

Prospekt Emisyjny Spółki



ENERGMONTAŻ-POŁUDNIE Spółka Akcyjna

40-951 Katowice, ul. Mickiewicza 15

www.energmontaz.pl

Spółka prawa handlowego z siedzibą w Katowicach

zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000080906

OFERTA PUBLICZNA AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIATELA SERII C z prawem poboru

Niniejszy Prospekt został przygotowany w związku z:

- Publiczną ofertą w drodze subskrypcji 33 000 000 akcji zwykłych na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1 zł każda – Akcje Serii C,
- Wprowadzeniem do obrotu na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA wszystkich objętych w ramach Publicznej oferty Akcji serii C i powstałych w związku z nimi Praw do Akcji serii C.

Cena emisyjna Akcji oferowanych wynosi 1,10 zł za sztukę.

Zapisy na Akcje serii C przyjmowane będą po Cenie emisyjnej Akcji serii C w okresie od 7 maja 2007 r. do 21 maja 2007 roku.

W Publicznej ofercie Akcji Spółki, za każdą jedną Akcję Emitenta posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, akcjonariuszowi przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru. Uwzględniając liczbę nowo emitowanych Akcji, jednostkowe prawo poboru uprawniać będzie do objęcia trzech Akcji serii C.

W terminie składania zapisów osoby uprawnione do subskrybowania Akcji Oferowanych w wykonaniu prawa poboru, mają prawo do złożenia Zapisu Podstawowego. Liczba Akcji Serii C, na które składane są zapisy na podstawie praw poboru nie może być większa od trzykrotności liczby posiadanych przez subskrybenta praw poboru. Nie ma żadnych ograniczeń, co do minimalnej liczby subskrybowanych akcji.

Szczegółowe informacje dotyczące przeprowadzenia Publicznej Oferty zostały w pkt 5 i pkt 6 Dokumentu Ofertowego. Oferta publiczna jest przeprowadzana jedynie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poza granicami Polski niniejszy Prospekt nie może być traktowany jako propozycja lub oferta nabycia. Prospekt ani papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczypospolitą Polską, w szczególności zgodnie z przepisami Dyrektywy w sprawie prospektu lub Amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych. Papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem nie mogą być oferowane lub sprzedawane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej (w tym na terenie innych państw Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej), chyba że w danym państwie taka oferta lub sprzedaż mogłaby zostać dokonana zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymogów prawnych. Każdy inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami praw innych państw, które mogą się do niego stosować.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym, ryzykiem związanym z działalnością Emitenta oraz z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w części Prospektu pt. "Czynniki ryzyka".

Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 30 kwietnia 2007 roku.

Oferujący:

Doradca Prawny:

Doradca Finansowy:



— (§) —
Leśnodorski Ślusarek
i wspólnicy



**Dom Maklerski Banku Ochrony
Środowiska SA**

ul. Marszałkowska 78/80, 00-517
Warszawa

**Kancelaria Leśnodorski, Ślusarek
i Wspólnicy Sp. K.**

ul. Łowicka 62, 02-531
Warszawa

**IPO Doradztwo Strategiczne Sp.
z o.o.**

ul. Jesionowa 15, 02-073
Warszawa

SPIS TREŚCI

PODSUMOWANIE	7
1. INFORMACJE PODSTAWOWE, OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE, DORADCY I BIEGLI REWIDENCI.....	7
2. CZYNNIKI RYZYKA	10
2.1. Ryzyka związane z otoczeniem Emitenta i jego działalnością	10
2.2. Ryzyka związane z inwestycją w Akcje serii C	11
3. PODSTAWOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY PUBLICZNEJ	11
3.1. Warunki Oferty i jej terminy	11
3.2. Cena emisyjna Akcji serii C.....	13
3.3. Oferujący oraz miejsca przyjmowania zapisów	13
3.4. Płatność i rozliczenie.....	13
3.5. Wprowadzenie do obrotu na GPW Akcji serii C oraz PDA serii C	14
3.6. Dywidenda.....	15
4. PODSTAWOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA	15
6. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH	23
CZYNNIKI RYZYKA.....	24
1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA I JEGO DZIAŁALNOŚCIĄ	24
1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i w Europie.....	24
1.2. Ryzyko związane z koniunkturą na rynku budownictwa przemysłowego	25
1.3. Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego	25
1.4. Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu prawnego	26
1.5. Ryzyko związane z nasileniem walki konkurencyjnej	26
1.6. Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych	27
1.7. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży	27
1.8. Ryzyko związane ze zmianami cen surowców energetycznych.....	27
1.9. Ryzyko związane ze zmianami wykorzystywanych technologii.....	28
1.10. Ryzyko kredytowe	28
1.11. Ryzyko związane z płynnością.....	28
1.12. Ryzyko niewywiązania się zleceniodawców z terminów płatności	29
1.13. Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych.....	29
1.14. Ryzyko związane ze wzrostem cen materiałów budowlanych.....	29
1.15. Ryzyko związane z brakiem umów długoterminowych w portfelu zamówień Emitenta	29
1.16. Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od kluczowych dostawców.....	30
1.17. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców.....	30
1.18. Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną	31
1.19. Ryzyko związane z posiadanymi certyfikatami i uprawnieniami.....	31
1.20. Ryzyko związane z realizacją kontraktów budowlanych i karami umownymi.....	31
1.21. Ryzyko związane z wymagalnością zobowiązań pozabilansowych z tytułu udzielonych przez Emitenta gwarancji i poręczeń oraz zaciągniętych zobowiązań wekslowych.....	32
1.22. Ryzyko związane ze zmianą warunków umów	33
1.23. Ryzyko wypłaty pracownikom zaległych świadczeń z tytułu diet.....	34
1.25. Ryzyko związane z utratą kluczowych osób	35
1.26. Ryzyko związane z zatrudnianiem i utratą podwykonawców	35
1.27. Ryzyko związane z niezrealizowaniem niektórych elementów strategii	35
1.28. Ryzyko związane z podjętym procesem restrukturyzacyjnym.....	36
1.29. Ryzyko związane z brakiem zintegrowanego systemu zarządzania	36
1.30. Ryzyko związane z działalnością spółki zależnej Emitenta	36
1.31. Ryzyko związane z inwestycją Emitenta w spółkę zależną.....	37
2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ W PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM PROSPEKTEM	37
2.1. Ryzyko związane z odwołaniem lub odstąpieniem od Oferty Publicznej	37
2.2. Ryzyko niedojścia emisji Akcji Serii C do skutku	38

2.3. Ryzyko związane z nabywaniem praw poboru Akcji serii C	38
2.4. Ryzyko związane z notowaniem PDA.....	38
2.5. Ryzyko wynikające z art. 16 i art. 17 Ustawy o ofercie	38
2.6. Ryzyko wynikające z art. 20 Ustawy o obrocie	39
2.7. Ryzyko związane z opóźnieniem wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego.....	39
2.9. Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu giełdowego.....	40
2.10. Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na GPW - kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu	40
2.11. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje serii C	40
2.12. Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu.....	40
2.13. Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa	41
DOKUMENT REJESTACYJNY	42
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE I ICH OŚWIADCZENIE O ODPOWIEDZIALNOŚCI.....	42
1.1. Emitent	42
2. BIEGŁY REWIDENT.....	43
2.1. Imiona, nazwiska, adres i siedziba biegłych rewidentów dokonujących badań historycznych sprawozdań finansowych.....	43
2.2. Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany biegłego rewidenta jeżeli są istotne dla oceny Emitenta	44
4. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA I PROWADZONĄ PRZEZ NIEGO DZIAŁALNOŚCIĄ	51
5. INFORMACJE O EMITENCIE	51
5.1. Historia i rozwój Emitenta.....	51
5.2. Inwestycje.....	63
6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI.....	66
6.1. Działalność podstawowa	66
6.2. Opis głównych rynków, na których Emitent prowadzi działalność, wraz z podziałem przychodów ogółem na rodzaje działalności i rynki geograficzne za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi.....	81
6.3. Czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na działalność Emitenta	89
6.4. Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych	89
6.5. Założenie wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej.....	90
7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA	92
8. ŚRODKI TRWAŁE	94
8.1. Znaczące rzeczowe aktywa trwałe (istniejące lub planowane) w tym dzierżawione nieruchomości oraz obciążenia na nich ustanowione	94
8.2. Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych.....	99
9.1. Sytuacja finansowa Emitenta	101
9.2. Wynik operacyjny	119
10.1. Informacje dotyczące źródeł kapitału Emitenta i Grupy Kapitałowej	122
10.2. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych Emitenta i Grupy Kapitałowej.....	123
Przepływy pieniężne	123
10.3. Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania Emitenta.....	126
10.4. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta	126
10.5. Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy potrzebnych do zrealizowania inwestycji	127
11. BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE	127
11.1. Badania i rozwój.....	127

