



**Sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku  
wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta**

**Warszawa, dnia 22 marca 2010 roku**

## SPIS TREŚCI

|                                                                                                    |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....                                                                       | 5  |
| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....                                                          | 5  |
| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....                                                           | 6  |
| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....                                                              | 7  |
| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....                                                     | 8  |
| ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....                             | 9  |
| 1. Informacje ogólne.....                                                                          | 9  |
| 2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....                                   | 9  |
| 3. Władze ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA .....                                                             | 9  |
| 3.1. Skład Zarządu Spółki.....                                                                     | 9  |
| 3.2. Skład Rady Nadzorczej .....                                                                   | 9  |
| 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....                                                    | 10 |
| 5. Inwestycje ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA .....                                                         | 10 |
| 6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....                             | 10 |
| 6.1. Profesjonalny osąd .....                                                                      | 10 |
| 6.2. Niepewność szacunków .....                                                                    | 11 |
| 7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....                                            | 12 |
| 7.1. Oświadczenie o zgodności .....                                                                | 12 |
| 7.2. Waluta sprawozdania.....                                                                      | 13 |
| 8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....                                                    | 13 |
| 9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....   | 15 |
| 10. Istotne zasady rachunkowości .....                                                             | 16 |
| 10.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....                                        | 16 |
| 10.2. Rzeczowe aktywa trwałe .....                                                                 | 16 |
| 10.3. Nieruchomości inwestycyjne .....                                                             | 17 |
| 10.4. Wartości niematerialne.....                                                                  | 17 |
| 10.5. Leasing .....                                                                                | 18 |
| 10.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych .....                                        | 18 |
| 10.7. Koszty finansowania zewnętrznego.....                                                        | 19 |
| 10.8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach ..... | 19 |
| 10.9. Aktywa finansowe .....                                                                       | 19 |
| 10.10. Utrata wartości aktywów finansowych .....                                                   | 21 |
| 10.10.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu .....                                       | 21 |
| 10.10.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu .....                                           | 21 |
| 10.10.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....                                              | 21 |
| 10.11. Wbudowane instrumenty pochodne.....                                                         | 21 |
| 10.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia .....                                       | 22 |
| 10.12.1. Zabezpieczenie wartości godziwej .....                                                    | 23 |
| 10.12.2. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych .....                                               | 23 |
| 10.13. Należności i zobowiązania długoterminowe .....                                              | 24 |
| 10.14. Zapasy.....                                                                                 | 24 |
| 10.15. Należności i zobowiązania krótkoterminowe .....                                             | 24 |
| 10.15.1. Rozliczenia z tytułu Cash Pool.....                                                       | 24 |
| 10.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....                                    | 25 |
| 10.16.1. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....                             | 25 |
| 10.17. Rozliczenia międzyokresowe .....                                                            | 25 |
| 10.18. Zobowiązania układowe przewidziane do umorzenia.....                                        | 25 |
| 10.19. Kapitał z aktualizacji instrumentów finansowych .....                                       | 25 |
| 10.20. Rezerwy .....                                                                               | 26 |
| 10.21. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe.....                                              | 26 |
| 10.22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....                       | 26 |
| 10.23. Przychody.....                                                                              | 27 |
| 10.23.1. Sprzedaż towarów i produktów .....                                                        | 27 |
| 10.23.2. Przychody ze świadczenia usług.....                                                       | 27 |
| 10.23.3. Przychody z tytułu odsetek.....                                                           | 27 |

|                                                                                                                              |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 10.23.4. Dywidendy .....                                                                                                     | 28 |
| 10.23.5. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego) .....                                                            | 28 |
| 10.24. Podatki .....                                                                                                         | 28 |
| 10.24.1. Podatek bieżący .....                                                                                               | 28 |
| 10.24.2. Podatek od towarów i usług .....                                                                                    | 28 |
| 10.24.3. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy .....                                                               | 28 |
| 10.25. Zysk netto na akcję .....                                                                                             | 29 |
| 10.26. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne .....                                                       | 29 |
| 10.27. Dotacje rządowe .....                                                                                                 | 29 |
| 11. Segmenty operacyjne .....                                                                                                | 30 |
| 12. Przychody i koszty .....                                                                                                 | 33 |
| 12.1. Przychody ze sprzedaży usług .....                                                                                     | 33 |
| 12.2. Długoterminowe kontrakty budowlane .....                                                                               | 34 |
| 12.3. Pozostałe przychody operacyjne .....                                                                                   | 34 |
| 12.4. Pozostałe koszty operacyjne .....                                                                                      | 35 |
| 12.5. Przychody finansowe .....                                                                                              | 35 |
| 12.6. Koszty finansowe .....                                                                                                 | 35 |
| 12.7. Koszty wg rodzajów .....                                                                                               | 36 |
| 12.8. Koszty amortyzacji, odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat .....                                         | 36 |
| 12.9. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych .....                                                                     | 37 |
| 13. Składniki innych całkowitych dochodów .....                                                                              | 37 |
| 14. Podatek dochodowy .....                                                                                                  | 37 |
| 14.1. Obciążenie podatkowe .....                                                                                             | 37 |
| 14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....                                                                         | 38 |
| 14.3. Odroczony podatek dochodowy .....                                                                                      | 38 |
| 15. Majątek Socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....                                                                            | 39 |
| 16. Zysk przypadający na jedną akcję .....                                                                                   | 39 |
| 17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....                                                                     | 40 |
| 18. Rzeczowe aktywa trwałe, i zaliczka na zakup nieruchomości inwestycyjnej .....                                            | 40 |
| 18.1. Zaliczka na zakup nieruchomości inwestycyjnej .....                                                                    | 41 |
| 19. Wartości niematerialne .....                                                                                             | 41 |
| 20. Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych .....                                                          | 42 |
| 20.1. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i pozostałe aktywa finansowe .....                                 | 42 |
| 20.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych .....                                                                         | 43 |
| 20.3. Zbycie przez ENERGIAMONTAŻ-PÓŁNOC SA jednostki zależnej .....                                                          | 43 |
| 21. Rozliczenia międzyokresowe .....                                                                                         | 43 |
| 22. Zapasy .....                                                                                                             | 44 |
| 23. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....                                                       | 44 |
| 23.1. Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - jednostki powiązane o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłat ..... | 44 |
| 23.2. Należności z tytułu dostaw i usług krótkookresowe (brutto) o pozostałym po dniu bilansowym okresie spłaty .....        | 46 |
| 23.3. Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane (brutto) .....                                                      | 46 |
| 23.4. Rozliczenia z tytułu Cash Pool .....                                                                                   | 47 |
| 23.5. Należności długoterminowe .....                                                                                        | 47 |
| 23.6. Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją wykupu .....                                    | 47 |
| 24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....                                                                                 | 48 |
| 24.1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa) .....                                                    | 48 |
| 24.2. Inne inwestycje krótkoterminowe .....                                                                                  | 48 |
| 24.3. Pożyczki krótkoterminowe .....                                                                                         | 48 |
| 25. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwy .....                                                                    | 49 |
| 25.1. Kapitał podstawowy .....                                                                                               | 49 |
| 25.1.1. Wartość nominalna akcji .....                                                                                        | 49 |
| 25.1.2. Prawa akcjonariuszy .....                                                                                            | 49 |
| 25.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale .....                                                                              | 50 |
| 25.2. Kapitał zapasowy .....                                                                                                 | 50 |
| 25.3. Zyski zatrzymane .....                                                                                                 | 50 |

|                                                                                                                    |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 25.4. Kapitał z aktualizacji aktywów finansowych.....                                                              | 51 |
| 26. Rezerwy.....                                                                                                   | 51 |
| 26.1. Zmiany stanu rezerw .....                                                                                    | 51 |
| 27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i rozliczenia.....                            | 52 |
| 27.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) .....            | 52 |
| 27.2. Zobowiązania z tytułu robót i usług wobec spółek Grupy o pozostałym do dnia bilansowego okresie spłaty ..... | 53 |
| 27.3. Zobowiązania z tytułu robót i usług o pozostałym po dniu bilansowym okresie spłaty .....                     | 53 |
| 27.4. Zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw i usług o pozostałym po dniu bilansowym okresie spłaty ..       | 54 |
| 27.5. Zobowiązania długoterminowe .....                                                                            | 54 |
| 28. Rozliczenie międzyokresowe przychodów i zobowiązania układowe.....                                             | 54 |
| 29. Zobowiązania warunkowe .....                                                                                   | 54 |
| 29.1. Aktywa oddane pod zabezpieczenie .....                                                                       | 55 |
| 30. Sprawy sądowe.....                                                                                             | 55 |
| 31. Nakłady inwestycyjne .....                                                                                     | 55 |
| 32. Informacje o podmiotach powiązanych .....                                                                      | 55 |
| 32.1. Jednostka dominująca całej Grupy.....                                                                        | 56 |
| 33. Rozliczenia podatkowe .....                                                                                    | 56 |
| 34. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....                                                            | 57 |
| 34.1. Ryzyko stopy procentowej .....                                                                               | 57 |
| 34.2. Ryzyko walutowe.....                                                                                         | 57 |
| 34.3. Ryzyko związane z płynnością.....                                                                            | 58 |
| 34.4. Ryzyko cen towarów .....                                                                                     | 58 |
| 34.5. Ryzyko kredytowe .....                                                                                       | 59 |
| 34.5.1. Koncentracja należności wg kontrahentów stan na 31 grudnia 2009 roku .....                                 | 59 |
| 34.6. Ryzyko cen towarów .....                                                                                     | 59 |
| 34.7. Ryzyko kursów walut .....                                                                                    | 59 |
| 34.8. Zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych .....                                                          | 61 |
| 35. Zarządzanie kapitałem.....                                                                                     | 61 |
| 36. Instrumenty finansowe .....                                                                                    | 62 |
| 37. Wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....                                     | 64 |
| 38. Wynagrodzenia dla osób zarządzających i nadzorujących.....                                                     | 64 |
| 39. Udziały głównej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych .....                                       | 64 |
| 40. Pożyczki udzielone członkom Zarządu.....                                                                       | 64 |
| 41. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu .....                                                              | 65 |
| 42. Struktura zatrudnienia .....                                                                                   | 65 |
| 43. Wydarzenia po dniu bilansowym .....                                                                            | 65 |

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku

|                          |                                                    | Nota | w tys. zł                                 |                                           |
|--------------------------|----------------------------------------------------|------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                          |                                                    |      | Rok zakończony<br>dnia<br>31 grudnia 2009 | Rok zakończony<br>dnia<br>31 grudnia 2008 |
| DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA |                                                    |      |                                           |                                           |
| I                        | Przychody ze sprzedaży                             | 11   | 249 131                                   | 155 843                                   |
| 1                        | Przychody ze sprzedaży towarów i produktów         |      | 48                                        | 33                                        |
| 2                        | Przychody ze sprzedaży usług                       |      | 249 083                                   | 155 810                                   |
| II                       | Koszt własny sprzedaży                             | 12.7 | 225 505                                   | 142 700                                   |
| III                      | Zysk brutto ze sprzedaży                           |      | 23 626                                    | 13 143                                    |
| IV                       | Pozostałe przychody operacyjne                     | 12.3 | 13 171                                    | 11 162                                    |
| V                        | Koszty ogólnego zarządu                            |      | 12 326                                    | 12 508                                    |
| VI                       | Pozostałe koszty operacyjne                        | 12.4 | 2 321                                     | 292                                       |
| VII                      | Zysk strata z działalności operacyjnej             |      | 22 150                                    | 11 505                                    |
| VIII                     | Przychody finansowe                                | 12.5 | 4 187                                     | 4 507                                     |
| Ix                       | Koszty finansowe                                   | 12.6 | 917                                       | 1 950                                     |
| X                        | Zysk (strata) brutto                               |      | 25 420                                    | 14 062                                    |
| XI                       | Podatek dochodowy                                  | 14   | 2 370                                     | -2 294                                    |
| XII                      | Zysk netto z działalności kontynuowanej            |      | 23 050                                    | 16 356                                    |
| DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA   |                                                    |      |                                           |                                           |
| XIII                     | Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej  |      |                                           |                                           |
| XIV                      | ZYSK NETTO za okres sprawozdawczy                  |      | 23 050                                    | 16 356                                    |
|                          |                                                    |      |                                           |                                           |
|                          | Zysk na jedną akcję                                |      |                                           |                                           |
|                          | - średnia ważona liczba akcji w okresie            |      | 23 827 044                                | 23 827 044                                |
|                          | - podstawowy z zysku netto na jedną akcję za okres | 16   | 0,97                                      | 0,69                                      |

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku

|                                                                                  | Nota | Rok zakończony<br>dnia<br>31 grudnia 2009 | Rok zakończony<br>dnia<br>31 grudnia 2008 |
|----------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>Zysk/(strata) netto za okres</b>                                              |      | <b>23 050</b>                             | <b>16 356</b>                             |
| <b>Inne całkowite dochody</b>                                                    | 25.4 | <b>5 678</b>                              | <b>-6 957</b>                             |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                           |      |                                           |                                           |
| Zabezpieczenia przepływów pieniężnych                                            | 35.8 | 7 009                                     | -8 851                                    |
| Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych |      |                                           |                                           |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów                          | 35.8 | -1 331                                    | 1 894                                     |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>                                              |      |                                           |                                           |
|                                                                                  |      |                                           |                                           |
| <b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>                                                 |      | <b>28 728</b>                             | <b>9 399</b>                              |
|                                                                                  |      |                                           |                                           |

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku

|                                                             |                                                                  | Nota | w tys. zł            |                      |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
|                                                             |                                                                  |      | 31 grudnia 2009 roku | 31 grudnia 2008 roku |
|                                                             | A k t y w a                                                      |      |                      |                      |
| I                                                           | Aktywa trwałe (długoterminowe)                                   |      | 101 583              | 67 999               |
| 1                                                           | Rzeczowe aktywa trwałe                                           | 18   | 13 255               | 12 690               |
| 2                                                           | Zaliczka na nieruchomości inwestycyjną                           | 18.1 | 34 043               |                      |
| 3                                                           | Wartości niematerialne                                           | 19   | 170                  | 139                  |
| 4                                                           | Inwestycje w spółkach zależnych i stowarzyszonych                | 20   | 48 158               | 48 154               |
| 5                                                           | Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)                      | 23.5 | 489                  | 1 559                |
| 6                                                           | Rozliczenia międzyokresowe                                       | 21   |                      | 152                  |
| 7                                                           | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                  | 14.3 | 5 468                | 5 305                |
| II                                                          | Aktywa obrotowe                                                  |      | 157 888              | 139 583              |
| 1                                                           | Zapasy                                                           | 22   | 20                   | 28                   |
| 2                                                           | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | 23   | 86 246               | 60 927               |
| 3                                                           | Należności z tytułu podatku dochodowego                          | 23   | 6 660                | 388                  |
| 4                                                           | Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych          | 23   | 907                  |                      |
| 5                                                           | Rozliczenia międzyokresowe                                       | 21   | 574                  | 916                  |
| 6                                                           | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | 24   | 63 481               | 77 324               |
| III                                                         | Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży                          |      |                      |                      |
| A K T Y W A R A Z E M                                       |                                                                  |      | 259 471              | 207 582              |
|                                                             | P a s y w a                                                      |      |                      |                      |
| I                                                           | Kapitał własny                                                   |      | 153 268              | 124 540              |
| 1                                                           | Kapitał podstawowy                                               | 25.1 | 83 395               | 83 395               |
| 2                                                           | Kapitał z wyceny instrumentów finansowych                        | 25.4 | -1 279               | -6 957               |
| 3                                                           | Kapitał zapasowy                                                 | 25.2 | 49 750               | 49 750               |
| 4                                                           | Niepokryta strata                                                | 25.3 | -1 648               | -18 004              |
| 5                                                           | Wynik okresu sprawozdawczego                                     | 25.3 | 23 050               | 16 356               |
| II                                                          | Zobowiązania długoterminowe                                      |      | 5 716                | 4 892                |
| 1                                                           | Pozostałe zobowiązania                                           | 27.5 | 2 660                | 2 287                |
| 2                                                           | Rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe             | 26.1 | 3 056                | 2 605                |
| III                                                         | Zobowiązania układowe przewidziane do umorzenia                  | 28   |                      | 11 442               |
| IV                                                          | Zobowiązania krótkoterminowe                                     |      | 100 487              | 66 708               |
| 1                                                           | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 27.1 | 88 212               | 49 769               |
| 2                                                           | Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych        | 27.1 | 2 833                | 9 963                |
| 3                                                           | Rezerwy                                                          | 26.1 | 4 669                | 1 474                |
| 4                                                           | Rezerwy na świadczenia pracownicze                               | 27.1 | 1 286                | 1 254                |
| 5                                                           | Rozliczenia międzyokresowe bierne                                | 27.1 | 3 235                | 2 468                |
| 6                                                           | Rozliczenia międzyokresowe przychodów                            | 28   | 252                  | 1 780                |
| V                                                           | Zobowiązania razem                                               |      | 106 203              | 83 042               |
| P A S Y W A R A Z E M                                       |                                                                  |      | 259 471              | 207 582              |
| Wartość księgowa                                            |                                                                  |      | 153 268              | 124 540              |
| Liczba akcji w szt. na dzień 31 grudnia 2009 oraz 2008 roku |                                                                  |      | 23 827 044           | 23 827 044           |

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku

|    |                                                                                               | Nota   | w tys. zł            |                      |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------------|----------------------|
|    |                                                                                               |        | 31 grudnia 2009 roku | 31 grudnia 2008 roku |
| A  | Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej                                      |        |                      |                      |
| I  | Zysk (strata) brutto                                                                          |        | 25 420               | 14 062               |
| II | Korekty o pozycje:                                                                            |        | -4 822               | 30 660               |
| 1  | Amortyzacja                                                                                   | 12.7   | 2 691                | 2 271                |
| 2  | Różnice kursowe netto                                                                         |        |                      |                      |
| 3  | Odsetki i dywidendy netto                                                                     |        | -4 132               | -3 554               |
| 4  | Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej                                                   |        | -37                  | -10 251              |
| 5  | Zmiana stanu należności                                                                       |        | -25 156              | 28 476               |
| 6  | Zmiana stanu zapasów                                                                          |        | 8                    | -28                  |
| 7  | Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek                                      |        | 21 921               | 10 456               |
| 8  | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                       |        | -267                 | 1 894                |
| 9  | Zmiana stanu rezerw                                                                           |        | 3 678                | 1 337                |
| 10 | Podatek dochodowy zapłacony                                                                   |        | -3 889               |                      |
| 11 | Pozostałe korekty                                                                             |        | 361                  | 59                   |
|    | Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej                                             |        | 20 598               | 44 722               |
| B  | Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej                                    |        |                      |                      |
| 1  | Sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                              |        | 133                  | 12 320               |
| 2  | Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                                | 18, 19 | -37 428              | -5 467               |
| 3  | Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych                                                      |        | 6                    | 14 973               |
| 4  | Nabycie udziałów w jednostkach podporządkowanych                                              |        | -14                  | -10                  |
| 5  | Dywidendy otrzymane                                                                           |        | 835                  | 745                  |
| 6  | Odsetki otrzymane                                                                             |        | 3 297                | 2 579                |
|    | Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                                           |        | -33 171              | 25 140               |
| C  | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej                                       |        |                      |                      |
| 1  | Wydatki związane z instrumentami finansowymi                                                  |        | -1 270               |                      |
|    | Środki pieniężne netto z działalności finansowej                                              |        | -1 270               |                      |
| D  | Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych |        | -13 843              | 69 862               |
|    | Różnice kursowe netto                                                                         |        |                      |                      |
|    | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu                                         | 24     | 77 324               | 7 462                |
|    | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu                                           | 24     | 63 481               | 77 324               |
|    | w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania                                                 |        |                      |                      |

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok finansowy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku

w tys. zł

|                                              | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z wyceny instrumentów finansowych | Zyski zatrzymane | Razem          |
|----------------------------------------------|--------------------|------------------|-------------------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2009 roku</b>         | <b>83 395</b>      | <b>49 750</b>    | <b>-6 957</b>                             | <b>-1 648</b>    | <b>124 540</b> |
| Zysk netto za rok obrotowy                   |                    |                  |                                           | 23 050           | 23 050         |
| Aktualizacja wyceny instrumentów finansowych |                    |                  | 5 678                                     |                  | 5 678          |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</b>         | <b>83 395</b>      | <b>49 750</b>    | <b>-1 279</b>                             | <b>21 402</b>    | <b>153 268</b> |

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok finansowy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku

w tys. zł

|                                                  | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z wyceny instrumentów finansowych | Zyski zatrzymane | Razem          |
|--------------------------------------------------|--------------------|------------------|-------------------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2008 roku po korekcie</b> | <b>83 395</b>      | <b>49 750</b>    |                                           | <b>-18 004</b>   | <b>115 141</b> |
| Zysk netto za rok obrotowy                       |                    |                  |                                           | 16 356           | 16 356         |
| Aktualizacja wyceny instrumentów finansowych     |                    |                  | -6 957                                    |                  | -6 957         |
| <b>Przychody/koszty za rok obrotowy ogółem</b>   |                    |                  | <b>-6 957</b>                             |                  | <b>-6 957</b>  |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2008 roku</b>             | <b>83 395</b>      | <b>49 750</b>    | <b>-6 957</b>                             | <b>-1 648</b>    | <b>124 540</b> |

## **ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

### **1. Informacje ogólne**

Sprawozdanie finansowe ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC Spółka Akcyjna obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku.

