



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA W ROKU OBROTOWYM 2009

zgodnie z § 91 ust. 5 i ust. 6,
Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych
przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne
informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim
(Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.)

Warszawa, dnia 22 marca 2010 r.

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA odnotowała na koniec roku obrotowego sumę bilansową w wysokości 259.471 tys. zł. Kapitał własny Spółki wyniósł 153.268 tys. zł, w tym kapitał podstawowy 83.395 tys. zł. Przychody ogółem (ze sprzedaży, operacyjne i finansowe) wyniosły 266.489 tys. zł (wzrost o 55,38% w porównaniu do roku ubiegłego), a zysk netto 23.050 tys. zł.

Zmiany w źródłach tworzenia zysku brutto w latach 2008 i 2009 obrazuje poniższe zestawienie.

w tys. zł

Wyszczególnienie	2008 r.	2009 r.
- wynik na sprzedaży	13.143	23.626
- wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	10.870	10.850
- wynik na przychodach i kosztach finansowych	2.557	3.270
- saldo zysków i strat nadzwyczajnych	0	0
Zysk / strata brutto	14.062	25.420
Zysk / strata netto	16.356	23.050

W 2009 roku ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA dokonała inwestycji na łączną kwotę 3.385 tys. zł. Szczegółowy wykaz inwestycji, dokonanych przez Emitenta, przedstawiono w poniższej tabeli.

w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	2009 r.
1.	Grunty, budynki i budowle	471
2.	Maszyny i urządzenia	995
3.	Środki transportu	38
4.	Środki trwałe w budowie	1.363
5.	Inne środki trwałe	324
6.	Wartości niematerialne i prawne	194
RAZEM:		3.385

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA jest na nie narażona

Większość przychodów ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA pochodzi z działalności na rynku krajowym i z tego powodu jej wyniki finansowe uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski, a w szczególności od: stopy wzrostu PKB, wzrostu poziomu inwestycji, stopy inflacji, deficytu budżetowego i bezrobocia.

Branża budownictwa przemysłowego, w której działa ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA, jest silnie uzależniona od koniunktury gospodarczej w Polsce. Czynniki takie jak: tempo wzrostu gospodarki, nakłady inwestycyjne oraz poziom stóp procentowych mają znaczący wpływ na poziom inwestycji w sektorze budownictwa przemysłowego, co przekłada się na sytuację finansową ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA. Niższe tempo wzrostu gospodarczego, niższe nakłady inwestycyjne, wyższy poziom podatków oraz wyższe stopy procentowe mogą negatywnie wpłynąć na poziom inwestycji w przemyśle, szczególnie w sektorze energetycznym oraz wydobywania i przetwórstwa ropy naftowej i gazu w Polsce, a tym samym na działalność,

wyniki, sytuację finansową i perspektywy rozwoju ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA. Dodatkowym czynnikiem, wpływającym na wysokość przychodów ze sprzedaży oraz kosztów działalności operacyjnej Spółki, są niekorzystne wahania kursów walut, głównie euro, w którym zawarto niektóre z kontraktów realizowanych przez Spółkę.

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących 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 niej zależne, nie są podmiotami postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

1. Podstawowe usługi i produkty

w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	Sprzedaż	
		2008 r.	2009 r.
I.	USŁUGI		
1.	Budowa obiektów i zakładów przemysłowych	39.668,9	107.128,8
2.	Montaż instalacji ochrony środowiska (filtry pyłowe, instalacje odsiarczania i odazotowania spalin)	38.911,2	66.243,6
3.	Montaż kotłów parowych i wodnych	14.121,7	14.168,1
4.	Montaż turbin parowych, gazowych i generatorów energetycznych	0,0	0,0
5.	Montaż rurociągów nisko i wysokoprężnych	9.026,6	41.757,1
6.	Budownictwo mieszkaniowe	0,0	0,0
7.	Inne usługi	50.110,7	14.942,3
	RAZEM:	151.839,1	244.239,9
II.	PRODUKTY		
1.	Dostawy rurociągów	3.175,7	3.734,0
2.	Pozostała produkcja przemysłowa (elementy kotłów, bandaże, cyklony, absorbery itp.)	0,0	0,0
	RAZEM:	3.175,7	3.734,0
III.	POZOSTAŁE	828,3	1.157,1
	OGÓŁEM:	155.843,1	249.131,0

2. Zmiany rynków zbytu i źródeł zaopatrzenia

w tys. zł

Wyszczególnienie	Sprzedaż		%
	2008 r.	2009 r.	
Produkcja budowlano-montażowa - kraj	139.747,7	228.540,9	163,5
Produkcja budowlano-montażowa - eksport	12.411,0	16.386,9	132,0
Produkcja przemysłowa - kraj	0,0	0,0	0,0
Produkcja przemysłowa - eksport	0,0	0,0	0,0
Dzierżawa i wynajem	2.097,1	2.652,6	126,5
Pozostałe	1.587,3	1.550,6	97,7
RAZEM:	155.843,1	249.131,0	159,9

Głównymi odbiorcami ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA w roku 2009 byli następujący kontrahenci:

- Elektrownia Kozienice S.A. 27% udziału w przychodach ze sprzedaży,
- Polimex-Mostostal S.A. 17% udziału w przychodach ze sprzedaży,
- PKN Orlen S.A. 15% udziału w przychodach ze sprzedaży,
- Lotos Serwis Sp. z o.o. 10% udziału w przychodach ze sprzedaży.

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

• Najistotniejsze umowy realizacyjne

W okresie 12-tu miesięcy 2009 r. ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA zawarła znaczące umowy, których przedmiot stanowią roboty budowlano-montażowe, o łącznej wartości 87.547.987,00 zł, w tym:

- 1) z Polimex-Sices Polska Sp. z o.o. na montaż orurowania i urządzeń dla Instalacji MHC w Rafinerii Gdańskiej Grupy Lotos.
Wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu umowy strony oszacowały, na podstawie stawek jednostkowych oraz cen ryczałtowych, na kwotę 45.500.000,00 zł netto. Rzeczywista wartość umowy wynikać będzie z rzeczywistych ilości wykonanych i potwierdzonych prac.
- 2) z STF S.p.A., z siedzibą we Włoszech, na montaż kotła parowego (HRSG) i prefabrykację elementów rurociągów dla węgierskiej elektrowni w Gönyü.
Wartość szacunkową robót, będących przedmiotem umowy, strony ustaliły na kwotę 5.448.496,00 EUR, co po przeliczeniu waluty euro na złote, według średniego kursu ustalanego dla euro przez NBP na dzień podpisania umowy stanowi równowartość 24.150.000,00 zł.

Ponadto działające w Konsorcjum:

- a) ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA, jako Lider Konsorcjum i ATLAS COPCO POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Sękocinie Nowym, jako Uczestnik Konsorcjum, podpisały z Elektrownią „Kozienice” S.A. z siedzibą w Świerżach Górnych umowę na wykonanie projektu inwestycyjnego pod nazwą „Budowa nowej sprężarkowni nr 2” na terenie Elektrowni „Kozienice” S.A.
Wynagrodzenie ryczałtowe za wykonanie przedmiotu umowy ustalono na kwotę 13.967.000,00 zł netto.
- b) ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA, jako Uczestnik Konsorcjum i Zakłady Remontowe Energetyki Lublin S.A., jako Lider Konsorcjum, podpisały z Elektrownią „Kozienice” S.A. umowę na wykonanie remontu kotła OP-650 na bloku nr 7.
Wynagrodzenie ryczałtowe za wykonanie przedmiotu umowy ustalono na kwotę 3.930.987,00 zł netto.

• Umowy kredytowe i poręczenia

W dniu 19 marca 2009 r. ABN AMRO Bank (Polska) S.A. podpisał z Emitentem oraz Spółkami z Grupy Kapitałowej ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC tj. „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni oraz „Energop” Sp. z o.o. z siedzibą w Sochaczewie, kolejny 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 30.303.698,00 zł.

Powyższy limit zabezpieczono:

- wzajemnymi poręczeniami zlecniodawców,
- 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 ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA oraz „Energop” Sp. z o.o.,
- cesją praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotowych nieruchomości.

ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA oraz „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o. i „Energop” Sp. z o.o. oświadczyły, iż w związku z przedmiotową umową dobrowolnie poddają się egzekucji prowadzonej wg przepisów Kodeksu postępowania cywilnego 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 36.303.698,00 zł.

W dniu 28 maja 2009 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, „Energop” Sp. z o.o. z siedzibą w Sochaczewie oraz Zakłady Remontowy Energetyki Lublin S.A. z siedzibą w Lublinie, aneks do umowy zawartej w dniu 6 października 2008 r.:

- 1) podwyższający przyznany stronom łączny limit kredytowy do maksymalnej wysokości 31.000.000,00 zł,
- 2) włączający do umowy o przyznanie łącznego limitu kredytowego spółkę z Grupy Kapitałowej ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC, działającą pod firmą Zakłady Remontowe Energetyki Lublin S.A.,
- 3) przedłużający termin, na jaki został udzielony łączny limit kredytowy, do dnia 30 kwietnia 2010 r.

Powyższy limit zabezpieczono:

- wzajemnymi poręczeniami zlecniodawców,
- hipoteką kaucyjną do kwoty 18.900.000,00 zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej i własności 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 wykonawczego, do wysokości kwoty 37.200.000,00 zł, w terminie do dnia 30 października 2017 r.

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

W dniu 28 maja 2009 r. HDI-Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. podpisało z Emitentem umowę na otwarcie w okresie do dnia 12 maja 2010 r. włącznie, linii gwarancyjnej, w ramach której będą wystawiane gwarancje kontraktowe dla Emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC, działających pod firmami: „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o. i „Energop” Sp. z o.o., do łącznej, maksymalnej kwoty w wysokości 15.000.000,00 zł.

Zabezpieczeniem spłaty należności HDI-Gerling Polska TU S.A. w odniesieniu do gwarancji wystawianych w ramach przedmiotowej linii są weksle własne in blanco wystawione przez ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA, poręczone przez: „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o. oraz „Energop” Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową.

Przedmiotową umowę zawarto na warunkach rynkowych, które nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych do tego typu umów.