11.2. Patenty, licencje i znaki towarowe	127
12. INFORMACJE O TENDENCJACH	127
12.1. Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty zatwierdzenia Prospektu.....	127
12.2. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczny wpływ na perspektywy Emitenta, przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego	129
13. CELE STRATEGICZNE I PROGNOZY WYNIKÓW	133
13.1. Strategia rozwoju	133
13.2. Szacunek wyników za 2006 rok oraz prognoza wyników na 2007 rok	135
14. OSOBY REPREZENTUJĄCE ORGANY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY NA STANOWISKACH KIEROWNICZYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA EMITENTA.....	140
14.1. Dane na temat osób wchodzących w skład organów zarządzających, nadzorczych oraz innych osób na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla	140
14.2. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla	151
15. WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA	152
15.1. Wynagrodzenia dla osób wchodzących w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Emitenta.....	152
15.2. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne im świadczenia.....	154
16. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO	155
16.1. Okres sprawowania kadencji i data zakończenia bieżącej kadencji.....	155
16.2. Umowy o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących z Emitentem określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.....	155
16.3. Komisja ds. audytu i komisja ds. wynagrodzeń	156
16.4. Procedury ładu korporacyjnego	156
17. PRACOWNICY	157
17.1. Ogólna liczba pracowników w podziale na formę zatrudnienia i wykonywane funkcje	157
17.2. Posiadane akcje lub opcje na akcje przez osoby wchodzące w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych	157
17.3. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta....	158
18. ZNACZNI AKCJONARIUSZE	158
18.1. W zakresie znanym Emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób, a w przypadku braku takich osób odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt	158
18.2. Informacja, czy znaczni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu lub w przypadku ich braku odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt	159
18.3. W zakresie w jakim znane jest Emitentowi należy podać czy Emitent bezpośrednio lub pośrednio należy do innego podmiotu (osoby) lub jest przez taki podmiot (osobę) kontrolowany oraz wskazać taki podmiot (osobę), a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu	159
18.4. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta	161
19. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	161
19.1. Zawarcie Umowy ze Spółką zależną Wica Invest Sp. z o.o. na budowę we Wrocławiu zespołu biurowo-handlowo-usługowo-mieszkalnego	161
19.2. Pożyczki udzielone przez Emitenta Spółkom zależnym	162
19.3. Umowy leasingu zawarte przez Emitenta z EP Centrum Finansowe	166

19.4. Inne transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi	166
20. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA I JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT	172
20.1 Historyczne informacje finansowe	172
20.2. Informacje finansowe pro-forma	174
20.3. Sprawozdania finansowe	174
20.4. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych	174
20.5. Data najnowszych informacji finansowych.....	175
20.6. Śródroczne i inne informacje finansowe	175
20.7. Polityka dywidendy.....	175
20.8. Postępowania sądowe i arbitrażowe.....	176
20.9. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej i ekonomicznej Emitenta	176
21. INFORMACJE DODATKOWE	177
21.1. Kapitał zakładowy Spółki.....	177
21.2. Statut Emitenta.....	180
22. ISTOTNE UMOWY ZAWARTE POZA NORMALNYM TOKIEM DZIAŁALNOŚCI	194
22.1. Istotne umowy zawarte przez Emitenta poza normalnym tokiem działalności	194
22.2. Istotne umowy zawarte poza normalnym tokiem działalności przez podmioty zależne od Emitenta	205
23. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O UDZIAŁACH	206
24. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU	206
25. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH	207
DOKUMENT OFERTOWY	209
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE.....	209
2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ W PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITENTA	209
3. KLUCZOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY	209
3.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym.....	209
3.2. Oświadczenie o kapitalizacji i zadłużeniu	209
3.3. Interesy osób zaangażowanych w ofertę.....	210
3.4. Przestanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych uzyskanych z oferty	211
4. DANE O EMISJI.....	212
4.1. Rodzaj i typ papierów wartościowych oferowanych i dopuszczanych do obrotu.....	212
4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe	212
4.3. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są papierami imiennymi, czy też na okaziciela oraz czy mają one formę zdematerializowaną	213
4.4. Waluta emitowanych papierów wartościowych.....	213
4.5. Prawa, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związane z papierami wartościowymi Emitenta oraz procedury ich wykonywania.....	213
4.6. Uchwały, zezwolenia lub zgody, na podstawie których zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane nowe papiery wartościowe.....	220
4.7. Przewidywana data nowych emisji papierów wartościowych	221
4.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych.....	221
4.9. Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych	230
4.10. Publiczne oferty przejęcia lub wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w stosunku do kapitału Emitenta dokonane przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego	232
4.11. Opodatkowanie	232
5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY AKCJI OFEROWANYCH	237
5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów.....	237
5.2. Zasady dystrybucji i przydziału	245
5.3. Cena.....	248

5.4. Plasowanie i gwarantowanie.....	249
6. DOPUSZCZENIE AKCJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU.....	250
6.1. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu.....	250
6.2. Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu	251
6.3. Jeżeli jednocześnie lub prawie jednocześnie z utworzeniem papierów wartościowych, co do których oczekuje się dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, przedmiotem subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym są papiery wartościowe tej samej klasy, lub jeżeli tworzone są papiery wartościowe innej klasy w związku z plasowaniem o charakterze publicznym lub prywatnym, szczegółowe informacje na temat charakteru takich operacji oraz liczbę i cechy papierów wartościowych, których operacje te dotyczą	251
6.4. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży (bid i offer), oraz podstawowych warunków ich zobowiązania	251
6.5. Stabilizacja: w sytuacji, gdy Emitent lub sprzedający akcjonariusz udzielili opcji nadprzydziału lub gdy w inny sposób zaproponowano potencjalne podjęcie działań stabilizujących cenę w związku z ofertą	251
7. INFORMACJA NA TEMAT WŁAŚCICIELI AKCJI OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ.....	252
8. KOSZTY EMISJI LUB OFERTY	252
9. ROZWODNIENIE.....	252
10. INFORMACJE DODATKOWE	253
10.1. Zakres działań doradców związanych z emisją	253
10.2. Wskazanie innych informacji w Dokumencie Ofertowym, które zostały zbadane lub przejrzone przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport.....	253
10.3. Dane o ekspertach, których oświadczenia lub raporty zostały zamieszczone w Dokumencie Ofertowym	254
10.4. Oświadczenie o rzetelności informacji uzyskanych od osób trzecich oraz o źródłach tych informacji	254
ZAŁĄCZNIKI	255
Załącznik nr 1 - Statut Emitenta	255
Załącznik nr 2 - Odpis z KRS	266
Załącznik nr 3 - Uchwały NWZ ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A.	276
Załącznik nr 4 - Formularz zapisu na akcje	283
Załącznik nr 5 - Definicje i objaśnienia skrótów, słowniczek branżowy	284
Załącznik nr 6 - Lista Punktów Obsługi Klienta.....	289
Załącznik nr 7 - Wykaz odesłań	290
Załącznik nr 8 – Raport niezależnego biegłego rewidenta o prognozie wyników	292
Załącznik nr 9 – Skrócony raport z wyceny	295
Załącznik nr 10 – Opinia niezależnych biegłych rewidentów z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku	302

PODSUMOWANIE

Niniejsze podsumowanie stanowi jedynie wprowadzenie do Prospektu i powinno być czytane łącznie z bardziej szczegółowymi informacjami zamieszczonymi w pozostałych częściach Prospektu. Potencjalni inwestorzy powinni uważnie zapoznać się z treścią całego Prospektu, a w szczególności z ryzykami związanymi z inwestowaniem w Akcje zawartymi w części „Czynniki ryzyka”, a wszelkie decyzje inwestycyjne dotyczące Akcji powinny być podejmowane każdorazowo po rozważeniu treści całego Prospektu. W przypadku wniesienia przez inwestora powództwa odnoszącego się do treści Prospektu emisyjnego inwestor wnoszący powództwo ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia tego Prospektu emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania przed sądem. Osoby, które sporządziły niniejsze podsumowanie będące częścią Prospektu emisyjnego łącznie z każdym jego tłumaczeniem ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy Podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub sprzeczne z innymi częściami Prospektu emisyjnego.

1. INFORMACJE PODSTAWOWE, OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE, DORADCY I BIEGLI REWIDENCI

Nazwa (firma)	ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE Spółka Akcyjna
Forma prawna	spółka akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Siedziba	Katowice
Adres	ul. Mickiewicza 15, 40-951 Katowice,
Telefon	(0-32) 200-81-81
Telefaks	(0-32) 258-65-22
Strona internetowa	www.energomontaz.pl
KRS	0000080906
NIP	634-013-54-81
REGON	270649263

ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE SA został wpisany do rejestru handlowego dział B w Sądzie Rejonowym w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczo-Rejestrowy w dniu 1 kwietnia 1992 r., pod numerem RHB 7927.

