



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC
W ROKU OBROTOWYM 2009**

zgodnie z § 92 ust. 3 i ust. 4,
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.

Grupa Kapitałowa ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC osiągnęła na koniec roku obrotowego sumę bilansową w wysokości 338.742 tys. zł. Kapitał własny wyniósł 199.676 tys. zł (w tym kapitał podstawowy 83.395 tys. zł). Przychody ogółem (ze sprzedaży, operacyjne i finansowe) wyniosły 410.184 tys. zł, a zysk netto 34.898 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej uległa wyraźnej poprawie. 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 brutto	41.705	46.364
- wynik na działalności operacyjnej	5.303	11.552
- wynik na działalności finansowej	1.216	3.367
- saldo zysków i strat nadzwyczajnych	0	0
Zysk/strata brutto	26.039	39.915
Zysk/strata netto	24.553	34.898

Wielkość kapitałów zakładowych w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, w których ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, jako jednostka dominująca, posiada bezpośrednio udziały powyżej 20% kapitału własnego, przedstawia poniższa tabela:

w złotych

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2009 r.	
	Kapitał zakładowy	% udział E-P SA
„Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o.	11.640.000	100,000
„Energomontaż-Magyarorszag” Sp. z o.o.	45.600	100,000
„Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.	12.860.000	99,990
„Energop” Sp. z o.o.	18.500.000	99,997
„Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o.	143.000	99,300
ZRE Lublin S.A.	6.757.500	73,720
„Energomontaż-Północ-Belchatów” Sp. z o.o.	1.532.700	32,820
RAZEM:	51.478.800	x

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 31 grudnia 2009 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.

W roku obrotowym 2009 w Grupie Kapitałowej ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC zrealizowano zadania inwestycyjne na łączną kwotę 17.776 tys. zł.

w tys. zł

Jednostki kapitałowe	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem inwestycje majątkowe
Bilans otwarcia					12.763	12.763
ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA	471	995	38	1.687		3.191
„Energomontaż-Północ Gdynia” Sp. z o.o.	1.775	145	25	7	24	1.976
„Energop” Sp. z o.o.	10.106	6.639	451	278	-10.317	7.157
„Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o.	136	46	125	638		945
ZRE Lublin S.A.	154	1.233	198	190	2.732	4.507
Wyłączenia (dotyczące reklasyfikacji ze środków trwałych w budowie)	-10.106	-2.657				-12.763
Razem Grupa Kapitałowa	2.536	6.401	837	2.800	5.202	17.776

Główne zadania i zakupy, zrealizowane w ramach wydatków wyszczególnionych w powyższej tabeli, to:

1. Grunty

- zakup gruntu położonego w Kawęczynie.

2. Budynki i budowle

- zestaw biurowy 6 kontenerów,
- remont i wyposażenie sali konferencyjnej,
- remont drogi,
- remont szatni,
- remont kanalizacji,
- rozbudowa hali remontu urządzeń elektrowni,
- adaptacja pomieszczeń na zaplecze socjalno-techniczne i na warsztat elektryczny,
- modernizacja pomieszczeń biurowych i socjalnych.

3. Maszyny i urządzenia

- przecinarki z wyposażeniem,
- żuraw bramowy,
- pozycjonery,
- zestaw nagrzewnicy oporowej,
- półautomatyczna przecinarka taśmowa,
- nagrzewnica olejowa,
- agregat malarski,
- chwytaki magnetyczne,
- przecinarka PICLE,
- suwnica,
- komora śrutownicza,
- spawarki,

- komputery,
- drukarki.

4. Środki transportu

- podwozia przyczep,
- podest ruchomy X32,
- ciągnik Ursus,
- samochody osobowe,
- samochody ciężarowe,
- samochody przystosowane do transportu izotopów promieniotwórczych.

5. Pozostałe środki trwałe

- zestawy ze szlabanami hydraulicznymi,
- uchwyty tokarskie,
- stojaki i szafki dla szatni,
- remont suwnicy pomostowej,
- stoły montażowe,
- linia technologiczna,
- zestaw biurowy – 8 kontenerów,
- hala Aluflex,
- rusztowania Layher,
- młot udarowościowy,
- aparaty RTG,
- twardościomierz,
- defektoskopy.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC jest na nie narażona

Większość przychodów Grupy Kapitałowej ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC 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 Grupa Kapitałowa, 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 spółek. 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 perspektywę rozwoju Grupy Kapitałowej ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC.

Dodatkowym czynnikiem, wpływającym na wysokość przychodów ze sprzedaży oraz kosztów działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej, są niekorzystne wahania kursów walut, głównie euro, w którym zawarto niektóre z kontraktów realizowanych przez Grupę.

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

W ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA funkcjonują systemy kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem.