• Umowy zabezpieczające ryzyko kursowe

W dniu 5 czerwca 2009 r. ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA zawarła z ABN AMRO Bank (Polska) S.A. transakcje zabezpieczające ryzyko kursowe, typu forward, polegające na sprzedaży:

- 1) 1.000.000,00 EUR/PLN po kursie 4,5704 z datą waluty 31.07.2009 r.,
- 2) 900.000,00 EUR/PLN po kursie 4,5820 z datą waluty 30.09.2009 r.,
- 3) 1.500.000,00 EUR/PLN po kursie 4,5910 z datą waluty 27.11.2009 r.,
- 4) 1.100.000,00 EUR/PLN po kursie 4,6060 z datą waluty 30.04.2010 r.,
- 5) 750.000,00 EUR/PLN po kursie 4,6010 z datą waluty 03.01.2011 r.,
- 6) 300.000,00 EUR/PLN po kursie 4,6010 z datą waluty 31.03.2011 r.

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji została określona na kwotę 5.550.000,00 EUR, co po przeliczeniu waluty na złote wg średniego kursu NBP z dnia zawarcia transakcji stanowi równowartość 25.177.575,00 zł.

Przedmiotowe transakcje zostały dokonane na warunkach rynkowych, które nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu operacji finansowych.

W dniu 24 listopada 2009 r. ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA zawarła z ABN AMRO Bank (Polska) S.A. transakcję zabezpieczającą ryzyko kursowe, polegającą na kupnie/sprzedaży europejskiej opcji walutowej, której kwota nominalna została określona na 1.500.000,00 EUR, co po przeliczeniu waluty na złote wg średniego kursu NBP z dnia zawarcia transakcji stanowi równowartość 6.181.500,00 zł.

Transakcji dokonano na warunkach rynkowych, które nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu operacji finansowych.

• Umowy kooperacji

W dniu 9 lutego 2009 r. ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA zawarła z Biurem Studiów i Projektów Energetycznych „Energoprojekt-Warszawa” S.A. porozumienie o współpracy, dotyczące wykonania usług projektowych w zakresie określenia obmiarów i opracowania części technicznej do oferty składanej przez ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA do PGE Elektrownia Bełchatów S.A. oraz deklaracji usług projektowych w ramach ewentualnej realizacji przedsięwzięcia polegającego na modernizacji układu rurociągów parowych i wodnych na bloku nr 6 w PGE El. Bełchatów S.A.

W dniu 8 maja 2009 r. ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA i KARRENA Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach podpisały list intencyjny, którego przedmiotem jest współpraca w zakresie przygotowania oferty na realizację projektu pn. „Budowa nowego dwuprzewodowego komina o wysokości H-150 m dla bloków nr 9 i 10” w Elektrowni „Kozienice” S.A., a w przypadku pozyskania zamówienia wspólna realizacja projektu.

W dniu 26 maja 2009 r. ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA podpisała z ATLAS COPCO Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Sękocinie Nowym umowę konsorcjalną w celu wspólnego przygotowania i złożenia oferty, a w przypadku wygrania przetargu – realizacji przez Konsorcjum zadania pn. „Budowa nowej sprężarki nr 2” w Elektrowni „Kozienice” S.A.

W dniu 21 września 2009 r. ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA i ATLAS COPCO Polska Sp. z o.o. zawarły umowę konsorcjalną w celu stworzenia wspólnoty interesów, umożliwiającej osiągnięcie optymalnych warunków technicznych, finansowych oraz organizacyjnych dla wspólnego przygotowania i złożenia oferty Vattenfall Heat Poland S.A. na wykonanie zadania pn. „Dostarczenie, montaż i uruchomienie układu sprężarek powietrza technologicznego w Elektrociepłowni Siekierki w Warszawie”, a w przypadku wygrania przetargu – wykonania przedmiotu umowy.

W dniu 23 listopada 2009 r. ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA zawarła z Zakładami Remontowymi Energetyki Lublin S.A. z siedzibą w Lublinie umowę konsorcjum w celu stworzenia wspólnoty interesów, umożliwiającej osiągnięcie optymalnych warunków technicznych, finansowych oraz organizacyjnych dla wspólnego przygotowania i złożenia ofert dla Elektrowni „Kozienice” S.A. na wykonanie prac remontowych podstawowych urządzeń bloków nr 7 i 10 w Elektrowni „Kozienice” S.A., w ramach przetargów ogłaszanych przez Zamawiającego w okresie od daty podpisania niniejszej umowy do dnia 31 grudnia 2010 r., a w przypadku wygrania przetargu – wykonania przedmiotu umowy.

• Umowy ubezpieczenia

W omawianym okresie sprawozdawczym ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA zawarła umowy z następującymi firmami ubezpieczeniowymi:

• Umowy dotyczące zakupu/sprzedaży majątku

W dniu 26 listopada 2009 r., w przetargu wyznaczonym przez Zarządcę Kompensacji Stoczni Gdynia S.A., ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA złożyła najkorzystniejszą ofertę nabycia zespołu składników majątkowych Stoczni, określonych jako Zespół nr 4 - Rejon montażu statków.

W dniu 14 grudnia 2009 r., zgodnie z regulaminem przetargu, Spółka podpisała z Bud-Bank Leasing Spółka z o.o. - Zarządcą Kompensacji Stoczni Gdynia S.A., warunkową umowę sprzedaży zespołu składników majątkowych Stoczni Gdynia S.A. w Gdyni, oznaczonego jako Obszar nr 4, obejmującego prawo użytkowania wieczystego:

- nieruchomości gruntowej, stanowiącej działki gruntu położone w Gdyni o łącznej powierzchni 43.969,00 m kw. wraz z prawem własności budowli, posadowionych na przedmiotowym gruncie,
- nieruchomości gruntowej, stanowiącej drogi wewnętrzne,
- nieruchomości gruntowej, stanowiącej działki gruntu o łącznej powierzchni 96.157,00 m kw. oraz związane z prawem użytkowania wieczystego prawo własności basenu portowego nr VII

oraz prawo własności ruchomości, za łączną cenę 33.234.578,45 zł brutto, pod warunkiem, że Zarząd Morskiego Portu Gdynia S.A. z siedzibą w Gdyni albo Skarb Państwa nie skorzystają z zagwarantowanego im przez Ustawę z dnia 20 grudnia 1996 r. o portach i przystaniach morskich prawa pierwokupu przy sprzedaży oraz prawa pierwszeństwa przy oddaniu w użytkowanie wieczyste i przeniesieniu prawa użytkowania wieczystego tej nieruchomości.

W dniu 29 grudnia 2009 r. Spółka podpisała z Bud-Bank Leasing Spółka z o.o. - Zarządcą Kompensacji Stoczni Gdynia S.A., działającym na rzecz Stoczni Gdynia Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdyni, umowę przeniesienia praw do zespołu składników majątkowych Stoczni Gdynia S.A., oznaczonego jako Obszar nr 4, obejmującego:

- prawo użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej, stanowiącej działki gruntu o łącznej powierzchni 43.969,00 m kw., położone w Gdyni, objęte księgą wieczystą nr GD1Y/00022785/4 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Gdyni, V Wydział Ksiąg Wieczystych oraz związane z prawem użytkowania wieczystego prawo własności 12 budowli, posadowionych na przedmiotowym gruncie,
- udział w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej, stanowiącej drogi wewnętrzne,
- udział w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej, stanowiącej działki gruntu o łącznej powierzchni 96.157,00 m kw., wraz z udziałem w prawie własności basenu portowego nr VII, znajdującego się na przedmiotowych działkach i stanowiącego odrębną nieruchomość, dla których Sąd Rejonowy w Gdyni, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00022785/4,
- ruchomości,

za łączną cenę 33.234.578,45 zł brutto. Przedmiotowa transakcja została sfinansowana ze środków własnych Spółki.

Nabyte aktywa, wykorzystywane dotychczas przez Stocznę Gdynia S.A. do produkcji statków, ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA planuje wykorzystywać do rozwoju produkcji z sektora offshore, obejmującej konstrukcje nawodne, podwodne i prefabrykację rurociągów, którą realizować będzie spółka zależna Emitenta, działająca pod firmą „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni.

W dniu 16 grudnia 2009 r. ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA, w wykonaniu zobowiązania zawartego w przedwstępnej umowie sprzedaży z dnia 17 grudnia 2008 r., zawarła ze spółką zależną, działającą pod firmą Zakłady Remontowe Energetyki Lublin S.A. z siedzibą w Lublinie, umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu i odrębnej własności budynków, na mocy której sprzedała za łączną cenę 6.300.000,00 zł, prawo użytkowania wieczystego nieruchomości, położonych w Wilczkowicach Górnych, gminie Kozienice, stanowiących działki gruntu o numerach 323/15 i 323/7 i łącznej powierzchni 2,4866 ha wraz z prawem własności zlokalizowanych na nich budynków i urządzeń.

W/w cenę za przedmiot transakcji, ustaloną w oparciu o wycenę sporządzoną przez niezależnego rzeczoznawcę, uiszczono w całości w 2008 r.

• Pozostałe znaczące umowy

W dniu 26 lutego 2009 r. ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA zawarła umowę z Copernicus Securities S.A. na pełnienie dla akcji zwykłych na okaziciela oraz praw do akcji, emitowanych przez Spółkę, funkcji członka giełdy – animatora emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Umowa z poprzednim Animatorem Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. tj. Domem Maklerskim Banku Handlowego w Warszawie S.A., zawarta w dniu 3 kwietnia 2001 r., została wypowiedziana w dniu 26 lutego 2009 r., ze skutkiem na dzień 31 maja 2009 r.

W dniu 16 października 2009 r., w związku z podjęciem przez Zarząd Polimex-Mostostal S.A., będącej jednostką dominującą wobec Emitenta, kierunkowej uchwały w sprawie restrukturyzacji Grupy Kapitałowej

Polimex-Mostostal, ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA oraz spółki: Polimex-Mostostal S.A., Naftobudowa S.A., Naftoremont Sp. z o.o., ZRE Kraków Sp. z o.o., ZRE Lublin S.A., EPE Rybnik Sp. z o.o. i ECeRemont Sp. z o.o. zawarły porozumienie w sprawie działań zmierzających do połączenia spółek. Przedmiotowe porozumienie określa wstępne warunki i zasady procesu restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal, w wyniku którego ma zostać dokonane połączenie Polimex-Mostostal S.A. z pozostałymi stronami porozumienia, polegające na przeniesieniu na Polimex-Mostostal S.A. majątków spółek uczestniczących włączeniu w zamian za akcje Polimex-Mostostal S.A., które zostaną wydane akcjonariuszom/współnikom poszczególnych spółek, uczestniczących włączeniu.

W dniu 24 listopada 2009 r. Zarząd Emitenta podpisał Plan Połączenia Spółek: Polimex-Mostostal S.A., jako Spółki Przejmującej oraz ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, Naftobudowa S.A., Naftoremont Sp. z o.o., Zakładów Remontowych Energetyki Kraków Sp. z o.o., Zakładów Remontowych Energetyki Lublin S.A., EPE Rybnik Sp. z o.o. i ECeRemont Sp. z o.o., jako Spółek Przejmowanych.

