

SPRAWOZDANIE

Rady Nadzorczej Energomontaż-Południe S.A.
z działalności w roku 2010

Działając na podstawie KSH, Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej oraz w związku z Załącznikiem do Uchwały Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 r. w sprawie stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW – Rada Nadzorcza Energomontaż-Południe SA prezentuje poniżej sprawozdanie ze swojej działalności wraz z oceną sytuacji Spółki w minionym roku obrotowym, tj. za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku:

1. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Energomontaż-Południe S.A. w 2010 roku wraz z samooceną pracy Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza Spółki Energomontaż-Południe S.A., w 2010 r. funkcjonowała w następującym składzie osobowym.

W okresie:

- od 01 stycznia 2010 r. - do 14 czerwca 2010 r., pracowała w 5-io osobowym składzie:

Sławomir Masiuk	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Andrzej Wilczyński	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Marek Wesołowski	Członek Rady Nadzorczej,
Andrzej Kowalski	Członek Rady Nadzorczej,
Tomasz Woroch	Członek Rady Nadzorczej.

- od 14 czerwca 2010 r. - do 31 grudnia 2010 r., pracowała w 5-io osobowym składzie:

Grzegorz Wojtkowiak	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Andrzej Wilczyński	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Radosław Kamiński	Sekretarz Rady Nadzorczej
Andrzej Kowalski	Członek Rady Nadzorczej,
Tomasz Woroch	Członek Rady Nadzorczej

Działając na podstawie par. 17 ust. 4 pkt 4 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza, na mocy uprawnień wynikających z KSH, z dniem 27.12.2010 r., oddelegowała Pana Radosława Kamińskiego – Sekretarza Rady Nadzorczej, do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza, w roku 2010 działała w oparciu o przepisy Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej oraz przepisów nakładanych przez KSH. Członkowie Rady Nadzorczej wykonywali swoje obowiązki w zakresie kontroli i nadzoru na cyklicznie planowanych posiedzeniach, w ramach których, omawiano sprawy wynikające z porządku obrad. Rada Nadzorcza, decyzje podejmowała bezpośrednio na posiedzeniach roboczych, ale również wyrażała swoje stanowisko w formie uchwał przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość w trybie przewidzianym w art. 388 par. 3 KSH i par. 5 ust. 3 Regulaminu Rady Nadzorczej.

Wyrazem decyzji Rady Nadzorczej w rozpatrywanych sprawach były podejmowane uchwały oraz opinie formułowane w sprawach objętych obradami, a nie wymagających podjęcia stosownych uchwał.

Rada Nadzorcza pracowała kolegalnie, realizując wszelkie obowiązki wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych i Statutu Spółki, jak również Regulaminu Rady Nadzorczej i Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

W roku 2010 zwołano 9 posiedzeń, w trakcie których podjęło 65 uchwał /w tym uchwały w drodze wykorzystania środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość/, których przedmiotem były w szczególności następujące sprawy:

- 1) zmiany w składzie Zarządu oraz ustalanie zasad wynagrodzenia Członków Zarządu,
- 2) ukonstytuowanie się Rady Nadzorczej,
- 3) powołanie Komitetu Wynagrodzeń,
- 4) zmiany w składzie Komitetu Audytu,
- 5) uchwalenie regulaminów Komitetów działających w obrębie Rady Nadzorczej,
- 6) opiniowanie zmian do Statutu Spółki oraz zatwierdzanie tekstu jednolitego Statutu Spółki,
- 7) opiniowanie spraw przedkładanych do rozpatrzenia Walnego Zgromadzenia Energomontaż-Południe SA oraz Nadzwyczajnych Zgromadzeń Akcjonariuszy
- 8) zatwierdzenie budżetu Zarządu na rok 2010 wraz z Planem Inwestycyjnym na rok 2010,
- 9) wybór biegłego rewidenta na rok 2010,
- 10) wyrażenie zgody na udzielenie gwarancji finansowych,
- 11) wyrażenie zgody na podpisanie stosownych umów kredytowych oraz aneksów do umów,
- 12) bieżący monitoring należności Spółki,
- 13) wyrażenie zgody na negocjacje i przejęcie przez Spółkę kontroli nad spółką z branży,
- 14) wyrażenie zgody na przystąpienie Spółki do przetargów oraz realizację kontraktów przez Spółkę
- 15) bieżące monitorowanie realizacji strategicznych kontraktów prowadzonych przez Spółkę,
- 15) omawianie i podejmowanie decyzji w sprawie wynagrodzeń członków Zarządu,
- 16) omawianie wyników finansowych: jednostkowych i skonsolidowanych za rok 2009,
- 17) ocena rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2009
- 18) ocena rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2009,
- 19) ocena wniosku Zarządu sprawie podziału zysku netto za rok 2009,
- 20) opinia w sprawie udzielenia członkom Zarządu absolutorium za rok 2009,
- 21) wybór biegłego rewidenta Spółki na rok 2010
- 22) zatwierdzanie projektów Uchwał na Walne Zgromadzenia Spółki,
- 23) opiniowanie spraw związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Modus II i zmiany umowy Spółki,
- 24) wyrażenie zgody na podniesienie kapitału zakładowego Spółki zależnej „Amontex” Przedsiębiorstwo Montażowe Sp. z o.o.
- 25) wyrażanie zgody na nabycie przez Spółkę nieruchomości od Centrum Kapitałowego-Modus Sp. z o.o.
- 26) wyrażenie zgody na połączenie CK-Modus Sp. z o.o. z Energomontaż-Południe S.A.

