

# KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ „ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC” S.A. W ROKU OBROTOWYM 2005

## I. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2005 ROKU

„ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC” S.A. odnotowała na koniec roku obrotowego sumę bilansową w wysokości 100,1 mln zł. Kapitał własny Spółki wyniósł 46,5 mln zł, w tym kapitał podstawowy 55,6 mln zł ( różnica wynika z konieczności wykazania straty netto roku obrotowego w wysokości 34,7 mln zł ). Przychody ogółem wyniosły 78,9 mln zł, a strata netto 34,7 mln zł.

W okresie sprawozdawczym sytuacja finansowa Spółki uległa pogorszeniu. Zmiany w źródłach tworzenia zysku brutto w latach 2004 i 2005 ( w tys. zł ) obrazuje poniższe zestawienie:

	2004 r.	2005 r.
- wynik na sprzedaży	- 5.326,5	- 16.443,4
- wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	12.341,9	- 18.422,2
- wynik na przychodach i kosztach finansowych	- 6.497,6	1.333,6
- saldo zysków i strat nadzwyczajnych	0,0	0,0
<b>Zysk / strata brutto</b>	<b>517,7</b>	<b>- 33.532,0</b>
<b>Zysk / strata netto</b>	<b>- 767,4</b>	<b>- 34.747,0</b>

W 2005 roku „ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC” S.A. dokonała inwestycji na kwotę 366,7 tys. zł, z tego przypadało na:

- |    |                             |               |
|----|-----------------------------|---------------|
| 1. | Sprzęt komputerowy          | 67,8 tys. zł  |
| 2. | Inne ( sprzęt spawalniczy ) | 298,9 tys. zł |

**Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu „ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC” S.A. jest na nie narażona**

„ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC” S.A. działa w branży charakteryzującej się dużą cyklicznością. Rozwój branży budowlanej jest uwarunkowany tempem wzrostu gospodarki oraz wielkością ponoszonych nakładów inwestycyjnych. W ostatnich latach na rynku budowlanym panowała słaba koniunktura, jednakże w związku z wejściem Polski do Unii Europejskiej spodziewana jest stopniowa poprawa koniunktury w branży budowlanej.

**II. DODATKOWE INFORMACJE WG § 95 UST. 6 ROZPORZĄDZENIA MINISTRA FINANSÓW Z DNIA 19.10.2005 R. ( Dz. U. Nr 209, poz. 1744 )**

**1/ podstawowe usługi i produkty**

Lp.	Treść	Sprzedaż w tys. zł 2004 r.	Sprzedaż w tys. zł 2005 r.	Dynamika w %
<b>I.</b>	<b>USŁUGI</b>			
1.	Budowa obiektów i zakładów przemysłowych	599,1	37.285,9	6.223,65
2.	Montaż instalacji ochrony środowiska ( filtry pyłowe, instalacje odsiarczania i odazotowania spalin )	1.933,7	6.412,4	331,60
3.	Montaż kotłów parowych i wodnych	6.377,1	4.805,4	75,35
4.	Montaż turbin parowych, gazowych i generatorów energetycznych	1.389,5	0,0	0,00
5.	Montaż rurociągów nisko i wysokoprężnych	236,9	14,2	5,99
6.	Budownictwo mieszkaniowe	5.325,9	110,4	2,07
7.	Inne usługi	18.286,0	5.378,0	29,41
	<b>R A Z E M:</b>	<b>34.148,2</b>	<b>54.006,3</b>	<b>158,2</b>
<b>II.</b>	<b>PRODUKTY</b>			
1.	Dostawy rurociągów	1.252,7	0,0	0,00
2.	Pozostała produkcja przemysłowa ( elementy kotłów, bandaże, cyklony, absorbery itp. )	96,2	445,6	463,20
	<b>R A Z E M:</b>	<b>1.348,9</b>	<b>445,6</b>	<b>33,03</b>
<b>III.</b>	<b>POZOSTAŁE</b>	<b>21.183,5</b>	<b>13.715,1</b>	<b>64,74</b>
<b>IV.</b>	<b>OGÓŁEM</b>	<b>56.680,6</b>	<b>68.167,0</b>	<b>120,3</b>