Planowane połączenie nastąpić ma w drodze przejęcia w trybie określonym w art. 492 par. 1 pkt 1 Ksh tj. poprzez przeniesienie całego majątku każdej ze Spółek Przejmowanych na Polimex-Mostostal S.A., z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Polimex-Mostostal S.A. o akcje emisji połączeniowej, które Polimex-Mostostal S.A. przyzna akcjonariuszom bądź współnikom Spółek Przejmowanych, innym niż Spółka Przejmująca.

Z uwagi, iż Polimex-Mostostal S.A. posiada wszystkie udziały w EPE Rybnik Sp. z o.o. oraz ECeRemont Sp. z o.o., połączenie w tym zakresie zostanie przeprowadzone stosownie do art. 515 par. 1 pkt 1 Ksh, tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej o kwotę odpowiadającą wartości udziałów EPE Rybnik Sp. z o.o. i ECeRemont Sp. z o.o., a w związku z tym bez wydawania akcji emisji połączeniowej jednemu współnikowi tj. Spółce Przejmującej.

Plan Połączenia określił ponadto metodologię i zasady ustalania stosunku wymiany akcji lub udziałów w Spółkach Przejmowanych na akcje Spółki Przejmującej, zasady ustalania dopłat oraz zasady dotyczące przyznania akcji emisji połączeniowej.

W dniu 25 listopada 2009 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA wystąpiła do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego, z wnioskiem o przyjęcie Planu Połączenia do akt Spółki, a w dniu 27 listopada 2009 r. Sąd postanowił o jego przyjęciu do akt.

• Umowy zawarte po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe

Po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe za rok 2009 ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA zawarła umowy ubezpieczenia z:

- Compensa Towarzystwem Ubezpieczeń S.A. na ubezpieczenie, w okresie od dnia 14 stycznia 2010 r. do dnia 13 stycznia 2011 r., mienia zakupionego od Stoczni Gdynia S.A., na sumę 30.068.211,00 zł,
- AVIVA Towarzystwem Ubezpieczeń Ogólnych S.A. na ubezpieczenie, w okresie od dnia 14 lutego 2010 r. do dnia 13 lutego 2011 r., kosztów leczenia pracowników skierowanych do pracy zagranicą, na sumę 150.000,00 zł na pracownika.

Współubezpieczonymi są spółki z Grupy Kapitałowej, w tym: „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o., „Energop” Sp. z o.o., „Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o. oraz Zakłady Remontowe Energetyki Lublin S.A.

Ponadto, w dniu 15 lutego 2010 r., na mocy umowy sprzedaży warunkowej, ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA nabyła od osób fizycznych niezabudowaną nieruchomość położoną w miejscowości Nowa Biała, w gminie Stara Biała, w powiecie płońskim, w województwie mazowieckim, o powierzchni 0,4825 ha, oznaczoną w ewidencji gruntów i budynków pod numerem 17/5, za cenę 57.900,00 zł pod warunkiem, że Agencja Nieruchomości Rolnych działająca na rzecz Skarbu Państwa nie skorzysta z przysługującego jej, na podstawie art. 3 ust. 4 ustawy z dnia 11 kwietnia 2003 r. o kształtowaniu ustroju rolnego, prawa pierwokupu przedmiotowej nieruchomości.

W związku ze stwierdzeniem przez Agencję Nieruchomości Rolnych Oddziału Terenowego w Warszawie, w piśmie z dnia 25 lutego 2010 r., iż Agencja nie skorzysta z przysługującego jej prawa pierwokupu opisanej powyżej nieruchomości, w dniu 15 marca 2010 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA nabyła przedmiotową nieruchomość na mocy umowy przeniesienia własności nieruchomości. Zgodnie z umową stron wydanie i odebranie przedmiotu umowy nastąpiło w dniu podpisania umowy tj. 15 marca 2010 r.

W dniu 16 marca 2010 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA zawarła z Domem Inwestycyjnym BRE Banku S.A. umowę o wykonywanie funkcji Sponsora Emisji dla akcji zwykłych na okaziciela Spółki, która obowiązywać będzie od dnia 1 kwietnia 2010 r.

Umowa o prowadzenie i obsługę rejestru Sponsora Emisji, zawarta w dniu 28 lipca 1997 r. z Domem Maklerskim Banku Handlowego S.A. w Warszawie, została wypowiedziana przez Emitenta w dniu 2 lutego 2010 r., ze skutkiem na dzień 31 marca 2010 r.

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

W dniu 7 stycznia 2009 r. ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA, posiadająca wszystkie tj. 1.164 udziały o wartości nominalnej 10.000,00 zł każdy w spółce zależnej, działającej pod firmą „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o., zbyła 1 udział, za cenę 6.000,00 zł, na rzecz „Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o.

W wyniku przeprowadzonej transakcji ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA posiadała 1.163 udziały o wartości nominalnej 10.000,00 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 11.163.000,00 zł, co stanowiło 99,91% kapitału zakładowego „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o. i dawało prawo do 1.163 głosów na Zgromadzeniu Wspólników, co stanowiło 99,91% ogółu głosów na Zgromadzeniu.

W dniu 19 stycznia 2009 r. Sąd Rejonowy dla Warszawy Pragi Północ w Warszawie, IX Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych wydał postanowienie, w którym stwierdził ukończenie postępowania upadłościowego „Energomontaż-Północ-Stal” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA, jako jednostka dominująca, utraciła kontrolę nad „Energomontaż-Północ-Stal” Sp. z o.o., będącą jej spółką zależną, z dniem 25 września 2001 r. tj. z dniem wydania przez Sąd Rejonowy w Warszawie, Wydział XVII Gospodarczy, postanowienia o ogłoszeniu jej upadłości.

W związku z powyższym spółka została wyłączona z konsolidacji, a ukończenie procesu upadłości nie wpłynęło na sytuację majątkową oraz wynik finansowy Emitenta.

W dniu 7 lipca 2009 r., Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w związku z zakończeniem procesu likwidacji spółki zależnej, działającej pod firmą „Energomontaż-Północ-Warszawa” Sp. z o.o. w likwidacji, wydał postanowienie o jej wykreśleniu z Krajowego Rejestru Sądowego. Wobec wyłączenia przedmiotowej spółki z konsolidacji, z chwilą postawienia jej z dniem 1 lipca 2000 r. w stan likwidacji, ukończenie procesu likwidacji nie wpłynęło na sytuację majątkową oraz wynik finansowy Emitenta.

W ramach procesu odkupowania przez ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA akcji spółki zależnej, działającej pod firmą Zakłady Remontowe Energetyki Lublin S.A., od jej akcjonariuszy – osób fizycznych, w okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 października 2009 r., zakupiono od pracowników Zakładów Remontowych Energetyki Lublin S.A., za łączną kwotę 8.211,00 zł, 966 sztuk akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 7,50 zł każda.

W efekcie dokonanych transakcji ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA zwiększyła posiadany udział w kapitale zakładowym Zakładów Remontowych Energetyki Lublin S.A. do 73,72%.

Proces odkupowania akcji Zakładów Remontowych Energetyki Lublin S.A., rozpoczęty w marcu 2007 r., zakończono z dniem 31 października 2009 r.

W dniu 15 grudnia 2009 r. ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA, posiadająca 1.163 udziały o wartości nominalnej 10.000,00 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 11.163.000,00 zł, w spółce zależnej, działającej pod firmą „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o., odkupiła od drugiego wspólnika tj. „Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o., 1 udział za cenę 6.000,00 zł.

W wyniku przeprowadzonej transakcji ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA posiada 1.164 udziały o wartości nominalnej 10.000,00 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 11.640.000,00 zł, co stanowi 100,00% kapitału zakładowego „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o. i daje prawo do 1.164 głosów na Zgromadzeniu Wspólników, co stanowi 100,00% ogółu głosów na Zgromadzeniu.

5. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W omawianym okresie sprawozdawczym ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA zawarła ze spółką zależną, działającą pod firmą „Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o., dwie transakcje, na mocy których:

- w dniu 7 stycznia 2009 r., zbyła za cenę 6.000,00 zł, 1 udział o wartości nominalnej 10.000,00 zł, posiadany w spółce pod firmą „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o.,
- w dniu 15 grudnia 2009 r., nabyła za cenę 6.000,00 zł, 1 udział o wartości nominalnej 10.000,00 zł, posiadany w spółce pod firmą „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o.

W dniu 16 grudnia 2009 r. ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA zawarła ze spółką zależną, działającą pod firmą Zakłady Remontowe Energetyki Lublin S.A. z siedzibą w Lublinie, umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu i odrębnej własności budynków, na mocy której sprzedała za łączną cenę 6.300.000,00 zł, prawo użytkowania wieczystego nieruchomości, położonych w Wilczkowicach Górnych,

gminie Kożenice, stanowiących działki gruntu o numerach 323/15 i 323/7 i łącznej powierzchni 2,4866 ha wraz z prawem własności zlokalizowanych na nich budynków i urządzeń.

Zgodnie z warunkiem określonym w umowie przedwstępnej sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu i odrębnej własności budynków, zawartej w dniu 17 grudnia 2008 r., cenę za przedmiot transakcji, ustaloną w oparciu o wycenę sporządzoną przez niezależnego rzeczoznawcę, uiszczono w całości w 2008 r.

Ponadto ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA zakupiła, od jednostek powiązanych, materiały i usługi budowlano-montażowe na łączną kwotę 32.841,4 tys. zł, w tym:

1. „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.	26,5 tys. zł
2. „Energop” Sp. z o.o.	13.463,2 tys. zł
3. „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o.	124,3 tys. zł
4. „Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o.	1.854,7 tys. zł
5. ZRE Lublin S.A.	12.759,2 tys. zł
6. „Energomontaż-Magyarország” Sp. z o.o.	4.613,5 tys. zł

ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA sprzedała, jednostkom powiązanym, wyroby i usługi produkcji przemysłowej na łączną kwotę 7.971,8 tys. zł, w tym:

1. „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.	3.058,0 tys. zł
2. „Energop” Sp. z o.o.	952,6 tys. zł
3. „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o.	129,9 tys. zł
4. „Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o.	469,8 tys. zł
5. ZRE Lublin S.A.	454,8 tys. zł
6. „Energomontaż-Magyarország” Sp. z o.o.	2.906,7 tys. zł

6. Kredyty i pożyczki zaciągnięte przez Emitenta

W roku obrotowym 2009 ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA nie zaciągała kredytów ani pożyczek, jak również nie wypowiadała umów, dotyczących kredytów i pożyczek.

