



INFORMACJA DODATKOWA
DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
Qsr 3/2008
ZA OKRES 9 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2008 ROKU

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC („Grupa”) składa się z jednostki dominującej – ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA („jednostka dominująca”, „Spółka”) oraz jej spółek zależnych i spółki stowarzyszonej (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2007 roku i na dzień 31 grudnia 2007 roku.

Jednostka dominująca - ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Przemysłowej 30, w dniu 8 maja 2001 r. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym – Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 8564 (wcześniejsza rejestracja – Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, Sąd Gospodarczy, XVI Wydział Gospodarczy Rejestrowy pod numerem RHB 29737).

Spółce nadano numer statystyczny REGON 0011519601.

Czas trwania jednostki dominującej oraz pozostałych jednostek, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, jest nieoznaczony.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest budowa zakładów i obiektów przemysłowych, wykonawstwo robót montażowych, modernizacyjnych i remontowych w elektrowniach, elektrociepłowniach, zakładach przemysłowych i komunalnych oraz wytwarzanie konstrukcji stalowych, instalacji, rurociągów.

Główne produkty oferowane przez Grupę Kapitałową to:

- konstrukcje stalowe kratowe i powłokowe,
- zbiorniki i kominy stalowe,
- elementy rurociągów w pełnym asortymencie, wymienionym w Katalogu Elementów Rurociągowych (łuki, zwężki, trójniki, zawieszenia, kołnierze).

Podstawowe usługi oferowane przez Grupę Kapitałową to:

- montaż kotłów parowych i wodnych,
- montaż turbin parowych, gazowych i generatorów energetycznych,
- montaż rurociągów nisko i wysokoprężnych,
- montaż konstrukcji stalowych, kominów i kanałów spalin,
- montaż pomp, sprężarek, wentylatorów i młynów,
- montaż kompletnych obiektów i linii produkcyjnych (papiernie, celulozownie, huty, tlenownie, browary, cementownie i inne),
- montaż instalacji ochrony środowiska (filtry pyłowe, instalacje odsiarczania i odazotowania spalin i inne),
- diagnostyka urządzeń pracujących pod działaniem ciśnienia i temperatury (rurociągi, wymienniki ciepła, zbiorniki i inne).

2. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy wchodzi ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, będąca jednostką dominującą oraz niżej wymienione jednostki zależne i stowarzyszone:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	% udział Grupy w kapitale zakładowym	
			30.09.2008 r.	31.12.2007 r.
Jednostki zależne				
„Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o.	Warszawa	1. Obrót nieruchomościami 2. Obsługa nieruchomości 3. Zarządzanie nieruchomościami	100,0	100,00
„Energomontaż-Magyarorszag” Sp. z o.o.	Budapeszt	1. Roboty budowlano-montażowe 2. Usługi, handel	100,0	100,00

GRUPA KAPITAŁOWA ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego raportu kwartalnego QSr 3/2008
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 r.

„Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.	Gdynia	1. Roboty budowlano-montażowe 2. Produkcja konstrukcji stalowych 3. Działalność handlowa	99,99	99,99
„Energop” Sp. z o.o.	Sochaczew	1. Produkcja rurociągów i konstrukcji stalowych 2. Usługi budowlano-montażowe	99,997	99,997
„Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o.	Warszawa	1. Prace badawczo-rozwojowe	99,30	99,30
ZRE Lublin S.A.	Lublin	1. Produkcja konstrukcji stalowych i urządzeń energetycznych 2. Usługi, handel, transport	73,58	73,48
Jednostki stowarzyszone				
„Energomontaż-Północ-Belchatów” Sp. z o.o.	Biłgoraj	1. Roboty budowlano-montażowe 2. Produkcja konstrukcji stalowych 3. Działalność handlowa	32,82	32,82
Jednostki w likwidacji				
Energomontaż-Północ-Warszawa” Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	1. Roboty budowlano-montażowe 2. Produkcja konstrukcji stalowych 3. Działalność handlowa	98,65	98,65
Jednostki w upadłości				
„Energomontaż-Północ-Sochaczew” Sp. z o.o. w upadłości	Sochaczew	1. Usługi sprzętowe i transportowe 2. Produkcja konstrukcji stalowych 3. Działalność handlowa	-	-
„Energomontaż-Północ-Stal” Sp. z o.o. w upadłości	Warszawa	1. Działalność handlowa 2. Usługi budowlano-montażowe 3. Usługi transportowe i spedycyjne	-	-

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

- „Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o. 0,70%
- „Energop” Sp. z o.o. 0,003%

Na dzień 30 września 2008 r. udział, posiadany przez Grupę, w ogólnej liczbie głosów w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach zakładowych tych jednostek.