**2/ zmiany rynków zbytu i źródeł zaopatrzenia**

( w tys. zł )

Treść	2004 r.	2005 r.	2005/ 2004 %
Produkcja budowlano-montażowa - kraj	8.648,3	44.005,0	508,8
Produkcja budowlano-montażowa – eksport	26.693,3	7.405,9	27,74
Produkcja przemysłowa - kraj	2.055,7	1.573,5	76,54
Produkcja przemysłowa - eksport	0,0	0,0	0,00
Dzierżawa i wynajem	14.822,6	8.726,7	58,87
Pozostałe	4.460,7	6.455,9	
<b>RAZEM:</b>	<b>56.680,6</b>	<b>68.167,0</b>	<b>120,3</b>

W 2005 r. głównymi odbiorcami Emitenta byli:

- ABB Lummus Global                      33,9% udziału w przychodach ze sprzedaży ogółem
- PKN Orlen S.A.                            17,9% udziału w przychodach ze sprzedaży ogółem
- Polimex-Mostostal S.A.                   13,9% udziału w przychodach ze sprzedaży ogółem.

Spółka realizowała usługi i dostawy na rzecz licznych zlecniodawców.

### **3/ umowy znaczące dla działalności Emitenta, w tym umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami oraz umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji**

W dniu 17 marca 2005 r. „ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC” S.A. dokonała, na rzecz firm Gloria Corporation Sp. z o.o. oraz Sices Polska Sp. z o.o., transakcji sprzedaży budynku biurowego przy ul. Przemysłowej w Warszawie, po cenie rynkowej wynoszącej 10,1 mln PLN. Niniejsza transakcja stanowiła element realizacji nowej strategii Spółki, która przewiduje koncentrację na działalności podstawowej.

W dniu 14 czerwca 2005 r. Spółka zawarła z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych umowę o rozłożeniu na raty spłaty zobowiązań z tytułu składek na ubezpieczenie społeczne, Fundusz Pracy oraz Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych, na ogólną kwotę 7.536.603 zł. Dzięki temu uzyskała zaświadczenia o nie zaleganiu z płatnością podatków oraz składek na ubezpieczenie społeczne, których uzyskanie w istotnym stopniu pozwoliło zwiększyć zdolność pozyskiwania nowych zamówień.

Zgodnie z w/w umową, spłata zobowiązań nastąpi w 36 ratach, w terminie do dnia 25 maja 2008 r.

Z tytułu zawarcia niniejszej umowy, ZUS zobowiązał się:

- zawiesić wszczęte wcześniej i nie zakończone postępowania egzekucyjne, dotyczące należności z tytułu składek, objętych umową,
- nie wszczynać i nie wznawiać postępowań egzekucyjnych w stosunku do należności z tytułu składek objętych umową, przez okres obowiązywania umowy,
- umorzyć postępowania egzekucyjne, dotyczące należności objętych umową, po całkowitej ich spłacie, zgodnie z ustalonym harmonogramem.

Ponadto Spółka podpisała porozumienia z gminami w Sochaczewie i Koźlenicach, dotyczące rozłożenia na raty spłaty zaległych zobowiązań z tytułu podatków lokalnych.

Zgodnie z decyzją Burmistrza miasta Sochaczew zaległość podatkową, z tytułu podatku od nieruchomości za lata 2003 – 2004, rozłożono na 12 rat, z których termin spłaty ostatniej upływa z dniem 30 czerwca 2006 r.

Zgodnie z decyzją Burmistrza Gminy Koźlenice, część zaległych zobowiązań z tytułu podatku od nieruchomości jak również odsetek od należnego podatku umorzono, natomiast spłatę pozostałej kwoty rozłożono na 8 rat, z których ostatnią spłacono w terminie do dnia 15 marca 2006 r.