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA powstała w dniu 15 listopada 1991 roku, za Repertorium 10617/91 z przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Przedsiębiorstwo Montażu Elektrowni i Urządzeń Przemysłowych „ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC” w jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa, pod firmą ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA.

W 1993 roku Spółka uzyskała zgodę Ministerstwa Przekształceń Własnościowych do obrania ścieżki kapitałowej i wyłączenia z programu powszechnej prywatyzacji.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Przemysłowej 30.

W dniu 8 maja 2001 roku ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC Spółka Akcyjna („Spółka”, „jednostka”) została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym – Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 8564 (wcześniejsza rejestracja – Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy Sąd Gospodarczy XVI Wydział Gospodarczy Rejestrowy pod numerem RHB 29737).

Spółce nadano numer statystyczny REGON 0011519601.

Działalność Spółki jest bez ograniczeń czasowych.

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

Podmiotem bezpośrednio dominującym w stosunku do Spółki jest Polimex-Mostostal S.A.

### **2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 22 marca 2010 roku.

### **3. Władze ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA**

#### **3.1. Skład Zarządu Spółki**

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodził:

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

W ciągu okresu sprawozdawczego i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

#### **3.2. Skład Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA siódmej kadencji działała z mocą od dnia 29 maja 2008 roku w następującym 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 niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

#### 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 22 marca 2010 roku.

#### 5. Inwestycje ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

| Jednostka                                                            | Siedziba  | Zakres działalności                                                                            | % udział Spółki w kapitale zakładowym |                      |
|----------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------|
|                                                                      |           |                                                                                                | 31 grudnia 2009 roku                  | 31 grudnia 2008 roku |
| „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o.                              | Warszawa  | 1. Obrót nieruchomościami<br>2. Obsługa nieruchomości<br>3. Zarządzanie nieruchomościami       | 100,000                               | 100,000              |
| „Energomontaż-Magyarorszag” Sp. z o.o.                               | Budapeszt | 1. Roboty budowlano-montażowe<br>2. Usługi, handel                                             | 100,000                               | 100,000              |
| „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.                              | Gdynia    | 1. Roboty budowlano-montażowe<br>2. Produkcja konstrukcji stalowych<br>3. Działalność handlowa | 99,990                                | 99,990               |
| „Energop” Sp. z o.o.                                                 | Sochaczew | 1. Produkcja rurociągów i konstrukcji stalowych<br>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<br>2. Usługi, handel, transport   | 73,720                                | 73,600               |
| „Energomontaż-Północ-Warszawa” Sp. z o.o. w likwidacji               | Warszawa  | 1. Roboty budowlano-montażowe<br>2. Produkcja konstrukcji stalowych<br>3. Działalność handlowa | 0,000                                 | 98,650               |

oraz inwestycję w spółkę stowarzyszoną:

|                                            |           |                                                                                          |        |        |
|--------------------------------------------|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| „Energomontaż-Północ-Belchatów” Sp. z o.o. | Belchatów | Roboty budowlano-montażowe<br>Produkcja konstrukcji stalowych<br>3. Działalność handlowa | 32,820 | 32,820 |
|--------------------------------------------|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|

W 2009 roku Emitent zakupiła od pracowników Zakładów Remontowych Energetyki akcje tej spółki na kwotę 8 211 zł powiększając swój udział w kapitale do 73,72%.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku udział w ogólnej liczbie głosów, posiadany przez Grupę 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.

#### 6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

##### 6.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Spółka sporządzając sprawozdanie finansowe, zgodnie z MSSF, dokonuje szacunków i założeń, które mogą mieć wpływ na wielkości wykazane w niniejszym sprawozdaniu. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą różnić się od przewidywanych.

#### *Klasyfikacja umów leasingowych*

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

### **6.2. Niepewność szacunków**

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

#### *Wycena rezerw*

Rezerwy wycenia się w uzasadnionej wiarygodnie oszacowanej wartości. Tworzone są rezerwy na: odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe, na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe i inne. W innych rezerwach występują w szczególności rezerwy na możliwe niekorzystne dla spółki postanowienia w wyniku toczących się postępowań sądowych.

Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe szacowane są dla poszczególnych grup wiekowych z uwzględnieniem dotychczasowego stażu i przyszłych lat pracy. Do wyliczenia odpraw przyjmuje się według stanu na dzień bilansowy:

- zatrudnienie,
- wynagrodzenie zasadnicze waloryzowane o stopę dyskontową.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe szacowane są dla poszczególnych pracowników z uwzględnieniem przeciętnego wynagrodzenia dla danego pracownika z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających kalkulację.

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metody aktuarialnej. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 27.1. Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunków tj. spadek stopy dyskontowej o 1% i spadek wskaźnika wynagrodzeń o 1% spowodowałyby spadek rezerw o 7,3 tys. zł.

#### *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 37.

#### *Ujmowanie przychodów z tytułu umów o budowę*

Spółka ustala przychody dla umów o budowę opierając się na kosztach odpowiadających części wykonanej usługi przy zastosowaniu metody „stopnia zaawansowania realizacji umowy”, a jeżeli nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wyniku umowy lub korekta wynikająca z tej wyceny jest nieistotna dla całości sprawozdania finansowego, ustalenia przychodów dokonuje się przyjmując tzw. „zerowy zysk”. Stosowanie przez Spółkę powyższych metod wymaga szacowania przychodów na podstawie proporcji kosztu dotychczas poniesionego w stosunku do całości planowanego kosztu.

Jeśli na podstawie analizy wynika, że łączne koszty wykonania umowy przekroczą łączne przychody z umowy to przewidywana strata jest ujmowana w danym okresie sprawozdawczym.

Zgodnie z przyjętymi w Spółce zasadami rachunkowości, dokonuje się ustalenia stopnia zaawansowania kontraktów usługowych przez ustalenie proporcji dotychczas poniesionych kosztów danego projektu do całkowitych oszacowanych kosztów. Z uwagi na długoterminowy charakter prowadzonych projektów oraz ich złożoność, a także możliwość pojawienia się nie przewidywanych wcześniej trudności związanych z realizacją projektu, może się okazać, iż rzeczywiste całkowite koszty realizacji projektu będą różniły się do szacunków dokonywanych na kolejne dni bilansowe. Zmiana szacunków całkowitych kosztów realizacji projektów mogłaby spowodować, iż ustalony na dzień bilansowy stopień zaawansowania projektu lub wartość oczekiwanej marży, a tym samym rozpoznany przychód, powinny być ustalone w innej wartości.

Spółka stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stopień zaawansowania prac określony jest jako procent kosztów poniesionych do całości kosztów prognozowanych dla danego kontraktu. Gdyby tak określony stopień zaawansowania prac uległ zwiększeniu o 10% to kwota przychodu zostałaby powiększona o 3 913 tys. zł, przy jednoczesnym zwiększeniu kosztów o 39 191 tys. zł.

### *Stawki amortyzacyjne*

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

### *Podatek odroczony*

Na potrzeby sprawozdania finansowego, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata w takiej wysokości, w jakiej prawdopodobne jest, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać w/w różnice aktywa i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu, gdy przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony są wycenione na podstawie stawek podatkowych, które przewiduje się, że będą obowiązywały w okresie, w którym poszczególne różnice przejściowe będą się realizowały.

W latach 2002-2005 Spółka ponosiła straty podatkowe. W roku 2006 Spółka osiągnęła po raz pierwszy dochód podatkowy pozwalający na potrącenie poniesionych w latach wcześniejszych strat. Spółka w latach 2008 oraz 2009 osiągnęła zysk podatkowy pozwalający na wykorzystanie części strat z lat ubiegłych. Spółka rozpoznała składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie (realizację straty podatkowej z lat poprzednich).

## **7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe za 2009 rok zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W 2010 roku planowane jest przeprowadzenie Restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal polegającej na przeniesieniu całego majątku niektórych spółek zależnych (w tym ENERGMONTAŻU-PÓŁNOC S.A.) na Polimex-Mostostal, w zamian za akcje, które Polimex-Mostostal wyda akcjonariuszom tych Spółek.

Prace zmierzające do przejęcia Spółek w tym ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA przebiegają zgodnie z zaakceptowanym i opublikowanym harmonogramem. Przewidywana data połączenia przypada na 30 września 2010 r.

### **7.1. Oświadczenie o zgodności**

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

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

## 7.2. Waluta sprawozdania

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

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

## 8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku.

- *MSSF 8 Segmenty operacyjne*, który z chwilą wejścia w życie zastąpił *MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności*. W standardzie tym do identyfikacji i pomiaru wyników segmentów operacyjnych podlegających sprawozdawczości przyjęto podejście spójne z podejściem kierownictwa.
- *MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych* (zmieniony we wrześniu 2007) - standard ten wprowadza rozróżnienie między takimi zmianami w kapitale własnym, które wynikają z transakcji z właścicielami i takimi, które wynikają z innych transakcji. W związku z tym zestawienie zmian w kapitale własnym zawiera jedynie szczegóły transakcji z właścicielami, podczas gdy wszystkie inne zmiany w kapitale własnym są prezentowane w jednej linii. Dodatkowo standard wprowadza sprawozdanie z całkowitych dochodów, które obejmuje wszystkie pozycje przychodów i kosztów ujmowanych w zysku lub stracie oraz wszystkie inne pozycje rozpoznanych dochodów i kosztów, przy czym możliwe jest prezentowanie wszystkich tych pozycji razem w jednym sprawozdaniu lub też prezentowanie dwóch powiązanych ze sobą sprawozdań. Spółka wybrała prezentację danych w dwóch powiązanych ze sobą sprawozdaniach.
- *MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego* (zmieniony w marcu 2007) – zmieniony standard wymaga, aby koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem, budową lub wytworzeniem dostosowywanego składnika aktywów ujmowane były jako element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, ponieważ Spółka stosowała podejście alternatywne i kapitalizowała koszty finansowania zewnętrznego.

- Zmiany do *MSSF 2 Płatności w formie akcji: warunki nabycia uprawnień i anulowanie* – zmiana ta precyzuje definicję warunku nabycia uprawnień oraz odnosi się do ujęcia anulowania praw do nagród. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, ponieważ nie miały miejsca żadne zdarzenia, których by ona dotyczyła.
- Zmiany do *MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja* i *MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki wynikające z likwidacji (spółki)* – wprowadzają ograniczony co do zakresu wyjątek, dotyczący instrumentów z opcją sprzedaży, które mogą być klasyfikowane jako składnik kapitału, pod warunkiem spełnienia szeregu określonych warunków. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, ponieważ Spółka nie wyemitowała takich instrumentów.
- Interpretacja *KIMSF 13 Programy lojalnościowe* – interpretacja wymaga, aby punkty lojalnościowe ujmowane były jako oddzielny element transakcji sprzedaży, w ramach której zostały przyznane. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, ponieważ Spółka nie prowadzi programu lojalnościowego.
- Zmiany do *MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* i *MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe: Koszt inwestycji w jednostce zależnej, jednostce współkontrolowanej lub stowarzyszonej* - zgodnie ze zmianami do *MSSF 1*, jednostka stosująca *MSSF* po raz pierwszy będzie mogła w swoim jednostkowym sprawozdaniu finansowym określić „koszt” inwestycji w jednostki zależne, współkontrolowane i stowarzyszone zgodnie z *MSR 27* lub w oparciu o zakładany koszt. Zmiana do *MSR 27* wymaga, aby wszystkie dywidendy otrzymywane od jednostki zależnej, współkontrolowanej lub stowarzyszonej ujmowane były w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej w rachunku zysków i strat. Zmiana do *MSR 27* jest stosowana prospektywnie. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na

wyniki działalności Spółki, ponieważ Spółka nie otrzymywała w 2009 roku dywidend wypłacanych z zysków wypracowanych przed nabyciem jednostek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych.

- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* – interpretacja ma zastosowanie do koncesjodawców umów na usługi koncesjonowane i wyjaśnia, jak należy ujmować zobowiązania i prawa wynikające z tych umów. Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż Spółka nie jest koncesjodawcą.
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – zmieniony standard nakłada obowiązek ujawniania dodatkowych informacji na temat wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności. Dla każdej klasy instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej należy ujawnić informacje na temat wyceny posługując się hierarchią wartości godziwej, która uwzględnia istotność danych wejściowych do wyceny. Ponadto dla wycen wartości godziwej zaliczanych do Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej należy przedstawić uzgodnienie pomiędzy bilansem otwarcia a bilansem zamknięcia. Należy również przedstawić wszelkie istotne przesunięcia między Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii wartości godziwej. Zmiany precyzują również wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat ryzyka płynności. Informacje na temat wyceny do wartości godziwej zostały przedstawione w punkcie 37 dodatkowych not objaśniających. Zmiany dotyczące ujawniania informacji na temat ryzyka płynności nie wpłynęły w znaczący sposób na informacje w tym zakresie prezentowane dotychczas przez Spółkę.
- Interpretacja KIMSF 15 *Umowy dotyczące budowy nieruchomości* - ustala, jak i kiedy należy ujmować przychody ze sprzedaży nieruchomości i związane z nimi koszty, jeżeli umowa pomiędzy deweloperem i kupującym zawiera jest przed zakończeniem budowy nieruchomości. Interpretacja zawiera także wytyczne co do sposobu ustalania, czy umowa objęta jest zakresem MSR 11 czy MSR 18. Zastosowanie KIMSF 15 nie wpłynie na sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie prowadzi tego rodzaju działalności.
- Interpretacja KIMSF 16 *Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą* - interpretacja zawiera wytyczne dotyczące ujmowania zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych, a w szczególności dostarcza wskazówek w zakresie: identyfikowania ryzyk walutowych kwalifikujących się do rachunkowości zabezpieczeń w ramach zabezpieczenia inwestycji netto, umiejscowienia instrumentów zabezpieczających w strukturze grupy kapitałowej, a także określania przez jednostkę kwoty dodatniej lub ujemnej różnicy kursowej, dotyczącej zarówno inwestycji netto jak i instrumentu zabezpieczającego, która powinna zostać przeklasyfikowana z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w momencie zbycia jednostki zagranicznej. Zastosowanie KIMSF 16 nie wpłynie na sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie zabezpiecza udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą.
- Interpretacja KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów* - interpretacja zawiera wytyczne dotyczące ujmowania aktywów otrzymanych od klienta i służących świadczeniu jemu usług. Interpretacja ma zastosowanie do transakcji, które miały miejsce 1 lipca 2009 roku lub później. Zastosowanie KIMSF 18 nie wpłynie na sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie otrzymywała aktywów od klientów, ani też środków pieniężnych przeznaczonych na wybudowanie tego typu aktywów.
- Zmiany do Interpretacji KIMSF 9 *Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych* i MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Wbudowane instrumenty pochodne* – zmiana wprowadza wymóg oceny czy wbudowany instrument pochodny musi być ujęty oddzielnie w momencie przekwalifikowania hybrydowego instrumentu finansowego z kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Oceny dokonuje się na podstawie warunków, jakie istniały na późniejszą z dat: kiedy jednostka po raz pierwszy stała się stroną kontraktu i kiedy dokonano zmian kontraktu skutkujących znaczącymi zmianami przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu. MSR 39 wymaga obecnie, aby w sytuacji, w której wbudowany instrument pochodny nie może być wyceniony w sposób wiarygodny, cały instrument hybrydowy pozostał zakwalifikowany do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zastosowanie zmian nie wpłynie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie dokonywała przekwalifikowania z kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ani też nie posiada hybrydowych instrumentów finansowych, dla których nie byłaby możliwa wiarygodna wycena wbudowanego instrumentu pochodnego.

## **9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie**

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 3 *Połączenia jednostek* (znowelizowany w styczniu 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* (zmieniony w styczniu 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Zmiany do MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Spełniające kryteria pozycje zabezpieczane* (zmiany opublikowane w lipcu 2008) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Przekształcony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* (znowelizowany w listopadzie 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Interpretacja KIMSF 17 *Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w kwietniu 2009 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji: grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych* (zmieniony w czerwcu 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: dodatkowe zwolnienia dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja praw poboru* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 - *Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- KIMSF 19 *Konwersja zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiana do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych

rozpoczynających się 1 lipa 2010 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,

Zarząd jest w trakcie analizy wpływu powyższych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

## 10. Istotne zasady rachunkowości

### 10.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż złoty i są przeliczone na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

| Waluta | Średni kurs w zł     |                      |
|--------|----------------------|----------------------|
|        | 31 grudnia 2009 roku | 31 grudnia 2008 roku |
| EUR    | 4,1082               | 4,1724               |
| USD    | 2,8503               | 2,9618               |
| HUF    | 0,0152               | 0,0158               |

### 10.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia oraz wszelkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do używania. Wszelkie koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, w tym koszty napraw i konserwacji, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych metodą liniową, w równych ratach miesięcznych. Amortyzacja jest naliczana przez szacowany okres użyteczności danego składnika aktywów, wynoszący:

| Lp. | Typ                                   | Okres w latach |
|-----|---------------------------------------|----------------|
| 1.  | Budynki i budowle                     | 40             |
| 2.  | Maszyny i urządzenia techniczne       | 10             |
| 3.  | Urządzenie biurowe                    | 5              |
| 4.  | Środki transportu                     | 5              |
| 5.  | Komputery                             | 3              |
| 6.  | Inwestycje w obcych środkach trwałych | 10             |

Do rzeczowych aktywów trwałych Spółka zalicza prawo wieczystego użytkowania gruntów.

Spółka weryfikuje na koniec każdego roku obrotowego istnienie przesłanek utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, okresu użytkowania, wartości końcowej i zastosowanej metody amortyzacji. W przypadku, gdy zaistniała istotna zmiana w trybie uzyskiwania korzyści ekonomicznych, Spółka dokonuje stosownych korekt mających wpływ na bieżący i przyszły rok obrotowy. Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania. Decyzję o trwałej utracie wartości lub zaniechaniu inwestycji każdorazowo podejmuje Zarząd Spółki.

### **10.3. Nieruchomości inwestycyjne**

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych jest pomniejszana o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela – Spółkę staje się nieruchomością inwestycyjną, Spółka stosuje zasady opisane w części „Rzeczowe aktywa trwałe” aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

### **10.4. Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

| Lp. | Typ                              | Okres w latach |
|-----|----------------------------------|----------------|
| 1.  | licencje na programy komputerowe | 2              |
| 2.  | pozostałe wartości niematerialne | 5              |

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika wartości niematerialnych.