System kontroli wewnętrznej

W 2009 r. Zarząd Spółki uchwalił Politykę Kontroli Wewnętrznej określającą 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:

- a. ustalenie stanu faktycznego, w tym zgodności udokumentowania operacji gospodarczej ze stanem faktycznym,
- b. określenie stanu obowiązującego (wyznaczonego, wzorcowego),
- c. porównanie stanu faktycznego z obowiązującym, w celu ustalenia ich zgodności lub niezgodności,
- d. wyjaśnienie przyczyn stwierdzonych niezgodności i spowodowanie usunięcia ich,
- e. 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 protokołarnie, a fakt powierzenia potwierdza swym podpisem osoba materialnie odpowiedzialna, która równocześnie składa deklarację 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 ENERGOMONTAŻ-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 ENERGOMONTAŻ-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 prawnego-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.

1. Podstawowe usługi i produkty

w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	Sprzedaż	
		2008 r.	2009 r.
I.	USŁUGI		
1.	Budowa obiektów i zakładów przemysłowych	40.144	107.129
2.	Montaż instalacji ochrony środowiska (filtry pyłowe, instalacje odsiarczania i odazotowania spalin)	40.267	66.244
3.	Montaż kotłów parowych i wodnych	46.717	31.546
4.	Montaż turbin parowych, gazowych i generatorów energetycznych	10.198	8.094
5.	Montaż rurociągów nisko i wysokoprężnych	9.420	43.626
6.	Budownictwo mieszkaniowe	363	0
7.	Inne usługi	89.068	54.160
	RAZEM:	236.177	310.799
II.	PRODUKTY		
1.	Dostawy rurociągów	30.504	50.255
2.	Pozostała produkcja przemysłowa (elementy kotłów, bandaże, cyklony, absorbery itp.)	92.538	74.420
	RAZEM:	123.042	124.675
III.	POZOSTAŁE	4.070	2.907
IV.	WYŁĄCZENIA	40.324	46.432
	OGÓŁEM:	322.965	391.949

2. Zmiany rynków zbytu i źródeł zaopatrzenia

w tys. zł

Wyszczególnienie	Sprzedaż		%
	2008 r.	2009 r.	
Produkcja budowlano-montażowa - kraj	163.337	256.559	157,1
Produkcja budowlano-montażowa - eksport	21.800	23.776	109,1
Produkcja przemysłowa - kraj	42.801	45.576	106,5
Produkcja przemysłowa - eksport	77.066	75.365	97,8
Dzierżawa i wynajem	4.076	5.047	123,8
Pozostałe	54.209	32.058	59,1
RAZEM:	363.289	438.381	120,7
Wyłączenia	40.324	46.432	115,1
OGÓŁEM:	322.965	391.949	121,3

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

• Najistotniejsze umowy realizacyjne:

- zawarte przez Emitenta

W okresie 12-tu miesięcy 2009 r. ENERGOMONTAŻ-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) ENERGOMONTAŻ-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) ENERGOMONTAŻ-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.

- zawarte przez pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej

W omawianym okresie sprawozdawczym spółki zależne z Grupy Kapitałowej zawarły znaczące kontrakty budowlano-montażowe na łączną kwotę 40.137.457,95 zł, w tym:

- 1) „Energop” Sp. z o.o.:
 - z Polimex-Sices Polska Sp. z o.o. na prefabrykację rurociągów oraz podpór rurociągowych dla Instalacji MHC w Rafinerii Gdańskiej Grupy Lotos.
Wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu umowy strony oszacowały na kwotę 10.470.136,90 zł netto. Rzeczywista wartość umowy zostanie ustalona w oparciu o stawki jednostkowe i rzeczywistą ilość wykonanych i potwierdzonych prac.
- 2) „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.:
 - z duńską firmą BLADT Industries A/S na wykonanie konstrukcji dwóch trafostacji dla morskiej farmy wiatrowej Walney, o wartości 9.401.846,20 zł,
 - z firmą National Oilwell Varco na wykonanie i montaż wieży obsługowej V5001, o wartości 2.039.350,00 EUR, co po przeliczeniu waluty euro na złote, według średniego kursu ustalanego dla euro przez NBP na dzień podpisania umowy stanowi równowartość 9.143.017,85 zł.
- 3) Zakłady Remontowe Energetyki Lublin S.A.:
 - z ALSTOM Power Sp. z o.o. na remont kapitalny turbogeneratora bloku nr 9 w Elektrowni KOZIENICE S.A., na kwotę 5.850.000,00 zł,
 - z Elektrownią KOZIENICE S.A. na remont kotła AP-1650 na bloku nr 9 w Elektrowni.
Wartość netto przedmiotowej umowy wynosi 5.272.457,00 zł.