Wyjątek stanowi „Energomontaż-Północ Belchatów” Sp. z o.o., której wszystkie udziały są uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że na każdy udział przypadają dwa głosy.

Z powyższych spółek konsolidacją metodą pełną objęto następujące:

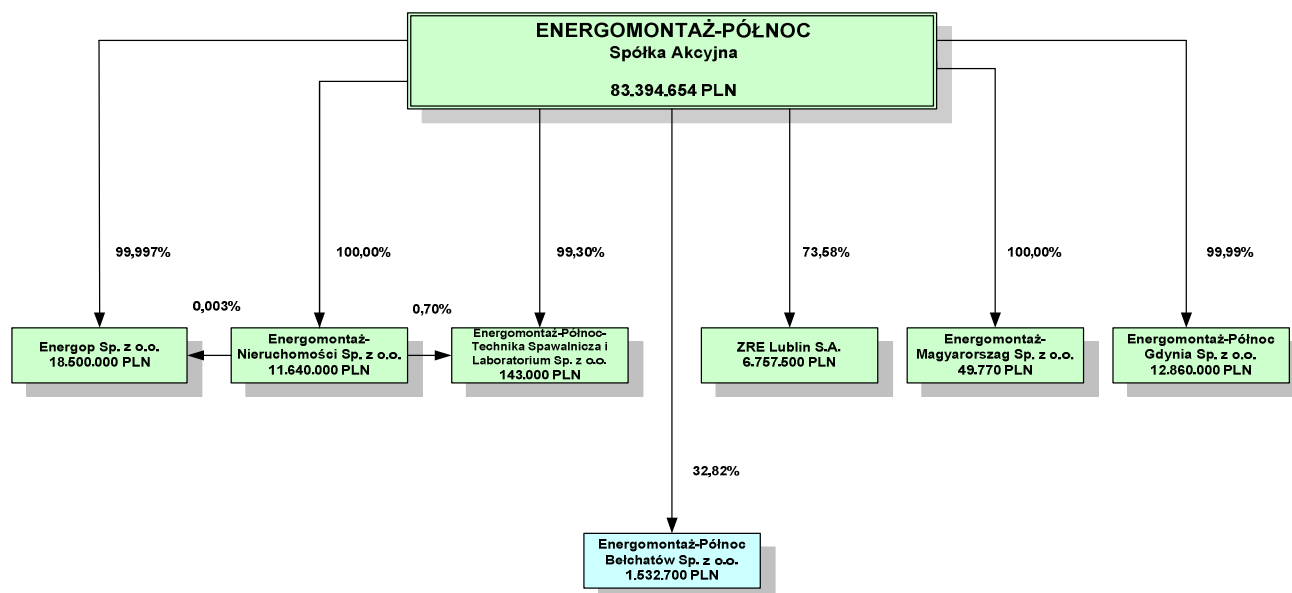
- „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o.,
- „Energomontaż-Magyarország” Sp. z o.o.,
- „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.,
- „Energop” Sp. z o.o.,
- „Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o.,
- ZRE Lublin S.A.,

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

Z uwagi na nieistotny wpływ na prezentowaną sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy z konsolidacji wyłączono spółkę „Energomontaż-Północ-Warszawa” Sp. z o.o. w likwidacji.

Ponadto, w związku z utratą przez jednostkę dominującą kontroli nad jednostkami w upadłości, z konsolidacji wyłączono spółki: „Energomontaż-Północ_Sochaczew” Sp. z o.o. w upadłości oraz „Energomontaż-Północ-Stal” Sp. z o.o. w upadłości.

STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY JEDNOSTEK POWIĄZANYCH
wg stanu na dzień 30 września 2008 r.



Kontynuując, rozpoczęty w ubiegłym roku, proces odkupowania przez ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA akcji spółki zależnej, działającej pod firmą Zakłady Remontowe Energetyki Lublin SA, od jej akcjonariuszy – osób fizycznych, w III-cim kwartale 2008 r. zakupiono 416 sztuk akcji. Łącznie w okresie od dnia 1 stycznia 2008 r. do dnia 30 września 2008 r. zakupiono od pracowników Zakładów Remontowych Energetyki Lublin SA, 894 sztuki akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 7,50 zł każda, stanowiących 0,10% kapitału zakładowego Spółki. W efekcie dokonanych transakcji ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA posiada 73,58% kapitału zakładowego Zakładów Remontowych Energetyki Lublin S.A.

2.1. Skład Zarządu jednostki dominującej - ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA

Na dzień 30 września 2008 r. w skład Zarządu ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA wchodził:

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

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 3 listopada 2008 r.

4. Istotne zasady rachunkowości

4.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Wartość bilansowa ujętych, zabezpieczonych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczone.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Niniejsze kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia

niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

4.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność - w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy w stosunku do standardów MSSF zatwierdzonych przez UE.

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

4.3. Szacunki

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazywane w sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

4.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru jednostki dominującej i innych spółek, uwzględnionych w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

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

4.5. Zasady konsolidacji

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje jednostkowe sprawozdanie finansowe ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych, sporządzone za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty na poziomie konsolidacji.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kształtowania polityki finansowej i operacyjnej danej jednostki.

4.6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Jednostki stowarzyszone to te, na które Grupa bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe w jednostkach stowarzyszonych są podstawą wyceny udziałów, posiadanych przez Grupę, metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i Spółki dominującej jest jednakowy.

Inwestycje w jednostki stowarzyszone są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału Grupy w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek stowarzyszonych. W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostek stowarzyszonych, Grupa ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to właściwe, w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

Transakcje zmiany udziału jednostki dominującej w spółkach zależnych bez utraty kontroli są traktowane jako transakcje kapitałowe. Wzrost lub spadek udziału spółki dominującej w jednostce zależnej bez utraty udziału jest postrzegany jako transakcja pomiędzy udziałowcami i nie generuje wyniku. Transakcja jedynie powoduje reklasyfikację udziałów w ramach kapitałów.

4.7. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Grupa nie prowadzi wspólnych przedsięwzięć.

4.8. Rachunkowość zabezpieczeń

Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne prezentowane są w wartości godziwej, z uwzględnieniem zmian tej wartości:

- w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie - bezpośrednio w kapitale własnym,
- w części uznanej za nieskuteczną - w rachunku zysków i strat.

Prezentując zabezpieczenie przepływów pieniężnych w sprawozdaniu finansowym, wzrosty lub spadki wartości godziwej odnoszone są do następujących pozycji bilansu:

- 1/ wzrost wartości godziwej:
 - aktywa – poz. „Krótkoterminowe aktywa finansowe”,
 - pasywa – poz. „Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych”,
- 2/ spadek wartości godziwej:
 - pasywa - poz. „Krótkoterminowe zobowiązania finansowe”,
 - pasywa - poz. „Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych”.

Zabezpieczenie wartości godziwej w sprawozdaniu finansowym prezentowane jest w następujących pozycjach bilansu oraz rachunku zysków i strat:

- 1/ wzrost wartości godziwej:
 - bilans – aktywa - poz. „Krótkoterminowe aktywa finansowe”,
 - rachunek zysków i strat - poz. „Przychody finansowe”,
- 2/ spadek wartości godziwej:
 - bilans – pasywa - poz. „Krótkoterminowe zobowiązania finansowe”,
 - rachunek zysków i strat - poz. „Koszty finansowe”.