7. Pożyczki udzielone przez Emitenta

W roku obrotowym 2009 ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA nie udzielała pożyczek.

8. Poręczenia i gwarancje udzielone i otrzymane przez Emitenta

ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA, udzieliła podmiotom zewnętrznym, jak również jednostkom powiązanym, zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 r.:

- 1) gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych, w ramach posiadanych limitów, na łączną kwotę 32.903.434,60 zł. Przedmiotowych gwarancji udzielono tylko na rzecz podmiotów zewnętrznych.

w złotych

Gwarant	Limit gwarancji wg umowy	Wykorzystana kwota gwarancji	Termin obowiązywania linii gwarancyjnej
ING Bank Śląski S.A.	9.000.000,00	6.193.127,61	umowa wygasa w dniu 21.11.2009 r.
ABN AMRO Bank (Polska) S.A. *	30.000.000,00	14.880.734,03	bezterminowo
DnB NORD Polska S.A. *	25.000.000,00	8.271.376,08	30.04.2010 r.
InterRisk S.A.	limit do wartości udzielonych gwarancji	535.749,50	zlecenia jednorazowe
HDI Gerling Polska TU S.A. *	15.000.000,00	2.948.350,00	12.05.2010 r.
R+V Versicherung **	1.643.280,00	74.097,38	15.05.2010 r.
RAZEM:		32.903.434,60	x

* - wspólny limit dla Grupy Kapitałowej

** - wyrażona w złotych równowartość limitu gwarancji wg umowy wynoszącego 400.000,00 EUR.
Do przeliczenia zastosowano średni kurs euro na dzień 31.12.2009 r. ogłaszany przez Prezesa NBP

- 2) poręczeń - na łączną kwotę 41.542.455,94 zł, w tym poręczeń dla jednostek powiązanych na kwotę 27.569.837,50 zł.

Zobowiązania warunkowe ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń przedstawia poniższa tabela.

w złotych

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2008 r.	Stan na 31.12.2009 r.
Zobowiązania zabezpieczone na majątku	29.206.934,15	29.345.237,72
w tym:		
- zabezpieczone hipoteką	29.206.934,15	29.345.237,72
- zabezpieczone na majątku trwałym	0,00	0,00
Zobowiązania warunkowe pozostałe	41.777.385,54	45.100.652,82
w tym:		
- zabezpieczone wekslem własnym	41.777.385,54	45.100.652,82
- bez zabezpieczenia	0,00	0,00
RAZEM:	70.984.319,69	74.445.890,54

Na dzień 31 grudnia 2009 roku stan otrzymanych przez ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA od podmiotów zewnętrznych oraz jednostek powiązanych:

- gwarancji bankowych - wyniósł 6.031.799,45 zł
Przedmiotowych gwarancji udzieliły tylko podmioty zewnętrzne.
- poręczeń - wyniósł łącznie 4.029.647,27 zł, w tym poręczenia od jednostek powiązanych wyniosły 2.899.646,16 zł.

9. Wykorzystanie wpływów z emisji

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

10. Różnice pomiędzy osiągniętymi a prognozowanymi wynikami finansowymi

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA nie publikowała prognozy jednostkowych wyników finansowych na rok 2009.

11. Zarządzanie zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

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

Wskaźniki płynności ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA przedstawiono w poniższej tabeli.

		2008 r.	2009 r.
Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem	2,1	1,6
	zobowiązania krótkoterminowe		
Wskaźnik płynności III	środki pieniężne	1,1	0,6
	zobowiązania krótkoterminowe		

Wartość wskaźnika płynności I osiągnęła na koniec roku 2008 poziom 2,1 natomiast po 2009 r. spadła i wynosi 1,6.

Wartość wskaźnika płynności III uległa zmniejszeniu w 2009 r. i wynosi 0,6 (w 2008 r. odpowiednio 1,1).

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA w terminie dokonywała spłat rat układowych, wynikających z układu z wierzycielami Spółki, zawartego w dniu 29 marca 2004 r. na Zgromadzeniu Wierzycieli w postępowaniu układowym ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA i zatwierdzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XVII Gospodarczy w dniu 7 kwietnia 2004 r.

W dniu 3 września 2009 r. Spółka uregulowała ostatnią ratę zobowiązań wobec swoich wierzycieli, realizując tym samym postanowienia układu z wierzycielami.

Ponadto Spółka uregulowała wszystkie zaległe zobowiązania publiczno-prawne i posiada zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych

W roku obrotowym 2009 ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA zainwestowała w środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne kwotę 37.428 tys. zł.

Największą ze zrealizowanych inwestycji jest zakup, za łączną kwotę 34.043 tys. zł, części składników majątku Stoczni Gdynia S.A., w tym prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej oraz prawa własności budowli posadowionych na przedmiotowym gruncie. Zgodnie z umową przeniesienia prawa użytkowania wieczystego gruntu, własności urządzeń oraz ruchomości, zawartą w dniu 29 grudnia 2009 r., wydanie nabytych składników majątkowych nastąpiło w dniu 14 stycznia 2010 r.

Najistotniejsze z dokonanych inwestycji przedstawiono w poniższej tabeli.

w tys. zł

Przedmiot inwestycji	Kwota
Niecka suchego doku w Gdyni	26.793
Prawo użytkowania wieczystego gruntu w Gdyni	3.975
Place montażowe w Gdyni	1.390
Suwnica bramowa w Gdyni	630
Pompownia wody w Gdyni	410
Komory podstacji elektrycznych w Gdyni	307
Żurawie bramowe w Gdyni	285
Remont i wyposażenie sali konferencyjnej	294
Zakup gruntu w Kawęczynie	142
Przecinarki z wyposażeniem	93

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

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Transakcje walutowe, zawarte zgodnie z przyjętą strategią zabezpieczania ryzyka walutowego dla realizowanych kontraktów, których wartość wyrażona jest w walucie, spełniają kryteria rachunkowości zabezpieczeń.

Zgodnie z polityką rachunkowości zabezpieczeń, przyjętą przez Emitenta, na dzień 31.12.2009 r. zabezpieczenie przepływów pieniężnych w kwocie 1.279 tys. zł uznano za efektywne i wartość godziwą instrumentów finansowych ujęto bezpośrednio w kapitale własnym w pozycji „Kapitał z wyceny instrumentów finansowych”, natomiast część w kwocie 354 tys. zł, uznana za nieefektywną, została odniesiona na rachunek zysków i strat i ujęta w wyniku finansowym.

Wycenę instrumentu finansowego oraz aktywo na podatek dochodowy od przedmiotowej wyceny przedstawia poniższa tabela.

w tys. zł

Wycena zobowiązania z tytułu instrumentu finansowego na dzień 31.12.2009 r.	Aktywo z wyceny instrumentu finansowego na dzień 31.12.2009 r.	Kapitał z wyceny instrumentu finansowego na dzień 31.12.2009 r.	Nieefektywna część zabezpieczenia odniesiona na wynik finansowy
-1.926	-293	-1.279	-354

W 2009 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA miała prawo do obniżenia dochodu do opodatkowania o stratę z lat poprzednich, w maksymalnej kwocie 8.932,0 tys. zł. Poziom zrealizowanego wyniku na sprzedaży pozwolił na wykorzystanie tarczy podatkowej, przypadającej na rok 2009. Ponadto Spółce przysługuje zwrot podatku dochodowego w kwocie 540,0 tys. zł od otrzymanych dywidend za lata 2004 ÷ 2007.

Ponadto, w związku z uregulowaniem przez ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA ostatniej raty zobowiązań, objętych układem zawartym z wierzycielami Spółki, na mocy którego wierzytelności drobne do kwoty 2.500,00 zł zostały spłacone w pełnej wysokości jednorazowo zaś wierzytelności powyżej 2.500,00 zł zostały zredukowane o 40% i spłacone w 20-u równych ratach kwartalnych, wartość umorzenia w wysokości 11.441.604,18 zł została wykazana w rachunku wyników, jako przychody operacyjne Spółki.

14. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa

Czynniki zewnętrzne:

- sytuacja makroekonomiczna w Polsce i za granicą, a w szczególności: stopa wzrostu PKB, wzrost poziomu inwestycji oraz kształtowanie się stopy inflacji, deficytu budżetowego i bezrobocia;
- regulacje prawne związane z implementacją prawa Unii Europejskiej m.in. prawdopodobne zmiany niektórych przepisów podatkowych oraz przepisów z zakresu prawa pracy;
- dynamika i kierunki rozwoju rynków, na których działa Emitent;
- konkurencja ze strony innych podmiotów;
- zmiany kursów walutowych (głównie EUR).

Czynniki wewnętrzne:

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

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.

Dla celów ograniczenia ryzyka niekorzystnych kursów walutowych oraz zagwarantowania rentowności sprzedaży w przypadku spadku cen, spowodowanego niekorzystną zmianą kursów walutowych, Spółka wypracowała strategię zabezpieczeń kursowych, opartą na stosowaniu instrumentów pochodnych, związanych z rynkiem walutowym.

„Strategia zabezpieczania ryzyka walutowego kontraktów realizowanych przez Spółkę” została zaakceptowana przez Radę Nadzorczą Spółki w 2007 r., a na jej podstawie ustalono tryb postępowania w Spółce przy zabezpieczaniu ryzyka walutowego kontraktów.

Zgodnie z przyjętą strategią Spółka stosuje następujące metody zabezpieczeń kursowych: metodę hedgingu, polegającego na transakcjach terminowych (forward) na rynku międzybankowym oraz „zero kosztowych” transakcjach opcyjnych, oraz metodę hedgingu naturalnego. Preferowaną metodą asekuracji przed zmianą kursów walut, stosowaną przez Spółkę jest hedging naturalny, to jest zabezpieczanie ryzyka walutowego poprzez zawieranie kontraktów generujących koszty w tej samej walucie co waluta przychodów.

W celu zabezpieczenia 30% wpływów z kontraktu, zawartego przez Konsorcjum firm: Hitachi Ltd. z siedzibą w Tokio, lidera Konsorcjum i ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, członka Konsorcjum, z Elektrownią Kozienice S.A. na realizację przedsięwzięcia pod nazwą „Kompleksowe zaprojektowanie, wybudowanie i uruchomienie Instalacji Odsiarczania Spalin dla bloku nr 10 – 500 MW w El. Kozienice S.A.”, w sierpniu 2008 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o zawarciu transakcji opcji walutowych, służących zabezpieczeniu wpływów z kontraktu na poziomie kursu 3,35 PLN za 1 EUR, zastosowanego przy sporządzaniu oferty przedmiotowego kontraktu.