Po wejściu w życie Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym Emitent został zarejestrowany w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000080906 w dniu 24 stycznia 2002 r., w Sądzie Rejonowym w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Czas działalności Emitenta oraz Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Zgodnie ze Statutem przedmiot działalności Spółki obejmuje:

1. Przygotowanie terenu pod budowę (45.1)
2. Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych; roboty ziemne (45.11.Z)
3. Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich (45.12.Z)
4. Wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków (45.21.A)
5. Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcyjnych (45.21.E)
6. Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych (45.22.Z)
7. Wykonywanie robót budowlanych drogowych (45.23)
8. Budowa obiektów inżynierii wodnej (45.24)

9. Roboty związane z fundamentowaniem (45.25.B)
10. Wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych (45.25.C)
11. Wykonywanie robót budowlanych murarskich (45.25.D)
12. Wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli (45.31.A)
13. Wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych (45.31.D)
14. Wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych (45.33.A)
15. Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych (45.33.B)
16. Wykonywanie instalacji gazowych (45.33.C)
17. Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (45.34.Z)
18. Tynkowanie (45.41.Z)
19. Zakładanie stolarki budowlanej (45.42.Z)
20. Posadzkarstwo, tapetowanie i oblicowywanie ścian (45.43.A)
21. Malowanie i szklenie (45.44)
22. Malowanie (45.44.A)
23. Szklenie (45.44.B)
24. Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych (45.45.Z)
25. Badania i analizy techniczne (74.30.Z)
26. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego, gdzie indziej niesklasyfikowana (31.62.B)
27. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia (29.56.B)
28. Wynajem sprzętu budowlanego i burzącego z obsługą operatorską (45.50.Z)
29. Sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego (51.53.B)
30. Sprzedaż detaliczna paliw (50.50.Z)
31. Wykonywanie robót budowlanych izolacyjnych (45.32.Z)
32. Wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych (45.25)
33. Wykonywanie instalacji cieplnych, wodnych, wentylacyjnych i gazowych (45.33)
34. Wykonywanie instalacji elektrycznych (45.31)
35. Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (74.20.A)
36. Produkcja konstrukcji metalowych i ich części (28.11)
37. Obróbka metali i nakładanie powłok na metale (28.51.Z)
38. Obróbka mechaniczna elementów metalowych (28.52.Z)
39. Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (70.12.Z)
40. Wynajem maszyn i urządzeń budowlanych (71.32.Z)
41. Udzielanie pożyczek pieniężnych poza systemem bankowym (65.22.Z)
42. Produkcja budynków prefabrykowanych z metalu, z wyłączeniem działalności usługowej (28.11.A)
43. Produkcja konstrukcji metalowych, z wyłączeniem działalności usługowej (28.11.B)
44. Działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych (28.11.C)
45. Produkcja cystern, pojemników i zbiorników metalowych (28.21.Z)
46. Produkcja grzejników i kotłów centralnego ogrzewania (28.22.Z)
47. Produkcja wytwornic pary (28.30.A)
48. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji wytwornic pary, z wyłączeniem kotłów centralnego ogrzewania na gorącą wodę (28.30.B)
49. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy oraz konserwacji silników i turbin, z wyłączeniem silników lotniczych, samochodowych i motocyklowych (29.11.B)
50. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (29.24.B)
51. Wznoszenie kompletnych budynków i budowli lub ich części; inżynieria lądowa i wodna (45.2)
52. Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów mostowych (45.21.B)
53. Stawianie rusztowań (45.25.A)
54. Wykonywanie instalacji elektrycznych sygnalizacyjnych (45.31.B)
55. Rekrutacja i udostępnianie pracowników (74.50)
56. Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich, gdzie indziej niesklasyfikowanych (45.21.F)
57. Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie przesyłowych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjnych (45.21.C)

58. Wykonywanie robót budowlanych w zakresie montażu, wznoszenia budynków i budowli z elementów prefabrykowanych (45.21.G)
59. Instalowanie dźwigów osobowych i towarowych oraz ruchomych schodów (45.31.C)
60. Wykładanie podłóg i ścian (45.43)
61. Pozostała sprzedaż hurtowa (51.90.Z)
62. Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych (50.20.A)
63. Działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana (74.87.B)
64. Dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej (40.13.Z)
65. Miejsca krótkotrwałego zakwaterowania pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane (55.23.Z)
66. Placówki gastronomiczne pozostałe (55.30.B)
67. Sprzedaż detaliczna pozostała prowadzona poza siecią sklepową (52.63)
68. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa i budownictwa (29.52.B)
69. Kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane (80.42)
70. Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych (45.21.D)
71. Pośrednictwo finansowe, gdzie indziej niesklasyfikowane (65.23.Z)

Działalność Grupy Kapitałowej Emitenta można podzielić na następujące obszary:

- * Produkcja podstawowa montażowa,
- * Generalne Wykonawstwo,
- * Produkcja przemysłowa,
- * Działalność handlowa,
- * Pozostała działalność obejmująca: usługi Ośrodka Laboratoryjno – Badawczego, działalność szkoleniową prowadzoną przez Centrum Szkoleniowe, a także wynajem powierzchni i sprzętu montażowego,
- * Działalność developerska.

Zarząd

Marek Koryciński	Prezes Zarządu
Izabela Jakubiec	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

Sławomir Masiuk	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bogusław Oleksy	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Andrzej Kowalski	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Góralewski	Członek Rady Nadzorczej
Marek Czarnota	Sekretarz Rady Nadzorczej
Marek Wesołowski	Członek Rady Nadzorczej
Sławomir Kamiński	Członek Rady Nadzorczej

Oferujący:

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska SA z siedzibą w Warszawie.

Doradca Finansowy:

IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Doradca Prawny:

Kancelaria Leśnodorski, Ślusarek i Wspólnicy Sp. K.

Biegły rewident:

Firmą audytorską, która została wybrana przez Radę Nadzorczą Emitenta do badania sprawozdania finansowego za 2006 rok oraz śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2006 roku, a także do przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2006 roku jest Kancelaria Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o., 40-954 Katowice, ul. Powstańców 34 - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 1695.

Podpisy pod opinią i raportem z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2006 roku złożyli:

Krystyna Sawosz – Tilkowska
Biegły Rewident
nr ident. 8336/2005

Anna Kaziród
Biegły Rewident
nr ident. 9303/6981

2. CZYNNIKI RYZYKA

2.1. Ryzyka związane z otoczeniem Emitenta i jego działalnością

Do głównych czynników ryzyka związanych z otoczeniem Emitenta i jego działalnością można zaliczyć:

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i w Europie
- Ryzyko związane z koniunkturą na rynku budownictwa przemysłowego
- Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego
- Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu prawnego
- Ryzyko związane z nasileniem walki konkurencyjnej
- Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych
- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży
- Ryzyko związane ze zmianami cen surowców energetycznych
- Ryzyko związane ze zmianami wykorzystywanych technologii
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko związane z płynnością
- Ryzyko niewywiązania się zleceniodawców z terminów płatności
- Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych
- Ryzyko związane ze wzrostem cen materiałów budowlanych
- Ryzyko związane z brakiem umów długoterminowych w portfelu zamówień Emitenta
- Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od kluczowych dostawców
- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców
- Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną
- Ryzyko związane z posiadanymi certyfikatami i uprawnieniami
- Ryzyko związane z realizacją kontraktów budowlanych i karami umownymi
(w tym Ryzyko związane z umową modernizacji oczyszczalni ścieków dla Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o.)

- Ryzyko związane z powstaniem zobowiązań pozabilansowych z tytułu udzielonych przez Emitenta gwarancji i poręczeń oraz zaciągniętych zobowiązań wekslowych (w tym Ryzyko spłaty przez Emitenta, jako poręczyciela, kredytu hipotecznego udzielonego Kompleksowi Agro-Energetycznemu „Namysłów” Sp. z o.o.)
- Ryzyko związane ze zmianą warunków umów
- Ryzyko wypłaty pracownikom zaległych świadczeń z tytułu diet
- Ryzyko związane z utratą kluczowych osób
- Ryzyko związane z zatrudnianiem i utratą podwykonawców
- Ryzyko związane z niezrealizowaniem niektórych elementów strategii
- Ryzyko związane z podjętym procesem restrukturyzacyjnym
- Ryzyko związane z brakiem zintegrowanego systemu zarządzania
- Ryzyko związane poręczeniem kredytu hipotecznego udzielonym spółce stowarzyszonej Kompleks Agro-Energetyczny „Namysłów” Sp. z o.o.
- Ryzyko związane z działalnością spółki zależnej Emitenta
- Ryzyko związane z inwestycją Emitenta w spółkę zależną

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta i jego działalnością zostały szczegółowo opisane w pkt 1 części Czynniki ryzyka.