Skład Rady Nadzorczej zapewniał pełną kompetencję do pełnienia zadań wynikających z obowiązków nakładanych przez przepisy na organ nadzorczy, spełniała również kryteria niezależności wynikające ze Statutu Spółki oraz Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Rada Nadzorcza była na bieżąco informowana o decyzjach Zarządu Spółki mających znaczący wpływ na działalność Spółki, jak również o sytuacji finansowej Spółki, realizowanych przedsięwzięciach oraz współpracy z kontrahentami. Rada Nadzorcza podejmowała decyzje w oparciu o przedłożone przez Zarząd Spółki materiały, dokumentację, prezentacje oraz niezbędne wyjaśnienia.

Wszystkie posiedzenia Rady Nadzorczej, zwołano zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie Rady Nadzorczej, oraz zgodnie z przepisami KSH w tym zakresie, w związku z czym Rada Nadzorcza, każdorazowo była zdolna do podejmowania uchwał na każdym z przeprowadzonych posiedzeń.

Podejmując wszystkie swoje decyzje, Rada Nadzorcza, w rozpatrywanych sprawach kierowała się obiektywizmem, miała na uwadze dobro i interes Spółki, dlatego też ocenia, że wykonywała wszystkie czynności z należytą starannością.

Rada Nadzorcza zwraca się do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Energomontaż-Południe SA o udzielenie absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonywania przez nich obowiązków w 2010 r.

2. Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu i Komitetu Wynagrodzeń działających w ramach Rady Nadzorczej Energomontaż-Południe S.A.

Informacje ogólne o Komitecie Audytu i Komitecie Wynagrodzeń:

Podstawowym zadaniem Komitetu Audytu jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania i kontroli procesów sprawozdawczości finansowej w Spółce, skuteczności kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz współpraca z biegłymi rewidentami.

Komitet audytu działa zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, Statutem Spółki, Kodeksem Spółek Handlowych, przepisami prawa powszechnie obowiązującymi oraz zasadami określonymi w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (Załącznik do Uchwały Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 r.).

Komitet Audytu utworzony w obrębie Rady Nadzorczej Spółki Energomontaż-Południe S.A., w 2010 r. funkcjonował w następującym składzie osobowym:

W okresie:

- od 1 stycznia 2010 r. do 22.06.2010 r., pracował w 3 osobowym składzie:

Sławomir Masiuk	Przewodniczący Komitetu Audytu,
Tomasz Woroch	Z-ca Przewodniczącego Komitetu Audytu,
Andrzej Kowalski	Sekretarz Komitetu Audytu.

- od 22 czerwca 2010 do 31.12.2010 r., pracował w 3 osobowym składzie:

Radosław Kamiński	Przewodniczący Komitetu Audytu,
Grzegorz Wojtkowiak	Członek Komitetu,
Tomasz Woroch	Członek Komitetu.

Komitet Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Energomontaż-Południe S.A. jest ciałem pomocniczym działającym w ramach Rady Nadzorczej, która wydelegowała swoich członków do wspólnego (łącznego) pełnienia określonych czynności nadzorczych w ramach Komitetu. Komitet działał zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, Statutem Spółki, Kodeksem Spółek Handlowych, przepisami prawa powszechnie obowiązującymi oraz zasadami określonymi w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (Załącznik do Uchwały Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 r.).