### 10.5. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

### 10.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana

wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

#### **10.7. Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, wartości niematerialnych i wyrobów gotowych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstaje w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

#### **10.8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach**

Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wykazywane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Spółka nie prowadzi wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

#### **10.9. Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczki należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) Jest kwalifikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
  - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
  - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementami rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych.

b) Zostały zgodnie z MSR 39 zakwalifikowane do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy są wycenione w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane.

Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione:

- taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom;
- lub
- aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem;
- lub
- aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Aktywa finansowe zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2009 roku i za okres porównywalny prezentowane są w nocie 37.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczonej ujemnej się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Spółki z Grupy Kapitałowej ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA od 2007 roku dla efektywnego wykorzystania środków finansowych korzystały z cash poola realizowanego poprzez ABN AMRO Bank (Polska) S.A.

Celem realizacji Cash Poola jest:

- zapewnienie płynności finansowej spółek grupy,
- efektywne wykorzystanie wolnych środków finansowych w Grupie,
- obniżenie kosztów finansowania zewnętrznego,
- zmniejszenie wypływu środków finansowych poza Grupę Kapitałową.

## **10.10. Utrata wartości aktywów finansowych**

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

### **10.10.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu**

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

### **10.10.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu**

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

### **10.10.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i odsetki) i ich bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

## **10.11. Wbudowane instrumenty pochodne**

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;

- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Grupa dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

## **10.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia**

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim opcje walutowe. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa finansowe, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone na wynik finansowy netto roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward oraz opcji walutowych jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

- zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub
- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją, lub
- zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania jest rozliczane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Spółka formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

### **10.12.1. Zabezpieczenie wartości godziwej**

Zabezpieczenie wartości godziwej Spółki to zabezpieczenie przed zmianami wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania lub nie ujętego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, albo wyodrębnionej części takiego składnika aktywów, zobowiązania lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka i które mogłyby wpływać na rachunek zysków i strat. W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej, wartość bilansowa zabezpieczanej pozycji jest korygowana o zyski i lub straty z tytułu zmian wartości godziwej wynikających z zabezpieczanego ryzyka, instrument zabezpieczający jest wyceniany do wartości godziwej, a zyski i straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej są odnoszone do rachunku zysków i strat.

W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej pozycji ujmowanych według zamortyzowanego kosztu, korekta do wartości bilansowej jest amortyzowana do rachunku zysków i strat przez pozostały okres do upływu terminu wymagalności instrumentu.

Jeśli nie ujęte uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie jest wyznaczone jako pozycja zabezpieczana, późniejsze łączne zmiany wartości godziwej uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania wynikające z zabezpieczanego ryzyka ujmuje się jako składnik aktywów lub zobowiązanie, a powstające zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego również ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń lub gdy Spółka unieważnia powiązanie zabezpieczające. Każdą korektę wartości bilansowej zabezpieczanego instrumentu finansowego, do którego stosuje się metodę efektywnej stopy procentowej, poddaje się amortyzacji, a dokonane odpisy ujmuje się w rachunku zysków i strat. Amortyzacja może rozpocząć się od momentu dokonania korekty, jednakże nie później niż w momencie zaprzestania korygowania pozycji zabezpieczanej o zmiany wartości godziwej wynikające z zabezpieczanego ryzyka.

### **10.12.2. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych**

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i które mogłyby wpływać na zysk lub stratę. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, a nieefektywną część ujmuje się w zysku lub stracie.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego będzie się stosować zabezpieczenie wartości godziwej, wtedy zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach, przeklasyfikowywane są z kapitału własnego do zysku lub straty w tym samym okresie lub okresach, w których nabyty składnik aktywów niefinansowych lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygaś lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli Spółka przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas zakumulowany w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone na wynik finansowy netto za bieżący okres.

### **10.13. Należności i zobowiązania długoterminowe**

Zgodnie z MSR39 należności i zobowiązania długoterminowe, które nie są oprocentowane, podlegają dyskontowaniu i prezentowane są w sprawozdaniu finansowym według wartości bieżącej.

W większości przypadków zapłaty dokonuje się w formie środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów, zaś kwota przychodów równa się kwocie środków pieniężnych otrzymanych lub należnych. Jeżeli jednak wpływy środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów są odroczone, wartość godziwa zapłaty może być niższa niż nominalna wartość środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów otrzymanych lub należnych.

Różnice pomiędzy wartościami nominalnymi należności lub zobowiązań długoterminowych, a ich wartościami bieżącymi, w okresie w którym powstały korygują koszt własny sprzedaży w 2009.

### **10.14. Zapasy**

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Materiały w Spółce nabywane są na konkretne projekty. Niewielka kwota zapasów to końcówki materiałów niewykorzystanych. Są one wyceniane według cen sprzedaży możliwej do uzyskania, co odpowiada cenie towarów niepełnowartościowych lub złomu.

### **10.15. Należności i zobowiązania krótkoterminowe**

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

Odpisy aktualizujące dokonywane są na należności z uwzględnieniem ich zabezpieczenia:

- w momencie postawienia dłużnika w stan likwidacji, upadłości bądź oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, na należności zasądzone w momencie skierowania sprawy do sądu, lecz nie później niż po otrzymaniu wyroku sądowego i skierowaniu do egzekucji,
- na należności kwestionowane przez dłużnika,
- inne o znacznym prawdopodobieństwie nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu koryguje koszt własny.

#### **10.15.1. Rozliczenia z tytułu Cash Pool**

CASH POOL - konsolidacyjny rachunek bankowy – konsolidacja sald - jest to rozwiązanie optymalizujące zarządzanie saldami rachunków bieżących i pomocniczych poprzez automatyczną konsolidację tych sald na wybranym przez Firmę rachunku.

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA i spółki zależne z Grupy korzystają z Cash Pool tj. na koniec każdego dnia salda rachunków bankowych ze wszystkich spółek są przenoszone na wydzielone konto bankowe. Całkowite saldo rachunku Cash Pool powinno być dodatnie. Ujemne saldo jednych spółek jest pokrywane wpłatami z innych spółek zależnych.

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

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

Pokryte przez ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA salda kredytowe spółek Grupy są prezentowane w pozostałych należnościach.

## **10.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

### **10.16.1. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy zwrotu. Spółka na dzień bilansowy nie posiada kredytów bankowych i pożyczek.

## **10.17. Rozliczenia międzyokresowe**

Rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazuje się w wysokości już poniesionych kosztów, które dotyczą lat następnych od dnia bilansowego. Koszty te wykazuje się w wartości nominalnej po uprzednim upewnieniu się, że koszty te przyniosą jednostce korzyści w przyszłości.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują przede wszystkim:

- ubezpieczenia,
- prenumeraty,
- z góry opłacone czynsze.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów wykazuje się z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny. Obejmują one przede wszystkim równowartość otrzymanych lub należnych środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

## **10.18. Zobowiązania układowe przewidziane do umorzenia**

Równowartość kwot zobowiązań przewidzianych do umorzenia w układzie zawartym przez Spółkę z wierzycielami prezentowana była w odrębnej pozycji zobowiązań. Raty układowe były spłacane terminowo co kwartał. Umorzenie tych zobowiązań nastąpiło planowo po spłaceniu ostatniej raty układu. Ostatnia spłata przypadała na dzień 30 września 2009 roku.

## **10.19. Kapitał z aktualizacji instrumentów finansowych**

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA w 2008 roku zawarła wieloletni kontrakt budowlany płatny w Euro. Wyliczono, że kontrakt jest rentowny przy założeniu że EUR nie spadnie poniżej 3,35 zł. Przy umacniającej się złotówce i długim okresie realizacji kontraktu Spółka zawarła transakcje zabezpieczającą na część wpływów z kontraktu.

Straty związane z instrumentem zabezpieczającym, stanowiącym efektywne zabezpieczenie, ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym do czasu realizacji zabezpieczenia. Terminy realizacji zabezpieczenia przypadają na lata 2009-2011.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygaś lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były początkowo ujęte w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli Spółka przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas ujęty w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone na wynik finansowy netto za bieżący okres.

## 10.20. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszt własny sprzedaży.

## 10.21. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczana przez zewnętrznego licencjonowanego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

## 10.22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeśli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, wyłączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające.

Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione:

- taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom;
- zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem;
- zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku i na dzień 31 grudnia 2008 roku zobowiązania finansowe zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy prezentuje nota 37.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygaśło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygaśł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów, oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

### **10.23. Przychody**

Spółka ujmuje przychody w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można w sposób wiarygodny wycenić.

Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

#### **10.23.1. Sprzedaż towarów i produktów**

Przychody ze sprzedaży produktów i usług obejmują otrzymane oraz należne wpływy korzyści ekonomicznych. Są one ujmowane, jeśli ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do produktów i towarów zostało przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

#### **10.23.2. Przychody ze świadczenia usług**

Przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zaawansowania kosztu i pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Spółka prowadzi wymaganą ewidencję w sposób ciągły. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalony jest jako stosunek kosztów poniesionych do całkowitych szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia.

Jeżeli stopień zaawansowania niezakończonej usługi nie może być na dzień bilansowy ustalony w sposób wiarygodny, to przychód ustala się w wysokości poniesionych w danym okresie sprawozdawczym kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne.

W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty wykonania umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywana strata jest ujmowana jako koszt okresu, w którym została ujawniona. Rezerwy na takie straty zawiązywane są w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

Jeżeli poniesione koszty przekraczają swoim zaawansowaniem procentowym zaawansowanie zafakturowanej sprzedaży, wynikające z powyższej różnicy naliczone przychody ze sprzedaży prezentowane są w aktywach bilansu w należnościach z tytułu dostaw robót i usług.

Jeżeli zaawansowanie procentowe zafakturowanej sprzedaży przekracza zaawansowanie procentowe poniesionych kosztów, wynikające z powyższej różnicy przyszłe przychody prezentowane są w zobowiązaniach z tytułu dostaw robót i usług.

#### **10.23.3. Przychody z tytułu odsetek**

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

#### **10.23.4. Dywidendy**

Dywidendy zalicza się do przychodów na dzień ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do otrzymania dywidendy.

#### **10.23.5. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)**

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

### **10.24. Podatki**

#### **10.24.1. Podatek bieżący**

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

#### **10.24.2. Podatek od towarów i usług**

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej

oraz

- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

#### **10.24.3. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy**

##### *Podatek bieżący*

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

##### *Podatek odroczony*

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych

przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Spółka analizuje na bieżąco możliwości wykorzystania straty podatkowej z lat poprzednich.

Spółka zakłada wypracowanie zysku w roku 2010 co pozwoli wykorzystać stratę podatkową.

## **10.25. Zysk netto na akcję**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

## **10.26. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne**

Zgodnie z polską praktyką gospodarczą akcjonariusze mogą dokonać podziału zysku na cele pracownicze w formie zasilenia funduszu socjalnego oraz innych funduszy specjalnych. W sprawozdaniu wg MSSF ta część podziału zysku jest zaliczona do kosztów działalności okresu.

W roku 2009 ani w roku 2008 taki podział wyniku Spółki nie wystąpił.

## **10.27. Dotacje rządowe**

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

## 11. Segmenty operacyjne

Podział sprawozdawczości Spółki oparty jest na kategoriach usług świadczonych przez Spółkę. Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniając podział na oferowane usługi budowlano-montażowe.

Spółka wyróżnia następujące segmenty operacyjne w swojej działalności:

- Energetyka** - usługi związane z branżą energetyczną. Odbiorcami usług są elektrownie, elektrociepłownie i zakłady energetyczne,
- Chemia** - usługi związane z branżą chemiczną. Odbiorcami usług są zakłady chemiczne, rafinerie, petrochemie, gazownictwo,
- Budownictwo** - usługi budowlano-montażowe nie związane z energetyką i chemią,
- Usługi pozostałe** - usługi wynajmu, dzierżawy, badań laboratoryjnych, serwis urządzeń.

Żaden z segmentów operacyjnych Spółki nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

Poniżej przedstawiono podział sprzedaży według kategorii usług będących podstawą osiąganych przychodów ze sprzedaży w tys. zł:

| Lp.           | Podział przychodów ze sprzedaży                       | Rok zakończony<br>31 grudnia 2009 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2008 |
|---------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 1.            | Budownictwo                                           | 1 184                             | 16 873                            |
| 2.            | Energetyka                                            | 113 228                           | 91 174                            |
| 3.            | Chemia                                                | 130 749                           | 45 204                            |
| 4.            | Usługi pomocnicze i pozostałe (pozostała działalność) | 3 970                             | 2 592                             |
| <b>RAZEM:</b> |                                                       | <b>249 131</b>                    | <b>155 843</b>                    |

Dane o segmentach operacyjnych za lata 2009 i 2008 dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań w poszczególnych segmentach operacyjnych na dzień 31 grudnia 2009 roku i na dzień 31 grudnia 2008 roku, przedstawione są w kolejnych tabelach.

Spółka zazwyczaj rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych.

Spółka nie alokuje nakładów inwestycyjnych na środki trwałe (oraz amortyzacji) do segmentów, z uwagi na fakt, że zakupiony sprzęt (maszyny, urządzenia) mogą być wykorzystywane przy wykonywaniu prac we wszystkich segmentach operacyjnych prowadzonych przez spółkę. Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów. Spółka alokuje w ramach aktywów należności z tytułu dostaw i usług, natomiast ramach zobowiązań – zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

|                                                                               | Działalność kontynuowana |            |         |                       |                |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------|---------|-----------------------|----------------|
| Rok zakończony 31 grudnia 2009                                                | Budownictwo              | Energetyka | Chemia  | Pozostała działalność | RAZEM          |
| <b>Przychody</b>                                                              |                          |            |         |                       |                |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych                                       | 1 184                    | 113 228    | 130 749 | 3 970                 | <b>249 131</b> |
| Przychody ogółem                                                              | 1 184                    | 113 228    | 130 749 | 3 970                 | <b>249 131</b> |
| <b>Pozycje wynikowe</b>                                                       |                          |            |         |                       |                |
| Wynik segment                                                                 | 23                       | 6 282      | 17 053  | 268                   | <b>23 626</b>  |
| Pozostałe koszty                                                              |                          |            |         |                       | <b>-1 476</b>  |
| Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi |                          |            |         |                       | <b>22 150</b>  |
| Przychody finansowe netto                                                     |                          |            |         |                       | <b>3 270</b>   |
| Zysk/strata przed opodatkowaniem                                              |                          |            |         |                       | <b>25 420</b>  |
| Podatek dochodowy                                                             |                          |            |         |                       | <b>2 370</b>   |
| Zysk/strata netto za okres                                                    |                          |            |         |                       | <b>23 050</b>  |

|                                                      |     |        |        |       |                |
|------------------------------------------------------|-----|--------|--------|-------|----------------|
| <b>Aktywa</b>                                        |     |        |        |       |                |
| Aktywa segmentu                                      | 18  | 22 312 | 34 811 | 2 749 | <b>59 890</b>  |
| Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych |     |        |        |       | <b>48 158</b>  |
| Pozostałe aktywa                                     |     |        |        |       | <b>151 423</b> |
| Aktywa ogółem                                        |     |        |        |       | <b>259 471</b> |
| <b>Zobowiązania</b>                                  |     |        |        |       |                |
| Zobowiązania segmentu                                | 236 | 21 711 | 18 580 |       | <b>40 527</b>  |
| Zobowiązania nieprzypisane                           |     |        |        |       | <b>65 676</b>  |
| Kapitały własne                                      |     |        |        |       | <b>153 268</b> |
| Zobowiązania i kapitały ogółem                       |     |        |        |       | <b>259 471</b> |
| <b>Pozostałe informacje dotyczące segment</b>        |     |        |        |       |                |
| Zwiększenia kapitału                                 |     |        |        |       | <b>28 728</b>  |
| Nakłady inwestycyjne:                                |     |        |        |       | <b>37 428</b>  |
| Zaliczka na środki trwałe                            |     |        |        |       | <b>34 043</b>  |
| Rzeczowe aktywa trwałe                               |     |        |        |       | <b>3 191</b>   |
| Wartości niematerialne                               |     |        |        |       | <b>194</b>     |
| Amortyzacja:                                         |     |        |        |       | <b>2 691</b>   |
| Amortyzacja rzeczowa aktywów trwałych                |     |        |        |       | <b>2 528</b>   |
| Amortyzacja wartości niematerialnych                 |     |        |        |       | <b>163</b>     |

|                                                                               | Działalność kontynuowana |               |               |                       |                |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------|---------------|-----------------------|----------------|
| Rok zakończony 31 grudnia 2008                                                | Budownictwo              | Energetyka    | Chemia        | Pozostała działalność | RAZEM          |
| <b>Przychody</b>                                                              |                          |               |               |                       |                |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych                                       | 16 873                   | 91 174        | 45 204        | 2 592                 | 155 843        |
| <b>Przychody ogółem</b>                                                       | <b>16 873</b>            | <b>91 174</b> | <b>45 204</b> | <b>2 592</b>          | <b>155 843</b> |
|                                                                               |                          |               |               |                       |                |
| <b>Pozycje wynikowe</b>                                                       |                          |               |               |                       |                |
| Wynik segment                                                                 | -180                     | 8 842         | 4 372         | 109                   | 13 143         |
| Pozostałe koszty                                                              |                          |               |               |                       | <b>1 523</b>   |
| Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi |                          |               |               |                       | <b>11 620</b>  |
| Przychody finansowe netto                                                     |                          |               |               |                       | <b>2 442</b>   |
| Zysk/strata przed opodatkowaniem                                              |                          |               |               |                       | <b>14 062</b>  |
| Podatek dochodowy                                                             |                          |               |               |                       | <b>-2 294</b>  |
| Zysk/strata netto za okres                                                    |                          |               |               |                       | <b>16 356</b>  |
| <b>Aktywa</b>                                                                 |                          |               |               |                       |                |
| Aktywa segment                                                                | 2 808                    | 25 276        | 17 673        | 317                   | <b>46 074</b>  |
| Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych                          |                          |               |               |                       | <b>47 651</b>  |
| Pozostałe aktywa                                                              |                          |               |               |                       | <b>113 857</b> |
| Aktywa ogółem                                                                 |                          |               |               |                       | <b>207 582</b> |

|                                                |   |        |       |     |                |
|------------------------------------------------|---|--------|-------|-----|----------------|
| <b>Zobowiązania</b>                            |   |        |       |     |                |
| Zobowiązania segmentu                          | 8 | 18 965 | 8 928 | 536 | <b>28 437</b>  |
| Zobowiązania nieprzypisane                     |   |        |       |     | <b>54 757</b>  |
| Kapitały własne                                |   |        |       |     | <b>124 388</b> |
| Zobowiązania i kapitały ogółem                 |   |        |       |     | <b>207 582</b> |
|                                                |   |        |       |     |                |
| <b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b> |   |        |       |     |                |
| Zwiększenia kapitału                           |   |        |       |     | <b>9 399</b>   |
| Nakłady inwestycyjne                           |   |        |       |     | <b>5 467</b>   |
| Rzeczowe aktywa trwałe                         |   |        |       |     | <b>5 276</b>   |
| Wartości niematerialne                         |   |        |       |     | <b>191</b>     |
| Amortyzacja:                                   |   |        |       |     | <b>2 271</b>   |
| Amortyzacja rzeczowa aktywów trwałych          |   |        |       |     | <b>1 899</b>   |
| Amortyzacja wartości niematerialne             |   |        |       |     | <b>372</b>     |

Spółka nie dokonuje podziału zakupów i inwestycyjnych na segmenty z uwagi na fakt iż zakupione maszyny i urządzenia są wykorzystywane we wszystkich segmentach działalności spółki.