Natomiast na mocy decyzji Wójta gminy Kleszczów umorzono odsetki od zaległości podatkowej Spółki za lata 2002 - 2003.

W dniu 28 września 2005 r. „ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC” S.A., w ramach dokończenia inwestycji, związanej z budową Elektrowni Pątnów II, zawarła kontrakty z firmą SNC Lavalin Polska Sp. z o.o. na wykonanie:

- montażu konstrukcji stalowej nośnej kotła i budynku kotłowni bloku 460 MW,
- montażu kanałów spalin i przewodów powietrza kotła bloku 460 MW,
- montażu obrotowego podgrzewacza powietrza LUVU.

Łączna wartość przedmiotowych kontraktów wynosiła 1,10 mln EUR.

Ponadto w 2005 r. Emitent zawarł umowy ubezpieczenia:

- |                              |                         |                  |
|------------------------------|-------------------------|------------------|
| - majątku                    | - na sumę ubezpieczenia | 25.052.640,00 zł |
| - odpowiedzialności cywilnej | - „                     | 2.850.000,00 zł  |

### **4/ zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami**

„ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC” S.A. zbyła, w dniu 21 czerwca 2005 r., za cenę 2,5 mln zł wszystkie udziały w ilości 7.400 sztuk o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, posiadane w spółce zależnej pod firmą „Energomontaż-Północ-Józefosław” Sp. z o.o. Uzyskana w wyniku przeprowadzonej transakcji strata wyniosła 1,2 mln zł.

Z dniem 20 lipca 2005 r., na mocy uchwały Zarządu Spółki, zlikwidowano, powołany w dniu 12 listopada 2002 r., Oddział Montażowy Spółki w Warszawie. W dniu 4 sierpnia 2005 r. Sąd Rejonowy dla m. st.

Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy KRS, wydał postanowienie o wykreśleniu Oddziału z rejestru przedsiębiorców.

W dniu 9 sierpnia 2005 r. „ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC” S.A. objęła, w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w spółce zależnej pod firmą „EnergoMann-Engineering” Sp. z o.o. 1.064 nowe udziały o wartości nominalnej 10.000,00 zł każdy, pokrywając je aportem w postaci 15.000 udziałów posiadanych w spółce zależnej pod firmą „ART-BUD Inwestycje” Sp. z o.o., o łącznej wartości mierzonej wartością skorygowanych aktywów netto, wynoszącej 10.640.000,00 zł. „ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC” S.A., będąc jedynym wspólnikiem „EnergoMann-Engineering” Sp. z o.o., posiada łącznie 1.164 udziały o wartości nominalnej 10.000,00 zł każdy. Wraz z podwyższeniem kapitału zakładowego, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „EnergoMann-Engineering” Sp. z o.o. dokonało zmiany firmy, pod którą prowadzona jest działalność. Nowa firma spółki brzmi „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o. Przedmiotowe zmiany zostały zarejestrowane w dniu 21 września 2005 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XX Wydział Gospodarczy KRS.

Kontynuując działania restrukturyzacyjne w Grupie Kapitałowej, dokonano konsolidacji spółek deweloperskich i prowadzących działalność, związaną z obsługą nieruchomości.

Konsolidacją objęto następujące spółki :

- „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o., jako spółkę przejmującą,
- „Energomontaż-Północ-Nieruchomości” Sp. z o.o., jako spółkę przejmowaną,
- „ART-BUD Inwestycje” Sp. z o.o., jako spółkę przejmowaną.

W dniu 29 grudnia 2005 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował połączenie, poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą, bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej i bez zmiany umowy spółki. Jednocześnie, z dniem zarejestrowania połączenia, podmioty przejmowane tj. „Energomontaż-Północ-Nieruchomości” Sp. z o.o. i „ART-BUD Inwestycje” Sp. z o.o. zostały wykreślone z rejestru przedsiębiorców KRS.