4.9. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż złoty polski zostały przeliczone przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Dla potrzeb wyceny bilansowej zostały przyjęte następujące kursy:

waluta	Średni kurs w zł	
	30.09.2008 r.	31.12.2007 r.
EUR	3,4083	3,5820
USD	2,3708	2,4350
DKK	0,4568	0,4803
SEK	0,3484	0,3805
NOK	0,4108	0,4497

5. Informacja dotycząca segmentów działalności

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach branżowych, a uzupełniający na segmentach geograficznych. Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniając branże dla której oferowane są usługi budowlano - montażowe.

5.1. Segmenty branżowe

Grupa wyróżnia w swojej działalności następujące segmenty branżowe:

Produkcja	- produkcja wyrobów bez względu na rodzaj odbiorcy.
Energetyka	- usługi związane z branżą energetyczną. Odbiorcami usług są elektrownie, elektrociepłownie i zakłady energetyczne.
Chemia	- usługi związane z branżą chemiczną. Odbiorcami usług są zakłady chemiczne, rafinerie, petrochemie, gazownictwo.
Budownictwo	- usługi budowlano-montażowe nie związane z energetyką i chemią.
Pozostała działalność	- usługi wynajmu, dzierżawy, badań laboratoryjnych, serwis urządzeń, pozostałe usługi, nieujęte w innych segmentach.

Nota, prezentująca udział poszczególnych segmentów branżowych w przychodach, stanowi załącznik do danych finansowych.

6. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Skrócone sprawozdanie jednostki dominującej ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA

W okresie III-ego kwartału 2008 roku dokonano następujących korekt z tytułu rezerw i odpisów aktualizujących:

- zwiększenia:

- odpisy na należności	- 610 tys. zł
- rezerwy na świadczenia pracownicze	- 192 tys. zł
- zmniejszenia:

- odpisy na należności	- 1.409 tys. zł
- odpisy na sprawy sądowe	- 369 tys. zł
- rezerwy na koszty kontraktów budowlanych	- 200 tys. zł
- rezerwy na świadczenia pracownicze	- 270 tys. zł

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie GRUPY KAPITAŁOWEJ ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC

W okresie III-ego kwartału 2008 roku dokonano następujących korekt z tytułu rezerw i odpisów aktualizujących:

- zwiększenia:

- odpisy na należności	- 2.118 tys. zł
- odpisy na zapasy	- 50 tys. zł
- odpisy na sprawy sądowe	- 2 tys. zł
- rezerwy na koszty kontraktów budowlanych	- 3.524 tys. zł
- rezerwy na świadczenia pracownicze	- 2.174 tys. zł
- zmniejszenia:

- odpisy na należności	- 2.466 tys. zł
------------------------	-----------------

- odpisy na sprawy sądowe	- 369 tys. zł
- odpisy na zapasy	- 451 tys. zł
- rezerwy na koszty kontraktów budowlanych	- 5.491 tys. zł
- rezerwy na świadczenia pracownicze	- 2.133 tys. zł

7. Cele i zasady zarządzania ryzykiem

Główne rodzaje ryzyka w Grupie obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko związane z ceną towarów. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

7.1. Ryzyko związane z wysokością stóp procentowych

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych. Na dzień 30.09.2008 r. Spółki Grupy nie posiadają kredytów długoterminowych.

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

7.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 46% zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy 90% kosztów wyrażonych jest w tejże walucie sprawozdawczej.

Preferowaną metodą asekuracji przed ryzykiem kursowym stosowaną przez Spółkę jest hedging naturalny, tj.: zabezpieczanie ryzyka walutowego poprzez zawieranie transakcji generujących koszty w tej samej walucie co waluta przychodów.

W przypadku braku możliwości zabezpieczania ryzyka walutowego poprzez hedging naturalny Grupa stosuje zabezpieczenia kursowe oparte na stosowaniu instrumentów pochodnych związanych z rynkiem walutowym. Stosowane strategie opierają się na transakcjach terminowych (forward) na rynku międzybankowym oraz „zero kosztowych” strategiach opcyjnych.

Grupa stara się negocjować warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia.