• Umowy kredytowe i poręczenia zawarte przez Emitenta i pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej

W dniu 19 marca 2009 r. ABN AMRO Bank (Polska) S.A. podpisał z Emitentem 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, 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 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.

ENERGOMONTAŻ-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 ENERGOMONTAŻ-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 zleceniodawców,
- 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 ENERGOMONTAŻ-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 ENERGOMONTAŻ-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 zawarte przez Emitenta

W dniu 5 czerwca 2009 r. ENERGOMONTAŻ-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. ENERGOMONTAŻ-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 zawarte przez Emitenta

W dniu 9 lutego 2009 r. ENERGOMONTAŻ-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 ENERGOMONTAŻ-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. ENERGOMONTAŻ-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. ENERGOMONTAŻ-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. ENERGOMONTAŻ-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. ENERGOMONTAŻ-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 dotyczące zakupu/sprzedaży majątku zawarte przez Emitenta

W dniu 26 listopada 2009 r., w przetargu wyznaczonym przez Zarządcę Kompensacji Stoczni Gdynia S.A., ENERGOMONTAŻ-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, ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA planuje wykorzystywać do rozwoju produkcji z sektora offshore, obejmujące 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. ENERGOMONTAŻ-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.

• Umowy ubezpieczenia zawarte przez Emitenta

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

1) AIG Europe S.A. Oddział w Polsce, na ubezpieczenie:

- a) grupowe, w okresie od dnia 14 lutego 2009 r. do dnia 13 lutego 2010 r., następstw nieszczęśliwych wypadków w zagranicznych podróżach służbowych i kosztów leczenia zagranicą, w tym z tytułu:
 - kosztów leczenia - na sumę 150.000,00 zł na pracownika,
 - odpowiedzialności cywilnej - na sumę 100.000,00 zł na pracownika,
 - nieszczęśliwego wypadku - na maksymalną łączną sumę 45.000.000,00 zł.

Współubezpieczającymi 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.

- b) w okresie od dnia 1 października 2009 r. do dnia 30 września 2010 r. odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności, na sumę 15.000.000,00 zł.
- 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.
- 2) Towarzystwem Ubezpieczeń Allianz Polska S.A. na ubezpieczenie:
- a) w okresie od dnia 28 marca 2009 r. do dnia 27 marca 2010 r., odpowiedzialności cywilnej członków Zarządu, Rady Nadzorczej i Prokurentów ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA i jej spółek zależnych: „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., na sumę 20.000.000,00 zł.
- b) w okresie od dnia 1 października 2009 r. do dnia 31 marca 2011 r., odpowiedzialności cywilnej deliktowej i kontraktowej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej w związku z realizacją kontraktu na wybudowanie i uruchomienie IOS bl. 10 – 500 MW w Elektrowni „Kozienice” S.A., na sumę 30.000.000,00 zł.
- 3) Konsorcjum, którego Liderem jest Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A., a Partnerami są: Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. i Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeniowe ERGO HESTIA S.A., na ubezpieczenie w okresie od dnia 1 października 2009 r. do 30 września 2010 r. od wszelkich ryzyk budowlano-montażowych, związanych z prowadzoną działalnością gospodarczą, do maksymalnej wartości kontraktu 200.000.000,00 zł – dla kontraktów realizowanych w kraju oraz 50.000.000,00 zł dla pozostałych kontraktów realizowanych na terenie Europy.
- Współubezpieczającymi są spółki z Grupy Kapitałowej, w tym: „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o., „Energop” Sp. z o.o. oraz Zakłady Remontowe Energetyki Lublin S.A.
- 4) Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeniowym ERGO HESTIA S.A. na ubezpieczenie:
- a) w okresie od dnia 1 października 2009 r. do dnia 30 września 2010 r., następstw nieszczęśliwych wypadów wszystkich pracowników, na sumę 30.000,00 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.
- b) w okresie od dnia 1 października 2009 r. do dnia 30 września 2010 r., odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej, na sumę 5.000.000,00 zł.
- 5) Compensa Towarzystwem Ubezpieczeń S.A. na ubezpieczenie, w okresie od dnia 1 października 2009 r. do dnia 30 września 2010 r.:
- | | | |
|--|------------------|------------------|
| - mienia | - na łączną sumę | 18.539.841,00 zł |
| - sprzętu elektronicznego | - na łączną sumę | 2.189.059,00 zł |
| - maszyn i urządzeń budowlanych | - na sumę | 1.572.604,00 zł |
| (od wszelkich nagłych i nieprzewidzianych zdarzeń powstałych niezależnie od woli Ubezpieczającego) | | |
| - maszyn i urządzeń budowlanych | - na sumę | 1.572.604,00 zł |
| (od uszkodzeń i awarii) | | |

• Pozostałe znaczące umowy zawarte przez Emitenta

W dniu 26 lutego 2009 r. ENERGOMONTAŻ-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 w łączeniu w zamian za akcje Polimex-Mostostal S.A., które zostaną wydane akcjonariuszom/wspólnikom poszczególnych spółek, uczestniczących w łączeniu.