Z transakcji opcyjnych do rozliczenia pozostały 3 „zero kosztowe” strategie opcyjne składające się z zakupu 3 kontraktów opcji walutowych typu EUROPEAN PLAIN VANILLA, z kursem rozliczenia 3,35 PLN/EUR, na sprzedaż walut i sprzedaży 3 kontraktów opcji walutowych typu EUROPEAN PARISIAN KNOCK-IN, z kursem rozliczenia 3,35 PLN/EUR oraz barierą knockin na poziomie 3,47 PLN/EUR, na zakup walut, o łącznej wartości 4.400.000,00 EUR.

Terminy realizacji poszczególnych opcji, służących zabezpieczeniu konkretnego kontraktu, przedstawiono w tabeli poniżej.

Lp.	Data rozliczenia opcji	Kwota rozliczanej opcji walutowej w EUR	
		sprzedaż	Zakup
1.	30.04.2010 r.	2.150.000,00	2.150.000,00
2.	03.01.2011 r.	1.500.000,00	1.500.000,00
3.	31.03.2011 r.	750.000,00	750.000,00
OGÓŁEM:		4.400.000,00	4.400.000,00

W celu dodatkowego zabezpieczenia kontraktu z Elektrownią Kozienice S.A., o którym mowa powyżej:

- w dniu 5 czerwca 2009 r., ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA zawarła z ABN AMRO Bank (Polska) S.A. 6 transakcji typu forward NDF, zabezpieczających 15% wpływów z niniejszego kontraktu.

Z przedmiotowych transakcji do rozliczenia pozostały 3 transakcje, których terminy realizacji przedstawiono w tabeli poniżej.

Lp.	Data rozliczenia opcji	Kwota rozliczanej Transakcji forward NDF W EUR	
		kurs terminowy PLN/EUR	kwota transakcji forward w EUR
1.	30.04.2010 r.	4,6060	1.100.000,00
2.	03.01.2011 r.	4,6010	750.000,00
3.	31.03.2011 r.	4,6010	300.000,00
OGÓŁEM:			2.150.000,00

- w dniu 24 listopada 2009 r., ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA zawarła z ABN AMRO Bank (Polska) S.A. transakcję opcyjną, składającą się z zakupu kontraktu opcji walutowej typu EUROPEAN PLAIN VANILLA, z kursem rozliczenia 4,60 PLN/EUR, na sprzedaż walut i sprzedaży kontraktu opcji walutowej typu EUROPEAN PLAIN VANILLA, z kursem rozliczenia 4,60 PLN/EUR, zabezpieczającą dalsze 6% wpływów z niniejszego kontraktu.

Termin realizacji przedmiotowej transakcji przedstawiono w tabeli poniżej.

Lp.	Data rozliczenia opcji	Kwota rozliczanej opcji walutowej w EUR	
		sprzedaż	zakup
1.	30.04.2010 r.	1.500.000,00	1.500.000,00
OGÓŁEM:		1.500.000,00	1.500.000,00

Z uwagi na istotny wpływ wahań średniego kursu euro na wielkość przychodu z kontraktów zawartych w walucie obcej, na podstawie podpisanych kontraktów oszacowano dla ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA ekspozycję na ryzyko walutowe po dniu 1 stycznia 2010 r.

Pozycja	Wartość przepływów do realizacji w tys. EUR		
	w 2010 r.	po 01.01.2011 r.	RAZEM
Wpływy w walucie	11.585,7	5.833,1	17.418,8
Wydatki w walucie	2.221,9	0,0	2.221,9
Ekspozycja na ryzyko walutowe	9.363,8	5.833,1	15.196,9
Transakcje zabezpieczające zawarte do dnia 31.12.2009 r.	4.750,0	3.300,0	8.050,0
Pozycja otwarta w walucie obcej	4.613,8	2.533,1	7.146,9

Kontrakty zostały podpisane w latach 2007 ÷ 2009, przy kursie przyjętym do sporządzenia ofert w wysokości 3,35 ÷ 4,25 PLN/EUR.

Oprócz powyższych kontraktów, Emitent planuje pozyskać w przyszłym roku nowe, dla których ekspozycję na ryzyko walutowe szacuje na kwotę 13.000,00 tys. EUR.

Utrzymująca się tendencja do umacniania kursu EUR wobec PLN będzie skutkowała spadkiem przychodów z kontraktów denominowanych przy jednoczesnym korzystnym wpływie na wycenę transakcji zabezpieczających.

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

W roku obrotowym 2009 nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

W IV-tym kwartale 2009 r., w związku z decyzją Zarządu Polimex-Mostostal S.A. – jednostki dominującej w stosunku do Emitenta, o restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal, podjęto działania zmierzające do połączenia siedmiu spółek, w tym ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, jako spółek przejmowanych, z Polimex-Mostostal S.A. jako spółką przejmującą. Szczegóły planowanego połączenia przedstawiono w Planie Połączenia, uzgodnionym i podpisanym w dniu 24 listopada 2009 r. przez wszystkie łączące się Spółki. Plan Połączenia został poddany badaniu przez biegłego w zakresie poprawności i rzetelności.

W dniu 12 stycznia 2010 roku Emitent otrzymał pozytywną opinię biegłego rewidenta z badania Planu Połączenia Polimex-Mostostal S.A., jako Spółki Przejmującej oraz ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, Naftobudowa S.A., Naftoremont Sp. z o.o., Zakładów Remontowych Energetyki Kraków Sp. z o.o., Zakładów Remontowych Energetyki Lublin S.A., EPE-Rybnik Sp. z o.o., ECeRemont Sp. z o.o., jako Spółek Przejmowanych.

W dniu 15 stycznia 2010 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie przyjęcia Sprawozdania Zarządu uzasadniającego połączenie Polimex-Mostostal S.A. oraz ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, sporządzonego na podstawie art. 501 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych, w związku z planowanym, w ramach restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal S.A., połączeniem spółek Polimex-Mostostal S.A. oraz ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, Naftobudowa S.A., Naftoremont Sp. z o.o., Zakładów Remontowych Energetyki Kraków Sp. z o.o., Zakładów Remontowych Energetyki Lublin S.A., EPE-Rybnik Sp. z o.o. i ECeRemont Sp. z o.o. Zarząd Emitenta pozytywnie odniósł się do korzyści ekonomicznych i biznesowych, płynących z inkorporacji i zarekomendował akcjonariuszom podjęcie na walnym zgromadzeniu uchwały o połączeniu.

Ponadto, działając na podstawie art. 504 § 1 i 2 w zw. z art. 402¹ Kodeksu spółek handlowych, Zarząd ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA dwukrotnie zawiadomił akcjonariuszy Spółki, w dniach 15 stycznia 2010 r. i 1 lutego 2010 r., o zamiarze połączenia ze spółką Polimex-Mostostal S.A. oraz pozostałymi, przejmowanymi spółkami z Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal S.A.

W dniu 29 stycznia 2010 r. Rada Nadzorcza ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA pozytywnie zaopiniowała dokumenty, dotyczące połączenia Emitenta z Polimex-Mostostal S.A. i zarekomendowała Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwał w sprawie połączenia.

W dniu 1 marca 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA podjęło uchwałę w sprawie połączenia ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA i Polimex-Mostostal S.A.

16. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie

W omawianym okresie sprawozdawczym ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA nie zawierała z osobami zarządzającymi Spółką umów przewidujących rekompensatę, w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

17. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku

Łączna wartość wynagrodzeń brutto, za omawiany okres sprawozdawczy, wypłaconych w przedsiębiorstwie Emitenta Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA wyniosła 2.766.543,56 zł.

Wartość wynagrodzeń brutto za rok obrotowy 2009, wypłaconych osobom zarządzającym Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, wyniosła 2.423.919,56 zł.

w złotych

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Wypłacone wynagrodzenie
1.	Włodzimierz Dyrka	Prezes Zarządu	751.115,21
2.	Przemysław Milczarek	Wiceprezes Zarządu	610.014,00
3.	Andrzej Orliński	Wiceprezes Zarządu	542.195,54
4.	Mirosław Białogłowski	Członek Zarządu	520.594,81
RAZEM:			2.423.919,56

Wartość wynagrodzeń brutto za rok obrotowy 2009, wypłaconych osobom nadzorującym Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, wyniosła 342.624,00 zł.

w złotych

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Wypłacone wynagrodzenie
1.	Konrad Jaskóła	Przewodniczący	79.680,00
2.	Wojciech Wilomski	Zastępca Przewodniczącego	71.712,00
3.	Marian Bogucki	Sekretarz	71.712,00
4.	Zygmunt Artwik	Członek	59.760,00
5.	Adam Dyląg	Członek	59.760,00
RAZEM:			342.624,00

Łączna wartość wynagrodzeń brutto za rok obrotowy 2009, wypłaconych osobom zarządzającym Emitenta w spółkach z Grupy Kapitałowej ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC, wyniosła 342.177,65 zł.

w złotych

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Wypłacone wynagrodzenie
1.	Włodzimierz Dyrka	Prezes Zarządu	134.941,83
2.	Przemysław Milczarek	Wiceprezes Zarządu	127.561,10
3.	Andrzej Orliński	Wiceprezes Zarządu	39.837,36
4.	Mirosław Białogłowski	Członek Zarządu	39.837,36
RAZEM:			342.177,65

18. Liczba i wartość nominalna akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Osoby zarządzające i nadzorujące ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA., za wyjątkiem Sekretarza Rady Nadzorczej, nie posiadają akcji Emitenta ani akcji i udziałów w jednostkach powiązanych.

Według informacji przekazanej przez Sekretarza Rady Nadzorczej jest on posiadaczem 971 szt. akcji Emitenta o wartości nominalnej 3,50 zł każda i łącznej wartości nominalnej 3.398,50 zł.

19. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

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

20. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W spółce nie ma akcji pracowniczych.

21. Informacje o dacie zawarcia przez Emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta umowa

W dniach 22 ÷ 23 czerwca 2009 r. Rada Nadzorcza ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA dokonała wyboru Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-124 Warszawa, ul. Rondo ONZ 1), jako podmiotu uprawnionego do przeglądu za I-sze półrocze 2009 r. oraz badania za rok 2009 sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych Grupy Kapitałowej ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC.

W dniu 9 lipca 2009 r. Emitent zawarł z Ernst & Young Audit Sp. z o.o. umowę na usługi audytorskie. Przedmiotem umowy jest przeprowadzenie:

- a) przeglądu w ograniczonym zakresie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z MSSF, za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 r.
- b) przeglądu w ograniczonym zakresie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z MSSF, za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 r.
- c) badania jednostkowego sprawozdania finansowego ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r., sporządzonego zgodnie z MSSF,
- d) badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r., sporządzonego zgodnie z MSSF.

22. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłaconym lub należnym z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego, usług doradztwa podatkowego lub pozostałych usług, dotyczące danego roku obrotowego, a także dla poprzedniego roku obrotowego

Wynagrodzenie Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z tytułu przeprowadzenia przeglądu w ograniczonym zakresie półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonych na dzień 30 czerwca 2009 r. oraz z tytułu przeprowadzenia badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania rocznego za rok obrotowy 2009, zostało określone łącznie w kwocie 260.000,00 zł netto, w tym:

- przegląd półrocznych sprawozdań 115.000,00 zł netto,
- badanie rocznych sprawozdań 145.000,00 zł netto.

Powyższa kwota jest kwotą ryczałtową, nie uwzględniającą zakresu prac, wykonywanych w przypadku wystąpienia sytuacji wymagających wykonania dodatkowych prac, związanych z przedmiotem umowy, jak np.:

- udzielenia doradztwa z zakresu rachunkowości,
- przygotowania lub skorygowania wykazów lub analiz, potrzebnych firmie Ernst & Young Audit Sp. z o.o. do wykonania przedmiotu umowy, które nie zostały przygotowane przez Spółkę w ogóle lub zostały przygotowane nieterminowo lub niewłaściwie.

Wynagrodzenie Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z tytułu przeprowadzenia przeglądu w ograniczonym zakresie półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonych na dzień 30 czerwca 2008 r. oraz z tytułu przeprowadzenia badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania rocznego za rok obrotowy 2008, zostało określone łącznie w kwocie 241.500,00 zł netto, w tym:

- przegląd półrocznych sprawozdań 105.000,00 zł netto,
- badanie rocznych sprawozdań 136.500,00 zł netto.

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA stosuje zasady ładu korporacyjnego, opublikowane w przyjętym w dniu 4 lipca 2007 r. przez Radę Nadzorczą GPW, na wniosek Zarządu GPW, dokumencie zatytułowanym „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

Treść dokumentu, obowiązującego od 1 stycznia 2008 r., dostępna jest na stronie internetowej Spółki, pod adresem: <http://www.energomontaz.com.pl/pl/inwestor/dobre-praktyki>

2. Postanowienia zbioru zasad ładu korporacyjnego, od przestrzegania których Emitent odstąpił i wyjaśnienie przyczyn ich niestosowania

W roku 2009 ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA nie stosowała zasady numer 6 działu III „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, zatytułowanego „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych”, w myśl której:

Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Powyższa zasada nawiązuje, w części dotyczącej udziału członków niezależnych w radzie nadzorczej, do zasady nr 20 poprzedniego dokumentu w sprawie ładu korporacyjnego, zatytułowanego „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005”.

Walne Zgromadzenie Spółki w uchwale nr 28, podjętej w dniu 29 czerwca 2005 r. (opublikowanej w raporcie bieżącym nr 36/2005 z dnia 29 czerwca 2005 r.), nie zaleciło stosowania zasady, dotyczącej udziału w radzie członków spełniających kryteria niezależności, gdyż:

- niezależność członka rady nadzorczej niezupełnie pozostaje bez związku z faktem desygnowania osoby do rady nadzorczej przez określonego akcjonariusza,
- z ogólnej zasady rządów większości i ochrony mniejszości wynika prawo akcjonariusza, który wniósł większy kapitał do Spółki, do proporcjonalnego uwzględnienia jego interesów do wniesionego kapitału, a więc również do desygnowania do rady nadzorczej osób, które - w jego opinii - umożliwią efektywną realizację strategii Spółki i zabezpieczą interesy wszystkich grup akcjonariuszy i innych grup, związanych z przedsiębiorstwem Spółki.

Ponadto Spółka stosuje w ograniczonym zakresie zasadę numer 7 działu III „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, zatytułowanego „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych”, w myśl której:

W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą.

W ramach działającej w spółce rady nadzorczej, liczącej pięciu członków, nie funkcjonuje komitet audytu, a zadania w tym zakresie wykonuje rada nadzorcza.

3. Główne cechy stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

System kontroli wewnętrznej

W 2009 r. Zarząd Spółki uchwalił Politykę Kontroli Wewnętrznej określając podstawowe zasady i wytyczne Systemu Kontroli Wewnętrznej, który został zintegrowany funkcjonalnie z budowanym Systemem Zarządzania Ryzykiem, zapewniając spójność mechanizmów kontroli wewnętrznej z charakterem działalności Spółki oraz ich adekwatność do profilu podejmowanego Ryzyka.

Wprowadzona polityka m. in. definiuje rolę audytu wewnętrznego i obsługę nadużyć przydzieloną do nowoutworzonej jednostki organizacyjnej odpowiedzialnej za przeprowadzanie kontroli i audytów oraz obsługę incydentów, pozostawiając odpowiedzialność menadżera każdej jednostki organizacyjnej w zakresie bieżącego monitoringu skuteczności i efektywności czynników Systemu Kontroli Wewnętrznej, wdrożonych w jego obszarze uprawnień i obowiązków określonych Regulaminem Organizacyjnym oraz raportowania zidentyfikowanych wad monitorowanych czynników.

W zakres kontroli wewnętrznej wchodzi wszystkie procesy biznesowe Spółki dotyczące działalności podstawowej, jak i pomocniczej i socjalnej. Kontroli wewnętrznej podlegają operacje gospodarcze zarówno na etapie przygotowania decyzji, jak i w trakcie realizacji oraz ich efekty rzeczowe i finansowe, odzwierciedlone w dokumentach, księgach rachunkowych i sprawozdaniach – według stanu faktycznego oraz w porównaniu z wzorcami służącymi do oceny projektowanych lub wykonanych operacji. Do wzorców oceny przedmiotu kontroli zalicza się w szczególności: przepisy prawa, regulacji wewnętrznych, plany finansowe Spółki, normy techniczne, finansowe oraz wskaźniki i parametry ekonomiczne.

Czynności kontrolne obejmują:

- 1) ustalenie stanu faktycznego, w tym zgodności udokumentowania operacji gospodarczej ze stanem faktycznym,
- 2) określenie stanu obowiązującego (wyznaczonego, wzorcowego),
- 3) porównanie stanu faktycznego z obowiązującym, w celu ustalenia ich zgodności lub niezgodności,
- 4) wyjaśnienie przyczyn stwierdzonych niezgodności i spowodowanie usunięcia ich,
- 5) złożenie sprawozdania z czynności kontrolnych.

Każda operacja gospodarcza, poddawana kontroli jest badana w zakresie:

- 1) merytorycznej zgodności poszczególnych zamierzeń i działań oraz ich udokumentowania zgodnie ze stanem faktycznym,
- 2) legalności – zgodności działań z obowiązującymi przepisami prawnymi i unormowaniami wewnętrznymi,
- 3) rzetelności – zgodności wykonania z obowiązkami ciążącymi na wykonawcach czynności będących przedmiotem badania,
- 4) celowości – zgodności operacji gospodarczej z potrzebami ustalonymi w planie finansowym Spółki czy w budżecie danego przedsięwzięcia,
- 5) gospodarności – pod kątem efektywnego wykorzystania środków rzeczowych lub finansowych,
- 6) formalno-rachunkowym – pod kątem prawidłowości technicznej przeprowadzonej operacji gospodarczej i jej udokumentowania z poprzedzającymi ją operacjami (zamówieniem, umową) i poprawności działań arytmetycznych.

Kontrola wewnętrzna w Spółce jest przeprowadzana metodą kompletną, w sposób systematyczny, zarówno przed przystąpieniem do wykonania operacji gospodarczej, jak i w trakcie jej realizacji oraz po jej wykonaniu. Ponadto w systemie funkcjonalnej kontroli wewnętrznej w Spółce obowiązują n/w zasady:

- 1) dokonanie i udokumentowanie każdej operacji gospodarczej jest sprawdzane przez inną osobę, w ramach ustalonego dla niej zakresu czynności służbowych,
- 2) pracownicy uprawnieni do wydawania dyspozycji w sprawie gospodarowania składnikami majątkowymi nie mogą dokonywać czynności polegających na realizowaniu tych dyspozycji (pełnić funkcji kasjera, magazyniera, płatnika),

- 3) powierzanie składników majątkowych pieczy określonych pracowników następuje protokolarnie, a fakt powierzenia potwierdza swym podpisem osoba materialnie odpowiedzialna, która równocześnie składa deklaracje o przyjęciu odpowiedzialności materialnej za przejęte składniki majątkowe,
- 4) zamierzone operacje gospodarcze, mogące mieć istotny wpływ na wynik finansowy Spółki, są poddawane kontroli wstępnej, szczególnie pod względem legalności, celowości i gospodarności; dotyczy to zwłaszcza projektów umów, zamówień, inwestycji, remontów,
- 5) wszystkie osoby zatrudnione na stanowiskach kierowniczych obowiązane są, w ramach powierzonych im obszarów działania, do sprawowania funkcji nadzoru i kontroli w stosunku do podległych im pracowników oraz do wspomagania kierowników wyższego szczebla w usprawnieniu organizacji pracy i funkcjonowaniu systemu kontroli wewnętrznej w swoich komórkach.

System zarządzania ryzykiem

W 2009 r. Zarząd Spółki przyjął, a Rada Nadzorcza zatwierdziła, Strategię Zarządzania Ryzykiem umożliwiając rozpoczęcie budowy Systemu Zarządzania Ryzykiem Grupy Kapitałowej ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC, który swoim zakresem obejmuje procesy identyfikacji, analizy i oceny wszystkich ryzyk podejmowanych przez spółki Grupy Kapitałowej w działalności gospodarczej, a więc ryzyk operacyjnych, kredytowych, rynkowych, prawnych oraz reputacyjnych.

Strategicznym celem budowy i wdrożenia tego systemu organizacyjnego jest spowodowanie, by zarządzanie ryzykiem stało się integralnym i rozpoznawalnym elementem działalności biznesowej Grupy Kapitałowej ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC, stanowiącym o jej przewadze konkurencyjnej na rynku budownictwa przemysłowego.

W ramach budowy SZR wprowadzono zmiany w regulacjach wewnętrznych oraz procesach biznesowych Spółki umożliwiające skuteczne i efektywne działanie zarówno struktury ról systemu jak i nowoutworzonej jednostki organizacyjnej stanowiącej Centrum Kompetencyjne Systemu Zarządzania Ryzykiem.