7.3. Ryzyko kredytowe

Spółki zawierają transakcje z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Klienci, którzy pragną korzystać z kredytu kupieckiego poddawani są procedurze weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności minimalizowane jest narażenie Spółek na ryzyko nieściągalności.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółek takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe Spółek powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

7.4. Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko utraty płynności przez Grupę wynika z niedopasowania kwot i terminów płatności należności i zobowiązań. Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez zarządzanie należnościami i zobowiązaniami oraz korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak obligacje i krótkoterminowe lokaty finansowe. Negocjowane są warunki płatności w celu skorelowania planowanych wpływów z planowanymi wydatkami. Istotne znaczenie dla zabezpieczenia się przed ryzykiem ma dywersyfikacja portfela dostawców i odbiorców, finansowanie projektów podwykonawczych ze środków od zamawiających.

7.5. Ryzyko związane z ceną towarów

Występujący wzrost cen na materiały budowlane może powodować zmiany w rentowności kontraktów długoterminowych oraz konieczność renegotjacji umów, w przypadku kontraktów wieloletnich. Spółki dążą do umieszczania klauzul, umożliwiających renegotjację wartości kontraktów, w przypadku znaczącego wzrostu cen. Spółki Grupy nadają wysoki priorytet budżetom i monitorują ich wykonanie w okresach miesięcznych.

8. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem zdarzeń ich dotyczących

W dniu 16 lipca 2008 r. Konsorcjum firm: Hitachi Ltd. i ENERGIOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, jako Generalny Realizator, podpisało z Elektrownią „Kozienice” S.A. z siedzibą w Świerżach Górnych umowę na realizację przedsięwzięcia pod nazwą „Kompleksowe zaprojektowanie, wybudowanie i uruchomienie Instalacji Odsiarczania Spalin dla bloku Nr 10 - 500 MW na terenie Elektrowni „Kozienice” S.A.”, w ramach którego zostanie wybudowana i uruchomiona nowoczesna Instalacja Odsiarczania Spalin w oparciu o technologię moką (wapienno - gipsową).

Cenę netto za wykonanie przedmiotu umowy Strony ustaliły na kwotę 77.330.000,00 EUR netto, co po przeliczeniu waluty euro na złote, według średniego kursu ustalonego przez NBP, na dzień podpisania umowy, stanowi równowartość 252.111.266,00 zł.

Wartość prac wykonywanych w ramach przedmiotowej umowy przez ENERGIOMONTAŻ-PÓŁNOC SA wynosi 38.970.000,00 EUR netto, co stanowi równowartość 127.049.994,00 zł.

W dniu 25 sierpnia 2008 r. ENERGIOMONTAŻ-PÓŁNOC SA zawarła z LOTOS Serwis Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku umowę przedwstępną, której przedmiotem jest wykonanie prac związanych z budową rurociągów międzyobiektowych nowobudowanej instalacji w ramach PROGRAMU 10+. Strony ustaliły wstępną, szacunkową wartość przedmiotowych robót na kwotę ok. 28.000.000,00 zł. Termin zawarcia ostatecznej umowy pomiędzy stronami, pierwotnie ustalony do dnia 31 sierpnia 2008 r., został na mocy aneksu nr 1 do przedmiotowej umowy przesunięty do dnia 31 października 2008 r. W przypadku, gdy do wskazanego dnia Zamawiający nie podpisze umowy ostatecznej z Inwestorem, powyższy termin zostanie przesunięty lub umowa ulegnie rozwiązaniu.

W dniu 28 sierpnia 2008 r. ENERGIOMONTAŻ-PÓŁNOC SA zawarła z ABN AMRO Bank (Polska) S.A. szereg transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe, polegających na kupnie/sprzedaży europejskich opcji walutowych (strategie opcyjne).

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji została określona na 12.200.000,00 EUR, co po przeliczeniu waluty euro na złote wg średniego kursu NBP stanowi równowartość 40.851.700,00 zł.

Daty realizacji poszczególnych opcji przypadają w okresie od października 2008 r. do marca 2011 r.

Przedmiotowa transakcja została dokonana na warunkach rynkowych, które nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu operacji finansowych.