Poniższa tabela prezentuje obroty z głównymi kontrahentami

|          | Nazwa kontrahenta       | Segment               | Przychody | Aktywa (Należności) na 31 grudnia 2009 roku |
|----------|-------------------------|-----------------------|-----------|---------------------------------------------|
| <b>1</b> | Elektrownia Kozienice   | Energetyka            | 96 166    | 335                                         |
| <b>2</b> | Polimek Mostostal       | Chemia                | 32 079    | 24 508                                      |
|          |                         | Energetyka            | 449       |                                             |
|          |                         | Pozostała działalność | 85        |                                             |
| <b>3</b> | Hungary Kft stf Hungary | Energetyka            | 9 388     | 8 442                                       |
| <b>4</b> | Polimex-Sices           | Chemia                | 21 644    | 13 369                                      |

Prezentowane w nocie powyżej inwestycje w spółkach zależnych i stowarzyszonych są w kwocie netto uwzględniającej odpisy aktualizujące utratę wartości aktywa.

### Informacja geograficzna

Dane dotyczące podziału geograficznego za lata 2009 i 2008 oraz stany na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2008 roku prezentują tabele poniżej.

| Okres<br>od 1 stycznia 2009 roku<br>do 31 grudnia 2009 roku                  | Kraj    | Zagranica | w tym: |        |        |        | Razem<br>2009 rok |
|------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------|--------|--------|--------|--------|-------------------|
|                                                                              |         |           | Niemcy | Węgry  | Włochy | Belgia |                   |
| <b>Przychody za okres</b>                                                    |         |           |        |        |        |        |                   |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych                                      | 230 949 | 18 182    | 2 501  | 15 837 | -76    | -80    | <b>249 131</b>    |
| Przychody segmentu ogółem                                                    | 230 949 | 18 182    | 2 501  | 15 837 | -76    | -80    | <b>249 131</b>    |
| <b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu na dzień 31 grudnia 2009 roku</b> |         |           |        |        |        |        |                   |
| Aktywa segmentu                                                              | 38 716  | 21 174    | 6 884  | 14 290 |        |        | <b>59 890</b>     |

| Okres<br>od 1 stycznia 2008 roku<br>do 31 grudnia 2008 roku                  | Kraj    | Zagranica | w tym: |       |       |          |        |         | Razem<br>2008 rok |
|------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------|--------|-------|-------|----------|--------|---------|-------------------|
|                                                                              |         |           | Niemcy | Węgry | Litwa | Norwegia | Belgia | Szwecja |                   |
| <b>Przychody za okres</b>                                                    |         |           |        |       |       |          |        |         |                   |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych                                      | 140 044 | 15 799    | 4 027  | 5 447 | 606   | 16       | 3 914  | 1 789   | <b>155 843</b>    |
| Przychody segmentu ogółem                                                    | 140 044 | 15 799    | 4 027  | 5 447 | 606   | 16       | 3 914  | 1 789   | <b>155 843</b>    |
| <b>Pozostałe informacje dotyczące Segmentu na dzień 31 grudnia 2008 roku</b> |         |           |        |       |       |          |        |         |                   |
| Aktywa segment                                                               | 40 804  | 5 270     | 1 668  | 3 602 |       |          |        |         | <b>46 074</b>     |

Największą budową zagraniczną ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA w 2009 roku jest montaż kotła (HRSG) i prefabrykacja elementów rurociągowych dla Elektrowni GONYU na Węgrzech.

ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA w 2009 roku zrealizowała sprzedaż do spółek zależnych i stowarzyszonych w kwocie 40 680 tys. zł i do podmiotów nie powiązanych w kwocie 208 434 tys. zł. Wielkość sprzedaży do spółek zależnych i stowarzyszonych zaprezentowano w nocie 32.

## 12. Przychody i koszty

### 12.1. Przychody ze sprzedaży usług

Spółka rozpoznaje w sprawozdaniu finansowym przychody z niezakończonych usług zgodnie z MSR 11.

Poniższe tabele przedstawiają skutki wyceny usług w okresach sprawozdawczych.

| Stan                 | Należności<br>z tytułu<br>kontraktów | Zobowiązania<br>z tytułu<br>kontraktów | Saldo netto    |
|----------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|----------------|
| 1 stycznia 2008 roku | 10 742                               | 2 063                                  | 8 679          |
| 31 grudnia 2008 roku | 11 862                               | 8 962                                  | 2 900          |
| <b>Zmiana stanu</b>  | <b>1 120</b>                         | <b>-6 899</b>                          | <b>-5 779</b>  |
| 1 stycznia 2009 roku | 11 862                               | 8 962                                  | 2 900          |
| 31 grudnia 2009 roku | 26 561                               | 38 041                                 | -11 480        |
| <b>Zmiana stanu</b>  | <b>14 699</b>                        | <b>-29 079</b>                         | <b>-14 380</b> |

## 12.2. Długoterminowe kontrakty budowlane

| Długoterminowe kontrakty budowlane                                                                    | w tys. zł                            |                                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
|                                                                                                       | Rok zakończony<br>31 grudnia<br>2009 | Rok zakończony<br>31 grudnia<br>2008 |
| Przychody ze sprzedaży usług:                                                                         |                                      |                                      |
| - przychody ze sprzedaży wyliczone metodą stopnia zaawansowania umowy za dany okres realizacji        | 245 161                              | 152 931                              |
| - pozostałe przychody ze sprzedaży usług dotyczące podstawowej działalności operacyjnej operacyjnej   | 3 970                                | 2 912                                |
| <b>OGÓŁEM:</b>                                                                                        | <b>249 131</b>                       | <b>155 843</b>                       |
| Łączna kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszonych o ujęte straty) na dzień bilansowy | 225 505                              | 142 700                              |
| Kwoty zatrzymane (kaucje gwarancyjne)                                                                 |                                      | 1 727                                |
| <b>Kwota netto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywa)</b>               | <b>26 561</b>                        | <b>11 862</b>                        |
| <b>Kwota netto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (zobowiązanie)</b>             | <b>38 041</b>                        | <b>8 962</b>                         |
| Kwoty zatrzymane do rozliczenia w terminie:                                                           |                                      |                                      |
| Powyżej 12 miesięcy                                                                                   | 489                                  | 1 559                                |
| Do 12 miesięcy                                                                                        | 2 336                                | 168                                  |
| <b>OGÓŁEM</b>                                                                                         | <b>2 825</b>                         | <b>1 727</b>                         |

## 12.3. Pozostałe przychody operacyjne

| Pozostałe przychody operacyjne                | w tys. zł                         |                                   |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|                                               | Rok zakończony 31<br>grudnia 2009 | Rok zakończony 31<br>grudnia 2008 |
| Rozwiązanie rezerwy na sprawy sądowe          | 156                               | 761                               |
| Zysk na sprzedaży środków trwałych            | 37                                | 3 843                             |
| Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych |                                   | 6 346                             |
| Kwota umorzonych zobowiązań układowych        | 11 442                            |                                   |
| Otrzymana dotacja PARP                        | 1 161                             |                                   |
| Inne                                          | 375                               | 212                               |
| <b>Razem</b>                                  | <b>13 171</b>                     | <b>11 162</b>                     |

Spółka zawarła w 2003 roku układ z wierzycielami o ratalnej spłacie zadłużenia i redukcji długu o 40%. Raty układowe spłacane były terminowo a ostatnia z nich została uregulowana 30 września 2009 roku. Spółka rozpoznała jako przychód zredukowaną kwotę zadłużenia.

Spółka otrzymała dotację od Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości na realizację projektu „Program operacyjny kapitał ludzki”, który jest realizowany od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2010 roku. Szkolenia są finansowane w 60% ze środków PARP, resztę Spółka sfinansuje we własnym zakresie.

#### 12.4. Pozostałe koszty operacyjne

| Pozostałe koszty operacyjne                            | w tys. zł                         |                                   |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|                                                        | Rok zakończony<br>31 grudnia 2009 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2008 |
| Odpisy aktualizujące należności                        |                                   | 146                               |
| Odszkodowania i kary                                   | 365                               |                                   |
| Koszty sądowe                                          | 24                                | 5                                 |
| Koszty związane ze szkoleniem współfinansowanym z PARP | 1 899                             |                                   |
| Inne                                                   | 33                                | 141                               |
| <b>Razem:</b>                                          | <b>2 321</b>                      | <b>292</b>                        |

#### 12.5. Przychody finansowe

| Przychody finansowe                                                                           | w tys. zł                         |                                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|                                                                                               | Rok zakończony<br>31 grudnia 2009 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2008 |
| Przychody z tyt. odsetek bankowych                                                            | 2 669                             | 3 072                             |
| Przychody z tyt. odsetek od należności                                                        | 628                               |                                   |
| Przychody z dywidend                                                                          | 835                               | 745                               |
| Dodatnie różnice kursowe                                                                      |                                   | 624                               |
| Przychody z realizacji instrumentów finansowych – nieefektywna część instrumentów finansowych | 55                                |                                   |
| Inne                                                                                          |                                   | 66                                |
| <b>Razem</b>                                                                                  | <b>4 187</b>                      | <b>4 507</b>                      |

Przychody finansowe uzyskane z tytułu zdarzeń z podmiotami zależnymi i stowarzyszonymi to otrzymane dywidendy w 2009 roku w kwocie 835 tys. zł. W 2008 roku analogiczne przychody wyniosły 745 tys. zł.

#### 12.6. Koszty finansowe

| Koszty finansowe                            | w tys. zł                         |                                   |
|---------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|                                             | Rok zakończony<br>31 grudnia 2009 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2008 |
| Odsetki od innych zobowiązań                |                                   | 262                               |
| Ujemne różnice kursowe                      | 115                               |                                   |
| Koszty gwarancji Cash pool i innych         | 445                               | 315                               |
| Nieefektywna część instrumentów finansowych | 353                               | 1 210                             |
| Odpis na aktywa finansowe                   |                                   | 47                                |
| Inne                                        | 4                                 | 116                               |
| <b>Koszty finansowe ogółem</b>              | <b>917</b>                        | <b>1 950</b>                      |

## 12.7. Koszty wg rodzajów

Spółka rejestruje koszty według układu kosztów rodzajowych, jak również w układzie kalkulacyjnym, dla realizowanych kontraktów w oparciu o koszty rzeczywiste.

| Koszty rodzajowe |                                                  | w tys. zł                         |                                   |
|------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|                  |                                                  | Rok zakończony<br>31 grudnia 2009 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2008 |
| 1.               | Amortyzacja                                      | 2 691                             | 2 271                             |
| 2.               | Zużycie materiałów i energii                     | 15 935                            | 22 087                            |
| 3.               | Usługi obce                                      | 142 702                           | 70 908                            |
| 4.               | Podatki i opłaty                                 | 1 112                             | 1 116                             |
| 5.               | Wynagrodzenia                                    | 45 055                            | 39 210                            |
| 6.               | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym | 17 661                            | 12 684                            |
|                  | - z tyt. ubezpieczenia społ. i na fundusz pracy  | 7 295                             | 6 132                             |
|                  | - odpis na ZFŚS                                  | 888                               | 709                               |
|                  | - pozostałe świadczenia                          | 9 478                             | 5 843                             |
| 7.               | Pozostałe                                        | 9 049                             | 7 737                             |
|                  | <b>Koszty wg rodzaju RAZEM</b>                   | <b>234 205</b>                    | <b>156 013</b>                    |
| 8.               | Wartość sprzedanych towarów i materiałów         | 2                                 | 14                                |
| 9.               | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych          | 3 600                             | -492                              |
| 10.              | Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby  | -79                               | -327                              |
| 11.              | Koszt ogólnego zarządu (wielkość ujemna)         | -12 326                           | -12 508                           |
| 12.              | Pozostałe                                        | 103                               |                                   |
|                  | <b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>   | <b>225 505</b>                    | <b>142 700</b>                    |

## 12.8. Koszty amortyzacji, odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat

| Wyszczególnienie                                                                           | w tys. zł                            |                                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
|                                                                                            | Rok zakończony<br>31 grudnia<br>2009 | Rok zakończony<br>31 grudnia<br>2008 |
| <b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży (koszcie sprzedanych towarów i produktów)</b> | <b>2 444</b>                         | <b>1 927</b>                         |
| Amortyzacja środków trwałych                                                               | 2 340                                | 1 782                                |
| Trwała utrata wartości rzeczowych środków trwałych                                         |                                      |                                      |
| Amortyzacji wartości niematerialnych                                                       | 104                                  | 145                                  |
| <b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnych zarządu</b>                                           | <b>247</b>                           | <b>344</b>                           |
| Amortyzacja środków trwałych                                                               | 188                                  | 117                                  |
| Minimalne płatności z tyt. leasingu ujęte jako koszty leasingu                             |                                      |                                      |
| Amortyzacji wartości niematerialnych                                                       | 59                                   | 227                                  |

## 12.9. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

| Wyszczególnienie                                                                                             | w tys. zł                            |                                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
|                                                                                                              | Rok zakończony<br>31 grudnia<br>2009 | Rok zakończony<br>31 grudnia<br>2008 |
| Wynagrodzenia                                                                                                | 44 479                               | 38 803                               |
| Koszty ubezpieczeń społecznych                                                                               | 7 295                                | 6 132                                |
| Odprawy emerytalne                                                                                           | 197                                  | 50                                   |
| Nagrody jubileuszowe                                                                                         | 355                                  | 347                                  |
| Inne świadczenia po okresie zatrudnienia                                                                     | 24                                   | 10                                   |
| Odpisy na ZFŚS                                                                                               | 888                                  | 709                                  |
| Inne (w tym: zakwaterowanie, przewozy, delegacje, dodatki za rozłąkę, ubrania robocze, środki BHP szkolenia) | 9 478                                | 5 843                                |
| <b>Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych ogółem</b>                                                   | <b>62 716</b>                        | <b>51 894</b>                        |
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży                                                                    | 55 344                               | 44 784                               |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu                                                                    | 7 372                                | 7 110                                |

## 13. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

|                                                                                           | Okres 12 miesięcy<br>zakończony dnia<br>31 grudnia 2009 roku | Okres 12 miesięcy<br>zakończony dnia<br>31 grudnia 2008 roku |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| Zabezpieczenia przepływów pieniężnych                                                     | 7 009                                                        | -8 851                                                       |
| Zyski (straty) za okres                                                                   | 11 231                                                       | 8 965                                                        |
| Minus: Korekty wynikające z przeklasyfikowania zysków (strat) ujętych w zysku lub stracie | -4 222                                                       | 114                                                          |

## 14. Podatek dochodowy

### 14.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku przedstawiają się następująco:

| Wyszczególnienie                                             | Rok zakończony<br>31 grudnia 2009 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2008 |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Rachunek zysków i strat</b>                               |                                   |                                   |
| <i>Bieżący podatek dochodowy</i>                             |                                   |                                   |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego              | 3 889                             | 2 867                             |
| <i>Odroczony podatek dochodowy</i>                           |                                   |                                   |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | -1 519                            | 5 009                             |
| Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat      | 2 370                             | - 2 294                           |

## 14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku przedstawia się następująco:

| Wyszczególnienie                                                                  | Rok zakończony<br>31 grudnia 2009 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2008 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej           | 25 420                            | 14 062                            |
| Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej                    |                                   |                                   |
| Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem                                        | 25 420                            | 14 062                            |
| Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% | 4 830                             | 2 672                             |
| Wykorzystanie strat podatkowych z lat ubiegłych                                   |                                   | - 2 867                           |
| Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów                                 | 714                               | 880                               |
| Przychody nie podatkowe                                                           | -3 174                            | - 877                             |
| Nierozpoznane aktywo z tytułu podatku odroczonego                                 |                                   |                                   |
| Wcześniej nierozpoznane aktywo na stratach podatkowych                            |                                   | - 2 102                           |
| Podatek według efektywnej stawki podatkowej                                       | 2 370                             | -2 294                            |
| Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat                 | 2 370                             | -2 294                            |
| Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej                             |                                   |                                   |

## 14.3. Odroczonego podatek dochodowy

| Wyszczególnienie                                                             | Sprawozdania z sytuacji finansowej |                         | Rachunek zysków i strat za okres 12 miesięcy zakończony |                         |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------|
|                                                                              | 31 grudnia<br>2009 roku            | 31 grudnia<br>2008 roku | 31 grudnia<br>2009 roku                                 | 31 grudnia<br>2008 roku |
| <i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>                                  |                                    |                         |                                                         |                         |
| Dodatnie różnice kursowe                                                     | 71                                 | 163                     | -92                                                     | 138                     |
| Wycena kontraktów długoterminowych                                           | 5 047                              | 2 256                   | 2 791                                                   | 215                     |
| Naliczone nie otrzymane odsetki                                              | 172                                |                         | 10                                                      |                         |
| Naliczone odsetki                                                            | 22                                 | 46                      | -24                                                     | -11                     |
| Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego                                  | 5 312                              | 2 465                   | 2 685                                                   | 342                     |
| <i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>                                   |                                    |                         |                                                         |                         |
| Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne jednostki                          | 654                                | 575                     | 79                                                      | 217                     |
| Rezerwy na urlopy i premie                                                   | 536                                | 515                     | 20                                                      | 165                     |
| Ujemne różnice kursowe                                                       | 102                                |                         | 102                                                     | -115                    |
| Odpis aktualizujący aktywa finansowe                                         |                                    |                         |                                                         | -827                    |
| Wycena kontraktów długoterminowych – koszty związane z szacowanym przychodem | 7 231                              | 1 734                   | 5 494                                                   | 488                     |
| Zobowiązania z tytułu kontraktów                                             | 302                                | 192                     | 110                                                     | -221                    |
| Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania         | 178                                | 1 871                   | -1 693                                                  | 1 871                   |
| Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze                                      | 73                                 | 612                     | -539                                                    | 476                     |
| Wycena instrumentów finansowych                                              | 538                                | 1 933                   | -175                                                    | 252                     |
| Przychody przyszłych okresów                                                 | 98                                 | 338                     | -244                                                    | 330                     |
| Pozostałe- rez. na kary za nieterminowe oddanie inwestycji                   | 781                                |                         | 781                                                     |                         |
| Utworzenie rezerw na należności                                              | 287                                |                         | 287                                                     |                         |
| Aktywo z tytułu podatku odroczonego                                          | 10 780                             | 7 770                   | 4 222                                                   | 2 636                   |
| Aktywo netto (aktywo - rezerwa)                                              | 5 468                              | 5 305                   | 1 537                                                   | 3 975                   |
| Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego                                    | 5 468                              | 5 305                   |                                                         | 3 975                   |

Zaprezentowane aktywo z tytułu podatku dochodowego w kwocie 5 468 tys. zł zostało oszacowane na bazie strat podatkowych oraz bieżących różnic przejściowych. Aktywo to zostało zaprezentowane w wartości prawdopodobnej do wykorzystania biorąc pod uwagę przewidywania Spółki, co do poziomu przyszłych wyników podatkowych. W poprzednich okresach ze względu na niepewność co do poziomu przyszłych wyników finansowych, Spółka rozpoznawała aktywo z tytułu podatku odroczonego tylko na części strat. Na dzień 31 grudnia 2009 roku aktywo odniesione na całkowite dochody wynosiło 298 tys. zł.