## 5/ transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie od dnia 18 maja 2005 r. do dnia 21 września 2005 r., spółka zależna od Emitenta, działająca pod firmą „ART-BUD Inwestycje” Sp. z o.o., udzieliła „ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC” S.A. pożyczek, przeznaczonych na pokrycie wydatków, związanych z prowadzeniem działalności gospodarczej, na łączną kwotę 7,41 mln zł. Przedmiotowe pożyczki zostały oprocentowane według wskaźnika WIBOR dla okresów 6-cio miesięcznych, powiększonego o 2,5% w stosunku rocznym, a ich zwrot miał nastąpić w terminie 14 dni od dnia otrzymania od pożyczkodawcy żądania zwrotu, nie wcześniej jednak niż:

- w przypadku pożyczki na kwotę 1,65 mln zł                      - do dnia 30 czerwca 2005 r.,
- w przypadku pozostałych pożyczek                                - do dnia 31 grudnia 2005 r.

W 2005 r. „ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC” S.A. zakupiła od następujących jednostek powiązanych usługi budowlano-montażowe:

1.	„Energomontaż-Północ” Sp. z o.o.	11,722	mln zł
2.	„Energo” Sp. z o.o.	0,584	mln zł
3.	„Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o.	0,597	mln zł
4.	„Energomontaż-Północ-Dźwigi” Sp. z o.o.	1,000	mln zł
5.	„Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o.	1,367	mln zł
6.	ZRE Lublin S.A.	0,516	mln zł
7.	EP Serwis Sp. z o.o.	0,115	mln zł
8.	„Energomontaż-Północ-Belchatów” Sp. z o.o.	1,367	mln zł

„ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC” S.A. sprzedała następującym jednostkom powiązanym wyroby i usługi produkcji przemysłowej:

1.	„Energomontaż-Północ” Sp. z o.o.	47,344	mln zł
2.	„Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o.	0,543	mln zł
3.	„Energop” Sp. z o.o.	0,493	mln zł
4.	„Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o.	0,445	mln zł
5.	„Energomontaż-Północ-Dźwigi” Sp. z o.o.	1,904	mln zł
6.	„Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o.	0,385	mln zł
7.	„Energomontaż-Północ-Nieruchomości” Sp. z o.o.	1,324	mln zł
8.	„ART-Bud Inwestycje” Sp. z o.o.	0,294	mln zł
9.	ZRE Lublin S.A.	0,657	mln zł

#### **6/ kredyty zaciągnięte przez Emitenta, umowy pożyczki oraz poręczenia i gwarancje udzielone Emitentowi**

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2005 r. „ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC” S.A. posiadała 7,67 mln zł pożyczek, udzielonych przez spółkę zależną Emitenta, działającą pod firmą „ART-BUD Inwestycje” Sp. z o.o., której następcą prawnym jest spółka „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o.

#### **7/ pożyczki, poręczenia i gwarancje udzielone przez Emitenta**

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2005 r. kwota udzielonych przez „ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC” S.A.:

- |    |   |   |
|----|---|---|
| 1. | gwarancji   | wynosiła 1,3 mln zł, z tego w ciągu roku udzielono 0,5 mln zł,                              |
| 2. | poręczeń  | wynosiła 5,7 mln zł, z tego w ciągu roku udzielono 5,5 mln zł                               |
| 3. | zobowiązań wekslowych                               | wynosiła 1,5 mln zł, z tego w ciągu roku udzielono 0,02 mln zł                              |
| 4. | pożyczek dla „Energomontaż-Magyarorszag” Sp. z o.o. | wynosiła 3,5 mln zł wraz z odsetkami objętymi odpisem, w ciągu roku nie udzielono pożyczek. |

#### **8/ wykorzystanie wpływów z emisji**

W 2005 r. nie przeprowadzano nowej emisji papierów wartościowych.