W dniu 12 sierpnia 2008 r. ABN AMRO Bank (Polska) S.A. podpisał ze Spółką zależną od Emitenta, działającą pod firmą „EnerGOP” Sp. z o.o. z siedzibą w Sochaczewie, umowę o udzielenie, w terminie do dnia 15 grudnia 2013 r., kredytu do kwoty 5.200.000,00 EUR, co po przeliczeniu waluty euro na złote wg średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień zawarcia umowy stanowi równowartość 16.946.800,00 zł.

Kredyt przeznaczony jest na finansowanie wydatków, zgodnie z projektem inwestycji na lata 2008 - 2009.

Limit kredytowy zabezpieczony jest:

- a) poręczeniem wg prawa cywilnego, udzielonym przez ENERGIOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, do kwoty 5.720.000,00 EUR, co po przeliczeniu waluty euro na złote stanowi równowartość 18.641.480,00 zł,
- b) zastawem rejestrowym na nowo instalowanym ciągu malarskim w obiekcie antykorozyj, ustanowionym do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 10.000.000,00 zł,
- c) cesją wierzytelności handlowych do kwoty nie niższej niż 12.200.000,00 zł,
- d) hipoteką kaucyjną o najwyższym stopniu pierwszeństwa do maksymalnej łącznej kwoty 20.100.000,00 zł, ustanowioną na prawach użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej zabudowanej budynkami produkcyjno-magazynowymi oraz budynków na niej posadowionych, położonej w obrębie Malesin, przy ul. Inżynierskiej 32 w Sochaczewie, której właścicielem jest Skarb Państwa a użytkownikiem wieczystym i właścicielem budynków, stanowiących odrębną nieruchomość jest „EnerGOP” Sp. z o.o.

W związku z przedmiotową umową „EnerGOP” Sp. z o.o. dobrowolnie poddaje się egzekucji prowadzonej wg przepisów Kodeksu postępowania cywilnego na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, wystawionego przez Bank zgodnie z art. 97 ust. 1 i 2 Prawa bankowego, do wysokości kwoty 6.240.000,00 EUR, co po przeliczeniu waluty euro na złote stanowi równowartość 20.336.160,00 zł.

W terminie 6 miesięcy od daty rozwiązania przedmiotowej umowy Bank może wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności.

GRUPA KAPITAŁOWA ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego raportu kwartalnego QSr 3/2008
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 r.

9. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta

W dniu 6 października 2008 r. Bank DnB NORD Polska S.A. podpisał z Emitentem oraz spółkami zależnymi od Emitenta, działającymi pod firmami: „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni oraz „Energop” Sp. z o.o. z siedzibą w Sochaczewie, umowę o udzielenie, w terminie do dnia 31 sierpnia 2009 r., limitu kredytowego do maksymalnej kwoty 12.000.000,00 zł.

Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej kredytobiorców poprzez wystawianie gwarancji: przetargowych, płatności, dobrego wykonania, zwrotu kaucji, rękojmi oraz zwrotu zaliczki, zabezpieczających wierzytelności z tytułu prowadzonej przez kredytobiorców działalności gospodarczej.

Limit kredytowy zabezpieczono:

- hipoteką kaucyjną do kwoty 7.000.000,00 zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej zabudowanej oraz budynków na niej posadowionych, której użytkownikiem wieczystym i właścicielem budynków jest „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.,
- cesją praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotowej nieruchomości do kwoty przyznanego łącznego limitu kredytowego,
- poddaniem się egzekucji prowadzonej wg przepisów Kodeksu postępowania cywilnego na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, do wysokości kwoty 14.400.000,00 zł.

Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi wykonawczemu do dnia 28.02.2017 r.

Jednocześnie w dniu 6 października 2008 r. spółka zależna od Emitenta, działająca pod firmą „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o. zawarła z Bankiem DnB NORD Polska S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 5.000.000,00 zł, z terminem wykorzystania do dnia 30 sierpnia 2009 r.