Komitet Wynagrodzeń, powołany 22.06.2010 r., funkcjonował w następującym składzie osobowym:

- od 22 czerwca 2010 r. do 31.12.2010 r.:

Andrzej Wilczyński	Przewodniczący Komitetu,
Radosław Kamiński	Członek Komitetu,
Andrzej Kowalski	Członek Komitetu.

Działalność Komitetu Audytu w roku 2010:

W 2010 roku, Komitet Audytu, działał zgodnie z Regulaminem Komitetu Audytu. Wypełniał swoje obowiązki wynikające z Regulaminu Komitetu Audytu poprzez doradztwo Radzie Nadzorczej m.in. w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej oraz na bieżąco wprowadzał i przyczyniał się do usprawnienia kontroli wewnętrznej funkcjonującej w Spółce i Grupie Kapitałowej Energomontaż-Południe SA.

Komitet Audytu, w roku 2010, na posiedzeniach omawiał następujące sprawy:

- monitorował proces sprawozdawczości finansowej,
- dokonywał przeglądu mechanizmów kontroli wewnętrznej Spółki i Grupy Kapitałowej,
- dokonywał audytu wewnętrznego na potrzeby realizowanych kontraktów oraz w innych obszarach zainteresowania Rady Nadzorczej,

- d) monitorował pracę biegłych rewidentów Spółki i przedstawiał Radzie Nadzorczej rekomendację co do wyboru i wynagrodzenia biegłych rewidentów Spółki,
- e) przeglądał okresowe i roczne sprawozdania finansowe Spółki (jednostkowe i skonsolidowane), ze skoncentrowaniem się w szczególności na zgodności z obowiązującymi przepisami dotyczącymi prowadzenia rachunkowości,
- f) omawiał wszelkie problemy lub zastrzeżenia, które mogą wynikać z badania sprawozdań finansowych.

W trakcie jednego z posiedzeń poddano analizie mechanizmy kontroli finansowej w Spółce, w szczególności pod kątem ryzyka kursowego oraz omówiono sytuację spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta.

Komitet Audytu Energomontaż-Południe S.A. ocenia, że wykonywał swoje obowiązki w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, jak również zasady określone w Regulaminie Komitetu Audytu.

Działalność Komitetu Wynagrodzeń w roku 2010:

W 2010 roku, Komitet Wynagrodzeń, odbywał posiedzenia, zgodnie z przyjętym Regulaminem Komitetu Wynagrodzeń polegające głównie na pracy na spotkaniach prowadzonych w ramach posiedzeń Rady Nadzorczej. Komitet Wynagrodzeń wypełniał swoje obowiązki wynikające z uchwalonego Regulaminu Komitetu Wynagrodzeń.

Komitet Wynagrodzeń, w roku 2010, na posiedzeniach omawiał następujące sprawy:

- a) przedstawiał Radzie Nadzorczej uwagi i propozycje dotyczące ogólnych zasad wynagradzania członków Zarządu, a w tym celu w szczególności analizował poziom wynagrodzenia członków Zarządu w odniesieniu do ich kwalifikacji i kompetencji oraz do zadań i obowiązków jakie zostały im powierzone, a także przedstawiał rekomendację dotyczącą systemu oceny pracy członków Zarządu,
- b) przedstawiał Radzie Nadzorczej uwagi i propozycje dotyczące odpowiednich form i treści umowy z członkami Zarządu.

Na swoich posiedzeniach Komitet Wynagrodzeń zajmował się również analizą wynagrodzeń osób zarządzających oraz kadry kierowniczej. W ramach zakresu działania dokonywał również ocen i weryfikacji systemu premiowania funkcjonującego w Spółce. Zgodnie z uprawnieniami określonymi w Regulaminie, Komitet zlecił opracowanie niezależnych ekspertyz oraz opinii na użytek Komitetu.

Komitet Wynagrodzeń Energomontaż-Południe S.A. ocenia, że wykonywał swoje obowiązki w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, jak również zasady określone w Regulaminie Komitetu Wynagrodzeń.

3. Zwięzła ocena Sytuacji Spółki w 2010 r.

Rok 2010 był dla spółki czasem zmian w strukturze grupy kapitałowej oraz okresem dostosowywania się do zmian rynkowych.