#### **9/ różnice pomiędzy osiągniętymi a prognozowanymi wynikami finansowymi**

Spółka nie publikowała prognozy wyników na rok 2005.

#### **10/ zarządzanie zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom**

W roku obrotowym 2005 „ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC” S.A. nie posiadała kredytów. Na bieżąco regulowała wszystkie zobowiązania, wynikające z układu z wierzycielami.

#### **11/ możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

W związku ze złą sytuacją finansową „ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC” S.A. dokonano tylko niezbędnych inwestycji w kwocie 366,7 tys. zł.

## 12/ czynniki i nietypowe zdarzenia, mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy

Badania due-diligence wykonane przez firmę BDO Polska Sp. z o.o. zwróciły uwagę na potrzebę dokonania korekt wyniku finansowego. Korekty wynikały zarówno z konieczności przeszacowania kontraktów długoterminowych, jak i aktualizacji niektórych pozycji finansowych. Dokonane odpisy nie wpłynęły na płynność finansową, którą obecnie można uznać za zadawalającą.

Na wynik z działalności w 2005 r. miało wpływ:

1. utworzenie rezerw i odpisów:

- na należności	16.891.398,44 zł
- na świadczenia emerytalne i niewykorzystane urlopy	265.172,35 zł
- na zapasy	983.643,97 zł
- na aktualizację udziałów	689.690,32 zł
- na badanie bilansu	66.000,00 zł
- na sprawy sądowe	2.534.463,35 zł
2. rozwiązanie rezerw i odpisów:

- na należności	5.289.156,42 zł
- na badanie bilansu	36.000,00 zł

## 13/ zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa

Na przyszłe wyniki Emitenta zasadniczy wpływ będą miały następujące czynniki:

### ▪ czynniki zewnętrzne:

- a) uproszczenie procedur zatrudniania Polaków w krajach Unii Europejskiej,
- b) wzrost gospodarczy,
- c) poziom inwestycji,
- d) wysokość stóp procentowych,
- e) utrzymanie tempa wzrostu produktu krajowego brutto oraz dochodów realnych ludności (zwiększenie popytu na usługi budowlane),
- f) popyt na roboty budowlano-montażowe w kraju i za granicą,
- g) stopa bezrobocia,
- h) poziom inflacji,
- i) pozostałe czynniki zewnętrzne istotne dla dalszego rozwoju Emitenta to m.in. rozwój rynku energetycznego, wysokość akcyzy na energię elektryczną oraz stawka podatku VAT na materiały budowlane.

### ▪ czynniki wewnętrzne:

- a) restrukturyzacja przedsiębiorstwa,
- b) obniżenie kosztów działania Spółki,
- c) wielkość kontraktacji,
- d) pozyskanie nowych nisz rynkowych,
- e) realizacja zobowiązań budżetowych oraz publiczno-prawnych.



#### **14/ zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową**

W II-gim kwartale 2005 r. „ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC” S.A. rozpoczęła prace nad konsolidacją Grupy Kapitałowej „ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC”. Prace nad koncepcją konsolidacji oraz badania „due diligence” spółek, przewidzianych do objęcia konsolidacją, powierzono firmie BDO Polska Sp. z o.o.

Planowana restrukturyzacja zakłada konsolidację Emitenta i jego spółek zależnych, w których posiada on 100% kapitału zakładowego. Proces ten poprzez, między innymi, uproszczenie struktury organizacyjnej oraz ograniczenie kosztów i zwiększenie efektywności zarządzania pozwoli na poprawę rentowności spółki, a także jej konkurencyjności i zdolności do pozyskiwania nowych zleceń.

W oparciu o przeprowadzoną analizę różnych wariantów realizacji konsolidacji oraz niską wiarygodność kredytową Spółki zdecydowano o przeprowadzeniu tzw. Małej Konsolidacji, czyli połączenia spółek „ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC” S.A. i „Energomontaż-Północ” Sp. z o.o. Pełną konsolidację Grupy planuje się przeprowadzić w latach 2007-2008.