Do umowy kredytowej ustanowiono zabezpieczenia w formie:

- hipoteki kaucyjnej do kwoty 3.500.000,00 zł na nieruchomości gruntowej zabudowanej, której użytkownikiem wieczystym i właścicielem budynków jest „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.,
- cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotowej nieruchomości do kwoty przyznanego kredytu,
- solidarnego poręczenia przez Emitenta za zobowiązania spółki, z tytułu kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 5.000.000,00 zł i poddania się egzekucji prowadzonej wg przepisów Kodeksu postępowania cywilnego na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, do wysokości kwoty 6.000.000,00 zł.

Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi wykonawczemu do dnia 31.08.2010 r.

Przedmiotowe umowy zostały zawarte na warunkach rynkowych, które nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych do tego typu umów.

10. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

Rada Nadzorcza Spółki, wybrana w dniu 29 maja 2008 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA na okres kolejnej, siódmej kadencji Rady, w dniu 27 sierpnia 2008 r. ukonstytuowała się, z mocą od dnia 29 maja 2008 r., następująco:

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

W dniu 27 sierpnia 2008 r. Rada Nadzorcza ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, działając na podstawie § 10 ust. 3 Statutu Spółki oraz na wniosek Prezesa Zarządu, Pana Włodzimierza Dyrki, powołała dotychczasowych Członków Zarządu, Panów: Przemysław Milczarka i Andrzeja Orlińskiego, na stanowiska Wiceprezesów Zarządu Spółki, na okres do końca obecnej, szóstej kadencji Zarządu.

W świetle powyższych zmian, z mocą od dnia 27 sierpnia 2008 r., Zarządu Spółki przedstawia się następująco:

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

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA terminowo dokonuje spłat rat układowych, wynikających z układu zawartego z wierzycielami Spółki; posiada zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

11. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie

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

12. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

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

13. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W okresie objętym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA nie wypłaciła, ani nie zaproponowała wypłaty dywidendy dla Akcjonariuszy Spółki.

14. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Lp.	Nazwa	Liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział głosów na WZA
stan na dzień 04.08.2008 r.					
1.	Polimex-Mostostal S.A.	15.619.693	65,55	15.619.693	65,55
2.	ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3.348.476	14,05	3.348.476	14,05
zwiększenia					
-	-	-	-	-	-
zmniejszenia					
-	-	-	-	-	-
stan na dzień 03.11.2008 r.					
1.	Polimex-Mostostal S.A.	15.619.693	65,55	15.619.693	65,55
2.	ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3.348.476	14,05	3.348.476	14,05

15. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji Spółki.

16. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA nie publikowała prognozy wyników Spółki oraz Grupy na rok 2008.

17. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej, dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, jak również jednostki od niego zależne, nie są podmiotami postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego czy też organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, spełniających powyższe kryteria.

18. Informacja o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent ani jednostki od niego zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi transakcji o charakterze nietypowym i nierutynowym. Transakcje zawarte przez ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA z jednostkami powiązanymi są transakcjami wynikającymi z bieżącej działalności operacyjnej.

19. Informacja o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń, kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

W dniu 12 sierpnia 2008 r. ABN AMRO Bank (Polska) S.A. podpisał z ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA umowę poręczenia za zobowiązania spółki zależnej z Grupy Kapitałowej ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC, działającej pod firmą „Energop” Sp. z o.o. z siedzibą w Sochaczewie, wynikające z umowy o kredyt do kwoty 5.200.000,00 EUR, co po przeliczeniu waluty euro na złote wg średniego kursu ustalonego dla euro przez NBP na dzień zawarcia przez „Energop” Sp. z o.o. umowy kredytu stanowi równowartość 16.946.800,00 zł.

Na mocy przedmiotowej umowy ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA udzieliła, na okres do dnia 31 grudnia 2013 r., nieodwołalnego, bezwarunkowego poręczenia za wszelkie zobowiązania Kredytobiorcy z tytułu umowy kredytu do kwoty 5.720.000,00 EUR, co po przeliczeniu waluty euro na złote, wg średniego kursu ustalonego dla euro przez NBP na dzień zawarcia umowy stanowi równowartość 18.641.480,00 zł.