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 wspólnikom 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 wspólnikowi 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 przez Emitenta 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 plockim, 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. ENERGOMONTAŻ-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 ENERGOMONTAŻ-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.

ENERGOMONTAŻ-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 ENERGOMONTAŻ-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 ENERGOMONTAŻ-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. ENERGOMONTAŻ-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 ENERGOMONTAŻ-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 powiązаныmi

W omawianym okresie sprawozdawczym ENERGOMONTAŻ-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. ENERGOMONTAŻ-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 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.

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 ENERGOMONTAŻ-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-Magyarorszag” Sp. z o.o.	4.613,5 tys. zł

ENERGOMONTAŻ-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-Magyarorszag” Sp. z o.o.	2.906,7 tys. zł

6. Kredyty i pożyczki zaciągnięte przez Spółki

• kredyty i pożyczki zaciągnięte przez Emitenta

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

• kredyty i pożyczki zaciągnięte przez Spółki

W roku obrotowym 2009 pozostałe Spółki z Grupy Kapitałowej ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC nie zaciągały pożyczek, jak również nie wypowiadały umów, dotyczących kredytów i pożyczek.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. następujące Spółki, w ramach przyznanych przez banki linii kredytowych, posiadały umowy o przyznanie kredytu obrotowego i inwestycyjnego:

Spółka korzystająca z linii kredytowej	Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Kwota przyznanego kredytu w zł	Kwota linii kredytowej wykorzystana na dzień 31.12.2009 r.	Stopa %	Termin wymagalności
„Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.	DnB NORD Polska S.A.	obrotowy	2.000.000,00	0,00	WIBOR 1M + marża banku	30.04.2010 r.
OGÓŁEM:			2.000.000,00			

Spółka korzystająca z linii kredytowej	Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Kwota przyznanego kredytu w EUR	Kwota linii kredytowej wykorzystana na dzień 31.12.2009 r.	Stopa %	Termin wymagalności
„Energop” Sp. z o.o.	ABN AMRO Bank (Polska) S.A.	inwestycyjny	5.200.000,00	4.000.000,00	LIBOR 1 M + marża banku	15.12.2013 r.
OGÓŁEM:			5.200.000,00			

Do dnia 30 kwietnia 2009 r. Zakłady Remontowe Energetyki Lublin S.A. posiadały umowę z BRE S.A. O/Lublin, o przyznanie spółce, w ramach posiadanej linii kredytowej w rachunku bieżącym, kredytu obrotowego w kwocie 4.000.000,00 zł. Spółka nie odnowiła umowy z bankiem na kolejny okres.

7. Pożyczki udzielone przez Spółki

W roku obrotowym 2009 ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, jak również pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej, nie udzielały pożyczek.

8. Poręczenia i gwarancje udzielone i otrzymane przez Spółki

• poręczenia i gwarancje udzielone i otrzymane przez Emitenta

ENERGOMONTAŻ-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 wygasła 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 ENERGOMONTAŻ-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 ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA od podmiotów zewnętrznych oraz jednostek powiązanych:

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

• **poręczenia i gwarancje udzielone i otrzymane przez pozostałe Spółki**

Pozostałe Spółki z Grupy Kapitałowej ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, udzieliły 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 14.037.979,83 zł, z czego:

a) „Energomomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.

w złotych

Gwarant	Limit gwarancji wg umowy	Wykorzystana kwota gwarancji	Termin obowiązywania linii gwarancyjnej
ABN AMRO Bank (Polska) S.A.	wspólny limit dla Grupy EP	3.099.062,96	bezterminowo
DnB NORD Polska S.A.	wspólny limit dla Grupy EP	1.385.928,82	30.04.2010 r.
HDI Gerling Polska TU S.A.	wspólny limit dla Grupy EP	0,00	12.05.2010 r.
RAZEM:		4.484.991,78	x

b) „Energop” Sp. z o.o.

w złotych

Gwarant	Limit gwarancji wg umowy	Wykorzystana kwota gwarancji	Termin obowiązywania linii gwarancyjnej
ABN AMRO Bank (Polska) S.A.	wspólny limit dla Grupy EP	2.116.961,65	bezterminowo
DnB NORD Polska S.A.	wspólny limit dla Grupy EP	992.242,32	30.04.2010 r.
HDI Gerling Polska TU S.A.	wspólny limit dla Grupy EP	0,00	12.05.2010 r.
FORTIS BANK Polska S.A.	limit do wartości udzielonych gwarancji	999.707,47	31.12.2010 r.
RAZEM:		4.108.911,44	x

c) Zakłady Remontowe Energetyki Lublin S.A.

