

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu „ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC” S.A., przedstawiam Państwu sprawozdanie z działalności Spółki w roku 2005, w tym – najważniejsze dokonania Spółki oraz zamierzenia i perspektywy w roku 2006.

W roku 2005 Spółka osiągnęła przychody ogółem w wysokości prawie 68,2 mln zł, oraz odnotowała stratę netto w wysokości 34,7 mln zł. Na poziom powyższej straty zdecydowany wpływ miało utworzenie rezerw w kwocie ok. 28 mln zł, z tytułu należności przeterminowanych, kosztów niekorzystnych inwestycji developerskich Spółki z lat ubiegłych, kar umownych i odsetek od nieterminowo regulowanych zobowiązań, przeszacowania zapasów oraz zaległych zobowiązań wobec pracowników.

Powyższe rezerwy utworzono w oparciu o wyniki audytów finansowego, podatkowego i prawnego, wykonanych na zlecenie Zarządu. Istotny wpływ na wielkość straty miał też niekorzystnie zawarty oraz prowadzony z niedostateczną kontrolą finansów jeden z dużych kontraktów zawartych przez Spółkę w poprzednim roku.

Spółka w 2005 roku prowadziła działalność w warunkach:

- utrzymującego się niskiego poziomu nakładów inwestycyjnych w branżach: energetycznej, naftowej, petrochemicznej i gazowej, w których obsłudze Spółka specjalizuje się, świadcząc usługi w zakresie robót montażowych i prefabrykacyjnych segmentów instalacji i rurociągów,
- surowych wymagań banków w zakresie warunków finansowania nowych inwestycji, powodujących odłożenie lub zaniechanie podjęcia nowych inwestycji przez potencjalnych inwestorów,
- braku możliwości częściowego finansowania działalności przy pomocy kredytu bankowego, z powodu nie posiadania przez Spółkę zdolności kredytowej,
- dalszej koncentracji działalności operacyjnej w spółkach zależnych, które skutecznie sprostają zadaniom w zakresie pozyskiwania nowych kontraktów i ich realizacji, zachowując przy tym odpowiedni poziom płynności finansowej, zdolność kredytową i wypracowując zyski,
- kontynuacji spłat rat zobowiązań, wynikających z zatwierdzonego przez Sąd w dniu 7 kwietnia 2004 r. układu z wierzycielami, rat zaległych zobowiązań wobec ZUS i zobowiązań z tytułu zaległych podatków lokalnych (od nieruchomości).

Mimo trudnych warunków działania Spółka skutecznie realizowała założone na rok 2005 cele w zakresie stabilizacji sytuacji finansowej, kadrowej i rynkowej, umożliwiające odbudowę wiarygodności Spółki, poprawę rentowności działalności operacyjnej, konkurencyjności i zdolności do pozyskiwania nowych kontraktów.

Obok straty i złych wyników, Spółka w 2005 roku zanotowała kilka istotnych osiągnięć w procesie przezwyciężania poważnego kryzysu finansów.

Znaczącymi dokonaniem w powyższym zakresie było:

- częściowe ustabilizowanie trudnej sytuacji finansowej Spółki, poprzez zasilanie cash-flow przychodami ze sprzedaży części zbędnych aktywów,
- uregulowanie zobowiązań wobec wierzycieli układowych, ZUS-u i urzędów gmin na kwotę prawie 17,9 mln zł,

- zawarcie z ZUS porozumienia o ratalnej spłacie w ciągu trzech lat kwoty 7,5 mln zł zaległych składek z poprzednich lat z tytułu ubezpieczeń społecznych, Funduszu Pracy i Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych,
- obniżenie kosztów zatrudnienia, poprzez częściową redukcję zatrudnienia w dostosowaniu do potrzeb realizacji bieżących i spodziewanych kontraktów oraz uzgodnienie i podpisanie ze Związkami Zawodowymi porozumienia o zawieszeniu niekorzystnych dla Spółki zobowiązań, wynikających z treści obowiązującego ZUZP. Wymienione działania powodują obniżenie kosztów wynagrodzeń w skali roku o prawie 7 mln zł,
- odzyskanie przeterminowanych należności na sumę 7,6 mln zł,
- wzmocnienie potencjału kadrowego Spółki poprzez zatrudnienie młodych, wysokokwalifikowanych pracowników w obszarze finansów i kontrolingu, handlu, informatyki, audytu wewnętrznego i zarządzania zasobami ludzkimi,
- przygotowanie i rozpoczęcie wdrażania nowego systemu premiowania wyższej kadry kierowniczej, według zasad zarządzania przez cele,
- odzyskanie przez Spółkę w II półroczu 2005 r. zdolności samodzielnego zawierania kontraktów, co stało się możliwe na skutek zawarcia wspomnianego porozumienia z ZUS o spłacie przeterminowanych zobowiązań, uregulowania zobowiązań wobec Urzędu Skarbowego i regulowania w terminie bieżących zobowiązań na rzecz tych urzędów,
- przygotowanie szczegółowego programu konsolidacji spółek Grupy Kapitałowej, wraz z oceną realności i warunkami realizacji tego programu, którego efektem ma być radykalna obniżka kosztów działalności Spółki i Grupy Kapitałowej oraz usprawnienie zarządzania. W ramach realizacji tego programu przeprowadzono konsolidację trzech spółek zależnych, prowadzących działalność developerską oraz w zakresie obsługi nieruchomości.