## 15. Majątek Socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych, z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Spółka prezentuje w bilansie skompensowane aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu Świadczeń Socjalnych.

| Salda aktywów i zobowiązań                 | w tys. zł                         |                                   |
|--------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|                                            | Rok zakończony<br>31 grudnia 2009 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2008 |
| Pożyczki udzielone pracownikom             | 0                                 | 1                                 |
| Środki pieniężne                           | 102                               | 295                               |
| Zobowiązania z niezrealizowanego Funduszu  | 134                               | 236                               |
| <b>Saldo po skompensowaniu</b>             | <b>-32</b>                        | <b>60</b>                         |
| <b>Koszty odpisu utworzonego w okresie</b> | <b>Za rok 2009</b>                | <b>Za rok 2008</b>                |
| Odpisy na fundusz w okresie obrotowym      | 888                               | 709                               |

## 16. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozważających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję.

| Wyszczególnienie                                                 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2009 | Rok zakończony<br>31 grudnia<br>2008 |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| ZYSK (STRATA) NETTO za okres sprawozdawczy                       | <b>23 050</b>                     | <b>16 356</b>                        |
| Zysk na jedną akcję                                              |                                   |                                      |
| - liczba akcji                                                   | 23 827 044                        | 23 827 044                           |
| - podstawowy z zysku netto na jedną akcję za okres sprawozdawczy | 0,97                              | 0,69                                 |

Wyliczenie średniej ważonej liczby akcji w roku 2009 i 2008 przedstawiono w poniższej tabeli.

| Okres                                 | Średnia ważona liczba akcji | Liczba dni | Liczba akcji w okresie |
|---------------------------------------|-----------------------------|------------|------------------------|
| Od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 | 23 827 044                  | 365        | <b>23 827 044</b>      |
| Od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 | 23 827 044                  | 365        | <b>23 827 044</b>      |

W roku 2009 i 2008 rozwodniony zysk był tożsamy z podstawowym.

## 17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym oraz w roku 2008 Spółka nie wypłaciła, ani nie zaproponowała wypłaty dywidendy dla Akcjonariuszy Spółki.

## 18. Rzeczowe aktywa trwałe, i zaliczka na zakup nieruchomości inwestycyjnej

| Rok zakończony 31 grudnia 2009                           | Grunty i budynki | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Ogółem        |
|----------------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|---------------|
| <b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2009 roku</b>       | <b>8 554</b>     | <b>2 810</b>         | <b>125</b>        | <b>1 201</b>       |                         | <b>12 690</b> |
| Zwiększenia stanu                                        | 471              | 995                  | 38                | 1 363              | 324                     | 3 191         |
| Zmniejszenia stanu                                       |                  | -95                  |                   | -2                 |                         | -97           |
| Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy                      | -634             | -1 097               | -47               | -751               |                         | -2 529        |
| <b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2009 roku</b>       | <b>8 391</b>     | <b>2 613</b>         | <b>116</b>        | <b>1 811</b>       | <b>324</b>              | <b>13 255</b> |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2009 roku:</b>                    |                  |                      |                   |                    |                         |               |
| Wartość brutto                                           | 11 222           | 5 420                | 252               | 2 146              |                         | 19 040        |
| Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości | -2 668           | -2 610               | -127              | -945               |                         | -6 350        |
| Wartość netto                                            | 8 554            | 2 810                | 125               | 1 201              |                         | 12 690        |

|                                                 |        |        |      |        |     |               |
|-------------------------------------------------|--------|--------|------|--------|-----|---------------|
| <b>Na dzień 31 grudnia 2009 roku:</b>           |        |        |      |        |     |               |
| Wartość brutto                                  | 11 693 | 6 415  | 290  | 3 509  | 324 | 22 231        |
| Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty | -3 302 | -3 802 | -174 | -1 698 |     | -8 976        |
| Wartość netto                                   | 8 391  | 2 613  | 116  | 1 811  | 324 | <b>13 255</b> |

| Rok zakończony 31 grudnia 2008                     | Grunty i budynki | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Ogółem        |
|----------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|---------------|
| <b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2008 roku</b> | <b>7 654</b>     | <b>2 542</b>         | <b>143</b>        | <b>765</b>         |                         | <b>11 104</b> |
| Zwiększenia stanu                                  | 3 239            | 1 134                | 25                | 878                |                         | 5 276         |
| Zmniejszenia stanu                                 | -1 745           | -46                  |                   |                    |                         | -1 791        |
| Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy                | -594             | -820                 | -43               | -442               |                         | -1 899        |
| <b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2008 roku</b> | <b>8 554</b>     | <b>2 810</b>         | <b>125</b>        | <b>1 201</b>       |                         | <b>12 690</b> |

|                                                          |        |        |      |       |  |        |
|----------------------------------------------------------|--------|--------|------|-------|--|--------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2008 roku:</b>                    |        |        |      |       |  |        |
| Wartość brutto                                           | 10 847 | 4 603  | 258  | 1 309 |  | 17 017 |
| Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości | -3 193 | -2 061 | -115 | -544  |  | -5 913 |
| Wartość netto                                            | 7 654  | 2 542  | 143  | 765   |  | 11 104 |

|                                                          |        |        |      |       |  |               |
|----------------------------------------------------------|--------|--------|------|-------|--|---------------|
| <b>Na dzień 31 grudnia 2008 roku:</b>                    |        |        |      |       |  |               |
| Wartość brutto                                           | 12 341 | 5 691  | 283  | 2 187 |  | 20 502        |
| Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości | -3 787 | -2 881 | -158 | -986  |  | -7 812        |
| Wartość netto                                            | 8 554  | 2 810  | 125  | 1 201 |  | <b>12 690</b> |

### 18.1. Zaliczka na zakup nieruchomości inwestycyjnej

| Rok zakończony 31 grudnia 2009                     | Grunty i budynki | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Ogółem        |
|----------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|---------------|
| <b>Zaliczka na środki trwałe</b>                   |                  |                      |                   |                    |                         |               |
| Zwiększenia stanu                                  | 32 946           | 1 083                | 10                | 4                  |                         | 34 043        |
| Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy                |                  |                      |                   |                    |                         |               |
| <b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2009 roku</b> | <b>32 946</b>    | <b>1 083</b>         | <b>10</b>         | <b>4</b>           |                         | <b>34 043</b> |

Spółka nie użytkowała na dzień 31 grudnia 2009 roku ani na dzień 31 grudnia 2008 roku rzeczowych aktywów trwałych na mocy umów leasingu finansowego ani umów dzierżawy z opcją zakupu.

W 2009 roku ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA zakupiła część gruntów i obiektów od Stoczni Gdynia S.A. za łączną kwotę 34 043 tys. zł., obiekty te będą dzierżawione a przewidywany dochód miesięczny jest szacowany na 260 tys. zł. Spółka prezentuje zakup tego obiektu na dzień 31 grudnia 2009 w zaliczkach na zakup nieruchomości inwestycyjnej z uwagi na fakt, że przejęcie tego obiektu do użytkowania przez Spółkę miało miejsce w styczniu 2010 roku.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA dzierżawi zabudowany teren, położony w Warszawie przy ul. Chełmżyńskiej 180 – trwa postępowanie z udziałem Spółki i Skarbu Państwa, którego celem jest ustalenie prawa do przedmiotowego gruntu, na którym stoją obiekty Spółki.

Spółka nie jest w stanie oszacować przychodów z najmu w perspektywie dłuższej niż 1 rok, ze względu na niewyjaśniony stan prawny nieruchomości zlokalizowanej przy ul. Chełmżyńskiej 180 w Warszawie.

### 19. Wartości niematerialne

Nakłady inwestycyjne na wartości niematerialne w 2009 roku dotyczyły zakupów licencji i praw autorskich do używanego oprogramowania, za kwotę 194 tys. zł. W 2008 roku Spółka dokonała nakładów inwestycyjnych w wartości niematerialne i prawne w kwocie 192 tys. zł.

| Rok zakończony 31 grudnia 2009                           | Patenty i licencje |
|----------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Wartość netto na 1 stycznia 2009 roku</b>             | <b>139</b>         |
| Zwiększenia stanu                                        | 194                |
| Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy                      | 163                |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</b>                     | <b>170</b>         |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2009 roku</b>                     |                    |
| Wartość brutto                                           | 1 284              |
| Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości | -1 145             |
| Wartość netto                                            | 139                |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</b>                     |                    |
| Wartość brutto                                           | 1 478              |
| Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości | -1 308             |
| Wartość netto                                            | 170                |

| Rok zakończony 31 grudnia 2008                           | Patenty i licencje |
|----------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Wartość netto na 1 stycznia 2008 roku</b>             | <b>319</b>         |
| Zwiększenia stanu                                        | 192                |
| Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy                      | -372               |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2008 roku</b>                     | <b>139</b>         |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2008 roku</b>                     |                    |
| Wartość brutto                                           | 1 092              |
| Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości | -773               |
| Wartość netto                                            | 319                |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2008 roku</b>                     |                    |
| Wartość brutto                                           | 1 284              |
| Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości | -1 145             |
| Wartość netto                                            | 139                |

## 20. Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

### 20.1. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i pozostałe aktywa finansowe

Wszystkie aktywa finansowe zaprezentowane w tej notcie są zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Analiza przeprowadzona na datę bilansową nie wykazała istnienia żadnych przesłanek dalszej utraty wartości inwestycji w spółkach zależnych i stowarzyszonych za wyjątkiem spółek „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o. oraz „Energomontaż-Magyarország” Sp. z o.o., gdzie utrzymano na dotychczasowym poziomie odpis aktualizujący. W poniższych tabelach zaprezentowano zmiany, jakie miały miejsce w 2009 roku w stanie posiadania udziałów i akcji w spółkach oraz informacje o spółkach zależnych.

| Lp. | Spółka                                                               | Wartość brutto | Zwiększenia | Zmniejszenia | Utrata wartości | wartość na koniec okresu sprawozdawczego | % posiadanego kapitału zakładowego |
|-----|----------------------------------------------------------------------|----------------|-------------|--------------|-----------------|------------------------------------------|------------------------------------|
| 1.  | ZRE LUBLIN S.A.                                                      | 7 829          | 8           |              |                 | 7 837                                    | 73,72                              |
| 2.  | „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.                              | 12 886         |             |              |                 | 12 886                                   | 99,99                              |
| 3.  | „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o.                              | 11 246         |             | 4            | 5 398           | 5 844                                    | 100,00                             |
| 4.  | „Energomontaż-Magyarország” Sp. z o.o.                               | 48             |             |              | 48              | 0                                        | 100,00                             |
| 5.  | „Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o. | 142            |             |              |                 | 142                                      | 99,30                              |
| 6.  | „Energop” Sp. z o.o.                                                 | 20 946         |             |              |                 | 20 946                                   | 99,99                              |
|     | <b>SUMA</b>                                                          | <b>53 097</b>  | <b>8</b>    | <b>4</b>     | <b>5 446</b>    | <b>47655</b>                             |                                    |

W 2009 roku ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA zakupiła od pracowników ZRE Lublin S.A. akcje tej Spółki zwiększając procentowy udział w kapitale zakładowym spółki do 73,72%.

| Wyszczególnienie                                 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2009 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2008 |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Akcje i udziały spółek nienotowanych na giełdzie | 48 158                            | 48 154                            |
| W tym:                                           |                                   |                                   |
| Inwestycje w jednostkach zależnych               | 47 655                            | 47 651                            |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych         | 503                               | 503                               |

## 20.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane w niniejszym sprawozdaniu według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Są to jednostki, na które Spółka wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej

jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i Spółki jest jednakowy.

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA posiada 32,82% udziałów w spółce „Energomontaż-Północ Bełchatów” Sp. z o.o. z siedzibą w Rogowcu, której podstawowym przedmiotem działalności są specjalistyczne usługi budowlano-montażowe.

## 20.3. Zbycie przez ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA jednostki zależnej

W 2009 roku Energomontaż Północ Spółka Akcyjna nie zbyła udziałów w spółkach zależnych.

## 21. Rozliczenia międzyokresowe

| Wyszczególnienie                    | Na dzień<br>31 grudnia 2009 | Na dzień<br>31 grudnia 2008 |
|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Ubezpieczenia krótkoterminowe       | 376                         | 401                         |
| Kaucje pod dzierżawę nieruchomości  |                             |                             |
| Inne:                               | 198                         | 515                         |
| - prenumerata                       | 4                           | 4                           |
| - koszty dot. przychodów 2009       | 194                         | 391                         |
| - pozostałe                         |                             | 120                         |
| <b>Razem krótkoterminowe</b>        | <b>574</b>                  | <b>916</b>                  |
| <b>Ubezpieczenia długoterminowe</b> | <b>0</b>                    | <b>152</b>                  |

## 22. Zapasy

Materiały w Spółce są nabywane w celu zrealizowania konkretnego projektu. Na datę bilansową Spółka posiadała 20 tys. zł w zapasach materiałów (28 tys. zł w 2008).

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

| Wyszczególnienie                                                                       | w tys. zł                         |                                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|                                                                                        | Rok zakończony<br>31 grudnia 2009 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2008 |
| <b>Należności długoterminowe</b>                                                       | <b>489</b>                        | <b>1 559</b>                      |
| Należności z tytułu dostaw robót i usług krótkoterminowe,<br>w tym:                    | 83 742                            | 56 736                            |
| - należności od podmiotów powiązanych                                                  | 29 625                            | 17 801                            |
| Należności budżetowe                                                                   | 7 968                             | 738                               |
| Pozostałe należności od osób trzecich                                                  | 367                               | 1 004                             |
| Pozostałe należności od podmiotów powiązanych                                          | 829                               | 2 837                             |
| Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych                                | 907                               |                                   |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe<br/>należności krótkookresowe</b> | <b>93 813</b>                     | <b>61 315</b>                     |
| <b>Należności ogółem (netto)</b>                                                       | <b>94 302</b>                     | <b>62 874</b>                     |
| Odpis aktualizujący należności                                                         | 12 006                            | 16 900                            |
| <b>Należności brutto</b>                                                               | <b>106 308</b>                    | <b>79 774</b>                     |

Stan należności od spółek zależnych i stowarzyszonych oraz odpisy aktualizujące należności przedstawiają tabele poniżej

### 23.1. Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - jednostki powiązane o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłat

## ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku  
(w tysiącach zł)



| Lp. | SPÓŁKI<br>Rok zakończony 31 grudnia 2009                             | w tys. zł zł  |       |        |         |      |                      |               |
|-----|----------------------------------------------------------------------|---------------|-------|--------|---------|------|----------------------|---------------|
|     |                                                                      | 0-30          | 31-90 | 91-180 | 181-365 | >365 | przetermi-<br>nowane | SUMA          |
| 1.  | Polimex-Mostostal S.A.                                               | 14 803        |       |        |         |      | 15 538               | 30 341        |
|     | Odpis aktualizujący                                                  |               |       |        |         |      | 5 833                | 5 833         |
| 2.  | „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.                              | 461           |       |        |         |      |                      | 461           |
|     | Odpis aktualizujący                                                  |               |       |        |         |      |                      |               |
| 3.  | „Energop” Sp. z o.o.                                                 | 89            |       |        |         |      |                      | 89            |
|     | Odpis aktualizujący                                                  |               |       |        |         |      |                      |               |
| 4.  | Zakłady Remontowe Energetyki Lublin S.A.                             | 110           |       |        |         |      |                      | 110           |
|     | Odpis aktualizujący                                                  |               |       |        |         |      |                      |               |
| 5.  | „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o.                              | 11            |       |        |         |      |                      | 11            |
|     | Odpis aktualizujący                                                  |               |       |        |         |      |                      |               |
| 6.  | „Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o. |               |       |        |         |      |                      |               |
|     | Odpis aktualizujący                                                  |               |       |        |         |      |                      |               |
| 7.  | „Energomontaż-Magyarorszag” Sp. z o.o.                               | 285           |       |        |         |      | 5 664                | 5 949         |
|     | Odpis aktualizujący                                                  |               |       |        |         |      | 1 509                | 1 509         |
| 8.  | „Energomontaż-Północ-Belchatów” Sp. z o.o.                           | 6             |       |        |         |      |                      | 6             |
|     | Odpis aktualizujący                                                  |               |       |        |         |      |                      |               |
|     | <b>Należności z tytułu dostaw i usług razem (brutto)</b>             | <b>15 765</b> |       |        |         |      | <b>21 202</b>        | <b>36 967</b> |
|     | <b>Odpis (wielkość ujemna)</b>                                       |               |       |        |         |      | <b>7 342</b>         | <b>7 342</b>  |
|     | <b>Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)</b>              | <b>15 765</b> |       |        |         |      | <b>15 369</b>        | <b>29 625</b> |

| Lp. | SPÓŁKI<br>Rok zakończony 31 grudnia 2008                             | w tys. zł zł |       |        |         |      |                      |        |
|-----|----------------------------------------------------------------------|--------------|-------|--------|---------|------|----------------------|--------|
|     |                                                                      | 0-30         | 31-90 | 91-180 | 181-365 | >365 | przetermi-<br>nowane | SUMA   |
| 1.  | Polimex-Mostostal S.A.                                               | 793          |       |        |         |      | 16 673               | 17 466 |
|     | Odpis aktualizujący                                                  |              |       |        |         |      | 4 856                | 4 856  |
| 2.  | „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.                              | 857          |       |        |         |      | 512                  | 1 369  |
|     | Odpis aktualizujący                                                  |              |       |        |         |      |                      |        |
| 3.  | „Energop” Sp. z o.o.                                                 | 96           |       |        |         |      |                      | 96     |
|     | Odpis aktualizujący                                                  |              |       |        |         |      |                      |        |
| 4.  | Zakłady Remontowe Energetyki Lublin S.A.                             | 118          |       |        |         |      |                      | 118    |
|     | Odpis aktualizujący                                                  |              |       |        |         |      |                      |        |
| 5.  | „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o.                              |              |       |        |         |      |                      |        |
|     | Odpis aktualizujący                                                  |              |       |        |         |      |                      |        |
| 6.  | „Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o. |              |       |        |         |      |                      |        |
|     | Odpis aktualizujący                                                  |              |       |        |         |      |                      |        |
| 7.  | „Energomontaż-Magyarorszag” Sp. z o.o.                               | 824          |       |        |         |      | 3 858                | 4 682  |
|     | Odpis aktualizujący                                                  |              |       |        |         |      | 1 079                | 1 079  |
| 8.  | „Energomontaż-Północ-Belchatów” Sp. z o.o.                           | 5            |       |        |         |      |                      | 5      |
|     | Odpis aktualizujący                                                  |              |       |        |         |      |                      |        |

|                                                              |              |  |  |  |  |               |               |
|--------------------------------------------------------------|--------------|--|--|--|--|---------------|---------------|
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług<br/>razem (brutto)</b> | <b>2 693</b> |  |  |  |  | <b>21 043</b> | <b>23 736</b> |
| <b>Odpis (wielkość ujemna)</b>                               | <b>0</b>     |  |  |  |  | <b>5 935</b>  | <b>5 935</b>  |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług<br/>razem (netto)</b>  | <b>2 693</b> |  |  |  |  | <b>15 108</b> | <b>17 801</b> |

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają termin płatności od 30 do 60 dni.

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym należności nieściągalne. Zmieniła się też struktura okresów przeterminowania, występuje wzrost w grupie należności przeterminowanych do 1 miesiąca. Wynika to z wysokiej sprzedaży w grudniu oraz terminów zapłaty przypadających na ostatnie dni roku, w wielu firmach wolnych od pracy.

### 23.2. Należności z tytułu dostaw i usług krótkookresowe (brutto) o pozostałym po dniu bilansowym okresie spłaty

| Lp. | Wyszczególnienie                                                                 | w tys. zł                         |                                   |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|     |                                                                                  | Rok zakończony<br>31 grudnia 2009 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2008 |
| 1.  | Do jednego miesiąca                                                              | 43 104                            | 26 106                            |
| 2.  | Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                                                 | 12 686                            | 12 767                            |
| 3.  | Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy                                                 | 2 422                             |                                   |
| 4.  | Powyżej 6 miesięcy do 1 roku                                                     | 2 599                             | 164                               |
| 5.  | Powyżej 1 roku                                                                   |                                   |                                   |
| 6.  | Należności przeterminowane                                                       | 35 844                            | 29 810                            |
|     | <b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)</b>                 | <b>96 655</b>                     | <b>68 847</b>                     |
| 7.  | Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw, i usług (wielkość ujemna) | 12 006                            | 12 499                            |
|     | <b>Należności z tyt. dostaw i usług, razem (netto)</b>                           | <b>84 649</b>                     | <b>56 348</b>                     |

W należnościach bieżących na dzień bilansowy są również prezentowane należności z tytułu wyceny kontraktów budowlanych, które wynoszą odpowiednio na dzień: 31 grudnia 2009 roku 26 561 tys. zł. a na dzień 31 grudnia 2008 roku 11 862 tys. zł.