w złotych

Gwarant	Limit gwarancji wg umowy	Wykorzystana kwota gwarancji	Termin obowiązywania linii gwarancyjnej
InterRisk S.A.	1.400.000,00	55.040,00	15.04.2010 r.
WARTA S.A.	2.000.000,00	403.177,31	13.01.2010 r.
PZU S.A.	1.500.000,00	266.933,15	05.03.2010r.
BRE Bank S.A.	5.774.059,51	4.126.859,37	bezterminowo
DnB NORD Polska S.A.	wspólny limit dla Grupy EP	592.066,78	30.04.2010 r.
RAZEM:		5.444.076,61	x

Przedmiotowych gwarancji udzielono tylko na rzecz podmiotów zewnętrznych.

- 2) poręczeń - na łączną kwotę 4.100.811,70 zł, w tym poręczeń dla jednostek powiązanych na kwotę 3.893.335,20 zł.

Zobowiązania warunkowe Spółek z Grupy Kapitałowej ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC, łącznie z Emitentem, 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	52.174.217,99	38.134.332,89
w tym:		
- zabezpieczone hipoteką	51.728.093,92	37.762.537,05
- zabezpieczone na majątku trwałym	446.124,07	371.795,84
Zobowiązania warunkowe pozostałe	46.463.513,49	54.450.349,18
w tym:		
- zabezpieczone wekslem własnym	46.463.513,49	54.450.349,18
- bez zabezpieczenia	0,00	0,00
RAZEM:	98.637.731,48	92.584.682,07

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, otrzymała od podmiotów zewnętrznych oraz jednostek powiązanych, wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 r.:

- 1) gwarancje bankowe na kwotę 6.031.799,45 zł. Przedmiotowych gwarancji udzieliły tylko podmioty zewnętrzne.
- 2) poręczenia – na łączną kwotę 4.029.647,27 zł, w tym poręczenia od jednostek powiązanych na kwotę 2.899.646,16 zł.

Pozostałe Spółki z Grupy Kapitałowej ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC, w omawianym okresie sprawozdawczym, otrzymały od podmiotów zewnętrznych oraz jednostek powiązanych:

- 1) gwarancje bankowe na łączną kwotę 1.218.771,25 zł. Przedmiotowych gwarancji udzieliły tylko podmioty zewnętrzne.
- 2) poręczenia – na łączną kwotę 28.302.231,20 zł, w tym poręczenia od jednostek powiązanych na kwotę 27.657.677,50 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 skonsolidowanych 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 podjęto lub zamierza się podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Grupa Kapitałowa ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC, jak również Emitent, zarządzały zasobami finansowymi w sposób prawidłowy, o czym świadczy zachowanie w omawianym okresie płynności finansowej.

Wskaźniki płynności Grupy ENERGO MONTAŻ-PÓŁNOC przedstawiono w poniższej tabeli.

		2008 r.	2009 r.
Wskaźnik płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,8	1,8
Wskaźnik płynności III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,8	0,7

Wartość wskaźnika płynności I osiągnęła na koniec roku 2008 poziom 1,8, po 2009 r. wynosi 1,8.

Wartość wskaźnika płynności III uległa zmniejszeniu w 2009 r. i wynosi 0,7 (w 2008 r. odpowiednio 0,8).

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 ENERGOMONTAŻ-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

Grupa Kapitałowa w omawianym okresie sprawozdawczym zainwestowała w środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne kwotę 52.151 tys. zł, z tego:

- | | | |
|--|-------|----------------|
| - na zakup rzeczowych aktywów trwałych | kwotę | 17.776 tys. zł |
| - na zakup wartości niematerialnych i prawnych | kwotę | 332 tys. zł |

- | | | |
|-------------------------------|-------|----------------|
| - na środki trwałe (zaliczka) | kwotę | 34.043 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
Rozbudowa hali remontu urządzeń elektrowni	2.584
Place montażowe w Gdyni	1.390
Dostawa i montaż suwnic	676
Suwnica bramowa w Gdyni	630
Modernizacja i adaptacja pomieszczeń	599
Wykonanie stołów montażowych	490
Pompownia wody w Gdyni	410
Dostawa i rozbudowa rozdzielni	395
Komory podstacji elektrycznych w Gdyni	307
Remont i wyposażenie sali konferencyjnej	294
Żurawie bramowe w Gdyni	285
Suwnica	275
Kontenery	236
Oświetlenie, montaż instalacji elektrycznej	214
Aparaty RTG	204
Okna PCV	195
Adaptacja pomieszczeń	180
Młot udarowościowy	164
Zakup gruntu w Kawęczynie	142
Hala Aluflex (namiot)	117
Wyposażenie komory śrutowej	105
Remont szatni	104
Remont elewacji biurowca	103
Linia technologiczna	99
Przecinarki z wyposażeniem	93