#### **15/ zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta**

Do dnia 7 marca 2005 r. Zarząd Spółki działał jednoosobowo. Funkcję Prezesa Zarządu – Dyrektora Naczelnego pełnił Pan Wiesław Różacki.

W dniu 7 marca 2005 r., w związku ze złożoną przez niego rezygnacją z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, Rada Nadzorcza odwołała go z funkcji Prezesa Zarządu „ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC” S.A.

Ponadto Rada Nadzorcza ustaliła, iż począwszy od dnia 7 marca 2005 r. do końca obecnej, piątej kadencji Zarządu, Zarząd Spółki będzie składał się z czterech osób, a następnie powołała w jego skład n/w osoby:

- |                    |                        |
|--------------------|------------------------|
| 1. Alberto Ribolla | - Prezesa Zarządu,     |
| 2. Janusza Zawadę  | - Wiceprezesa Zarządu, |
| 3. Giovanni Bugini | - Wiceprezesa Zarządu, |
| 4. Marka Parkota   | - Wiceprezesa Zarządu. |

W dniu 14 kwietnia 2005 r. Rada Nadzorcza odwołała, w związku z rezygnacją z dalszego pełnienia powierzonej funkcji, Pana Alberto Ribolla z funkcji Prezesa Zarządu i powołała na Prezesa Zarządu Pana Włodzimierza Dyrkę. Następnie Rada Nadzorcza ustaliła, iż z dniem 14 kwietnia 2005 r., na okres do końca obecnej, piątej kadencji Zarządu, Zarząd Spółki będzie składał się z pięciu osób, w tym Prezesa Zarządu i czterech Członków Zarządu - Wiceprezesów i powołała w skład Zarządu Spółki Wiceprezesa Zarządu w osobie Pana Przemysława Milczarka.

W okresie od dnia 14 kwietnia 2005 r. do dnia 29 czerwca 2005 r. Zarząd Spółki działał w następującym składzie:

- |                         |                       |
|-------------------------|-----------------------|
| 1. Włodzimierz Dyrka    | - Prezes Zarządu,     |
| 2. Janusz Zawada        | - Wiceprezes Zarządu, |
| 3. Giovanni Bugini      | - Wiceprezes Zarządu, |
| 4. Marek Parkot         | - Wiceprezes Zarządu, |
| 5. Przemysław Milczarek | - Wiceprezes Zarządu. |

W dniu 29 czerwca 2005 r. Rada Nadzorcza Spółki ustaliła, iż Zarząd „ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC” S.A. będzie składał się z trzech osób, w tym: Prezesa Zarządu i dwóch Członków Zarządu – Wiceprezesów, a następnie odwołała z funkcji Członków Zarządu – Wiceprezesów, Panów: Giovanni Bugini i Janusza Zawadę.

W okresie od dnia 29 czerwca 2005 r. do dnia 11 sierpnia 2005 r. Zarząd Spółki działał w składzie:

- |                          |                       |
|--------------------------|-----------------------|
| 1. Włodzimierz Dyrka     | - Prezes Zarządu,     |
| 2. Przemysława Milczarek | - Wiceprezes Zarządu, |
| 3. Marek Parkot          | - Wiceprezes Zarządu, |

W dniu 11 sierpnia 2005 r. Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Spółki Wiceprezesa Zarządu, Pana Marka Parkota.

W okresie od dnia 11 sierpnia 2005 r. do dnia 2 lutego 2006 r. Zarząd działał w składzie dwuosobowym:

1. Włodzimierz Dyrka - Prezes Zarządu,
2. Przemysław Milczarek - Wiceprezes Zarządu.

W dniu 2 lutego 2006 r. Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu Spółki Pana Mirosława Białogłowskiego.

