 11 453        |
| <b>Łącznie zobowiązania</b>                                            | <b>2 069</b> | <b>22 952</b>         | <b>8 647</b>           | <b>16 931</b>     | <b>50 599</b> |

## 16. Instrumenty finansowe

W badanym 6 miesięcznym okresie rodzaje instrumentów finansowych posiadanych przez Spółkę nie uległy zmianom. Również zmiany wartościowe w pozycjach bilansowych z wyjątkiem należności, zobowiązań handlowych i aktywów finansowych nie uległy znaczącym zmianom w stosunku do końca 2007 roku.

## 17. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie obrotowym zakończonym 30 czerwca 2008 roku i 30 czerwca 2007 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

|                                          | 30.06.2008 r.<br>(niebadane) | 31.12.2007 r.  |
|------------------------------------------|------------------------------|----------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki         |                              |                |
| Zobowiązania razem                       | 48 202                       | 59 013         |
| Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty | -13 664                      | -7 462         |
| <b>Zadłużenie netto</b>                  | <b>34 538</b>                | <b>51 551</b>  |
| Kapitał własny razem                     | 117 048                      | 116 122        |
| <b>Kapitał i zadłużenie netto</b>        | <b>151 586</b>               | <b>167 673</b> |
| Wskaźnik dźwigni                         | 22,78                        | 30,74          |

Docelowy wskaźnik dźwigni finansowej dla Spółki wynosi od 20 do 35%. W obydwu okresach sprawozdawczych faktyczny wskaźnik dźwigni finansowej uplasował się w zakładanym przez Spółkę przedziale.

## 18. Aktywa finansowe

| Wyszczególnienie                                    | 30.06.2008 r.<br>(niebadane) | 31.12.2007 r. |
|-----------------------------------------------------|------------------------------|---------------|
| Obligacje komercyjnych o krótkim okresie realizacji | 18 241                       | 14 973        |
| <b>Razem</b>                                        | <b>18 241</b>                | <b>14 973</b> |

## 19. Zobowiązania warunkowe

|                                             | 30.06.2008 r.<br>(niebadane) | 31.12.2007 r. |
|---------------------------------------------|------------------------------|---------------|
| <b>Zobowiązania warunkowe</b>               | <b>26 461</b>                | <b>17 923</b> |
| 1.1 Na rzecz jednostek powiązanych z tytułu | <b>5 034</b>                 | <b>6 544</b>  |
| - weksle własne                             |                              |               |
| - udzielone gwarancje i poręczenia          | 5 034                        | 6 544         |
| 1.2 Na rzecz pozostałych jednostek z tytułu | <b>21 427</b>                | <b>11 379</b> |
| - weksle własne                             |                              |               |
| - udzielone gwarancje i poręczenia          | 21 427                       | 11 379        |

### 19.1. Aktywa oddane pod zabezpieczenie

| Numer Księgi Wieczystej                        | Wartość obciążenia do kwoty | Tytuł obciążenia                                                                                 |
|------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| KW 5146 - nieruchomość położona w Sochaczewie  | 14.700.000,00               | hipoteka kaucyjna z tytułu zabezpieczenia linii gwarancyjnej w Banku ABN AMRO (Polska) S.A.      |
| KW 36126 - nieruchomość położona w Sochaczewie | 6.000.000,00                | hipoteka kaucyjna łączna z tytułu zabezpieczenie linii gwarancyjnej w Banku ING Bank Śląski S.A. |
| KW 36127 - nieruchomość położona w Sochaczewie | 6.000.000,00                | hipoteka kaucyjna łączna z tytułu zabezpieczenie linii gwarancyjnej w Banku ING Bank Śląski S.A. |

## 20. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie 6 miesięcy, zakończonym 30 czerwca 2008 roku i 30 czerwca 2007 roku oraz na dzień 30 czerwca 2008 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2007 roku:

|                                                                                   | rok         | Sprzedaż podmiotom powiązanym | Zakupy od podmiotów powiązanych | Należności od podmiotów powiązanych | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------|
| Transakcje ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA z podmiotami zależnymi                          | <b>2008</b> | 6 117                         | 11 557                          | 4 554                               | 8 967                                    |
|                                                                                   | <b>2007</b> | 16 502                        | 7 396                           | 17 936                              | 3 298                                    |
| Transakcje ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA z POLIMEX-MOSTOSTAL S.A. (jednostka dominująca) | <b>2008</b> | 12 941                        | 157                             | 26 242                              | 1 003                                    |
|                                                                                   | <b>2007</b> | 6 694                         | 65                              | 6 364                               | 0                                        |

## **21. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

Po dniu bilansowym na który sporządzone zostało sprawozdanie finansowe, nie zaszły żadne zdarzenia i okoliczności, które powinny być ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

### **PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA:**

- |                       |   |                       |       |
|-----------------------|---|-----------------------|-------|
| 1. Prezes Zarządu     | - | WŁODZIMIERZ DYRKA     | ..... |
| 2. Wiceprezes Zarządu | - | PRZEMYSŁAW MILCZAREK  | ..... |
| 3. Wiceprezes Zarządu | - | ANDRZEJ ORLIŃSKI      | ..... |
| 4. Członek Zarządu    | - | MIROSŁAW BIAŁOGŁOWSKI | ..... |

### **PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:**

|                 |   |                  |       |
|-----------------|---|------------------|-------|
| Główna Księgowa | - | LIDIA CZAJKOWSKA | ..... |
|-----------------|---|------------------|-------|