2.2. Ryzyka związane z inwestycją w Akcje serii C

Na dzień zatwierdzenia Prospektu istnieją ryzyka związane z inwestycją w Akcje serii C wymienione poniżej.

- Ryzyko związane z odwołaniem lub odstąpieniem od Oferty Publicznej
- Ryzyko niedojścia emisji Akcji Serii C do skutku
- Ryzyko związane z nabywaniem praw poboru Akcji serii C
- Ryzyko związane z notowaniem PDA
- Ryzyko wynikające z art. 16 i art. 17 Ustawy o ofercie
- Ryzyko wynikające z art. 20 Ustawy o obrocie
- Ryzyko związane z opóźnieniem wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego
- Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami
- Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu giełdowego
- Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na GPW - kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu
- Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje serii C
- Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu
- Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Czynniki ryzyka związane z inwestycją w Akcje serii C zostały szczegółowo opisane w pkt 2 części Prospektu pt. „Czynniki ryzyka”.

3. PODSTAWOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY PUBLICZNEJ

3.1. Warunki Oferty i jej terminy

Na podstawie niniejszego Prospektu oferuje się w drodze subskrypcji zamkniętej z prawem poboru 33 000 000 akcji zwykłych na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1 zł każda.

Akcje Serii C nie są uprzywilejowane, nie istnieją ograniczenia w ich zbywalności. Z Akcjami Serii C nie są związane obowiązki świadczeń dodatkowych.

Do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych wprowadzanych jest także do 33.000.000 Praw do Akcji serii C, oraz 11.000.000 Praw Poboru akcji serii C.

Dniem ustalenia prawa poboru Akcji serii C jest dzień 15 stycznia 2007 r.

Ostatnim dniem, w którym można było nabyć na GPW dotychczasowe Akcje Emitenta z przysługującym im prawem poboru był 10 stycznia 2007 r.

Terminy subskrypcji Akcji serii C (przewidywany harmonogram Oferty) przedstawiają się następująco:

15 stycznia 2007 r.	Dzień ustalenia prawa poboru
4 maja 2007 r.	Otwarcie Publicznej Oferty jest tożsame z publikacją Prospektu emisyjnego Spółki
7 maja 2007r.	Rozpoczęcie notowania praw poboru na GPW
7 maja 2007 r.	Rozpoczęcie przyjmowania Zapisów Podstawowych i Dodatkowych w ramach wykonywania prawa poboru
16 maja 2007r.	Zakończenie notowania praw poboru na GPW
21 maja 2007 r.	Zakończenie przyjmowania Zapisów Podstawowych i Dodatkowych w ramach wykonywania prawa poboru
30 maja 2007 r.	Przydział Akcji Oferowanych w ramach prawa poboru
30 maja 2007 r.	Zamknięcie Publicznej Oferty (w przypadku, gdy w ramach wykonania prawa poboru oraz Zapisów Dodatkowych subskrybowane zostaną wszystkie akcje)
31 maja 2007 r.	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane nieobjęte w ramach wykonywania prawa poboru oraz Zapisów Dodatkowych
31 maja 2007 r.	Zakończenie przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane nieobjęte w ramach wykonywania prawa poboru i Zapisów Dodatkowych
1 czerwca 2007 r.	Przydział Akcji Oferowanych nieobjętych w ramach wykonywania prawa poboru i Zapisów Dodatkowych
1 czerwca 2007 r.	Zamknięcie Publicznej Oferty Akcji serii C

Zgodnie z postanowieniami art. 436 §1 KSH wykonanie prawa poboru akcji spółki publicznej następuje w jednym terminie.

Zarząd zastrzega sobie prawo do zmiany podanych wyżej terminów, przy czym Zarząd nie przewiduje możliwości skrócenia terminu zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje serii C w ramach wykonywania prawa poboru po rozpoczęciu przyjmowania zapisów.

Informacja o zmianie podanych wyżej terminów Oferty zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o ofercie publicznej.

W przypadku zmiany terminu zamknięcia Publicznej Oferty oraz terminu składania zapisów na Akcje Oferowane, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o ofercie publicznej. Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów Zarząd Spółki zastrzega sobie prawo do wydłużenia terminu przyjmowania zapisów, gdy łączna liczba akcji

objętych złożonymi zapisami będzie mniejsza, niż liczba Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie Akcji serii C, lecz termin ten nie może być dłuższy, niż trzy miesiące od dnia otwarcia Publicznej oferty. Stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości, w formie aneksu do Prospektu, nie później, niż przed pierwotnym terminem zakończenia Publicznej oferty, zgodnie z art. 51 Ustawy o ofercie publicznej.

Zarówno przedłużenie terminu przyjmowania zapisów jak również zmiana terminów realizacji Publicznej Oferty mogą nastąpić wyłącznie w terminie ważności Prospektu.

Zarząd może postanowić również o zmianie terminu przydziału Akcji serii C, jednakże przydział nastąpi nie wcześniej niż w siódmym dniu od dnia zakończenia przyjmowania Zapisów Podstawowych i Dodatkowych w ramach wykonywania prawa poboru.

Informacja o zmianie terminu przydziału Akcji serii C zostanie podana do publicznej wiadomości nie później niż przed pierwotnym terminem przydziału Akcji serii C, w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o ofercie publicznej.

Emitent może postanowić o zmianie terminu otwarcia lub zamknięcia Publicznej Oferty oraz rozpoczęcia lub zakończenia składania zapisów na Akcje Oferowane. Informacja o zmianie któregokolwiek z terminów realizacji Publicznej Oferty, zostanie podana poprzez udostępnienie do publicznej wiadomości zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Treść aneksu zostanie przekazana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Ponadto Emitent jest zobowiązany do odpowiedniej zmiany terminów Oferty Publicznej, w tym w szczególności terminu przydziału Akcji, wynikającej z zapisu art. 51 ust. 5 Ustawy – o ofercie publicznej. Informacja o zmianie terminu przydziału Akcji Oferowanych zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy.

3.2. Cena emisyjna Akcji serii C

Cena emisyjna Akcji oferowanych wynosi 1,10 zł za sztukę.

3.3. Oferujący oraz miejsca przyjmowania zapisów

Funkcję Oferującego Akcje serii C Emitenta pełni Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska SA z siedzibą w Warszawie. ul. Marszałkowska 78/80.

Zapisy na Akcje Oferowane w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu Emitenta w sytuacji niewykonania w pełni prawa poboru przyjmowane będą w sieci POK DM BOŚ SA (Załącznik nr 6).

Szczegółowe informacje dotyczące sposobu dystrybucji Akcji serii C zostały przedstawione w pkt 5 Dokumentu Ofertowego.

3.4. Płatność i rozliczenie

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Akcje oferowane jest jego opłacenie, w kwocie równej iloczynowi liczby Akcji oferowanych objętych zapisem i Ceny emisyjnej 1 akcji. Wpłata na Akcje Oferowane musi zostać dokonana w momencie składania zapisu.

W przypadku dokonywania wpłaty w postaci przelewu środków pieniężnych za termin dokonania wpłaty uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na właściwy rachunek domu maklerskiego przyjmującego zapis. Oznacza to, iż inwestor (w szczególności w przypadku wpłaty przekazem lub przelewem, jak również wpłat przy wykorzystaniu kredytów bankowych na zapisy) musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu, realizacji kredytu lub wykonywania innych

podobnych czynności. Zaleca się, aby inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania. Inwestor musi być świadomy możliwości uznania jego zapisu na nieważny, jeżeli wpłata dotrze do domu maklerskiego przyjmującego zapis z opóźnieniem.

Wpłat na Akcje oferowane można dokonywać wyłącznie w złotych. Dopuszcza się wszelkie formy płatności pod warunkiem zaakceptowania ich przez dom maklerski przyjmujący zapis.

Inwestorzy powinni skontaktować się z domem maklerskim, w którym zamierzają dokonać zapisu, w celu ustalenia sposobu wniesienia wpłat na Akcje oferowane. Zwraca się uwagę, że inwestorzy ponoszą wyłączną odpowiedzialność z tytułu wnoszenia wpłat na Akcje oferowane oraz terminów realizacji przez bank przelewów i przekazów pieniężnych. Wpłaty na akcje nie podlegają oprocentowaniu.

Inwestor dokonujący wpłaty na Akcje oferowane za pośrednictwem banku, powinien liczyć się z możliwością pobierania przez bank prowizji od wpłat gotówkowych lub od przelewów.

Zgodnie z uchwałą nr 4/98 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 30 czerwca 1998 r. (Dziennik Urzędowy NBP nr 18/98), dane osób, dokonujących wpłat gotówkowych, których równowartość przekracza 10 tys. EURO podlegają wpisowi do ewidencji. Zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z 6 czerwca 1997 r. - Kodeks karny (Dz. U. Nr 88, poz. 553, z późn. zm.). Zgodnie z art. 108 zd. 1 Prawa bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wynikać z wykonywania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego.

Zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nie ujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowania terroryzmu (Dz. U. z 2003 r. Nr 153, poz. 1505, z późn. zm.) dom maklerski i bank mają obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15 000 EURO (również gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane) oraz transakcji, których okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter. Dom maklerski i bank są zobowiązane zawiadomić Generalnego Inspektora Informacji Finansowej o transakcjach, co do których zachodzi uzasadnione podejrzenie, że ma ona związek z popełnionym przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (Dz. U. Nr 88, poz. 553, z późn. zm.).

3.5. Wprowadzenie do obrotu na GPW Akcji serii C oraz PDA serii C

Przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku podstawowym GPW będą Akcje serii C, Prawa do Akcji serii C oraz Prawa Poboru Akcji serii C.

Zamiarem Emitenta jest, aby inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać nabytymi Akcjami serii C. W tym celu planowane jest wprowadzenie na rynek oficjalnych notowań giełdowych (rynek podstawowy) Praw do Akcji serii C niezwłocznie po spełnieniu odpowiednich przesłanek przewidzianych prawem. Planowany termin dopuszczenia PDA do obrotu giełdowego przewidziany jest w maju 2007 r. Po dokonaniu przydziału Akcji oferowanych, Zarząd Spółki wystąpi do KDPW o rejestrację Praw do akcji oferowanych w KDPW oraz złoży wszystkie wymagane prawem dokumenty, umożliwiające rejestrację PDA w KDPW. Równocześnie Emitent złoży wniosek do Zarządu Giełdy o wprowadzenie do obrotu giełdowego PDA. Emitent doloży wszelkich starań, aby niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji serii C na rachunkach w KDPW zostały zapisane PDA w liczbie odpowiadającej liczbie przydzielonych Akcji oferowanych. PDA zostaną zapisane na rachunkach inwestorów.

Zamiarem Emitenta jest, aby Akcje oferowane były notowane na Giełdzie na rynku regulowanym w II kwartale 2007 r. Termin notowania Akcji serii C na Giełdzie zależy jednak głównie od terminu rejestracji sądowej Akcji oferowanych. Z tego względu Emitent ma ograniczony wpływ na termin notowania Akcji oferowanych na GPW. Po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy emisji Akcji oferowanych, Emitent złoży do KDPW wniosek o zmianę PDA na Akcje oferowane.

3.6. Dywidenda

W latach 2003-2005 Spółka nie wypłacała dywidendy.

Również w 2007 roku Zarząd Emitenta nie będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy z zysku za rok 2006.

Akcje serii C mogą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat zysku za rok obrotowy 2006, rozpoczynający się od 1 stycznia 2006 r. i kończący się 31 grudnia 2006 r.

W ramach średniookresowej strategii Zarząd Emitenta będzie w 2008 r. (zysk na rok 2007) wnioskował o podział wyniku jednostkowego, jak następuje: 1/3 jako wypłata dywidendy dla akcjonariuszy pozostałe 2/3 z przeznaczeniem na rozwój.

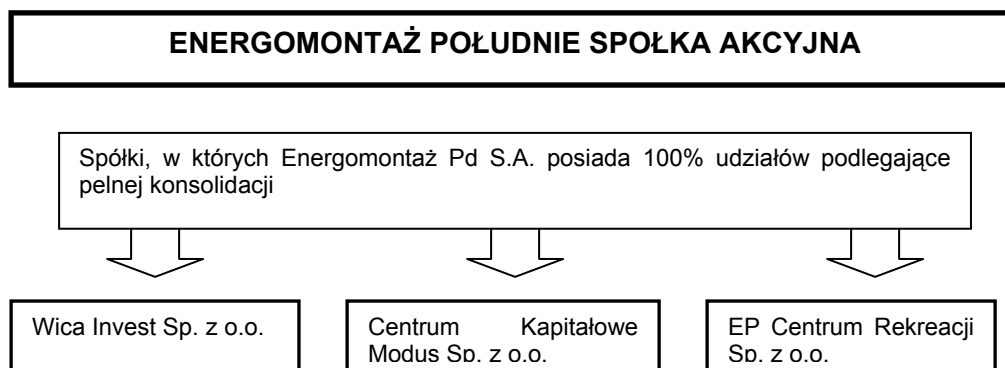
4. PODSTAWOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 11.000.000,00 zł (słownie: jedenaście milionów złotych) i dzieli się na:

- 7.430.000 (słownie: siedem milionów czterysta trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 1 zł (słownie: jeden złoty) każda oraz
- 3.570.000 (słownie: trzy miliony pięćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej po 1 zł (słownie: jeden złoty) każda.

Łącznie wszystkie Akcje Emitenta dają prawo do 11.000.000 (słownie: jedenastu milionów) głosów na Walnym Zgromadzeniu. Kapitał zakładowy pokryty jest wkładami pieniężnymi.

Emitent tworzy Grupę Kapitałową, której struktura przedstawia się następująco:



Spółka dominująca

Pozycję Spółki dominującej w Grupie Kapitałowej Energomontaż – Południe S.A. zajmuje spółka Energomontaż – Południe S.A., której to wynik finansowy w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi miał prawie wyłączny wpływ na wynik finansowy całej Grupy. W 2007 r. znaczący wpływ na wynik Grupy będzie miała spółka celowa Wica Invest Sp. z o.o.

Podstawowym rynkiem obsługiwanym przez Spółkę jest wykonawstwo usług w zakresie montażu, modernizacji, remontów urządzeń oraz instalacji energetycznych i przemysłowych. Podstawową działalność uzupełniają usługi laboratoryjno -badawcze, sprzętowe i szkoleniowe oraz produkcja spawanych konstrukcji stalowych.

Jednostki zależne i stowarzyszone

- Wica Invest Sp. z o.o.

Spółka powstała w 1999 roku, siedzibę ma we Wrocławiu. Przedmiotem działalności spółki jest między innymi wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego, kupno i sprzedaż oraz wynajem nieruchomości na własny rachunek. Obecnie spółka realizuje budowę kompleksu mieszkalno-usługowo-biurowego we Wrocławiu przy ul. Legnickiej 55 i administracja powierzchniami mieszkalnymi.

Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000023056.

- Centrum Kapitałowe Modus Sp. z o.o.

Według PKD podstawowy przedmiot działalności spółki oznaczony jest numerem 67.13 Z – działalność pomocnicza finansowa. Przedmiotem działalności spółki jest: doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, badania i analizy techniczne, pozaszkolne formy kształcenia gdzie indziej niesklasyfikowane, działalność związana z pośrednictwem pracy, działalność związana z organizacją targów i wystaw, zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.

Spółka powstała w 1999r. i jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000112995, siedzibę ma w Katowicach.

- EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.

Spółka zajmuje się prowadzeniem działalności turystycznej, hotelarskiej, rekreacyjnej oraz gastronomicznej, głównie w oparciu o ośrodek wypoczynkowy w Mrzeżynie i hotel w Łagiszy. Spółka powstała w 2002 r., jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000134975, ma siedzibę w Katowicach

Z dniem przejścia na MSR tj. z dniem 1 stycznia 2005 r. Grupa Kapitałowa ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A. rozpoczęła konsolidowanie wszystkich spółek zależnych.

5. Kluczowe informacje dotyczące danych finansowych

Niniejsze wybrane historyczne dane finansowe zostały sporządzone na podstawie jednostkowych i skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Emitenta za lata 2003-2005, jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2006 roku oraz rozszerzonego raportu kwartalnego za IV kwartał 2006 roku.

Roczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata 2003, 2004, 2005 oraz skonsolidowane sprawozdanie półroczne za pierwsze półrocze 2006 roku podlegały badaniu Kancelarii Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. i biegłych rewidentów zatrudnionych w tej spółce. Jednostkowe sprawozdanie półroczne za pierwsze półrocze 2006 roku podlegało przeglądowi biegłego rewidenta Kancelarii Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. i biegłych rewidentów zatrudnionych w tej spółce. Osoby te spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym w rozumieniu art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości.

Sprawozdania za IV kwartał 2006 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Jednostkowe dane finansowe Emitenta za okres 2003-2005, pierwsze półrocze 2006 i 2005 roku oraz za IV kwartał 2006 i 2005 roku.