Jednym z ważniejszych zdarzeń korporacyjnych 2010 r. było połączenie Spółki zależnej CK-Modus Sp. z o.o. z Energomontaż-Południe S.A. dokonane przez przeniesienie majątku CK-Modus jako spółki przejmowanej na Energomontaż-Południe S.A. jako spółkę przejmującą (łączenie się przez przejęcie). Połączenie zostało dokonane na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 grudnia 2010 r. w sprawie połączenia Energomontaż-Południe S.A. z Centrum Kapitałowe-Modus Sp. z o.o. W efekcie połączenia nastąpiło uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej mające na celu zwiększenie efektywności działania poprzez optymalizację kosztów oraz poprawę płynności.

W dniu 20 grudnia 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powzięło Uchwałę Nr 7 w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w trybie art. 362 § 1 pkt 8

Kodeksu spółek handlowych, co znalazło swoje odzwierciedlenie w działalności Zarządu na początku 2011 r.

W lutym 2010 roku został zakończony proces emisji 22.582.001 szt. akcji serii E oraz nastąpiło: wprowadzenie akcji serii E do obiegu giełdowego i rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w KRS.

Pomimo uzyskania w ujęciu rocznym 17% wzrostu przychodów ze sprzedaży, Spółce nie udało się osiągnąć dodatniego wyniku finansowego. Na taką sytuację wpłynęły następujące czynniki:

- spadek marży brutto ze sprzedaży między innymi za sprawą stanowiącego duży udział w przychodach kontraktu PGE Arena Gdańsk,
- spadek wartości nieruchomości inwestycyjnej we Wrocławiu,
- utworzenie odpisu aktualizacyjnego wartość wyrobów gotowych i gruntów (związane z działalnością deweloperską Katowicach),
- aktualizacja należności tytułem upadłości kontrahenta Austrian Energy Environment AG and CO KG.
- obciążenie wyniku kwotą dokapitalizowania „Amontex” Przedsiębiorstwo Montażowe Sp. z o.o.

Nadmienić należy, iż w roku 2009 dokonano błędnego oszacowania wartości firmy, odnoszącej się do Amontexu. Wartość skorygowano o kwotę -26.219 tys. zł w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i oraz o kwotę -33.023 tys. zł w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Błędne oszacowanie wartości przychodów bilansowych Amontexu spowodowało nieprawidłowe przeprowadzenie testu na utratę wartości spółki zależnej na dzień 31.12.2009 r. Obecnie Amontex stanowi istotny zasób wykonawczy dla Grupy Energomontaż Południe S.A. i bierze udział w realizacji najważniejszych kontraktów. Realizowane zmiany w spółce zależnej powodują, że w przyszłości jej wartość rynkowa może wzrosnąć.

Rada Nadzorcza ocenia wyniki Spółki w 2010 r. jako niesatysfakcjonujące, niemniej wyraża przekonanie, iż sytuacja ta nie będzie miała w przyszłości przełożenia na zdolność do generowania wyników dodatnich, odpowiadających potencjałowi Spółki.

Rada Nadzorcza bardzo pozytywnie ocenia zamiany związane z funkcjonowaniem Grupy Kapitałowej i porządkowaniem jej struktury, w kolejnych okresach planuje również wspierać Zarząd w podnoszeniu efektywności działalności podstawowej. Obecnie posiadany portfel kontraktów, a także stabilna sytuacja finansowa i wcześniej poczynione inwestycje pozwalają na wysoką ocenę potencjału i możliwości wykorzystania spodziewanych szans rynkowych pojawiających się w branży energetycznej.

4. Ocena systemu kontroli wewnętrznej

W ocenie Rady Nadzorczej, Energomontaż-Południe SA, w Spółce jak i w Grupie Kapitałowej funkcjonują instrumenty kontroli wewnętrznej zapewniające rzetelność, obiektywność i wiarygodność prezentowanych w sprawozdaniu danych finansowych oraz zapewniające bezpieczeństwo zarządzania ryzykiem związanym z procesem sporządzania sprawozdań finansowych.

Na system kontroli wewnętrznej Energomontaż-Południe S.A. składa się szereg procedur i regulacji wewnętrznych wynikających zarówno ze standardów zarządzania jakością, regulaminów organizacyjnych jak i systemu uprawnień i obiegu dokumentów. Funkcjonujący w Spółce system został zaprojektowany tak, aby stanowić skuteczny instrument kontroli ryzyka oraz nadzoru nad prawidłowością procesu gromadzenia danych, ich przetwarzania oraz prezentowania w formie sprawozdań. System kontroli wewnętrznej Spółki jest zbudowany z mechanizmów kontroli funkcjonalnej (prewencyjnych, detekcyjnych oraz korekcyjnych) opisanych w ścisłych przepisach wewnętrznych Spółki oraz jednostek podległych.