Podstawowe zadania stojące przed Zarządem Spółki w roku 2006, to:

- utrwalenie pozytywnego efektu w procesie odbudowy wiarygodności finansowej Spółki i jej wizerunku rynkowego,
- osiągnięcie wyższego poziomu bezpieczeństwa finansowego, umożliwiającego owocną współpracę z bankami i pozyskiwanie środków na realizację nowych projektów inwestycyjnych, zakup licencji, oraz na gwarancje dobrego wykonania robót dla nowych kontraktów,
- rozpoczęcie realizacji programu pełnej konsolidacji spółek Grupy Kapitałowej, mającego na celu usprawnienie, scentralizowanie i podniesienie efektywności finansowej działalności Spółki.

Realizacja powyższych zamierzeń wymaga dokapitalizowania Spółki. Dlatego jednym z najważniejszych zadań Zarządu będzie przeprowadzenie w 2006 roku publicznej emisji nowych akcji Spółki, w celu zgromadzenia środków na dalszy jej rozwój, zwłaszcza na realizację nowych projektów inwestycyjnych i akwizycje.

Ugruntowana, silna pozycja „ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC” S.A. na rynku krajowym i zagranicznym, unikalne doświadczenie i specjalizacja w wykonywaniu skomplikowanych technologicznie prac montażowych, sprzyja pozyskiwaniu nowych kontraktów i wypracowaniu zysku netto w roku 2006, w kraju – zwłaszcza w branży naftowej, petrochemicznej i energetycznej (m.in. w PKN ORLEN i w elektrowniach: Bełchatów, PAK, Kozienice, Stalowa Wola), a zagranicą – w zakresie dostaw, a także montażu, elementów przemysłowych (konstrukcji segmentów/modułów instalacji

przemysłowych, rurociągów i ich elementów, zbiorników, elementów konstrukcyjnych statków, elementów platform wiertniczych) do Norwegii (udział w realizacji projektu Ormen Lange), Niemiec, Francji, Finlandii, Irlandii, Danii i Wielkiej Brytanii. Czynimy także starania o zdobycie dla Spółki nowych rynków, koncentrując działalność na dostarczaniu modułów/sekcji instalacji przemysłowych i ich montażu dla sektorów przemysłu, związanych z pozyskiwaniem, przerobem, magazynowaniem, transportem i dystrybucją ropy naftowej, gazu i energii elektrycznej.

W imieniu Zarządu Spółki kieruję do wszystkich Klientów naszej Spółki słowa serdecznych podziękowań i uznania za powierzenie Spółce, mimo jej nadal trudnej sytuacji finansowej, realizacji wielu prestiżowych i trudnych kontraktów, oraz wyrazy wielkiego uznania do wszystkich Pracowników Spółki za ich pełne poświęcenia i profesjonalne wykonywanie zadań na rzecz Spółki, jej Klientów i Akcjonariuszy.

Dziękuję również Akcjonariuszom za okazane władzom Spółki zaufanie i pomoc – poprzez doradztwo, konsultacje i przychylność – w przezwyciężaniu poważnych problemów Spółki.

Zarząd „ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC” S.A. wyraża przekonanie, że w roku 2006 zostaną zrealizowane zamierzenia Spółki, związane z rozpoczęciem procesu „pełnej konsolidacji” spółek Grupy Kapitałowej, pozyskaniem nowych środków finansowych poprzez kolejną emisję akcji, przeznaczonych na inwestycje, zakup licencji, przejęcia innych spółek oraz wzmocnienie kapitałowe Spółki. Celem Zarządu w 2006 roku jest także podpisanie nowych, zyskowych kontraktów i obecność na najbardziej atrakcyjnych i wymagających rynkach. W celu zwiększenia transparentności działań i podniesienia wiarygodności Spółki Zarząd zamierza po raz pierwszy ogłosić prognozę wyników na ten rok.

Wypracowanie zysku z działalności Spółki w roku 2006 przede wszystkim poprzez wykonywanie prac o wyższym stopniu skomplikowania, przekładające się na wyższe marże oraz przyjęta w strategii Spółki do roku 2010 koncentracja na działaniach w sektorach związanych z pozyskiwaniem, przeróbką, magazynowaniem, przesyłem i dystrybucją ropy naftowej, gazu i energii, przełoży się, zdaniem Zarządu, na trwałą wartość Spółki dla Akcjonariuszy, poprzez wzrost wartości rynkowej naszych akcji.

Z poważaniem

Prezes Zarządu

Włodzimierz Dyrka