### 23.3. Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane (brutto)

W podziale na należności niespłacone w w/w okresie:

| Wyszczególnienie |                                                                                                 | w tys. zł                            |                                      |
|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
|                  |                                                                                                 | Rok zakończony<br>31 grudnia<br>2009 | Rok zakończony<br>31 grudnia<br>2008 |
| 1.               | Do jednego miesiąca                                                                             | 10 746                               | 3 221                                |
| 2.               | Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                                                                | 4 869                                | 1 943                                |
| 3.               | Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy                                                                | 417                                  | 11 519                               |
| 4.               | Powyżej 6 miesięcy do 1 roku                                                                    | 3 501                                | 852                                  |
| 5.               | Powyżej 1 roku                                                                                  | 16 311                               | 12 275                               |
|                  | <b>Należności z tyt. dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>                        | <b>35 844</b>                        | <b>29 810</b>                        |
| 6                | Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług przeterminowane (wielkość ujemna) | 12 006*                              | 12 499**                             |
|                  | <b>Należności z tyt. dostaw i usług przeterminowane, razem (netto)</b>                          | <b>23 838</b>                        | <b>17 311</b>                        |

\* dotyczy należności przeterminowanych pow. 1 roku

\*\* dotyczy należności przeterminowanych pow. 1 roku oraz częściowo pow. 6 miesięcy

Spółka, co do zasady nie obejmuje odpisem aktualizującym należności przeterminowanym poniżej 6 miesięcy. Kwoty przeterminowane powyżej 180 dni są objęte 50% odpisem aktualizującym, natomiast należności

przeterminowane powyżej 1 roku – 100% odpisem. Spółka dokonuje również analizy przypadków konkretnych kontrahentów, jeżeli jakiegokolwiek okoliczności wskazują na problemy ze ściągłości należności pomimo braku istotnego przeterminowania. W kategorii należności przeterminowanych w kategorii od 3 do 6 miesięcy wystąpiły na datę bilansową głównie należności od jednostek powiązanych, które nie zostały objęte odpisem.

#### **23.4. Rozliczenia z tytułu Cash Pool**

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2009 roku stan sald na rachunku Cash Pool wynosił jak w tabeli poniżej.

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

| Lp. | Nazwa spółki                                                         | w tys. zł                         |                                   |
|-----|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|     |                                                                      | Rok zakończony<br>31 grudnia 2009 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2008 |
| 1.  | ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA                                               | 143                               | 5 820                             |
| 2.  | „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.                              | 2 099                             | -2 837                            |
| 3.  | „Energop” Sp. z o.o.                                                 | 3 102                             | 607                               |
| 4.  | „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o.                              | 6 708                             | 2 835                             |
| 5.  | „Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o. | 729                               | 481                               |
| 6   | ZRE Lublin                                                           | 7                                 |                                   |
|     | Saldo kredytowe spółek Grupy                                         | -                                 | -2 837                            |
|     | Saldo debetowe spółek Grupy                                          | 12 788                            | 9 743                             |

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka z tytułu realizacji transakcji Cash Pool nie posiadała należności krótkoterminowych od spółek z Grupy. Na dzień 31 grudnia 2008 roku należności te wynosiły 2 837 tys. zł.

Na 31 grudnia 2009 roku odsetki zrealizowane przez ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA na transakcjach Cash Pool-ingu wyniosły 146 473,60 zł, a prowizja agenta wyniosła 48 551,64 zł. na dzień 31 grudnia 2008 wielkości te wynosiły: odsetki 549 452,02 zł, a prowizja agenta 72 095,19 zł.

#### **23.5. Należności długoterminowe**

Należności długoterminowe wynikają z kontraktów budowlanych i są to zatrzymane przez zleceniodawców, jako zabezpieczenie ewentualnych napraw gwarancyjnych, kaucje gwarancyjne. W bilansie na dzień 31 grudnia 2009 roku jest to kwota 489 tys. zł, wobec 1 559 tys. zł na 31 grudnia 2008 roku.

Spółka dąży do tego, by zmienić sposób zabezpieczenia na bankowe linie gwarancyjne, co zdecydowanie zwiększa płynność finansową oraz zmniejsza koszty.

#### **23.6. Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją wykupu**

Nie występują.

## 24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwą środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2009 roku i 2008 roku w tysiącach złotych przedstawiono poniżej.

| Wyszczególnienie         | Rok zakończony<br>31 grudnia 2009 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2008 |
|--------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Środki pieniężne w banku | 2 544                             | 8 181                             |
| Środki pieniężne w kasie | 2                                 | 3                                 |
| Lokaty krótkoterminowe   | 60 935                            | 69 140                            |
| <b>Razem</b>             | <b>63 481</b>                     | <b>77 324</b>                     |

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka posiadała lokaty pieniężne, z terminem realizacji do dwóch miesięcy, następujących bankach: ABN AMRO (Polska) S.A., ING Bank Śląski S.A. oraz DnB Nord Polska S.A.

Kwota odsetek należnych na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosiła 117 180, zł (na 31 grudnia 2008 roku wynosiła 240 920,11 zł).

### 24.1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)

| Wyszczególnienie                                        | Rok zakończony<br>31 grudnia 2009 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2008 |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| a) w walucie polskiej                                   | 61 247                            | 74 724                            |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 2 234                             | 2 600                             |
| b1. w walucie EUR                                       | 542                               | 623                               |
| po przeliczeniu na zł                                   | 2 227                             | 2 600                             |
| b2. w walucie HUF                                       | 464                               |                                   |
| po przeliczeniu na zł                                   | 7                                 |                                   |
| pozostałe waluty w tys. zł                              |                                   |                                   |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>        | <b>63 481</b>                     | <b>77 324</b>                     |

Kurs EUR na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 4,1082 zł, a na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosił 4,1724 zł.

### 24.2. Inne inwestycje krótkoterminowe

We wrześniu 2008 roku nastąpiło gwałtowne nasilenie się problemów instytucji finansowych. Z uwagi na wyraźne zwiększenie ryzyka niewypłacalności emitentów papierów finansowych Zarząd ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA podjął decyzje o wycofaniu się z tego typu lokat. Wolne środki są obecnie lokowane w trzech bankach na lokatach pieniężnych z terminem płatności do dwóch miesięcy.

### 24.3. Pożyczki krótkoterminowe

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA udzieliła w 2000 roku i 2001 roku spółce zależnej, działającej pod firmą „Energomontaż-Magyarország” Sp. z o.o., pożyczki w kwocie 707 tys. EUR.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku do spłaty pozostało 201,8 tys. EUR i jest to kwota odsetek do spłaty w zł 829 079,05.

## 25. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwy

### 25.1. Kapitał podstawowy

Ostatnia emisja akcji Spółki, w ilości 7 942 348 szt. o wartości nominalnej 3,50 zł/szt., miała miejsce w 2006 roku.

Z tytułu tej emisji kapitał podstawowy został podwyższony z kwoty 55 596 436,00 zł do kwoty 83 394 654,00 zł.

| KAPITAŁ AKCYJNY                                        | w tys. zł                         |                                   |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|                                                        | Rok zakończony<br>31 grudnia 2009 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2008 |
| Akcje serii A o wartości nominalnej 3,50 złotych każda | 7 567                             | 7 567                             |
| Akcje serii B o wartości nominalnej 3,50 złotych każda | 542                               | 542                               |
| Akcje serii C o wartości nominalnej 3,50 złotych każda | 4 900                             | 4 900                             |
| Akcje serii D o wartości nominalnej 3,50 złotych każda | 2 162                             | 2 162                             |
| Akcje serii E o wartości nominalnej 3,50 złotych każda | 40 425                            | 40 425                            |
| Akcje serii F o wartości nominalnej 3,50 złotych każda | 27 799                            | 27 799                            |
| <b>Razem</b>                                           | <b>83 395</b>                     | <b>83 395</b>                     |

| AKCJE ZWYKŁE WYEMITOWANE I W PEŁNI OPŁACONE | Ilość<br>w szt. | Wartość<br>w tys. zł |
|---------------------------------------------|-----------------|----------------------|
| Na dzień 1 stycznia 2008 roku               | 23 827 044      | 83 395               |
| Na dzień 31 grudnia 2008 roku               | 23 827 044      | 83 395               |
|                                             |                 |                      |
| Na dzień 1 stycznia 2009 roku               | 23 827 044      | 83 395               |
| Na dzień 31 grudnia 2009 roku               | 23 827 044      | 83 395               |

#### 25.1.1. Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje mają wartość nominalną 3,50 zł każda i są w pełni opłacone.

#### 25.1.2. Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane, co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

| Seria / emisja                 | Rodzaj akcji | Rodzaj uprzywilejowanie | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji      | Wartość nominalna jednej akcji | Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej w tys. zł | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji w KRS | Prawo do dywidendy (od daty) |
|--------------------------------|--------------|-------------------------|-----------------------------------|-------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------|------------------------------|
| A                              | zwykłe       | Brak                    | brak                              | 2 162 000         |                                | 7 567                                                   | gotówka                  | 02.12.91 r.            | 01.12.91 r.                  |
| B                              | zwykłe       | Brak                    | brak                              | 155 000           |                                | 542                                                     | gotówka                  | 25.01.96 r.            | 01.01.96 r.                  |
| C                              | zwykłe       | Brak                    | brak                              | 1 400 000         |                                | 4 900                                                   | gotówka                  | 06.02.98 r.            | 01.01.98 r.                  |
| D                              | zwykłe       | Brak                    | brak                              | 617 696           |                                | 2 162                                                   | gotówka                  | 04.02.03 r.            | 01.01.02 r.                  |
| E                              | zwykłe       | Brak                    | brak                              | 11 550 000        |                                | 40 425                                                  | gotówka                  | 04.02.03 r.            | 01.01.04 r.                  |
| F                              | zwykłe       | Brak                    | brak                              | 7 942 348         |                                | 27 799                                                  | gotówka                  | 26.09.06 r.            | 01.01.06 r.                  |
| Liczba akcji / udziałów razem  |              |                         |                                   | <b>23 827 044</b> |                                |                                                         |                          |                        |                              |
| <b>Kapitał akcyjny razem</b>   |              |                         |                                   |                   |                                | <b>83 395</b>                                           |                          |                        |                              |
| Wartość nominalna jednej akcji |              |                         |                                   |                   | <b>3,50 zł</b>                 |                                                         |                          |                        |                              |

### 25.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

| Akcjonariusz                                 | Ilość akcji | Wartość nominalna akcji w tys. zł | Udział % w kapitale zakładowym |
|----------------------------------------------|-------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| Polimex-Mostostal S.A.                       | 15 619 693  | 54 669                            | 65,55                          |
| ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | 2 870 316   | 10 046                            | 12,05                          |
| Pozostali poniżej 5%                         | 5 337 035   | 18 680                            | 22,40                          |

Szczegółowe dane dotyczące emisji akcji i praw do emisji podano w tabeli powyżej.

### 25.2. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej akcji serii F nad ich wartością nominalną w kwocie

51 625 262 zł, która została pomniejszona o koszty emisji akcji, ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 1 874 956,18 zł.

| KAPITAŁ ZAPASOWY                                   | Rok zakończony 31 grudnia 2009 | Rok zakończony 31 grudnia 2008 |
|----------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 49 750                         | 49 750                         |
| <b>Razem</b>                                       | <b>49 750</b>                  | <b>49 750</b>                  |

Zgodnie z wymogami Kodeksu spółek handlowych, Spółka jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty, wykazywanej w sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

### 25.3. Zyski zatrzymane

Na podstawie decyzji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki zysk netto wypracowany w 2008 roku został przeznaczony na pokrycie straty z lat poprzednich.

| ZYSKI ZATRZYMANE                                               | Rok zakończony 31 grudnia 2009 | Rok zakończony 31 grudnia 2008 |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| strata nie pokryta kapitałem zapasowym, strata z lat ubiegłych | -1 648                         | -18 004                        |
| zysk roku bieżącego                                            | 23 050                         | 16 356                         |
| pokrycie straty z kapitału zapasowego                          |                                |                                |
| poprawa błędu podstawowego                                     |                                |                                |
| <b>Razem</b>                                                   | <b>21 402</b>                  | <b>-1 648</b>                  |

Wynik z lat poprzednich na dzień 31 grudnia 2009 roku była to niepokryta strata w kwocie – 1 647 786,13 zł.

Zarząd Spółki wnioskuje, by wypracowany w 2009 roku zysk w kwocie 23 049 914,75 zł został przeznaczony na pokrycie strat z lat poprzednich oraz na kapitał zapasowy.

## 25.4. Kapitał z aktualizacji aktywów finansowych

| Kapitał z aktywów finansowych | Rok zakończony<br>31 grudnia 2009 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2008 |
|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Wycena opcji                  | -1 279                            | -6 957                            |

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Transakcje walutowe, zwarte zgodnie z przyjętą strategią zabezpieczenia ryzyka walutowego dla realizacji kontraktów, których wartość wyrażona jest w walucie, spełniają kryteria rachunkowości zabezpieczeń. Zgodnie z polityką rachunkowości zabezpieczeń, przyjętą przez Emitenta, na dzień 31 grudnia 2009 roku zabezpieczenie przepływów pieniężnych uznano za efektywne i wartość godziwą instrumentów finansowych dla części efektywnej ujęto w całkowitych dochodach. Nieefektywna część zabezpieczenia na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosiła 408 tys. zł., a na 31 grudnia 2008 roku 1 324 tys. zł. Różnica została ujęta w wyniku okresu sprawozdawczego.

## 26. Rezerwy

### 26.1. Zmiany stanu rezerw

| Wyszczególnienie                                          | Rezerwa na<br>budżetowane<br>straty na<br>kontraktach<br>oraz kary | Inne świadczenia<br>pracownicze i<br>świadczenia po<br>okresie<br>zatrudnienia | Rezerwa<br>na sprawy<br>sądowe | Ogółem       |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2009 roku<br/>(przekształcone)</b> | <b>87</b>                                                          | <b>3 028</b>                                                                   | <b>964</b>                     | <b>4 079</b> |
| Nabycie jednostki zależnej                                |                                                                    |                                                                                |                                |              |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego                         | 4 109                                                              | 423                                                                            | 100                            | 4 632        |
| Wykorzystane                                              |                                                                    |                                                                                |                                |              |
| Rozwiązane                                                | -87                                                                | -10                                                                            | -889                           | -986         |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</b>                      | <b>4 109</b>                                                       | <b>3 441</b>                                                                   | <b>175</b>                     | <b>7 725</b> |
| Krótkoterminowe                                           | 4 109                                                              | 385                                                                            | 175                            | 4 669        |
| Długoterminowe                                            |                                                                    | 3 056                                                                          |                                | 3 056        |

Kwota rezerw na sprawy sądowe, w wysokości 175 tys. zł, jest ujęta w rezerwach krótkoterminowych i odpowiada kwocie potencjalnych roszczeń.

Spółka oszacowała możliwe kary na kontraktach i utworzyła rezerwę w wysokości 4.109 tys. zł

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez aktuariusza tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie, przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego, przedstawiono w powyższej tabeli.

Zmianę rezerw na świadczenia pracownicze w Spółce w 2009 prezentuje poniższa tabela:

| Lp.      | Rodzaj świadczenia                            | Stan na<br>1 stycznia 2009<br>roku | Zwiększenia w 2009<br>roku | Zmniejszenia w 2009<br>roku | Stan na 31<br>grudnia 2009 roku |
|----------|-----------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| <b>1</b> | <b>Nagrody jubileuszowe</b>                   | <b>1643</b>                        | <b>140</b>                 | <b>10</b>                   | <b>1 773</b>                    |
| <b>2</b> | <b>Odprawy emerytalne i<br/>rentowe</b>       | <b>1385</b>                        | <b>283</b>                 |                             | <b>1 668</b>                    |
| 3        | Łącznie rezerwy na<br>świadczenia pracownicze | 3 028                              | 423                        | 10                          | 3 441                           |

Główne założenia przyjęte do wyliczenia rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne:

|                                          |      |
|------------------------------------------|------|
| Stopa dyskontowa %                       | 5,9  |
| Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń % | 3,5  |
| Stopa mobilności %                       | 13,6 |
| Zakładana stopa inflacji                 | 2,5  |

## 27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i rozliczenia

### 27.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)

| Wyszczególnienie                                                         | w tys. zł                         |                                   |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|                                                                          | Rok zakończony<br>31 grudnia 2009 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2008 |
| <b>I. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>                           | <b>74 937</b>                     | <b>40 641</b>                     |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                           | 12 383                            | 6 826                             |
| 2. Spółka dominująca Polimex-Mostostal                                   |                                   | 4 357                             |
| 3. Wobec jednostek pozostałych                                           | 62 554                            | 29 458                            |
| <b>II. Pozostałe zobowiązania niefinansowe</b>                           | <b>10 942</b>                     | <b>4 273</b>                      |
| 1. Podatek VAT                                                           | 8 254                             | 1 949                             |
| 2. Podatek dochodowy od osób fizycznych                                  | 517                               | 595                               |
| 3. Pozostałe (PEFRON, ZUS, ZFŚS)                                         | 2 171                             | 1 729                             |
| <b>III. Zobowiązania finansowe</b>                                       | <b>2 833</b>                      | <b>9 963</b>                      |
| 1. Wycena instrumentów finansowych                                       | 2 833                             | 9 963                             |
| <b>IV. Pozostałe zobowiązania</b>                                        | <b>2 333</b>                      | <b>4 855</b>                      |
| 1. Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń                   | 1 925                             | 1 552                             |
| 2. Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych                              | 18                                | 217                               |
| 3. Inne zobowiązania z tytułu rat układowych, rozrachunki z pracownikami | 35                                | 3 086                             |
| 4. Pozostałe rozrachunki                                                 | 355                               | -                                 |
| <b>V. Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:</b>                   | <b>4 521</b>                      | <b>3 722</b>                      |
| 1. Niewykorzystanych urlopów                                             | 1 286                             | 1 254                             |
| 2. Premii                                                                | 1 534                             | 1 457                             |
| 3. Rezerwa na przyszłe koszty                                            | 1 701                             | 1 011                             |
| <b>VI. Rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>                         | <b>252</b>                        | <b>1 780</b>                      |

W zobowiązaniach z tytułu robót i usług są kwoty wynikające z wyceny kontraktów budowlanych na dzień bilansowy odpowiednio rok 2009 – 38 041 tys. zł, 2008 – 9 127 tys. zł.