( Zgodnie ze zmianami w treści Statutu Spółki, dokonany przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 15 grudnia 2005 r., Zarząd Spółki składa się z dwóch do pięciu członków, powoływanych przez Radę Nadzorczą, która powołuje ze składu Zarządu Prezesa Zarządu ).

Zarząd Spółki, zgodnie z treścią zapisów Statutu, o którym mowa powyżej, jest upoważniony ( lecz nie zobowiązany ) do dokonania, w ramach kapitału docelowego, jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego. Powyższe upoważnienie, jak również podjęcie uchwały w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne, wymagają zgody Rady Nadzorczej Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki działał w poniższym składzie:

1. Włodzimierz Dyrka - Prezes Zarządu,
2. Przemysław Milczarek - Wiceprezes Zarządu,
3. Mirosław Białogłowski - Członek Zarządu.

W okresie od dnia 1 stycznia 2005 r. do dnia 29 czerwca 2005 r. Rada Nadzorcza działała w składzie:

1. Jerzy Klasicki - Przewodniczący,
2. Marek Mroczkowski - Zastępca Przewodniczącego,
3. Artur Gabor - Sekretarz,
4. Bruno Bassani - Członek,
5. Janusz Krakowiak - Członek.

W dniu 29 czerwca 2005 r., w związku z upływem kadencji dotychczasowej Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ustaliło, iż Rada Nadzorcza kolejnej, szóstej kadencji, będzie liczyła pięciu członków.

Jednocześnie, w związku z zamiarem powołania do pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej dwóch osób, wobec których na ich uczestnictwo w Radzie Nadzorczej wymagane jest uzyskanie zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, ZWZA postanowiło, iż w przypadku powołania dwóch osób w skład Rady Nadzorczej pod warunkiem zawieszającym uzyskania zgody Prezesa UOKiK na ich powołanie w skład Rady Nadzorczej, liczbę członków Rady Nadzorczej ustala się na siedem osób ( w tym zakresie ulega uchyleniu poprzednia uchwała ). Następnie ZWZA wybrało do składu Rady Nadzorczej, szóstej kadencji, następujące osoby:

1. Janusza Koczyka,
2. Waldemara Wasiluka,
3. Artura Gabora,
4. Bruno Bassani,
5. Janusza Zawadę

oraz pod warunkiem zawieszającym wydania przez Prezesa UOKiK zgody na pełnienie funkcji w Radzie:

1. Alberto Ribollę,
2. Ottavio Saporiti.

Rada Nadzorcza w powyższym składzie ukonstytuowała się następująco:

1. Janusz Kocyk - Przewodniczący,
2. Artur Gabor - Zastępca Przewodniczącego,
3. Waldemar Wasiluk - Sekretarz,
4. Bruno Bassani - Członek,
5. Janusz Zawada - Członek.

W dniu 20 stycznia 2006 r. Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał decyzję o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji, polegającej na objęciu funkcji członków Rady Nadzorczej przez panów: Alberto



Ribollę i Ottavio Saporiti. W związku z tym uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, z dnia 29 czerwca 2005 r., uległa uchyleniu, zaś w życie weszła uchwała ustalająca liczbę członków Rady Nadzorczej na siedem osób.

Wobec powyższego od dnia 20 stycznia 2006 r. Rada Nadzorcza Spółki działa w składzie:

1. Janusz Koczyk - Przewodniczący,
2. Artur Gabor - Zastępca Przewodniczącego,
3. Waldemar Wasiluk - Sekretarz,
4. Bruno Bassani - Członek,
5. Janusz Zawada - Członek,
6. Alberto Ribolla - Członek,
7. Ottavio Saporiti - Członek.

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

Emitent zawarł porozumienie z Prezesem Zarządu o zakazie konkurencji.