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

Grupa Kapitałowa ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC 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 Grupę, na dzień 31.12.2009 r. zabezpieczenie przepływów pieniężnych w kwocie 1.274 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
-1.919	-291	-1.274	-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., ENERGOMONTAŻ-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., ENERGOMONTAŻ-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

Spółka zależna od Emitenta, działająca pod firmą „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o. zabezpieczyła transakcjami typu forward, od dnia 28 września 2009 r.:

- 11,95% wpływów z kontaktu z National Oilwell Varco Norway AS na wykonanie elementów dźwigu,
- 27,26% wpływów z kontraktu z TTS Ship Equipment AS na wykonanie kolumn,
- 39,94% wpływów z kontaktu z TTS Marine Cranes AS na wykonanie drzwi przesuwnych, oraz od dnia 18 grudnia 2009 r.:
- 39,98% wpływów z kontraktu z TTS Marine Cranes AS na wykonanie drzwi przesuwnych.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. pozostała do rozliczenia kwota w wysokości 76.200,00 EUR. Terminy realizacji pozostałych transakcji typu forward, służących zabezpieczeniu pozostałych wpływów z kontraktu, przedstawiono poniżej.

Lp.	Data rozliczenia transakcji	kurs terminowy PLN/EUR	kwota transakcji forward w EUR
1.	27.01.2010 r.	4,2285	7.400,00
2.	03.01.2010 r.	4,2305	25.700,00
3.	26.04.2010 r.	4,2155	43.100,00
OGÓŁEM:			76.200,00

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

a) ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA

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

b) Grupy Kapitałowej

Pozycja	Wartość przepływów do realizacji w tys. EUR		
	w 2010 r.	po 01.01.2011 r.	RAZEM
Wpływy w walucie	17.725,5	5.833,1	23.558,6
Wydatki w walucie	2.341,9	0,0	2.341,9
Ekspozycja na ryzyko walutowe	15.383,6	5.833,1	21.216,7
Transakcje zabezpieczające zawarte do dnia 31.12.2009 r.	4.783,1	3.300,0	8.083,1
Pozycja otwarta w walucie obcej	10.600,5	2.533,1	13.133,6

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

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

Łączna wartość wynagrodzeń brutto, za omawiany okres sprawozdawczy, wypłaconych w przedsiębiorstwie Emitenta Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA wyniosła 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 ENERGOMONTAŻ-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 ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA 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:

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

23. 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>

24. 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 myśli 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.

25. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Emitenta

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

Struktura akcjonariatu ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA na dzień 31 grudnia 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

26. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta oraz opis działania tych organów

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 ENERGOMONTAŻ-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.energomontaz.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 ENERGOMONTAŻ-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 jednocześnie 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.

➤ **Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej**

w tys. zł

Wybrane pozycje z bilansu	2008 r.	Struktura udziałowa w % 2008 r.	2009 r.	Dynamika w % 2009/2007	Struktura udziałowa w % 2009 r.
Aktywa trwałe	90.166	31,27	134.050	148,67	39,57
Rzeczowe aktywa trwałe	69.354	24,05	80.220	115,67	23,68
Zaliczka na środki trwałe	0		34.043		10,05
Nieruchomości inwestycyjne	1.195	0,41	0		
Wartości niematerialne	303	0,11	284	93,73	0,08
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	10.254	3,56	12.636	123,23	3,73
Aktywa finansowe	45	0,02	35	77,78	0,01
Pozostałe aktywa finansowe	2.423	0,84	496	20,47	0,15
Rozliczenia międzyokresowe	152	0,05	0		
Aktywa z tyt. odroczonego podatku doch.	6.440	2,23	6.336	98,39	1,87
Aktywa obrotowe	198.219	68,73	204.692	103,27	60,43
w tym:					
Zapasy	3.497	1,21	2.874	82,18	0,85
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	105.206	36,48	109.591	104,17	32,35
Rozliczenia międzyokresowe	1.633	0,57	1.028	62,95	0,30
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	87.244	30,25	83.430	95,63	24,63
Należności z tytułu podatku dochodowego	639	0,22	7.769	1215,81	2,29
Aktywa finansowe	0		0		
AKTYWA	288.385	100,00	338.742	117,46	100,00
Kapitał własny ogółem	159.126	55,18	199.676	125,48	58,95
w tym:					
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	153.529	53,24	192.961	125,68	56,96
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	5.597	1,94	6.715	119,97	1,98
Zobowiązania długoterminowe	18.472	6,41	24.602	133,19	7,26
w tym:					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	10.431	3,62	15.169	145,42	4,48
Rezerwy	3.601	1,25	4.256	118,19	1,26
Rezerwy z tyt. odroczonego podatku doch.	0		690		0,20
Pozostałe zobowiązania	4.440	1,54	4.487	101,06	1,32
Zobowiązania układowe przewidziane do umorzenia	11.442	3,97	0		
Zobowiązania krótkoterminowe	99.345	34,45	114.464	115,22	33,79
w tym:					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	84.528	29,31	98.334	116,33	29,03
Rezerwy	1.910	0,66	5.353	280,26	1,58
Podatek dochodowy	803	0,28	0		
Rozliczenia międzyokresowe	12.084	4,19	9.513	78,72	2,81
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	20	0,01	1.264	6320,00	0,37
PASYWA	288.385	100,00	338.742	117,46	100,00