Budowany System Zarządzania Ryzykiem zapewni efektywne wsparcie poszczególnych spółek jak i całej Grupy Kapitałowej w realizacji strategii oraz celów biznesowych poprzez zintegrowanie czynności procesowych profesjonalnego zarządzania ryzykiem z pozostałymi obowiązkami pracowników i innych osób mającymi istotny wpływ na ich realizację.

System Zarządzania Ryzykiem został zintegrowany funkcjonalnie z Systemem Kontroli Wewnętrznej, co zapewnia efektywniejsze wykorzystanie zasobów Spółki w realizacji celów zarządzania ryzykiem jak i znacznie większą skuteczność implementacji rozwiązań kontrolujących realizację minimalizacji ryzyk i monitorowania ryzyka rezydualnego.

Niezależnie od działań, o których mowa powyżej, Zarząd Spółki na bieżąco dokonuje przeglądów poszczególnych postaci ryzyka, występujących w obszarach realizowanej strategii, działalności operacyjnej, finansowej i prawno-handlowej. Między innymi służą temu cykliczne odprawy i narady z kadrą kierowniczą poszczególnych pionów organizacyjnych Spółki oraz z Zarządami Spółek z Grupy Kapitałowej.

Nadal realizowana jest Strategia Zabezpieczania Ryzyka Walutowego zaakceptowana w 2007 roku przez Radę Nadzorczą, oparta o instrumenty pochodne rynku walutowego, zgodnie z którą:

- 1) Spółka stosuje następujące metody zabezpieczeń kursowych: metodę hedgingu, polegającego na transakcjach terminowych (forward) na rynku międzybankowym oraz „zero kosztowych” transakcjach opcyjnych, oraz metodę hedgingu naturalnego.
- 2) Preferowaną metodą asekuracji przed zmianą kursów walut, stosowaną przez Spółkę jest hedging naturalny, to jest zabezpieczanie ryzyka walutowego poprzez zawieranie kontraktów generujących koszty w tej samej walucie co waluta przychodów.
- 3) Realizacja strategii zabezpieczeń kursowych jest na bieżąco monitorowana, a w trakcie tego procesu prowadzi się ustawiczne badanie ekspozycji na ryzyko zmiany kursów walut i jej zmian. Na bieżąco podejmowane są decyzje w zakresie dostosowania pierwotnej strategii zabezpieczeń do zmieniających się warunków rynkowych.

4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Emitenta

W ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA nie występują akcje uprzywilejowane co do głosu, zatem liczba posiadanych akcji i udział w kapitale zakładowym Spółki są tożsame z liczbą posiadanych głosów oraz udziałem w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Struktura akcjonariatu ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA na dzień 31 grudnia 2009 r., według posiadanych przez Spółkę informacji, przedstawiała się następująco:

Lp.	Nazwa podmiotu	Liczba posiadanych akcji zwykłych na okaziciela serii: A, B, C, D, E, F	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
1.	Polimex-Mostostal S.A.	15.619.693	65,55	15.619.693	65,55
2.	ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2.870.316	12,05	2.870.316	12,05
3.	Pozostali – poniżej 5% kapitału zakładowego	5.337.035	22,40	5.337.035	22,40
RAZEM:		23.827.044	100,00	23.827.044	100,00

5. Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne oraz opis tych uprawnień

Akcje ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA nie są akcjami uprzywilejowanymi i nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych.

6. Wszelkie ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu, takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA nie wprowadziła żadnych ograniczeń dotyczących wykonywania prawa głosu z wyemitowanych akcji.

7. Wszelkie ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA nie ustanowiła żadnych ograniczeń dotyczących przenoszenia praw własności akcji Spółki.

8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

- 1) Zarząd Spółki składa się z dwóch do pięciu członków, w tym: Prezesa Zarządu, Członków Zarządu – Wiceprezesów i pozostałych Członków Zarządu.
- 2) Liczbę członków Zarządu określa, w granicach wskazanych powyżej, Rada Nadzorcza.
- 3) Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu, a na jego wniosek Członków Zarządu – Wiceprezesów i pozostałych Członków Zarządu. Wszyscy członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.
- 4) Wszyscy członkowie Zarządu, w tym także Prezes Zarządu, mogą być odwołani w każdym czasie przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji.
- 5) W przypadku rezygnacji lub odwołania członka Zarządu (w tym Prezesa Zarządu) Rada Nadzorcza zobowiązana jest niezwłocznie powołać w jego miejsce inną osobę lub delegować członka Rady, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu, do chwili powołania nowego członka Zarządu.

- 6) Delegowanie członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki (w tym Prezesa Zarządu), w trybie art. 383 § 1 Kodeksu spółek handlowych, powoduje zawieszenie jego działalności w Radzie i nakłada na niego zakaz prowadzenia działalności konkurencyjnej względem Spółki, przez czas oddelegowania.
- 7) Rezygnacja, śmierć, odwołanie ze składu Zarządu lub inna przyczyna, powodująca niemożność pełnienia funkcji przez członka Zarządu, skutkuje przeprowadzeniem wyborów uzupełniających na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej.
Do czasu uzupełnienia liczby członków Zarządu czynności przezeń podejmowane, w tym jego uchwały, są ważne, o ile liczba członków Zarządu jest równa lub przekracza minimum określone w Statucie.
- 8) Zarząd Spółki prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.
- 9) Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.
- 10) Do dokonania poszczególnych czynności, Zarząd Spółki może ustanowić pełnomocników, działających na zasadach określonych w Kodeksie cywilnym.
- 11) Zarząd Spółki w szczególności uprawniony jest do:
 - a. kierowania bieżącą działalnością Spółki,
 - b. składania i przyjmowania oświadczeń woli w imieniu Spółki, w zakresie praw i obowiązków majątkowych Spółki oraz podpisywania umów,
 - c. ustalania regulaminu organizacyjnego, określającego organizację przedsiębiorstwa Spółki,
 - d. dokonywania w imieniu Spółki jako pracodawcy, czynności z zakresu prawa pracy, oraz określania, w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, szczegółowych postanowień zawieranych umów o pracę i podpisywania tych umów.
W umowach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu Spółki, jak również w sporze pomiędzy nimi, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik, powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. W przypadku umów zawieranych przez Radę Nadzorczą, Rada Nadzorcza zatwierdza (w formie uchwały) umowę podpisaną przez członka Zarządu i deleguje jednego ze swoich członków do podpisania takiej umowy.
 - e. wydawania wewnętrznych aktów, regulujących działanie przedsiębiorstwa Spółki,
 - f. zwoływania Walnych Zgromadzeń i ustalania porządku obrad tych zgromadzeń,
 - g. udziału w obradach Walnych Zgromadzeń,
 - h. powołania prokurenta i odwołania prokury, z tym, że odwołać prokurę może każdy członek Zarządu,
 - i. ustanawiania i odwoływania pełnomocników.

9. Opis zasad dotyczących zmiany Statutu spółki Emitenta

Zmiany postanowień Statutu Spółki należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu wymaga większości $\frac{3}{4}$ głosów.

10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Walne Zgromadzenie

- 1) Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
- 2) Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego, zwołuje Zarząd Spółki.
- 3) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na złożony na piśmie lub w postaci elektronicznej wniosek Rady Nadzorczej albo akcjonariuszy przedstawiających co najmniej $\frac{1}{20}$ kapitału zakładowego.

- 4) Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.
- 5) Rada Nadzorcza zwołuje:
 - Zwyczajne Walne Zgromadzenie w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwołał zgromadzenia w przepisany terminie,
 - Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
- 6) Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki na co najmniej 26 dni przed terminem walnego zgromadzenia.
- 7) Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.
- 8) Porządek obrad ustala Zarząd Spółki.
- 9) Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały, o ile są na nim reprezentowani akcjonariusze posiadający akcje, stanowiące co najmniej 35% głosów z ogólnej liczby głosów w Spółce.
- 10) Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej.
- 11) W przypadku przewidzianym w art.415 § 2 Kodeksu spółek handlowych do powzięcia uchwały wymagana jest większość $\frac{3}{4}$ głosów oddanych.
- 12) Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego Zastępca, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania na Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącą. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
- 13) Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:
 - a. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej oraz sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za ubiegły rok obrotowy,
 - b. powzięcie uchwały o podziale zysku lub o pokryciu straty,
 - c. udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
 - d. zmiana przedmiotu działalności Spółki,
 - e. zmiana Statutu Spółki,
 - f. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego oraz umorzenie akcji,
 - g. połączenie Spółki i przekształcenie Spółki,
 - h. rozwiązanie i likwidacja Spółki,
 - i. emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji,
 - j. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - k. wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru.
- 14) Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin, określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

Treść regulaminu, w którym określono zasady prowadzenia obrad Walnego Zgromadzenia i podejmowania uchwał oraz dotyczące wyborów, w tym Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, jest dostępna na stronie internetowej Spółki, pod adresem: <http://www.energmontaz.com.pl/pl/inwestor/statut.html>

Po wejściu w życie zmian w Kodeksie spółek handlowych oraz ustawie o obrocie instrumentami finansowymi Spółka nie znowelizowała treści Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

W praktyce Zarząd Spółki zwołuje, w terminie do sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego, Zwyczajne Walne Zgromadzenie, którego przedmiotem, poza zagadnieniami określonymi w art. 395 § 2 Ksh, jest również rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA za rok obrotowy 2008 odbyło się w dniu 21 maja 2009 r.

W minionym roku w Spółce nie zwoływano Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń, jak również, podobnie jak w latach poprzednich, nie ogłaszano przerw w obradach walnego zgromadzenia.

Prawa akcjonariuszy

- 1) Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie i wyznaczyć Przewodniczącego tego zgromadzenia.
- 2) Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.
Żądanie zawierające uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad powinno zostać zgłoszone Zarządowi Spółki na piśmie lub w postaci elektronicznej, nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia.
- 3) Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mogą zostać wprowadzone do porządku obrad.
- 4) Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu przysługuje wyłącznie osobom będącym akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu), pod warunkiem, iż w okresie od ogłoszenia o zwołaniu zgromadzenia do pierwszego dnia poprzedniego po dniu rejestracji, przedstawią podmiotowi prowadzącemu ich rachunek papierów wartościowych żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie do uczestnictwa w zgromadzeniu.
- 5) Akcjonariusze mogą przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia.
- 6) Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej, o czym akcjonariusz winien zawiadomić Spółkę przy użyciu środków komunikacji elektronicznej.
Akcjonariusze posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych mogą ustanawiać oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.
- 7) Akcjonariuszowi przysługuje prawo zgłaszania projektów uchwał, dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad.
- 8) Akcjonariuszowi przysługuje prawo zgłaszania wniosków do porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
Akcjonariusz zgłaszający wniosek do porządku obrad Walnego Zgromadzenia, w tym wniosek o zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad, powinien przedstawić uzasadnienie umożliwiające podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.
- 9) Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.
- 10) Akcjonariusz może głosować jako pełnomocnik innej osoby przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielania absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu między nim a Spółką.
- 11) Akcjonariuszowi przysługuje prawo do zgłaszania do notarialnego protokołu Walnego Zgromadzenia pisemnych oświadczeń.
- 12) Akcjonariuszowi przysługuje prawo do żądania wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
Osoby reprezentujące na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady nadzorczej ustaloną w drodze uchwały, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków.
Każdy akcjonariusz ma prawo zgłaszania kandydatów na członka Rady Nadzorczej w swojej grupie.
Akcjonariusz ma prawo głosować „za” tylko na tylu kandydatów, ilu członków Rady Nadzorczej ma wybrać dana grupa. W przypadku oddania głosu „za” na więcej kandydatów na członków Rady Nadzorczej, których dana grupa ma prawo wybrać, taki głos uważa się za nieważny.
Mandaty w Radzie Nadzorczej nie obsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy w drodze głosowania grupami, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w grupach.