Rachunek zysków i strat

<i>jednostkowe w tys. zł</i>	4 Q 2006 MSSF	4 Q 2005 MSSF	półrocze 2006 MSSF	półrocze 2005 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	139 737	121 005	56 874	51 081	121 005	152 447
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	133 172	108 377	51 840	45 390	108 377	135 715
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 565	12 628	5 034	5 691	12 628	16 732

Inne przychody	8 785	4 790	4 724	1 782	4 790	7 524
Koszty sprzedaży	295	454	102	405	454	771
Koszty ogólnego zarządu	8 202	7 184	3 821	3 529	7 184	7 281
Inne koszty	13 282	8 393	6 837	2 376	8 393	10 476
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-6 429	1 387	-1 002	1 163	1 387	5 728
Przychody finansowe	2 711	3 817	1 302	924	3 817	2 882
Koszty finansowe	3 414	2 293	902	1 083	2 293	4 207
Zysk (strata) brutto	-7 132	2 911	-602	1 004	2 911	4 403
Podatek dochodowy	2 721	232	704	426	232	3 992
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-9 853	2 679	-1 306	578	2 679	411
Zysk na jedną akcję zwykłą (zł)	-8,96	2,44	-1,19	0,53	2,44	0,37
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (zł)	-0,22	0,06	-0,03	0,01	0,06	0,01

Źródło: Emitent

<i>jednostkowe w tys. zł</i>	2004 PSR	2003 PSR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	152 447	121 907
Przychody netto ze sprzedaży produktów	135 613	100 975
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	16 834	20 932
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	135 665	112 311
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	120 493	95 243
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 172	17 068
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	16 782	9 596
Koszty sprzedaży	771	11
Koszty ogólnego zarządu	7 281	6 662
Zysk (strata) ze sprzedaży	8 730	2 923
Pozostałe przychody operacyjne	7 680	3 773
Pozostałe koszty operacyjne	10 356	5 051
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 054	1 645
Przychody finansowe	2 883	4 392
Koszty finansowe	4 162	3 573
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	4 775	2 464
Zysk (strata) brutto	4 775	2 464
Podatek dochodowy	3 992	1 827
Zysk (strata) netto	783	637
Zysk na jedną akcję zwykłą (zł)	0,71	0,58
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (zł)	0,02	0,01

Źródło: Emitent

Bilans – aktywa

<i>jednostkowe w tys. zł</i>	4 Q 2006 MSSF	4 Q 2005 MSSF	półrocze 2006 MSSF	półrocze 2005 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF
Aktywa trwałe	46 272	42 802	42 377	42 923	42 802	42 327
Rzeczowe aktywa trwałe	31 597	29 742	29 348	29 783	29 742	29 670
Wartości niematerialne i prawne	88	53	61	67	53	10

Nieruchomości inwestycyjne	10 281	8 337	8 920	8 186	8 337	8 186
Aktywa finansowe	2 440	2 484	2 508	2 944	2 484	2 405
Należności długoterminowe	63	63	63	0	63	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 687	1 956	1 328	1 685	1 956	1 862
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	116	167	149	258	167	194
Aktywa obrotowe	71 693	58 030	54 007	50 257	58 030	52 143
Zapasy	5 263	5 852	7 875	6 832	5 852	9 776
Należności krótkoterminowe	45 352	41 142	32 102	33 608	41 142	30 375
Aktywa finansowe obrotowe	10 695	7 752	11 213	7 341	7 752	6 849
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 383	3 284	2 817	2 476	3 284	5 143
A k t y w a r a z e m	117 965	100 832	96 384	93 180	100 832	94 470

Źródło: Emitent

<i>jednostkowe w tys. zł</i>	2004 PSR	2003 PSR
Aktywa trwałe	34 720	35 025
Wartości niematerialne i prawne	10	35
Rzeczowe aktywa trwałe	30 443	27 683
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Należności długoterminowe	0	0
Inwestycje długoterminowe	2 405	2 292
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 862	5 015
Aktywa obrotowe	51 748	64 744
Zapasy	9 934	10 010
Należności krótkoterminowe	26 898	29 171
Inwestycje krótkoterminowe	11 992	20 069
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 143	7 852
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 924	5 494
A k t y w a r a z e m	86 468	99 769

Źródło: Emitent

Bilans – pasywa

<i>jednostkowe w tys. zł</i>	4 Q 2006 MSSF	4 Q 2005 MSSF	półrocze 2006 MSSF	półrocze 2005 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF
Kapitał własny	43 051	48 242	46 963	46 079	48 242	45 482
Kapitał zakładowy, w tym:	32 335	32 335	32 335	32 335	32 335	32 335
akcyjny	11 000	11 000	11 000	11 000	11 000	11 000
przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji	21 335	21 335	21 335	21 335	21 335	21 335
Kapitał zapasowy	7 755	18 088	7 755	18 088	18 088	17 284
Kapitał z aktualizacji wyceny	11 814	7 152	7 179	7 090	7 152	7 090
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	-13 012	0	-13 012	-13 012	-12 638
Zysk (strata) netto	-9 853	2 679	-1 306	578	2 679	411

Zobowiązania długoterminowe	13 604	9 890	13 523	10 330	9 890	10 319
Rezerwy	7 077	6 798	6 877	6 555	6 798	6 606
Zobowiązania finansowe	6 527	3 092	6 646	3 775	3 092	3 713
Zobowiązania krótkoterminowe	61 310	42 700	35 898	36 771	42 700	38 669
Rezerwy	1 504	606	506	818	606	518
Zobowiązania finansowe	4 085	5 883	6 676	6 359	5 883	2 906
Zobowiązania krótkoterminowe	55 721	36 211	28 716	29 594	36 211	35 245
P a s y w a r a z e m	117 965	100 832	96 384	93 180	100 832	94 470

Źródło: Emitent

<i>jednostkowe w tys. zł</i>	2004 PSR	2003 PSR
Kapitał własny	38 135	37 363
Kapitał zakładowy	11 000	11 000
Kapitał zapasowy	17 284	17 141
Kapitał z aktualizacji wyceny	8 065	8 118
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 000	1 000
Zysk (strata) z lat ubiegłych	3	-533
Zysk (strata) netto	783	637
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	48 333	62 406
Rezerwy na zobowiązania	4 516	4 841
Zobowiązania długoterminowe	3 451	3 745
Zobowiązania krótkoterminowe	27 452	37 955
Wobec jednostek powiązanych	47	78
Rozliczenia międzyokresowe	12 914	15 865
P a s y w a r a z e m	86 468	99 769

Źródło: Emitent

Rachunek przepływów pieniężnych

<i>jednostkowe w tys. zł</i>	4 Q 2006 MSSF	4 Q 2005 MSSF	półrocze 2006 MSSF	półrocze 2005 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF	2004 PSR	2003 PSR
przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 148	476	855	-4 612	476	4 161	4 128	663
przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 754	-5 084	-5 320	-1 081	-5 084	-2 366	-2 334	-2 495
wydatki z działalności inwestycyjnej	7 271	6 807	5 344	2 233	6 807	7 135	7 103	3 001
przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 041	2 413	3 968	1 878	2 413	-4 503	-4 503	4 903
przepływy pieniężne netto	7 435	-2 195	-497	-3 815	-2 195	-2 708	-2 709	3 071
środki pieniężne na początek okresu	2 948	5 143	2 948	5 143	5 143	7 851	7 852	4 781
środki pieniężne na koniec okresu	10 383	2 948	2 451	1 328	2 948	5 143	5 143	7 852

Źródło: Emitent

Skonsolidowane dane finansowe Emitenta i jego Grupy Kapitałowej za lata 2003-2005, pierwsze półrocze 2006 i 2005 roku oraz za IV kwartał 2006 i 2005 roku

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

<i>skonsolidowane w tys. zł</i>	4 Q 2006 MSSF	4 Q 2005 MSSF	półrocze 2006 MSSF	półrocze 2005 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	127 382	121 639	54 982	51 346	121 639	152 610
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	121 181	109 033	50 059	45 792	109 033	135 915
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 201	12 606	4 923	5 554	12 606	16 695
Inne przychody	8 609	4 857	4 634	1 785	4 857	7 529
Koszty sprzedaży	295	454	102	405	454	771
Koszty ogólnego zarządu	8 831	7 316	3 968	3 529	7 316	7 281
Inne koszty	14 025	8 418	6 841	2 394	8 418	10 558
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-8 341	1 275	-1 354	1 011	1 275	5 614
Przychody finansowe	2 091	3 242	1 000	610	3 242	2 412
Koszty finansowe	2 702	1 758	542	792	1 758	3 913
Zysk (strata) brutto	-8 952	2 759	-896	829	2 759	4 113
Podatek dochodowy	2 721	232	704	426	232	3 992
Zyski (straty) mniejszości	0	0	0	0	0	35
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-11 673	2 527	-1 600	403	2 527	156