➤ **Struktura głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych, dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej**

W Grupie Kapitałowej nie dokonywano inwestycji kapitałowych.

➤ **Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej**

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

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	% udział EP SA w kapitale zakładowym	
			31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Jednostki zależne				
„Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o.	Warszawa	1. Obrót nieruchomościami 2. Obsługa nieruchomości 3. Zarządzanie nieruchomościami	100,000	100,000
„Energomontaż-Magyarorszag” Sp. z o.o.	Budapeszt	1. Roboty budowlano-montażowe 2. Usługi, handel	100,000	100,000
„Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.	Gdynia	1. Roboty budowlano-montażowe 2. Produkcja konstrukcji stalowych 3. Działalność handlowa	99,990	99,990
„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	99,300	99,300
ZRE Lublin S.A.	Lublin	1. Produkcja konstrukcji stalowych i urządzeń energetycznych 2. Usługi, handel, transport	73,720	73,600
Jednostki stowarzyszone				
„Energomontaż-Północ-Belchatów” Sp. z o.o.	Biłgoraj	1. Roboty budowlano-montażowe 2. Produkcja konstrukcji stalowych 3. Działalność handlowa	32,820	32,820
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	-	-

Z powyższych spółek konsolidacją metodą pełną objęto następujące:

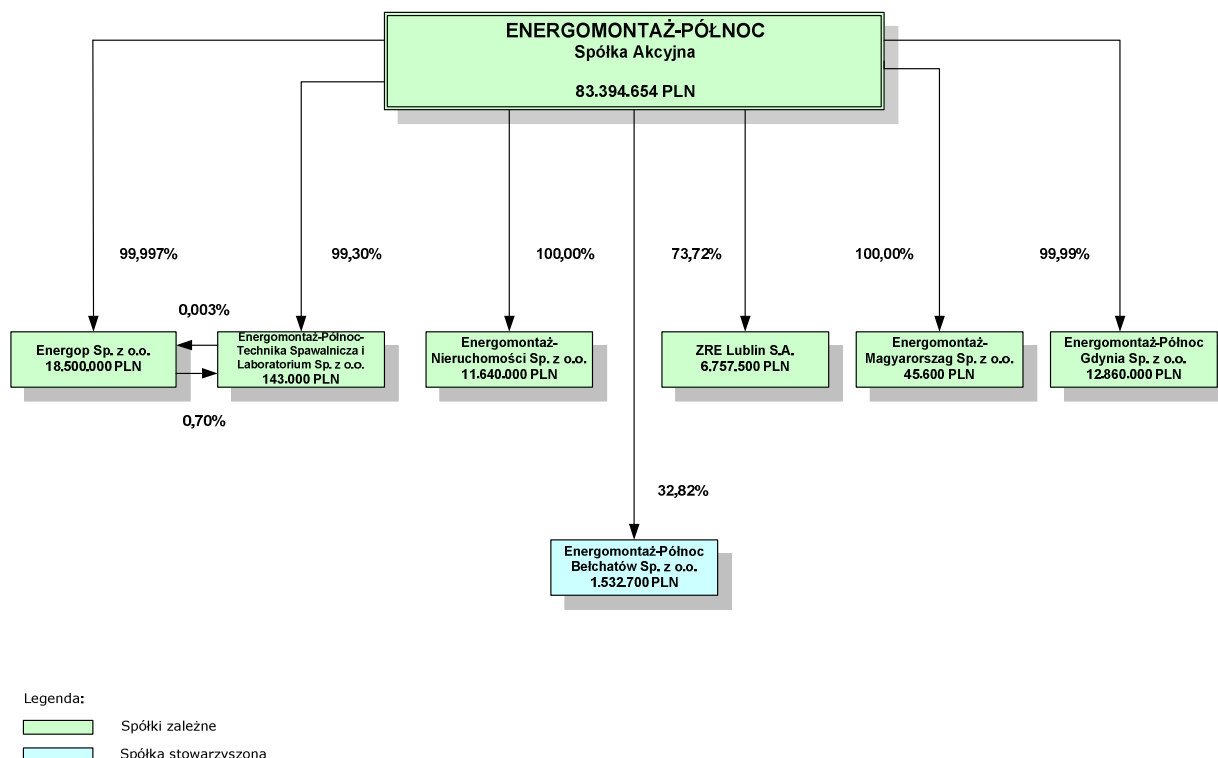
- „Energomontaż-Magyarorszag” Sp. z o.o.,
- „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o.,
- „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.,
- „Energop” Sp. z o.o.,
- „Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o.,
- ZRE Lublin S.A.,