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

Wartość wynagrodzeń wypłaconych dla osób zarządzających: 1.146.406,83 zł  
w tym:

- Giovanni Bugini	70.066,84 zł
- Alberto Ribolla	38.831,00 zł
- Włodzimierz Dyrka	322.993,40 zł
- Przemysław Milczarek	257.142,86 zł
- Marek Parkot	211.636,37 zł
- Wiesław Różacki	128.100,00 zł
- Janusz Zawada	117.636,36 zł

Wartość wynagrodzeń dla osób nadzorujących: 175.169,00 zł  
w tym:

- Bruno Bassani	30.678,00 zł
- Artur Gabor	33.711,00 zł
- Jerzy Klasicki	23.405,00 zł
- Janusz Koczyk	22.733,00 zł
- Janusz Krakowiak	15.604,00 zł
- Marek Mroczkowski	18.726,00 zł
- Waldemar Wasiluk	15.156,00 zł
- Janusz Zawada	15.156,00 zł

**18/ liczba i wartość nominalna akcji Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**

Zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami, osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji Emitenta.

**19/ akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta**

Zgodnie z informacjami, jakie Emitent otrzymywał od swych Akcjonariuszy, na dzień 31 grudnia 2005 r. powyżej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta posiadali:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% udział w ogólnej liczbie głosów
1.	SICES International B.V.	5.950.000	37,45	5.950.000	37,45
2.	Gloria S.a.r.l.	5.600.000	35,25	5.600.000	35,25
3.	Ryszard Opara	1.820.425	11,46	1.820.425	11,46
4.	ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1.590.813	10,01	1.590.813	10,01

**20/ umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy**

Nie występują umowy, w wyniku których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

**21/ wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień**

Akcje Emitenta nie są akcjami uprzywilejowanymi.

**22/ informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

W spółce nie ma akcji pracowniczych.

**23/ wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta**

Brak ograniczeń.

**24/ informacje o dacie zawarcia przez Emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta umowa**

W dniu 04.07.2005 r. Emitent zawarł umowę z BDO POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa na przeprowadzenie:

1. Badania półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2005 r. zgodnie z MSR – termin wykonania prac do dnia 22 sierpnia 2005 r.
2. Badania półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2005 r. zgodnie z MSR – termin wykonania prac do dnia 22 września 2005 r.

W dniu 14.12.2005 r. Emitent zawarł umowę z BDO POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa na przeprowadzenie:

1. Badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 r. zgodnie z MSR – termin wykonania prac do dnia 31 marca 2006 r.
2. Badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 r. zgodnie z MSR – termin wykonania prac do dnia 28 kwietnia 2006 r.

**25/ informacje o łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego oraz, jeżeli spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, z tytułu badania i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczącego danego roku obrotowego, a także dla poprzedniego roku obrotowego**

Łączne wynagrodzenie wynikające z umowy zawartej z BDO Polska Sp. z o.o. za przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdania finansowego jednostkowego oraz badania i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonych w roku 2005 r. wynosi: **107.000,- zł + VAT**.

Analogiczne wynagrodzenie wynikające z umowy zawartej z A&E CONSULT Sp. z o.o. za przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych, sporządzonych w roku 2004, wyniosło: **54.000,- zł + VAT**

**26/ informacje o pozostałej łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych dotyczącego danego roku obrotowego, a także dla poprzedniego roku obrotowego**

W dniach 14.06.2005 r. oraz 28.09.2005 r. Emitent zawarł umowy z BDO POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa na przeprowadzenie przeglądu finansowego i podatkowego (finansowe i podatkowe „due diligence”) oraz przeprowadzenie wyceny wartości Spółek grupy kapitałowej Energomontaż-Północ S.A., mającego na względzie zidentyfikowanie i skwantyfikowanie elementów ryzyka mogących stanowić zagrożenie dla procesu połączenia Spółek. Łączne wynagrodzenie z tytułu w/w umów wyniosło: **253.251,85 zł + VAT**

**Podpisy Członków Zarządu:**

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

Warszawa, dnia 15 maja 2006 r.