W związku z wdrożeniem zintegrowanego systemu komputerowego, zmianami w strukturze Grupy Kapitałowej oraz ciągłym dostosowywaniem się organizacji do zmieniających się warunków i wymogów rynku, w 2010 r. rozpoczęto wprowadzanie zmian w szczegółowych procedurach systemu kontroli wewnętrznej – Rada Nadzorcza ocenia wszelkie działania w tym zakresie jako pozytywne.

W zakresie sprawozdawczości finansowej, jednym z podstawowych elementów kontroli procesu sporządzania i poprawności publikowanych sprawozdań finansowych jest ich weryfikacja przez niezależnego audytora zewnętrznego. Sprawozdania półroczne i roczne poddawane są ocenie dokonywanej przez biegłego rewidenta. Członkowie Komitetu Audytu pozostawali w stałym kontakcie z audytorem i pozytywnie ocenili jego kompetencje i niezależność.

5. Ocena systemu Zarządzania ryzykiem

Spółka jak i Grupa Kapitałowa Energomontaż-Południe SA posiada systemy zarządzania kluczowymi ryzykami. Do zidentyfikowanych ryzyk należą: ryzyko operacyjne związane ze spływem należności, rzetelnością podwykonawców, gwarancjami jakościowymi i terminowymi wykonywanych zleceń, ryzyko związane ze zmianami cen towarów, ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych, ryzyko zmiany stóp procentowych i ryzyko związane z płynnością.

System zarządzania ryzykiem opiera się głównie na rozwiązaniach proceduralnych wynikających z polityki rachunkowości i systemu zarządzania jakością oraz na systemie informacyjnym. Mają one na celu identyfikację, monitorowanie oraz ograniczanie poszczególnych grup ryzyka. Do głównych działań zmierzających do ograniczania ryzyka należą system ubezpieczeń (m.in. majątkowych, OC, ubezpieczenia należności), polityka zabezpieczania ryzyka kursowego, procedury doboru podwykonawców, wewnętrzny system kontroli. Ocena ryzyka jest brana pod uwagę przy podejmowaniu wszystkich decyzji dotyczących działalności Spółki w szczególności związanych z pozyskaniem i realizacją kontraktów oraz polityką finansową. W Spółce nie wyszczególniono osobnej komórki czy działu odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem.

Rada Nadzorcza dokonuje okresowego przeglądu sposobu zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie jego oceny i sposobów zapobiegania, weryfikuje również przyczyny ewentualnych niepowodzeń.

Rada Nadzorcza w 2010 r. pozytywnie oceniła system zarządzania ryzykiem.

6. Sprawozdanie złożone zgodnie z wymaganiami art. 382. par. 3 KSH.

Działając na podstawie art. 382 par. 3 KSH, Rada Nadzorcza oświadcza, iż dokonała analizy przedstawionych przez Zarząd dokumentów tj.: rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2010, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Energomontaż-Południe S.A. w 2010 roku i sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Energomontaż-Południe S.A. w roku 2010 oraz wniosku zarządu w sprawie pokrycia straty netto za rok 2010.

W szczególności Rada Nadzorcza zbadała:

Wyniki jednostkowe:

1. sprawozdanie z sytuacji finansowej, sporządzone na dzień 31.12.2010 r., które zamyka się po stronie aktywów i pasywów kwotą **413.416.388,68 zł** (czterysta trzysta sześć tysięcy sześćdziesiąt osiem złotych sześćdziesiąt groszy),
2. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r., które wykazuje stratę netto w kwocie **601.321,31 zł** (sześćset jeden tysięcy trzysta dwadzieścia jeden złotych trzydzieści jeden groszy),
3. sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego 2010 o kwotę **5.541.537,20 zł** (pięć milionów pięćset czterdzieści jeden tysięcy pięćset trzydzieści siedem złotych dwadzieścia groszy),
4. zestawienie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w ciągu roku obrotowego 2010 o kwotę **10.838.896,39** (dziesięć milionów osiemset trzydzieści osiem tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt sześć złotych trzydzieści dziewięć groszy).

