

**ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC S.A.**

ul. Przemysłowa 30  
00-450 Warszawa

**Opinia i raport  
z badania sprawozdania finansowego  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Energomontaż-Północ S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania Energomontaż-Północ Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie, przy ul. Przemysłowej 30, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **100 122** tys. złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujący stratę netto w wysokości **34 747** tys. złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **34 747** tys. złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku o kwotę **1 989** tys. złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 Ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

W trakcie naszego badania stwierdziliśmy, że:

- 1) Znaczący składnik inwestycji długoterminowych stanowią udziały w spółce zależnej powstałej z dokonanego w roku bieżącym połączenia trzech jednostek powiązanych, o wartości na dzień bilansowy 7.568 tys. zł wycenione w wartości nabycia pomniejszonej o utworzone odpisy aktualizujące. Zbadane sprawozdanie finansowe spółki zależnej za 2005 rok wykazuje kapitały własne w wysokości 4.359 tys. zł oraz stratę netto w kwocie

6.358 tys. zł, co stanowi przesłankę możliwej utraty wartości. Spółka zależna jest w trakcie restrukturyzacji, podmiot dominujący nie dysponował zatem informacjami niezbędnymi do przeprowadzenia testu na utratę wartości posiadanych aktywów zgodnego z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”, w związku z czym nie jesteśmy w stanie ocenić prawidłowości wyceny w/w składnika aktywów.

- 2) W 2004 roku Spółka ujęła w wyniku finansowym zobowiązania przewidziane do umorzenia i objęte układem z wierzycielami w kwocie 11 289 tys. zł., co skutkowało zastrzeżeniem w opinii biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za 2004 rok. Ze względu na fakt, iż umorzenie zobowiązań w w/w kwocie nastąpi po wypełnieniu wszystkich postanowień układu, powinny być one do momentu zakończenia układu wykazane w rozliczeniach międzyokresowych przychodów, nie zaś jako element kapitałów własnych. Ewentualna korekta nie miałaby wpływu na wynik finansowy 2005 roku, lecz znalazłaby odzwierciedlenie w obniżeniu kapitałów własnych.
- 3) Spółka zmniejszyła koszty bieżącego okresu o faktury podwykonawcy zakończonego kontraktu w łącznej kwocie 3.422 tys. zł, które po ponownej weryfikacji uznano za wystawione bezzasadnie. Ponieważ podwykonawca do dnia sporządzenia sprawozdania odmawiał wystawienia faktur korygujących na w/w kwoty, istnieje naszym zdaniem ryzyko iż będzie domagał się zapłaty powyższej należności, dlatego też Spółka powinna utworzyć w ciężar kosztów bieżącego okresu rezerwę w kwocie 3.422 tys. zł.

Poza powyższymi zastrzeżeniami, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Energomontaż-Północ S.A. na dzień 31 grudnia 2005 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami ( polityką ) rachunkowości , wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następujące fakty – naszym zdaniem - istotne dla jego oceny:

- Z uwagi na znaczne koszty zatrudnienia rzeczoznawców majątkowych Spółka we własnym zakresie dokonała oszacowania wartości godziwej środków trwałych na dzień przejścia na MSSF. Ponieważ jedynie dla części składników majątku wycena uwzględniała posiadane przez Spółkę informacje o cenach rynkowych, istnieje ryzyko iż tak określona wartość godziwa odbiega od wartości jaka byłaby ustalona przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych przy wykorzystaniu profesjonalnej metodologii wyceny.
- Po dniu bilansowym Spółka po raz kolejny wyraziła zgodę na przesunięcie terminu spłaty pożyczek udzielonych zagranicznej spółce powiązanej w łącznej kwocie 687 tys. euro tj.

2.714 tys. zł. Według oświadczenia Zarządu spółka powiązana zawarła umowy sprzedaży posiadanych udziałów w podmiocie zależnym niższego szczebla, zaś z uzyskanych środków będzie w stanie spłacić pożyczone kwoty. Po dniu bilansowym, do dnia wydania opinii Spółka otrzymała z tego tytułu kwotę 991 tys. zł.

- Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych na dzień bilansowy są w znacznej części po terminie płatności, z czego kwota 5,7 mln zł jest przeterminowana powyżej 360 dni. Zgodnie z polityką rachunkowości Spółka tworzy odpisy aktualizujące jedynie na należności od jednostek powiązanych w likwidacji lub upadłości, w związku z tym należności te nie zostały objęte odpisami aktualizującymi. Z uwagi na trwające w spółkach zależnych procesy restrukturyzacji nie jesteśmy w stanie ocenić ryzyka braku spłaty tych należności.
- Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności Spółki, która uzależniona będzie od powodzenia przeprowadzanej restrukturyzacji i związanej z nią realizacji postanowień układu z wierzycielami, zatwierdzonego przez sąd w dniu 7.04.2004 r., który przewiduje redukcję zadłużenia Spółki i rozłożenie spłaty pozostałej części zobowiązań na okres do dnia 30.09.2009 r.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 19 maja 2006 r.

**BDO Polska Sp. z o.o.**  
**ul. Postępu 12**  
**02-676 Warszawa**  
**Nr ewidencyjny 523**

**Przeprowadzający badanie**

Artur Staniszewski  
Biegły Rewident  
nr ident. 9841/7325

**Działający w imieniu BDO Polska Sp. z o.o.**

dr André Helin  
State Authorized Public Accountant  
Biegły Rewident 90004/502  
Prezes BDO Polska Sp. z o.o.