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań krótkoterminowych:

- Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w tabeli poniżej.
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych
- Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

## 27.2. Zobowiązania z tytułu robót i usług wobec spółek Grupy o pozostałym do dnia bilansowego okresie spłaty

| 2009                                                                 | bieżące | Przeterminowane |               |               |                |                   | Zobowiązani<br>a brutto |
|----------------------------------------------------------------------|---------|-----------------|---------------|---------------|----------------|-------------------|-------------------------|
|                                                                      |         | do<br>1 m-ca    | 1 - 3<br>m-cy | 3 – 6<br>m-cy | 6 - 12<br>m-cy | Powyżej<br>1 roku |                         |
| ZOBOWIĄZANIA WOBEC SPÓŁKI                                            |         |                 |               |               |                |                   |                         |
| 1. Spółka dominująca                                                 |         |                 |               |               |                |                   |                         |
| Polimex-Mostostal S.A.                                               |         | 3               |               |               |                |                   | 3                       |
| 2. Spółki zależne                                                    |         |                 |               |               |                |                   |                         |
| „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.                              | 27      |                 |               |               |                |                   | 27                      |
| „Energop” Sp. z o.o.                                                 | 3 184   | 1 542           | 689           |               |                |                   | 5 415                   |
| Zakłady Remontowe Energetyki Lublin S.A.                             | 4 396   |                 | 18            | 337           | 8              |                   | 4 759                   |
| „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o.                              |         |                 |               |               |                |                   |                         |
| „Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o. | 159     | 146             |               |               |                |                   | 305                     |
| „Energomontaż-Magyarország” Sp. z o.o.                               | 1894    |                 |               |               |                |                   | 1894                    |
| 25. Spółka stowarzyszona                                             |         |                 |               |               |                |                   |                         |
| „Energomontaż-Północ-Bełchatów” Sp. z o.o.                           |         |                 |               |               |                |                   |                         |
| SUMA                                                                 | 9 660   | 1 691           | 707           | 337           | 8              |                   | 12 403                  |

| 2008                                                                 | bieżące | Przeterminowane |               |               |                |                   | Zobowiązani<br>a brutto |
|----------------------------------------------------------------------|---------|-----------------|---------------|---------------|----------------|-------------------|-------------------------|
|                                                                      |         | do<br>1 m-ca    | 1 - 3<br>m-cy | 3 - 6<br>m-cy | 6 - 12<br>m-cy | Powyżej<br>1 roku |                         |
| ZOBOWIĄZANIA WOBEC SPÓŁKI                                            |         |                 |               |               |                |                   |                         |
| 1. Spółka dominująca                                                 |         |                 |               |               |                |                   |                         |
| Polimex-Mostostal S.A.                                               | 4 357   |                 |               |               |                |                   | 4 357                   |
| 2. Spółki zależne                                                    |         |                 |               |               |                |                   |                         |
| „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.                              | 80      |                 |               |               |                |                   | 80                      |
| „Energop” Sp. z o.o.                                                 | 2 321   | 125             |               |               |                |                   | 2 446                   |
| Zakłady Remontowe Energetyki Lublin S.A.                             | 3 948   |                 |               |               |                |                   | 3 948                   |
| „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o.                              | 434     |                 |               |               |                |                   | 434                     |
| „Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o. | 93      | 9               |               |               |                |                   | 102                     |
| „Energomontaż-Magyarország” Sp. z o.o.                               | 34      |                 |               |               |                |                   | 34                      |
| „Energomontaż-Północ-Warszawa” Sp. z o.o. w Likwidacji               |         |                 |               |               |                |                   |                         |
| 3. Spółka stowarzyszona                                              |         |                 |               |               |                |                   |                         |
| „Energomontaż-Północ-Bełchatów” Sp. z o.o.                           |         |                 |               |               |                |                   |                         |
| SUMA                                                                 | 11 267  | 134             |               |               |                |                   | 11 401                  |

## 27.3. Zobowiązania z tytułu robót i usług o pozostałym po dniu bilansowym okresie spłaty

| Wyszczególnienie |                                                           | Rok zakończony<br>31 grudnia 2009 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2008 |
|------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 1.               | Do jednego miesiąca                                       | 56 277                            | 32 181                            |
| 2.               | Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                          | 13 710                            | 7 391                             |
| 3.               | Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy                          |                                   |                                   |
| 4.               | Powyżej 6 miesięcy do 1 roku                              |                                   |                                   |
| 5.               | Powyżej 1 roku                                            | 2 003                             |                                   |
| 6.               | Zobowiązania przeterminowane                              | 2 947                             | 1 069                             |
|                  | <b>Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług, razem</b> | <b>74 937</b>                     | <b>40 641</b>                     |

#### 27.4. Zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw i usług o pozostałym po dniu bilansowym okresie spłaty

| Wyszczególnienie                                          |                                  | Rok zakończony<br>31 grudnia 2009 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2008 |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 1.                                                        | Do jednego miesiąca              | 1 979                             | 718                               |
| 2.                                                        | Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 691                               | 8                                 |
| 3.                                                        | Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 12                                | 5                                 |
| 4.                                                        | Powyżej 6 miesięcy do 1 roku     | 261                               | 255                               |
| 5.                                                        | Powyżej 1 roku                   | 4                                 | 83                                |
| <b>Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług, razem</b> |                                  | <b>2 947</b>                      | <b>1 069</b>                      |

#### 27.5. Zobowiązania długoterminowe

Spółka zawarła w kwietniu 2004 roku układ z wierzycielami, na podstawie którego jej zadłużenie zostało zredukowane o 40%, a spłata zadłużenia rozłożona na 20 kwartalnych rat. Spółka spłaciła ostatnią ratę układową 30 września 2009 roku i rozpoznała przychód z tytułu umorzenia wierzytelności w kwocie 11 442 tys. zł.

Ponadto Spółka posiada zobowiązania długoterminowe z tytułu zatrzymanych podwykonawcom kaucji gwarancyjnych na kwotę 2 660 tys. zł w 2009 roku i 2 287 tys. zł w 2008 roku kwoty zobowiązań długoterminowych są dyskontowane.

#### 28. Rozliczenie międzyokresowe przychodów i zobowiązania układowe

| ROZLICZENIE MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW I ZOBOWIĄZANIA UKŁADOWE                                             | Rok zakończony<br>31 grudnia 2009 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2008 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| - krótkoterminowe zobowiązania z tytułu umorzenia wierzytelności układowych                               | 0                                 | 11 442                            |
| <b>- krótkoterminowe zobowiązania układowe razem</b>                                                      | <b>0</b>                          | <b>11 442</b>                     |
| <b>- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>                                            | <b>252</b>                        | <b>1 780</b>                      |
| - zaliczka na roboty budowlano montażowe                                                                  | 252                               | 1 780                             |
| <b>- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów i zobowiązania układowe do umorzenia razem</b> | <b>252</b>                        | <b>13 222</b>                     |

#### 29. Zobowiązania warunkowe

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA na dzień bilansowy posiada poniżej prezentowane w tabeli zobowiązania warunkowe, wynikające z udzielonych i otrzymanych gwarancji dobrego wykonania kontaktów.

Spółka Akcyjna udzieliła poręczenia wekslowego dla spółki „Energop” Sp. z o.o., gdy ta ubiegała się o otwarcie linii gwarancyjnej.

| POZYCJE POZABILANSOWE                                 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2009 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2008 |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>2. Zobowiązania warunkowe</b>                      | <b>74 446</b>                     | <b>70 984</b>                     |
| 2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)        | 27 570                            | 27 999                            |
| - udzielone gwarancje i poręczenia                    | 27 570                            | 27 999                            |
| <b>2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)</b> | <b>46 876</b>                     | <b>42 985</b>                     |
| - udzielone gwarancje i poręczenia                    | 46 876                            | 42 985                            |
| <b>3. Inne (z tytułu)</b>                             | <b>0,0</b>                        | <b>0,0</b>                        |
| <b>Pozycje pozabilansowe zobowiązania warunkowe</b>   | <b>74 446</b>                     | <b>70 984</b>                     |

Udzielenie poręczenia z tytułu zabezpieczenia okresu gwarancyjnego zrealizowanych kontraktów umożliwia wcześniejsze odzyskanie kaucji gwarancyjnych.

## 29.1. Aktywa oddane pod zabezpieczenie

| Rodzaj zabezpieczenia | Zabezpieczone zobowiązanie | Wartość zabezpieczonego majątku w tys. zł                 |
|-----------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Hipoteka              | linia gwarancyjna          | 14.700 dla ABN KW 5146<br>12.000 dla ING KW 36126 i 35127 |

## 30. Sprawy sądowe

Spółka jest podmiotem postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, czy też organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności.

Zdaniem Spółki utworzone w wysokości 175 tys. zł rezerwy na prawdopodobne ryzyka związane z toczącymi się sprawami sądowymi oddają najlepszy szacunek możliwych do poniesienia przyszłych kosztów.

## 31. Nakłady inwestycyjne

W 2009 roku ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA poniosła nakłady inwestycyjne na kwotę 37 428 tys. zł

- zaliczka na nieruchomość inwestycyjną (Stocznia Gdyńska) 34 043 tys. zł
- zakup rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 3 191 tys. zł
- zakup wartości niematerialnych w kwocie 194 tys. zł

W 2008 roku ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA poniosła nakłady inwestycyjne na kwotę 5 467 tys. zł

- zakup rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 5 276 tys. zł
- zakup wartości niematerialnych w kwocie 191 tys. zł

Na dzień 31 grudnia 2009 roku ani na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka nie była zobowiązana do poniesienia nakładów inwestycyjnych w przyszłości.

## 32. Informacje o podmiotach powiązanych

| Lp. | Spółka                                                               | Sprzedaż w tys. zł             |                                | Zakup w tys. zł                |                                |
|-----|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|     |                                                                      | Rok zakończony 31 grudnia 2009 | Rok zakończony 31 grudnia 2008 | Rok zakończony 31 grudnia 2009 | Rok zakończony 31 grudnia 2008 |
|     | <b>Jednostka dominująca</b>                                          |                                |                                |                                |                                |
| 1.  | Polimex-Mostostal S.A.                                               | 33 113                         | 23 691                         | 5 205                          | 3 171                          |
|     | <b>Jednostki zależne</b>                                             |                                |                                |                                |                                |
| 1.  | „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.                              | 3 058                          | 3 110                          | 26                             | 10                             |
| 2.  | „Energop” Sp. z o.o.                                                 | 952                            | 343                            | 14 084                         | 12 043                         |
| 3.  | Zakłady Remontowe Energetyki Lublin S.A.                             | 459                            | 9 189                          | 13 391                         | 10 181                         |
| 4.  | „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o.                              | 130                            | 566                            | 124                            | 797                            |
| 5.  | „Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o. | 473                            | 237                            | 1 854                          | 848                            |
| 6.  | „Energomontaż-Magyarország” Sp. z o.o.                               | 2 907                          | 5 447                          | 4 614                          |                                |
|     | <b>Jednostki stowarzyszone</b>                                       |                                |                                |                                |                                |
| 1.  | „Energomontaż-Północ-Belchatów” Sp. z o.o.                           | 67                             |                                |                                |                                |
|     | <b>RAZEM wobec jednostek powiązanych</b>                             | <b>41 159</b>                  | <b>42 583</b>                  | <b>39 298</b>                  | <b>27 050</b>                  |

| Lp. | Spółka                                                               | Należności                           |                                      | Zobowiązania                         |                                      |
|-----|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
|     |                                                                      | Rok zakończony<br>31 grudnia<br>2009 | Rok zakończony<br>31 grudnia<br>2008 | Rok zakończony<br>31 grudnia<br>2009 | Rok zakończony<br>31 grudnia<br>2008 |
|     | <b>Jednostka dominująca</b>                                          |                                      |                                      |                                      |                                      |
| 1.  | Polimex-Mostostal S.A.                                               | 24 508                               | 12 610                               | 3                                    | 4 357                                |
|     | <b>Jednostki zależne</b>                                             |                                      |                                      |                                      |                                      |
| 1.  | „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.                              | 461                                  | 1 369                                | 27                                   | 80                                   |
| 2.  | „Energop” Sp. z o.o.                                                 | 89                                   | 96                                   | 5 415                                | 2 446                                |
| 3.  | Zakłady Remontowe Energetyki Lublin S.A.                             | 110                                  | 118                                  | 4 759                                | 3 948                                |
| 4.  | „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o.                              | 11                                   |                                      |                                      | 434                                  |
| 5.  | „Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o. |                                      |                                      | 305                                  | 102                                  |
| 6.  | „Energomontaż-Magyarország” Sp. z o.o.                               | 4 440                                | 3 603                                | 1 894                                | 34                                   |
| 7.  | „Energomontaż-Północ-Warszawa” Sp. z o.o. w likwidacji               |                                      |                                      |                                      |                                      |
| 8.  | „Energomontaż-Północ Sp. z o.o. w likwidacji                         |                                      |                                      |                                      |                                      |
|     | <b>Jednostki stowarzyszone</b>                                       |                                      |                                      |                                      |                                      |
| 1.  | „Energomontaż-Północ-Belchatów” Sp. z o.o.                           | 6                                    | 5                                    |                                      |                                      |
|     | <b>RAZEM wobec jednostek powiązanych</b>                             | <b>29 625</b>                        | <b>17 801</b>                        | <b>12 403</b>                        | <b>11 401</b>                        |

Transakcje z podmiotami Grupy odbywają się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych z podmiotami z poza Grupy.

Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych wynoszą 420 tys. zł, i dotyczą gwarancji dobrego wykonania robót budowlanych.

### 32.1. Jednostka dominująca całej Grupy

ENERGOMONTAŻ PÓŁNOC SA jest spółką zależną od Polimex-Mostostal S.A., która na dzień 31 grudnia 2009 roku posiadała 65,55% udziału w kapitale zakładowym ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA.

W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2009 roku wystąpiły transakcje pomiędzy Spółką a Polimex-Mostostal S.A., a wartość tych transakcji wyniosła:

|   |              |                |
|---|--------------|----------------|
| - | sprzedaż     | 33 113 tys. zł |
| - | należności   | 24 508 tys. zł |
| - | zakupy       | 5 204 tys. zł  |
| - | zobowiązania | 3 tys. zł      |

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA jest podwykonawcą Polimex-Mostostal S.A. na budowie w ANWIL-u.

### 33. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

### 34. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka posiada środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe. Od połowy 2007 roku wraz ze spółkami zależnymi Spółka korzysta również z bankowego rachunku typu Cash pool. Głównym celem przy korzystaniu z tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki oraz rentowne i bezpieczne lokowanie nadwyżek finansowych. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółka może zawierać również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych – są to głównie strategie opcyjne oraz walutowe kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji jest ograniczenie wrażliwości Spółki na zmiany kursów walutowych, a także zagwarantowanie rentowności sprzedaży w przypadku spadku cen spowodowanych niekorzystną zmianą kursów walutowych.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko walutowe.

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w nocie 35.7 i 35.8. Zasady rachunkowości Spółki dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w nocie 10.11.

#### 34.1. Ryzyko stopy procentowej

Spółka lokuje wolne środki finansowe w krótkoterminowe lokaty bankowe. Spółka dokonała oszacowania średniego poziomu lokat w przeciągu 2008 roku. Przychód odsetkowy z lokat wyniósł 2 593 tys. zł. Oszacowano, iż zmiana oprocentowania in plus/ in minus o 1% spowodowałaby zmianę przychodów w wartościach zaprezentowanych w tabeli poniżej:

| Kwota lokat - średnioroczna | Odsetki wg<br>wynegocjowanej stopy<br>% - faktyczny przychód | Przy spadku<br>oprocentowania o 1%<br>odsetki wynosiłyby | Przy wzroście<br>oprocentowania o 1%<br>odsetki wynosiłyby |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| 62 551                      | 2 793                                                        | 2 167                                                    | 3 419                                                      |

#### 34.2. Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 24,30% zawartych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza Spółki, podczas gdy 90,00% kosztów wyrażonych jest w tejże walucie sprawozdawczej.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2009 roku 19,92% wszystkich należności Spółki to należności dewizowe, natomiast zobowiązania dewizowe to 5,43% wszystkich zobowiązań Spółki. Wyższy udział należności i zobowiązań dewizowych na koniec 2008 roku wynikał z Struktury walutową należności i zobowiązań prezentuje poniższa tabela.

| Struktura<br>walutowa<br>należności      | Rok zakończony<br>31 grudnia 2009 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2008 | Struktura walutowa<br>zobowiązań           | Rok zakończony<br>31 grudnia 2009 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2008 |
|------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Należności w EUR                         | 3 945                             | 615                               | Zobowiązania w EUR                         | 201                               | 852                               |
| Należności w HUF                         | 371 747                           | 228 615                           | Zobowiązania w HUF                         | 124 877                           | 2 132                             |
|                                          |                                   |                                   | Zobowiązania w CZK                         |                                   |                                   |
|                                          |                                   |                                   | Zobowiązania w LIT                         |                                   |                                   |
|                                          |                                   |                                   | Zobowiązania w NOK                         | 2                                 | 2                                 |
| Należności walutowe<br>przeliczone na zł | 21 845                            | 5 729                             | Zobowiązania walutowe<br>przeliczone na zł | 2 719                             | 3 650                             |
| Należności wg<br>bilansu                 | 106 294                           | 66 493                            | Zobowiązania wg<br>bilansu                 | 106 202                           | 67 209                            |
| % udział należności<br>dewizowych        | <b>19,92%</b>                     | <b>8,61%</b>                      | % udział zobowiązań<br>dewizowych          | <b>2,56%</b>                      | <b>5,43%</b>                      |

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

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka posiadała opcje walutowe zabezpieczające wartość przychodów na jednym z kontraktów długoterminowych.

Przeprowadzając analizę wrażliwości Spółka przyjęła w założeniach wzrost/spadek kursu walutowego o 5%. W wyniku przeprowadzonej analizy wrażliwości obserwuje się, iż całkowite dochody Spółki byłyby o 104 tys. zł wyższe, gdyby kurs analizowanych walut wzmościł się o 5% w stosunku do złotówki przy założeniu pozostania innych zmiennych na stałym poziomie. Analogicznie osłabienie złotego o 5% w stosunku do EUR i HUF spowodowałoby zmniejszenie całkowitych dochodów Spółki o 104 tys. zł.

### 34.3. Ryzyko związane z płynnością

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez zarządzanie należnościami i zobowiązaniami Spółki oraz korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak krótkoterminowe lokaty finansowe. Negocjowane są warunki płatności w celu skorelowania planowanych wpływów z planowanymi wydatkami.

Spółka poprzez transakcje Cash Pool-owe uczestniczy w zarządzaniu płynnością Grupy Kapitałowej oraz dba o efektywne wykorzystanie wolnych środków finansowych posiadanych przez Spółkę oraz spółki zależne i stowarzyszone do finansowania potrzeb kredytowych.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na 31 grudnia 2008 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

| Rok zakończony<br>31 grudnia 2009                                   | Na<br>żądanie | Poniżej<br>3 miesięcy | Od 3 do 12<br>miesięcy | Powyżej<br>1 roku | Razem          |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------|------------------------|-------------------|----------------|
| Pozostałe zobowiązania                                              | 17 138        |                       | 1 254                  | 3 056             | 21 448         |
| Zobowiązania finansowe z tyt. Opcji                                 |               |                       | 2 209                  | 624               | 2 833          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług<br>oraz pozostałe zobowiązania |               | 69 340                | 9 922                  | 2 660             | 81 922         |
| <b>ŁĄCZNIE ZOBOWIĄZANIA</b>                                         | <b>17 138</b> | <b>69 340</b>         | <b>13 385</b>          | <b>6 340</b>      | <b>106 203</b> |

| Rok zakończony<br>31 grudnia 2008                                   | Na<br>żądanie | Poniżej<br>3 miesięcy | Od 3 do 12<br>miesięcy | Powyżej 1<br>roku | Razem         |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------|------------------------|-------------------|---------------|
| Pozostałe zobowiązania                                              |               |                       | 3 285                  |                   | 3 285         |
| Zobowiązania finansowe z tyt. Opcji                                 |               |                       | 3 942                  | 6 021             | 9 963         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług<br>oraz pozostałe zobowiązania | 1 069         | 32 345                | 7 391                  | 2 287             | 43 092        |
| Zobowiązania układowe przewidziane<br>do umorzenia                  |               |                       | 11 442                 |                   | 11 442        |
| <b>ŁĄCZNIE ZOBOWIĄZANIA</b>                                         | <b>1 069</b>  | <b>32 345</b>         | <b>26 060</b>          | <b>8 308</b>      | <b>67 782</b> |

### 34.4. Ryzyko cen towarów

Spółka narażona jest na ryzyko cenowe wynikające ze wzrostu cen surowców i materiałów budowlanych takich jak: cynk, stal, beton jak również materiałów ropopochodnych jak benzyna, olej napędowy. W celu ograniczenia ryzyka cenowego Spółka:

- na bieżąco monitoruje sytuację na rynkach podstawowych surowców i materiałów;
- dostosowuje parametry umów dostawczych w zakresie okresu trwania i wartości jednostkowej do bieżących i prognozowanych warunków rynkowych;

- jeżeli to możliwe Spółka wprowadza do umów sprzedaży wyrobów i usług klauzule umożliwiające waloryzację wartości tych umów w stosunku do zmian podstawowych elementów składowych.