Wyniki skonsolidowane:

1. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, sporządzone na dzień 31.12.2010 r., które zamyka się po stronie aktywów i pasywów kwotą **415.216.891,12 zł** (czterysta piętnaście milionów dwieście sześć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt jeden złotych dwanaście groszy),

2. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r., które wykazuje stratę netto w kwocie **4.915.304,20 zł** (cztery miliony dziewięćset piętnaście tysięcy trzysta cztery złote dwadzieścia groszy),
3. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego 2010 o kwotę **8.769.146,28 zł** (osiem milionów siedemset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy sto czterdzieści sześć złotych dwadzieścia osiem groszy),
4. skonsolidowane zestawienie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w ciągu roku obrotowego 2010 o kwotę **7.503.183,26 zł** (siedem milionów pięćset trzy tysiące sto osiemdziesiąt trzy złote dwadzieścia sześć groszy).

Rada Nadzorcza Spółki zapoznała się również z raportem i opinią Biegłego Rewidenta Spółki przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Spółki za rok 2010 r. Przedstawione w sprawozdaniach Zarządu oceny oraz opinia Biegłego Rewidenta, pozwoliły Radzie Nadzorczej ocenić sytuację Spółki oraz Grupy Kapitałowej Energomontaż-Południe S.A. Z przeprowadzonej analizy, wynika, że sytuacja ekonomiczna i finansowa Energomontaż-Południe S.A. na koniec 2010, nie stwarza niebezpieczeństwa dla dalszej działalności Spółki i jej rozwoju w przyszłości.

Rada Nadzorcza Energomontaż-Południe S.A., stwierdza, że:

1. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2010 i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Energomontaż-Południe S.A. za rok 2010:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 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, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2010 i sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Energomontaż-Południe S.A. za rok 2010:

- w sposób rzetelny i prawidłowy odzwierciedla zaistniałe w Spółce w 2010 roku zdarzenia gospodarcze oraz działania Zarządu w tym okresie,
- obejmuje zakres tematyczny zgodny z wymogami obowiązujących przepisów prawa,
- zawiera informacje zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Rada Nadzorcza, biorąc pod uwagę opinię biegłego rewidenta, stwierdza ponadto, że wyżej wymienione dokumenty sporządzone zostały zgodnie ze stanem faktycznym, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym, sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Energomontaż-Południe S.A. w 2010 roku oraz biorąc za podstawę własne ustalenia i wnioski, rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy **zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2010, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Energomontaż-Południe S.A. w 2010 roku i sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Energomontaż-Południe S.A. w roku 2010.**

7. Ocena Wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za rok 2010.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek **Zarządu** dotyczący pokrycia:

1. straty netto za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. w wysokości **601.321,31 zł** z zysków wypracowanych w przyszłych okresach,
2. straty netto z lat ubiegłych w wysokości **40.670.699,96 zł** powstałej w wyniku:
 - połączenia w 2010 roku obrotowym Spółki z Centrum Kapitałowe-Modus Sp. z o.o. metodą łączenia udziałów i związaną z tym eliminacją niezrealizowanej marży na zapasach; w konsekwencji opisywanego zdarzenia powstała strata w wysokości 7.647.640,01 zł,
 - dokonania odpisu aktualizacyjnego co do wartości udziałów w spółce zależnej Amontex Przedsiębiorstwo Montażowe Sp. z o.o. na kwotę 33.023.059,95 zł, z zysków wypracowanych w przyszłych okresach.

Rada Nadzorcza wnioskuje o zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Energomontaż-Południe S.A., w drodze uchwały sposobu pokrycia straty netto za rok 2010, zgodnie z udzieloną rekomendacją.

Rada Nadzorcza wnioskuje do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Energomontaż-Południe o zatwierdzenie niniejszego sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w roku 2010 r.

Rada Nadzorcza Energomontaż-Południe SA:

Stanisław Gasinowicz ...*Stanisław Gasinowicz*
Przewodniczący RN

Andrzej Wilczyński ...*Andrzej Wilczyński*.....
Z-ca Przewodniczącego RN

Marek Skibiński ...*Marek Skibiński*.....
Sekretarz RN

Grzegorz Wojtkowiak ...*Grzegorz Wojtkowiak*....
Członek RN

Andrzej Kowalski ...*Andrzej Kowalski*.....
Członek RN

Tomasz Woroch ...*Tomasz Woroch*.....
Członek RN