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

Z uwagi na utratę przez jednostkę dominującą kontroli nad jednostką w upadłości, z konsolidacji wyłączono spółkę „Energomontaż-Północ-Sochaczew” Sp. z o.o. w upadłości.

Strukturę organizacyjną jednostek powiązanych, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 r., przedstawia poniższy rysunek.

**STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY JEDNOSTEK POWIĄZANYCH
wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 r.**



W ramach działań restrukturyzacyjnych przeprowadzanych w Grupie Kapitałowej ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC, spółka zależna od Emitenta, działająca pod firmą „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o.:

- w dniu 17 listopada 2009 r. zbyła na rzecz „Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, za cenę 800,00 zł, 1 udział o wartości nominalnej 500,00 zł, posiadany w spółce „Energop” Sp. z o.o. z siedzibą w Sochaczewie.
W wyniku dokonanej transakcji „Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o. posiada 0,003% kapitału zakładowego „Energop” Sp. z o.o.
- w dniu 15 grudnia 2009 r. zbyła na rzecz „Energop” Sp. z o.o. z siedzibą w Sochaczewie, za cenę 16.200,00 zł, 2 udziały o wartości nominalnej 500,00 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 1.000,00 zł, posiadane w spółce „Energomontaż-Północ Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
W wyniku dokonanej transakcji „Energop” Sp. z o.o. posiada 0,70% kapitału zakładowego „Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o.

➤ **Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej**

- dalsze umacnianie pozycji Grupy Kapitałowej w budownictwie przemysłowym,
- zwiększenie eksportu usług na rynki Unii Europejskiej,
- rozwój specjalistycznej produkcji rurociągów,
- rozwój usług w zakresie serwisu przemysłowego.

➤ **Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym**

Zobowiązania warunkowe

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. łączna kwota gwarancji i poręczeń udzielonych przez Spółki z Grupy Kapitałowej jednostkom powiązanym oraz pozostałym wyniosła 92.584.682,07 zł, w tym kwota udzielonych przez ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA gwarancji bankowych i poręczeń wekslowych na zabezpieczenie dobrego wykonania kontraktów wyniosła 74.445.890,54 zł.

Należności warunkowe

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. łączna kwota gwarancji i poręczeń otrzymanych przez Spółki z Grupy Kapitałowej od jednostek powiązanych oraz pozostałych wyniosła 39.582.449,17 zł, w tym kwota otrzymanych przez ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA gwarancji bankowych i poręczeń wekslowych od podwykonawców, zabezpieczająca okresy gwarancyjne realizowanych kontraktów wyniosła 10.061.446,72 zł.

Szczegółowe dane przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	EMITENT	SPÓŁKI	KONSOLIDACJA
1. Należności warunkowe	10.061.446,72	29.521.002,45	39.582.449,17
1.1. Od jednostek powiązanych, z tytułu:	2.899.646,16	27.657.677,50	30.557.323,66
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	2.899.646,16	27.657.677,50	30.557.323,66
1.2. Od pozostałych jednostek, z tytułu:	7.161.800,56	1.863.324,95	9.025.125,51
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	7.161.800,56	1.863.324,95	9.025.125,51
2. Zobowiązania warunkowe	74.445.890,54	18.138.791,53	92.584.682,07
2.1. Wobec jednostek powiązanych, z tytułu:	27.569.837,50	3.931.115,90	31.500.953,40
- udzielonych gwarancji i poręczeń	27.569.837,50	3.931.115,90	31.500.953,40
2.2. Wobec pozostałych jednostek, z tytułu:	46.876.053,04	14.207.675,63	61.083.728,67
- udzielonych gwarancji i poręczeń	46.876.053,04	14.207.675,63	61.083.728,67
Razem pozycje pozabilansowe:	-64.384.443,82	11.382.210,92	-53.002.232,90

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI:

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