11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Emitenta oraz ich Komitetów

Zarząd Spółki – skład osobowy i zmiany, jakie w nim zaszły

W roku obrotowym 2009 upłynęła szósta, wspólna kadencja Zarządu Spółki obejmująca lata obrotowe 2006 ÷ 2008. Do dnia 21 maja 2009 r. tj. do dnia odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2008, Zarząd ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA działał w składzie:

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

W dniu 21 maja 2009 r. Rada Nadzorcza powołała w/w osoby, wchodzące w skład Zarządu upływającej kadencji, na okres kolejnej – siódmej, wspólnej kadencji Zarządu, obejmującej lata obrotowe 2009 ÷ 2011.

Wobec powyższego od dnia 21 maja 2009 r. Zarząd Spółki działa w niezmienionym składzie, tj.:

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

Zarząd Spółki – opis działania

- 1) Zarząd Spółki działa w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, Statut Spółki oraz własny Regulamin, którego treść dostępna jest na stronie internetowej Spółki pod adresem: <http://www.energmontaz.com.pl/pl/inwestor/statut.html>.
Zarząd Spółki jest organem zarządzającym i wykonawczym, który pod przewodnictwem Prezesa Zarządu prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz, w sądzie i poza sądem.
- 2) Prawo do reprezentowania Spółki rozciąga się na wszystkie czynności sądowe i poza sądowe, związane z prowadzeniem spraw Spółki, z wyjątkiem praw zastrzeżonych ustawą albo Statutem Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
Prawa członków Zarządu do reprezentowania Spółki nie można ograniczyć ze skutkiem prawnym wobec osób trzecich.
- 3) Pracą Zarządu kieruje Prezes Zarządu, a w przypadku jego nieobecności kolejno: Wiceprezes Zarządu d/s Finansowych i Wiceprezes Zarządu d/s Operacyjnych.
- 4) Zarząd zbiera się na posiedzeniach w zależności od potrzeb, w siedzibie Spółki lub w miejscu wyznaczonym przez zwołującego posiedzenie.
- 5) Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu, a w czasie jego nieobecności Wiceprezes, zaś o ile Wiceprezesi Zarządu są nieobecni – inny upoważniony przez nich członek Zarządu:
 - a. z własnej inicjatywy,
 - b. na pisemne żądanie każdego członka Zarządu w sprawach wymagających natychmiastowego podjęcia uchwały,
 - c. na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, w terminie trzech dni roboczych od dnia otrzymania wniosku.
- 6) Członkowi Zarządu obowiązani są uczestniczyć w posiedzeniach Zarządu.
Inne osoby mogą uczestniczyć w posiedzeniach Zarządu na zaproszenie Zarządu.
- 7) Każdy z członków Zarządu może wystąpić z inicjatywą umieszczenia w porządku obrad określonych spraw. Jeżeli większość członków Zarządu obecnych na posiedzeniu sprzeciwi się zmianie porządku obrad, posiedzenie powinno odbyć się zgodnie z wcześniejszym porządkiem obrad.
- 8) Uchwały Zarządu mogą być podjęte, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu.
- 9) W razie potrzeby uchwały Zarządu mogą być podjęte w trybie pisemnym (kurenda).

Przyjęcie uchwały w tym trybie wymaga oddania głosów przez wszystkich członków Zarządu, z tym, że członkowie Zarządu głosujący za przyjęciem uchwały podpisują się pod projektami, które następnie przekazują Prezesowi Zarządu, zaś członkowie Zarządu głosujący przeciwko lub wstrzymujący się od głosowania zawiadamiają o powyższym Prezesa Zarządu na piśmie.

- 10) Posiedzenia Zarządu mogą być prowadzone także przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się (np. telefonicznie lub za pomocą wideokonferencji), w każdym przypadku, w sposób umożliwiający jednocześnie porozumiewanie się wszystkich uczestniczących w nim członków. Za miejsce posiedzenia przeprowadzanego telefonicznie uznaje się miejsce pobytu prowadzącego posiedzenie.
- 11) Posiedzenia Zarządu są protokołowane przez osobę wyznaczoną przez osobę przewodniczącą posiedzeniu.
- 12) Protokół podpisują wszyscy obecni na posiedzeniu członkowie Zarządu oraz protokolant. Podjęte uchwały podpisują wszyscy obecni na posiedzeniu członkowie Zarządu. Nieobecni na posiedzeniu członkowie Zarządu mają obowiązek zapoznania się z treścią protokołu i przyjęcia zawartych w nim postanowień do realizacji.

Rada Nadzorcza – skład osobowy i zmiany, jakie w niej zaszły

Rada Nadzorcza ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA siódmej kadencji, obejmującej lata obrotowe 2008 ÷ 2010, w roku obrotowym 2009 działała w składzie:

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

Do dnia zatwierdzenia do publikacji sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2009, w składzie Rady Nadzorczej nie zaszły żadne zmiany.

Rada Nadzorcza – opis działania

- 1) Rada Nadzorcza jest organem stałego nadzoru Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
Wykonuje swoje obowiązki na podstawie obowiązujących przepisów prawa, w szczególności: Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia oraz własnego Regulaminu, którego treść dostępna jest na stronie internetowej Spółki pod adresem: <http://www.energmontaz.com.pl/pl/inwestor/statut.html>
- 2) Rada Nadzorcza jest organem kolegialnym.
Członkowie Rady wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
- 3) Rada wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Zastępcę Przewodniczącego, a w miarę potrzeby także Sekretarza.
- 4) Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy im.
Pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji lub Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji lub też osoba upoważniona przez któregośkolwiek z nich i przewodniczy temu posiedzeniu do chwili wyboru Przewodniczącego.
- 5) Rada Nadzorcza może odwołać Przewodniczącego, Zastępcę Przewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej z tym skutkiem, że osoba odwołana staje się zwykłym członkiem Rady Nadzorczej.
- 6) Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał.
- 7) Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Zastępca Przewodniczącego ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady, także na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub co najmniej dwóch członków Rady. Posiedzenie powinno odbyć się w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku.
- 8) Rada podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach.
Do ważności uchwał Rady wymagane jest, by wszyscy jej członkowie zostali na posiedzenie zaproszeni. Pisemne zawiadomienie o każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej powinno zawierać wskazanie miejsca, daty, godziny i porządku obrad, oraz winno być dostarczone każdemu członkowi

Rady Nadzorczej za pomocą faksu, listu poleconego, poczty kurierskiej, poczty elektronicznej lub inną metodą transmisji danych, nie później niż na 7 dni przed posiedzeniem, na adres korespondencyjny dostarczony w tym celu Przewodniczącemu Rady Nadzorczej.

- 9) Uchwały można powziąć, mimo braku formalnego zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, jeżeli wszyscy jej członkowie obecni są na posiedzeniu i nikt z obecnych nie zgłosi sprzeciwu dotyczącego odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
- 10) Uchwały zapadają zwykłą większością głosów członków Rady obecnych na posiedzeniu.
W razie równości głosów przeważa głos Przewodniczącego Rady.
- 11) Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, z zastrzeżeniem art. 388 § 4 Kodeksu spółek handlowych.
- 12) Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady.
- 13) Członkowie Rady mogą, w razie potrzeby, podejmować uchwały w trybie pisemnym (kurenda). Przyjęcie uchwały w tym trybie wymaga oddania głosów przez wszystkich członków Rady, z tym, że członkowie Rady Nadzorczej głosujący za przyjęciem uchwały podpisują się pod projektami, które następnie przekazują Przewodniczącemu Rady, zaś członkowie Rady głosujący przeciwko lub wstrzymujący się od głosowania, zawiadamiają o powyższym Przewodniczącego Rady na piśmie.
- 14) Posiedzenia Rady mogą być prowadzone także przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się (np. telefonicznie lub za pomocą wideokonferencji), w każdym przypadku w sposób umożliwiający jednoczesne porozumiewanie się wszystkich uczestniczących w nim członków. Za miejsce posiedzenia przeprowadzanego w sposób jak wyżej, uznaje się miejsce pobytu prowadzącego posiedzenie.
- 15) W przypadku głosowania przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się uchwały są ważne, jeśli wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektów uchwał.
- 16) Posiedzenia Rady są protokołowane przez osobę wyznaczoną przez Zarząd Spółki, w ramach obsługi administracyjno-biurowej Rady, zapewnianej przez Spółkę.
- 17) Protokół z posiedzenia Rady podpisują wszyscy obecni na posiedzeniu członkowie Rady oraz protokolant, po jego przyjęciu przez Radę na następnym posiedzeniu. Członkowie Rady, nieobecni na posiedzeniu, obowiązani są zapoznać się z treścią protokołu i przyjąć do wiadomości i stosowania podjęte uchwały, potwierdzając to złożeniem swojego podpisu na protokole.

W praktyce Rada Nadzorcza, po każdym zakończonym kwartale, dokonuje oceny pracy Zarządu Spółki. Każdorazowo na posiedzeniu Rada Nadzorcza zapoznaje się z przedłożonymi uchwałami, powziętymi przez Zarząd Spółki w okresie pomiędzy posiedzeniami Rady.

W każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej uczestniczą, na zaproszenie Przewodniczącego Rady, wszyscy Członkowie Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza, wykonująca zadania komitetu audytu, na bieżąco współpracuje z Zarządem Spółki poprzez kontakt Przewodniczącego i poszczególnych Członków Rady z Zarządem Spółki, a w razie potrzeby z wybranymi służbami Spółki.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI:

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