### 34.5. Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

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

#### 34.5.1. Koncentracja należności wg kontrahentów stan na 31 grudnia 2009 roku

Na 31 grudnia 2009 roku występuje znaczna koncentracja należności handlowych, na grupę 5 kontrahentów przypada 63,06% należności handlowych w porównaniu do 62,11% na dzień 31 grudnia 2008 roku. Wysoka koncentracja należności od Polimex-Mostostal S.A. zmniejszyła się po dacie bilansowej do kwoty 11 413 tys. zł ale utrzymywała się nadal na wysokim poziomie z uwagi na fakt współuczestnictwa ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA jako podwykonawcy w budowach, w których Polimex-Mostostal S.A. jest głównym wykonawcą.

| Lp.                                                  | Nazwa Kontrahenta             | kwota należności | struktura % największych dłużników | w tym:                                 |             |                                     |             |
|------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------|------------------------------------|----------------------------------------|-------------|-------------------------------------|-------------|
|                                                      |                               |                  |                                    | należności przed terminem wymagalności | struktura % | należności po terminie wymagalności | struktura % |
| 1.                                                   | Polimex-Mostostal S.A.        | 24 508           | 28,45                              | 7 693                                  | 31,89       | 16 815                              | 68,61       |
| 2.                                                   | Polimex -Sices                | 13 369           | 15,51                              | 13 369                                 | 100,00      | 0                                   |             |
| 3.                                                   | S.T.F. HUNGARY                | 8 442            | 9,80                               | 6 919                                  | 81,96       | 1 523                               | 18,04       |
| 4.                                                   | Energomontaż Magyarorszag     | 5 948            | 6,90                               | 144                                    | 2,20        | 5 804                               | 97,80       |
| 5.                                                   | Lotos Serwis                  | 2 076            | 2,41                               | 2 076                                  | 100,00      |                                     |             |
| 6.                                                   | RENEVIS Inżynieria Środowiska | 1 636            | 1,90                               |                                        |             | 1 636                               | 100,00      |
| 7.                                                   | Pozostali odbiorcy usług      | 30 180           | 35,03                              | 30 010                                 |             | 170                                 |             |
| <b>Razem należności z tytułu robót i usług netto</b> |                               | <b>86 159</b>    |                                    | <b>60 211</b>                          |             | <b>25 948</b>                       |             |

### 34.6. Ryzyko cen towarów

Występujący wzrost cen na materiały budowlane może spowodować zmiany w rentowności kontraktów długoterminowych oraz konieczność renegotjacji umów w przypadku kontraktów wieloletnich. Spółki dążą do umieszczania klauzul umożliwiających przeszacowywanie wartości kontraktów w przypadku znaczącego wzrostu cen.

### 34.7. Ryzyko kursów walut

W celu 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 zabezpieczenia ryzyka walutowego kontraktów realizowanych przez Spółkę” została zaakceptowana przez Radę Nadzorczą Spółki w 2007 roku. 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 (tj. zabezpieczenia ryzyka walutowego poprzez zawieranie kontaktów generujących koszty w tej samej walucie co waluta przychodu).

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 sierpniu 2008 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zawarciu transakcji opcji walutowych, służących zabezpieczeniu wpływów z kontraktu na poziomie kursu 3,35 zł za 1 EUR, zastosowanego przy sporządzaniu oferty przedmiotowego kontraktu.

Z transakcji opcyjnych do rozliczenia na 31 grudnia 2009 pozostało 3 zero kosztowych strategii opcyjnych, składających się z zakupu 3 kontraktów opcji walutowych typu EUROPEAN PARISIAN KNOCK-IN z kursem rozliczenia 3,35 EUR/PLN oraz barierą knock - in na poziomie 3,47 EUR/PLN, na zakup walut na łączną wartość 4 400 000,00 EUR.

Terminy realizacji poszczególnych opcji służących zabezpieczeniu konkretnego kontaktu przedstawia poniższa tabela.

| Lp.            | Data rozliczenia opcji | kwota rozliczanej opcji walutowej w EUR |                  |
|----------------|------------------------|-----------------------------------------|------------------|
|                |                        | sprzedaż                                | zakup            |
| 1.             | 30 kwietnia 2010 roku  | 2 150 000                               | 2 150 000        |
| 2.             | 03 stycznia 2011 roku  | 1 500 000                               | 1 500 000        |
| 3.             | 31 marca 2011 roku     | 750 000                                 | 750 000          |
| <b>OGÓŁEM:</b> |                        | <b>4 400 000</b>                        | <b>4 400 000</b> |

W celu dodatkowego zabezpieczenia kontraktu z Elektrownią Kozienice S.A., o którym mowa powyżej, w dniu 5 czerwca 2009 roku, ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA zawarła z ABN AMRO Bank (Polska) S.A. 6 transakcji typu forward NDF.

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 kwietnia 2010 roku  | 4,6060                                         | 1 100 000                      |
| 2.             | 03 stycznia 2011 roku  | 4,6010                                         | 750 000                        |
| 3.             | 31 marca 2011 roku     | 4,6010                                         | 300 000                        |
| <b>OGÓŁEM:</b> |                        |                                                | <b>2 150 000</b>               |

Ekspozycja walutowa w roku 2010 i 2011:

| Pozycja                                                         | Wartość przepływów do realizacji w tys. EUR |                         |          |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------|----------|
|                                                                 | w 2009 roku                                 | po 1 stycznia 2010 roku | 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 grudnia 2009 roku | 4 750,0                                     | 3 300,0                 | 8 050,0  |
| Pozycja otwarta w walucie obcej                                 | 4 613,8                                     | 2 533,1                 | 7 146,9  |

### 34.8. Zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych

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

Zgodnie z polityką rachunkowości zabezpieczeń, przyjętą przez Emitenta, na dzień 31 grudnia 2009 roku zabezpieczenie przepływów pieniężnych uznano za efektywne i wartość godziwą instrumentów finansowych w części efektywnej ujęto w kapitale własnym, część nie efektywna w kwocie 354 tys. zł przez rachunek wyników. Wycenę instrumentu finansowego oraz aktywa na podatek dochodowy od tej wyceny prezentuje poniższa tabela.

| Rodzaj instrumentu | Wycena zobowiązania i należności z tytułu instrumentu finansowego na dzień 31 grudnia 2009 roku | Aktywo z tytułu wyceny instrumentu finansowego na dzień 31 grudnia 2009 roku | Kapitał z wyceny instrumentu finansowego na dzień 31 grudnia 2009 roku | Nie efektywna część zabezpieczenia odniesiona na wynik finansowy |
|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Opcje              | -2 833                                                                                          | -456                                                                         | -1 969                                                                 | -408                                                             |
| Forwardy           | 907                                                                                             | 163                                                                          | 690                                                                    | 54                                                               |

| Rodzaj instrumentu | Wycena zobowiązania i należności z tytułu instrumentu finansowego na dzień 31 grudnia 2008 roku | Aktywo z tytułu wyceny instrumentu finansowego na dzień 31 grudnia 2008 roku | Kapitał z wyceny instrumentu finansowego na dzień 31 grudnia 2008 roku | Nie efektywna część zabezpieczenia odniesiona na wynik finansowy |
|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Opcje              | -10 175                                                                                         | -1 894                                                                       | -6 957                                                                 | -1 324                                                           |

### 35. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany.

W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

| Wyszczególnienie                                                 | Rok zakończony 31 grudnia 2009 | Rok zakończony 31 grudnia 2008 |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                 |                                |                                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 106 203                        | 83 042                         |
| Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty                         | -63 481                        | -77 324                        |
| Zadłużenie netto                                                 | 42 722                         | 5 718                          |
| Kapitał własny                                                   | 153 268                        | 124 388                        |
| Kapitał i zadłużenie netto                                       | 195 990                        | 130 106                        |
| Wskaźnik dźwigni                                                 | 21,80%                         | 4,39%                          |

Docelowy wskaźnik dźwigni finansowej dla Spółki wynosi od 20 do 35%.

Od września 2008 roku gdy nastąpiło gwałtowne nasilenie się problemów instytucji finansowych, oraz znaczące zmiany realiach rynków finansowych, Zarząd ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA z uwagi na wyraźne zwiększenie ryzyka niewypłacalności i utraty kapitału, podjął decyzję o wycofanie się z lokowania nadwyżek finansowych w papiery finansowe. Została podjęta decyzja o zamianie lokat w papierach wartościowych na lokaty pieniężne z terminem do dwóch miesięcy, z dywersyfikacją portfela na trzy banki. Tym samym zwiększone zostało bezpieczeństwo lokat gotówkowych, ograniczające ewentualne ryzyko utraty ulokowanego kapitału.

Spółka w 2009 roku zakupiła w przetargu nieruchomość, po byłej stoczni w Gdyni za kwotę 34 043 tys. zł. Spółka prezentuje ten zakup na dzień 31 grudnia 2009 roku jako zaliczkę na zakup nieruchomości inwestycyjnej. Spółka przewiduje w 2010 roku wydzierżawić tę nieruchomość, szacowany przychód miesięczny netto wynosić będzie 260 tys. zł.

### 36. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

| Wyszczególnienie                                                 | Kategoria        | Wartość bilansowa              |                                | Wartość godziwa                |                                |
|------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                                                  | Zgodnie z MSR 39 | Rok zakończony 31 grudnia 2009 | Rok zakończony 31 grudnia 2008 | Rok zakończony 31 grudnia 2009 | Rok zakończony 31 grudnia 2008 |
| <b>Aktywa finansowe</b>                                          |                  | <b>151 725</b>                 | <b>139 810</b>                 | <b>151 725</b>                 | <b>139 810</b>                 |
|                                                                  |                  |                                |                                |                                |                                |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej                   | DDS              |                                |                                |                                |                                |
| Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)                      | PiN              | 489                            | 1 559                          | 489                            | 1 559                          |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | PiN              | 87 755                         | 60 927                         | 87 755                         | 60 927                         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               |                  | 63 481                         | 77 324                         | 63 481                         | 77 324                         |
|                                                                  |                  |                                |                                |                                |                                |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                                    |                  | <b>106 203</b>                 | <b>81 137</b>                  | <b>106 203</b>                 | <b>81 137</b>                  |
|                                                                  |                  |                                |                                |                                |                                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | PZFwgZK          | 103 370                        | 71 174                         | 103 370                        | 71 174                         |
| Zobowiązania z tytułu wyceny opcji                               |                  | 2 833                          | 9 963                          | 2 833                          | 9 963                          |

Dla powyżej zaprezentowanych aktywów i zobowiązań finansowych nie wystąpiły różnice pomiędzy wartością bilansową i wartością godziwą. Wartość należności handlowych ze względu na krótki termin płatności odpowiada wartości godziwej. Należności długoterminowe podlegają dyskontowaniu. Opcje walutowe są przez Spółkę prezentowane w wartościach wycenionych przez bank.

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku**

|                                                                                                                 | Kategoria<br>zgodnie z<br>MSR 39 | Przychody<br>/(koszty) z<br>tytułu<br>odsetek | Zyski<br>/(straty) z<br>tytułu różnic<br>kursowych | Rozwiązanie /<br>(utworzenie)<br>odpisów<br>aktualizujących | Zyski<br>/(straty) z<br>tytułu<br>wyceny | Zyski<br>/(straty) ze<br>sprzedaży<br>instrumentów<br>w<br>finansowych | Razem  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|--------|
| <b>Aktywa finansowe</b>                                                                                         |                                  | 3 220                                         |                                                    |                                                             | -352                                     |                                                                        | 2 868  |
| Pozostałe aktywa finansowe<br>(długoterminowe)<br>- Dyskonto należności                                         | DDS                              |                                               |                                                    |                                                             | -352                                     |                                                                        | -352   |
| Należności z tytułu dostaw i<br>usług oraz pozostałe<br>należności, różnice kursowe od<br>należności dewizowych | PiN                              | 427                                           |                                                    |                                                             |                                          |                                                                        | 427    |
| Środki pieniężne i ich<br>ekwiwalenty, odsetki od lokat                                                         |                                  | 2 793                                         |                                                    |                                                             |                                          |                                                                        | 2 793  |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                                                                                   |                                  |                                               | -4 223                                             |                                                             |                                          |                                                                        | -4 223 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i<br>usług oraz pozostałe<br>zobowiązania finansowe<br>Odsetki od zobowiązań       | PZFwgZK                          |                                               |                                                    |                                                             |                                          |                                                                        |        |
| Pochodne instrumenty<br>finansowe, w tym:<br>realizacja opcji                                                   | WwWPZG<br>pWF                    |                                               | -4 223                                             |                                                             |                                          |                                                                        | -4 223 |
| <b>Razem</b>                                                                                                    |                                  | 3 220                                         | -4 223                                             |                                                             | -352                                     |                                                                        | -520   |

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku**

|                                                                                              | Kategoria<br>zgodnie z<br>MSR 39 | Przychody<br>/(koszty) z<br>tytułu<br>odsetek | Zyski<br>/(straty) z<br>tytułu różnic<br>kursowych | Rozwiązanie /<br>(utworzenie)<br>odpisów<br>aktualizujących | Zyski<br>/(straty) z<br>tytułu<br>wyceny | Zyski<br>/(straty) ze<br>sprzedaży<br>instrumentów<br>w<br>finansowych | Razem |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------|
| <b>Aktywa finansowe</b>                                                                      |                                  | 2 640                                         |                                                    |                                                             |                                          |                                                                        | 2 640 |
| Pozostałe aktywa finansowe<br>(długoterminowe)<br>- Dyskonto należności                      | DDS                              | -138                                          |                                                    |                                                             |                                          |                                                                        | -138  |
| Należności z tytułu dostaw i<br>usług oraz pozostałe należności<br>Odsetki od należności     | PiN                              | 183                                           |                                                    |                                                             |                                          |                                                                        | 183   |
| Środki pieniężne i ich<br>ekwiwalenty                                                        |                                  | 2 595                                         |                                                    |                                                             |                                          |                                                                        | 2 595 |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                                                                |                                  | 204                                           |                                                    |                                                             | -114                                     |                                                                        | 90    |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i<br>usług oraz pozostałe<br>zobowiązania finansowe<br>Dyskonto | FwgZK                            | 204                                           |                                                    |                                                             |                                          |                                                                        | 204   |
| Instrumenty zabezpieczające                                                                  |                                  |                                               |                                                    |                                                             |                                          |                                                                        |       |
| Pochodne instrumenty<br>finansowe, w tym:<br>realizacja opcji                                | WwWPZG<br>pWF                    |                                               | -                                                  |                                                             | -114                                     |                                                                        | -114  |
| <b>Razem</b>                                                                                 |                                  | 2 844                                         |                                                    |                                                             | -114                                     |                                                                        | 2 730 |

Użyte skróty:

- UdtW – Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,  
WwWGpWF – Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,  
PiN – Pożyczki i należności,  
DDS – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Na 31 grudnia 2009, Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe w wartości godziwej.

|                                                                      | <b>31 grudnia 2009r.</b> | <b>Poziom 1</b> | <b>Poziom 2</b> | <b>Poziom 3</b> |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy |                          |                 |                 |                 |
| Papiery wartościowe                                                  | -                        | -               | -               | -               |
| Instrumenty pochodne                                                 | 907                      |                 | 907             | -               |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez kapitały  |                          |                 |                 |                 |
| Instrumenty kapitałowe                                               | 2 833                    |                 | 2 833           |                 |
| Instrumenty dłużne                                                   | -                        | -               | -               | -               |

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 roku nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

### 37. Wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie firmy Ernst & Young Audit Sp. z o.o., uprawnionej do badania sprawozdań finansowych, wypłacone w 2009 i 2008 roku.

| <b>Rodzaj usługi</b>                                                                    | <b>Rok zakończony 31 grudnia 2009</b> | <b>Rok zakończony 31 grudnia 2008</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| - Obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań Finansowych, jednostkowych i skonsolidowanych | 260 000                               | 241 500                               |
| - Inne usługi poświadczające                                                            |                                       |                                       |
| - Usługi doradztwa podatkowego                                                          |                                       |                                       |
| - Pozostałe usługi konsultacyjno-doradcze                                               |                                       |                                       |
| <b>RAZEM:</b>                                                                           | <b>260 000</b>                        | <b>241 500</b>                        |

### 38. Wynagrodzenia dla osób zarządzających i nadzorujących

| <b>Wyszczególnienie</b>                                                             | <b>Rok zakończony 31 grudnia 2009</b> | <b>Rok zakończony 31 grudnia 2008</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| W jednostce macierzystej                                                            |                                       |                                       |
| -Krótkoterminowe świadczenia pracownicze członków Zarządu (wynagrodzenia i narzuty) | 2 423 919,56                          | 1 899 587,87                          |
| -Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej (wynagrodzenia i narzuty)                   | 342 624,00                            | 320 208,00                            |
| <b>Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej</b>           | <b>2 766 543,56</b>                   | <b>2 219 795,87</b>                   |

### 39. Udziały głównej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

Nie występuje takie transakcje.

### 40. Pożyczki udzielone członkom Zarządu

Nie występuje takie transakcje.

#### 41. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Nie występuje takie transakcje.

#### 42. Struktura zatrudnienia

| ŚREDNIOROCZNE ZATRUDNIENIE                                        | Rok zakończony<br>31 grudnia 2009 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2008 |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Średnioroczna ilość pracowników</b>                            | 794                               | 703                               |
| <b>- na stanowiskach robotniczych</b>                             | 545                               | 509                               |
| w tym: zatrudnieni w kraju                                        | 470                               | 416                               |
| za granicą                                                        | 75                                | 93                                |
| <b>- na stanowiskach nierobotniczych</b>                          | 236                               | 185                               |
| w tym: zatrudnieni w kraju                                        | 229                               | 180                               |
| za granicą                                                        | 7                                 | 5                                 |
| <b>- korzystających z urlopów<br/>wychowawczych i bezpłatnych</b> | 13                                | 9                                 |

| ZATRUDNIENIE – STAN NA KONIEC OKRESU                          | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Ilość pracowników</b>                                      | <b>826</b>      | <b>712</b>      |
| <b>- na stanowiskach robotniczych</b>                         | <b>567</b>      | <b>504</b>      |
| w tym: zatrudnieni w kraju                                    | 468             | 427             |
| za granicą                                                    | 99              | 77              |
| <b>- na stanowiskach nierobotniczych</b>                      | <b>249</b>      | <b>203</b>      |
| w tym: zatrudnieni w kraju                                    | 235             | 200             |
| za granicą                                                    | 14              | 3               |
| <b>- korzystających z urlopów wychowawczych i bezpłatnych</b> | <b>10</b>       | <b>5</b>        |

#### 43. Wydarzenia po dniu bilansowym

W 2010 roku planowane jest przeprowadzenie Restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal polegającej na przeniesieniu całego majątku niektórych spółek zależnych (w tym ENERGMONTAŻU-PÓŁNOC S.A. i Zakładów Remontowych Energetyki Lublin – Spółki, która wchodzi w skład grupy Kapitałowej Energomontaż) na Polimex- Mostostal, w zamian za akcje, które Polimex-Mostostal wyda akcjonariuszom tych Spółek.

Prace zmierzające do przejęcia Spółek w tym ENERGMONTAŻ PÓŁNOC S.A. przebiegają zgodnie z zaakceptowanym i opublikowanym harmonogramem. Przewidywana data połączenia przypada na 30 września 2010.

Warszawa, dnia 22 marca 2010 roku

|                                                                  |                                |       |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------|
| <b>1. Prezes Zarządu</b>                                         | <b>- Włodzimierz Dyrka</b>     | ..... |
| <b>2. Wiceprezes Zarządu</b>                                     | <b>- Przemysław Milczarek</b>  | ..... |
| <b>3. Wiceprezes Zarządu</b>                                     | <b>- Andrzej Orliński</b>      | ..... |
| <b>4. Członek Zarządu</b>                                        | <b>- Mirosław Białogłowski</b> | ..... |
| <b>5. Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych</b> |                                |       |
|                                                                  | <b>- Lidia Czajkowska</b>      | ..... |