Tytułem zabezpieczenia skuteczności wykonania postanowień przedmiotowego poręczenia, na podstawie art. 97 ust. 1 i 2 Prawa bankowego, Emitent dobrowolnie poddaje się egzekucji, prowadzonej przez Bank wg przepisów Kodeksu postępowania cywilnego w zakresie wszelkich zobowiązań wynikających z poręczenia, na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, do kwoty 5.720.000,00 EUR, co stanowi równowartość 18.641.480,00 zł.

W terminie 6 miesięcy od daty rozwiązania umowy kredytu Bank może wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności.

W dniu 2 września 2008 r. ABN AMRO Bank (Polska) S.A. podpisał z ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA oraz Spółkami z Grupy Kapitałowej ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC tj. „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni oraz „Energop” Sp. z o.o. z siedzibą w Sochaczewie, aneks do umowy zawartej w dniu 31 października 2006 r., podwyższający przyznany w/w stronom łączny limit, wykorzystywany w formie udzielanych przez Bank gwarancji kontraktowych, do maksymalnej łącznej wysokości 30.000.000,00 zł.

Powyższy limit zabezpieczono:

- wzajemnymi poręczeniami zleceniodawców,
- cesją należności z kontraktów handlowych,
- hipoteką kaucyjną do maksymalnej łącznej kwoty równej 14.700.000,00 zł na prawach użytkowania wieczystego nieruchomości oraz własności budynków na nich posadowionych, stanowiących odrębne nieruchomości, których użytkownikami wieczystymi oraz właścicielami budynków na nich posadowionych są ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA oraz „Energop” Sp. z o.o.,
- cesją praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotowych nieruchomości.

GRUPA KAPITAŁOWA ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego raportu kwartalnego QSr 3/2008
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 r.

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA oraz „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o. i „Energop” Sp. z o.o. oświadczają, iż w związku z przedmiotową umową dobrowolnie poddają się egzekucji prowadzonej wg przepisów K.p.c. na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, wystawionego przez Bank zgodnie z art. 97 ust. 1 i ust. 2 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe, do wysokości kwoty 36.000.000,00 zł.

W terminie 6 miesięcy od daty rozwiązania przedmiotowej umowy Bank może wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności.

Wszystkie koszty i wydatki poniesione w związku z zawarciem przedmiotowej umowy obciążają ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, która nie pobiera wynagrodzenia za udzielone poręczenie.

20. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Najważniejsze z czynników, mogących wywrzeć wpływ na sytuację finansową ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA w perspektywie co najmniej najbliższego kwartału, to:

- wahania kursów walutowych (głównie euro), wpływające na wysokość przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności operacyjnej,
- sezonowość produkcji budowlanej,
- koniunktura w branży budowlanej – w szczególności w budownictwie przemysłowym,
- koszty zatrudnienia oraz dostępność wykwalifikowanych pracowników.

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

Zgodnie ze strategią zabezpieczania ryzyka walutowego, przyjętą przez ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, w dniu 28 sierpnia 2008 r. zawarto z ABN AMRO Bank (Polska) S.A. szereg transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe, polegających na kupnie/sprzedaży europejskich opcji walutowych (strategie opcyjne). Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji została określona na 12.200.000,00 EUR, co stanowi 50% wpływów narażonych na ryzyko walutowe (po uwzględnieniu hedgingu naturalnego) z podpisanego w dniu 16 lipca 2008 r. kontraktu z Elektrownią „Kozienice” S.A. (opisanego w punkcie 8). Daty realizacji poszczególnych opcji przypadają w okresie od października 2008 r. do marca 2011 r. Kurs realizacji opcji będzie nie niższy niż kurs rozliczeniowy przyjęty przy ofertowaniu, tj. 3,35 zł za EUR.

Zgodnie z polityką rachunkowości zabezpieczeń, przyjętą przez Spółkę, na dzień 30.09.2008 r. uznano zabezpieczenie przepływów pieniężnych za efektywne i wartość godziwą instrumentów finansowych w całości ujęto bezpośrednio w kapitale własnym (strata 1.193.127,02 zł).