Źródło: Emitent

<i>skonsolidowane w tys. zł</i>	2004 PSR	2003 PSR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	152 610	126 579
Przychody netto ze sprzedaży produktów	135 776	106 385
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	16 834	20 194
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	135 865	116 244
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	120 693	99 176
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 172	17 068
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	16 745	10 335
Koszty sprzedaży	771	11
Koszty ogólnego zarządu	7 281	7 245
Zysk (strata) ze sprzedaży	8 693	3 079
Pozostałe przychody operacyjne	7 685	4 109
Pozostałe koszty operacyjne	10 438	5 651
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 940	1 537
Przychody finansowe	2 413	4 000
Koszty finansowe	3 692	3 555
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-176	-319
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	4 485	1 663
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
Zysk (strata) brutto	4 485	1 663
Podatek dochodowy	3 992	1 877

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	176
Zyski (straty) mniejszości	35	111
Zysk (strata) netto	528	73

Źródło: Emitent

Bilans skonsolidowany – aktywa

<i>skonsolidowane w tys. zł</i>	4 Q 2006 MSSF	4 Q 2005 MSSF	półrocze 2006 MSSF	półrocze 2005 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF
Aktywa trwałe	44 764	41 202	40 850	49 625	41 202	49 317
Rzeczowe aktywa trwałe	31 817	29 834	29 512	38 184	29 834	37 969
Wartości niematerialne i prawne	88	54	61	69	54	11
Wartość firmy	220	220	220	220	220	0
Nieruchomości inwestycyjne	10 281	8 337	8 920	8 186	8 337	8 186
Aktywa finansowe	484	563	589	1 023	563	1 095
Należności długoterminowe	71	71	71	0	71	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 687	1 956	1 328	1 685	1 956	1 862
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	116	167	149	258	167	194
Aktywa obrotowe	88 760	61 418	58 239	43 493	61 418	46 972
Zapasy	31 833	16 138	21 618	6 833	16 138	9 776
Należności krótkoterminowe	44 389	41 383	32 278	33 578	41 383	30 456
Aktywa finansowe obrotowe	0	517	518	512	517	1 575
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 538	3 380	3 825	2 570	3 380	5 165
A k t y w a r a z e m	133 524	102 620	99 089	93 118	102 620	96 289

Źródło: Emitent

<i>skonsolidowane w tys. zł</i>	2004 PSR	2003 PSR
Aktywa trwałe	34 323	41 817
Wartości niematerialne i prawne	11	38
Rzeczowe aktywa trwałe	31 355	35 606
Należności długoterminowe	0	0
Inwestycje długoterminowe	1 095	1 158
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 862	5 015
Aktywa obrotowe	53 964	59 793
Zapasy	17 321	10 012
Należności krótkoterminowe	26 977	29 233
Inwestycje krótkoterminowe	6 740	15 051
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 165	7 876
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 926	5 497
A k t y w a r a z e m	88 287	101 610

Źródło: Emitent

Bilans skonsolidowany – pasywa

<i>skonsolidowane w tys. zł</i>	4 Q 2006 MSSF	4 Q 2005 MSSF	półrocze 2006 MSSF	półrocze 2005 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF
Kapitał własny	40 557	47 568	45 995	45 382	47 568	45 318
Kapitał zakładowy, w tym:	32 335	32 335	32 335	32 335	32 335	32 335
akcyjny	11 000	11 000	11 000	11 000	11 000	11 000
przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji	21 335	21 335	21 335	21 335	21 335	21 335
Kapitał zapasowy	7 982	18 345	7 982	18 345	18 345	17 442
Kapitał z aktualizacji wyceny	11 814	7 152	7 179	7 090	7 152	7 090
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-901	-13 791	-901	-13 791	-13 791	-13 025
Zysk (strata) netto	-11 673	2 527	-1 600	403	2 527	156
Kapitał własny bez udziału mniejszości	40 557	47 568	45 995	45 382	47 568	44 998
Kapitał mniejszości	0	0	0	0	0	320
Zobowiązania długoterminowe	16 825	9 890	13 523	10 330	9 890	10 319
Rezerwy	7 077	6 798	6 877	6 555	6 798	6 606
Zobowiązania finansowe	9 748	3 092	6 646	3 775	3 092	3 713
Zobowiązania krótkoterminowe	76 142	45 162	39 571	37 406	45 162	40 652
Rezerwy	1 504	606	506	818	606	518
Zobowiązania finansowe	4 085	5 883	6 676	6 359	5 883	4 171
Zobowiązania krótkoterminowe	70 553	38 673	32 389	30 229	38 673	35 963
P a s y w a r a z e m	133 524	102 620	99 089	93 118	102 620	96 289

Źródło: Emitent

<i>skonsolidowane w tys. zł</i>	2004 PSR	2003 PSR
Kapitał własny	37 651	37 134
Kapitał zakładowy	11 000	11 000
Kapitał zapasowy	17 405	17 242
Kapitał z aktualizacji wyceny	8 065	8 118
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 037	1 037
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-384	-336
Zysk (strata) netto	528	73
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	50 316	64 121
Rezerwy na zobowiązania	4 516	4 841
Zobowiązania długoterminowe	3 451	3 766
Zobowiązania krótkoterminowe	29 408	39 622
Wobec jednostek powiązanych	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	12 941	15 892
P a s y w a r a z e m	88 287	101 610

Źródło: Emitent

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

<i>skonsolidowane w tys. zł</i>	4 Q 2006 MSSF	4 Q 2005 MSSF	półrocze 2006 MSSF	półrocze 2005 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF	2004 PSR	2003 PSR
przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 568	-1 348	-1 666	-4 548	-1 348	4 075	4 043	591
przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 749	-3 197	-1 889	-1 093	-3 197	-2 283	-2 251	-2 734
wydatki z działalności inwestycyjnej	7 266	4 940	1 913	2 245	4 940	7 052	7 020	3 240
przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 676	2 424	3 968	1 878	2 424	-4 503	-4 503	5 152
przepływy pieniężne netto	9 495	-2 121	413	-3 763	-2 121	-2 711	-2 711	3 009
środki pieniężne na początek okresu	3 043	5 165	3 044	5 185	5 165	7 876	7 876	4 867
środki pieniężne na koniec okresu	12 538	3 044	3 457	1 422	3 044	5 165	5 165	7 876

Źródło: Emitent

6. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH

Emitent posiada znaczące udziały w spółkach objętych konsolidacją w ramach Grupy Kapitałowej - Wica Invest Sp. z o.o., Centrum Kapitałowe Modus Sp. z o.o., EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o. (sprawozdania finansowe tych spółek są objęte konsolidacją).

Emitent posiada również udziały stanowiące co najmniej 10% kapitału w następujących przedsiębiorstwach, które są wyłączone z konsolidacji:

1. Energomontaż – Zachód Sp. z o.o. w upadłości (90,30% kapitału zakładowego, wartość nominalna udziałów - 470 tys. zł.) – wobec ogłoszenia upadłości Jednostka dominująca utworzyła odpis aktualizujący do wysokości posiadanych udziałów wobec czego odstąpiła od konsolidacji.
2. Open Wrocław Sp. z o.o. (70,00% kapitału zakładowego, wartość nominalna udziałów – 105 tys. zł.) – sąd odrzucił wniosek o przeprowadzenie upadłości ze względu na brak środków, spółka nie prowadzi działalności. Jednostka dominująca utworzyła odpis aktualizacyjny do wysokości posiadanych udziałów wobec czego odstąpiła od konsolidacji.
3. KAE Namysłów Sp. z o.o. (15,2 % kapitału zakładowego, wartość nominalna udziałów – 350 tys. zł) – spółka nie objęta konsolidacją – posiadany przez Emitenta udział w kapitale tej spółki znajduje się poniżej wymagań z jakimi przepisy prawa wiążą obowiązek konsolidacji.
4. WLC Invest Sp. z o.o. (6,65 % kapitału zakładowego, wartość nominalna udziałów – 199,5 tys. zł) – spółka nie objęta konsolidacją – posiadany przez Emitenta udział w kapitale tej spółki znajduje się poniżej wymagań z jakimi przepisy prawa wiążą obowiązek konsolidacji.
5. EP Centrum Finansowe Sp. z o.o. (15,8% kapitału zakładowego, wartość nominalna udziałów – 95 tys. zł.) – spółka nie objęta konsolidacją – posiadany przez Emitenta udział w kapitale tej spółki znajduje się poniżej wymagań z jakimi przepisy prawa wiążą obowiązek konsolidacji.

Poza wymienionymi udziałami Emitent nie posiada bezpośrednich lub pośrednich udziałów kapitałowych takich, że udział kapitałowy generuje co najmniej 10% zysków lub straty netto Emitenta lub wartość księgowa udziału kapitałowego stanowi co najmniej 10% kapitału i rezerw Emitenta (wartość 10% kapitałów i rezerw Funduszu na dzień 30 września 2006 r. wynosiła 4.600 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2005 r. 5.565 tys. zł).

CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o nabyciu Akcji Oferowanych Inwestorzy powinni mieć na uwadze przedstawione poniżej czynniki ryzyka, niezależnie od informacji zawartych w pozostałych częściach Prospektu. Opisane poniżej czynniki ryzyka, wskazane według najlepszej aktualnej wiedzy Emitenta, mogą nie być jedynymi, które dotyczą Emitenta i prowadzonej przez niego działalności.

W przyszłości mogą powstać ryzyka trudne do przewidzenia w chwili obecnej, na przykład o charakterze losowym i niezależne od Emitenta, które powinny zostać wzięte pod uwagę przez Inwestorów.. Należy podkreślić, że spełnienie się któregośkolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez Emitenta działalność, sytuację finansową, a także wyniki z prowadzonej działalności oraz kształtowanie się rynkowego kursu akcji Emitenta.

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA I JEGO DZIAŁALNOŚCIĄ

1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i w Europie

Podstawową działalnością Emitenta są usługi w zakresie inwestycji, montażu, modernizacji, remontów urządzeń oraz instalacji energetycznych i przemysłowych, realizowane także na zasadach generalnego wykonawstwa. Dodatkowo uzupełniają ją usługi specjalistycznych ośrodków oraz produkcja spawanych konstrukcji stalowych. W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi udział eksportu w przychodach ogółem wynosił około 30%. Dlatego też istotnym elementem wpływającym na wyniki finansowe Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej jest sytuacja makroekonomiczna w krajach, w których zlokalizowane są jego rynki zbytu.

Do czynników makroekonomicznych niezależnych od Emitenta, które będą determinować wyniki finansowe osiągane przez Emitenta zaliczyć można: stopę wzrostu PKB, stopy procentowe, inflację, poziom bezrobocia, a także wskaźniki wzrostu koniunktury w wybranych sektorach polskiej gospodarki.

Zgodnie z danymi Głównego Urzędu Statystycznego w IV kwartale 2006 r. wzrost PKB wyniósł 6,4% w stosunku do IV kwartału 2005 r. Ponadto produkt krajowy brutto w III kwartale 2006 r. był realnie wyższy niż przed rokiem o 5,8 %. W II kwartale 2006 r. wzrost PKB wyniósł 5,5 %, natomiast w I kwartale 2006 r. PKB wzrósł o 5,2%. Szacuje się, że wzrost PKB za cały rok 2006 w stosunku do 2005 r. wyniesie 5,8%. Dodatkowo na podstawie danych GUS Ministerstwo Finansów ocenia, iż w polskiej gospodarce umacniają się korzystne tendencje.

Według Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową przyrost inwestycji w III kwartale 2006 r. wyniósł 15,0%, co stanowiło największy kwartalny wzrost od 34 kwartałów. Przyrost inwestycji w dużej mierze związany jest z napływem do Polski środków z funduszy unijnych.

Według danych opublikowanych przez GUS produkcja sprzedana przemysłu po wyeliminowaniu wpływu zmian cen była w styczniu 2007 r. o 15,6% wyższa niż przed rokiem i o 0,4% wyższa w porównaniu z grudniem 2006 r. Według szacunkowych danych produkcja budowlano-montażowa obejmująca prace o charakterze inwestycyjnym i remontowym była w styczniu 2007 r. wyższa o 60,8% w stosunku do stycznia 2006 r.

Wzrostowi produkcji przemysłowej towarzyszyła poprawa na rynku pracy, gdyż wzrosło zatrudnienie a stopa bezrobocia, obliczona jako procentowy udział liczby bezrobotnych w liczbie cywilnej ludności aktywnej zawodowo, wyniosła 14,9% na koniec grudnia 2006 r. w stosunku do 14,8% w listopadzie 2006 r. Zwiększone tempo rozwoju gospodarczego nie znalazło negatywnego przełożenia we wskaźniku inflacji (dynamika cen towarów i usług konsumpcyjnych). W styczniu 2007 r. ceny towarów i usług konsumpcyjnych wzrosły o 0,5% w stosunku do poziomu z grudnia 2006 r. oraz o 1,7% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. W okresie 12 miesięcy 2006 r. wzrost cen konsumpcyjnych był wyższy niż przed rokiem i wyniósł 1,4%.

Prognozy OECD pozytywnie oceniają sytuację makroekonomiczną w Polsce przewidując wzrost PKB w 2007 r. na poziomie 5,1%.

Ponieważ około 75% eksportowanych przez Emitenta usług trafia na rynek niemiecki (średnia wartość w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi), koniunktura panująca na tym rynku ma istotne znaczenie dla działalności Emitenta. W III kwartale 2006 r. wzrost PKB w Niemczech wyniósł 2,3% w stosunku do III kwartału 2005 r., natomiast w II i I kwartale wzrost PKB wyniósł odpowiednio 1,3% oraz 3,2%. Stopa bezrobocia w Niemczech wyniosła 9,6% w listopadzie 2006 r. wobec 9,8% i 10,1% odpowiednio w październiku i wrześniu. Do wzrostu gospodarczego w znacznym stopniu przyczyniła się produkcja branży budowlanej, która od ponad roku odnotowuje wzrost portfela zamówień. Według raportów OECD w gospodarce niemieckiej kontynuowany będzie pozytywny trend przy prognozowanym wzroście PKB w 2007 r. na poziomie około 1,8%.

Niemniej jednak istnieje ryzyko, że w przypadku spowolnienia koniunktury makroekonomicznej może nastąpić spadek popytu na oferowane przez Emitenta produkty i usługi, a w konsekwencji pogorszenie jego wyników finansowych.

1.2. Ryzyko związane z koniunkturą na rynku budownictwa przemysłowego

Koniunktura na rynku budownictwa energetycznego, na którym skupia się większość działalności Emitenta w dużej mierze uzależniona jest od koniunktury ogólnogospodarczej. Według badań przeprowadzonych przez GUS „Koniunktura Gospodarcza – Budownictwo Listopad 2006” w najbliższym czasie prognozuje się dla spółek budowlano –montażowych wzrost portfela zamówień oraz wzrost cen realizacji robót budowlano-montażowych. Emitent podkreśla jednak, że mimo znacznego ożywienia gospodarczego w Polsce oraz napływu funduszy z Unii Europejskiej należy mieć na uwadze fakt, iż koniunktura na rynku budowlanym w długoterminowej perspektywie może ulec zmianie.

Istnieje z kolei ryzyko odwrócenia pozytywnych tendencji panujących obecnie na rynku budownictwa przemysłowego może wiązać się przede wszystkim z pogorszeniem sytuacji makroekonomicznej, wzrostem barier prawno-podatkowych, niedoborem siły roboczej oraz skokowym wzrostem kosztów działalności, spowodowanym wzrostem kosztów zatrudnienia i kosztów materiałów.

Powyższe czynniki mogą znaleźć przełożenie w spadku poziomu zamówień na wytwarzane przez Emitenta produkty i świadczone usługi lub marż osiąganych przez Emitenta.

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem pogorszenia koniunktury na rynku budownictwa przemysłowego w kraju Emitent dywersyfikuje swoją działalność poprzez eksport, w szczególności na rynek krajów Unii Europejskiej. W latach objętych historycznymi danymi finansowymi eksport stanowił średnio około 30,0% obrotów Emitenta, z czego średnio około 73,9% eksportu było skierowane na rynek niemiecki.

Plan strategiczny Emitenta zakłada rozszerzenie działalności także na rynki Europy Wschodniej, głównie na Ukrainę i Białoruś.

Ponadto Grupa Kapitałowa świadczy usługi z zakresu budownictwa związanego z ochroną środowiska oraz poprzez spółkę celową realizuje projekty developerskie.

Tendencje związane z rynkiem budownictwa energetycznego zostały przedstawione w punkcie 12.2. Dokumentu Rejestracyjnego.

1.3. Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego

Jednym z ważnych czynników, które mogą wpływać na działalność Emitenta jest system podatkowy w Polsce. Przepisy podatkowe charakteryzują się relatywną niestabilnością a także niejednokrotnie brakuje ich jednoznacznej wykładni. Zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze

podatkowej nie są jednolite. Emitent zauważa ryzyko wystąpienia negatywnych konsekwencji podatkowych poprzez wzrost zobowiązań podatkowych i pogorszenie wyników finansowych.

Zagrożenie powodowane niekorzystnymi przepisami podatkowymi związane jest z regulacjami odnoszącymi się do upływu okresu przedawnienia zobowiązania podatkowego, co wiąże się z możliwością weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe określające wielkość zobowiązania podatkowego i wysokość dokonanych wpłat mogą być weryfikowane w drodze kontroli przez organy skarbowe w okresie pięciu lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej, od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Grupę Emitenta, interpretacji przepisów podatkowych sytuacja ta może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy Emitenta, jego sytuację finansową, czynniki i perspektywy rozwoju.

Ponadto od dnia 1 stycznia 2008 r. planowane jest podniesienie stawki VAT przy sprzedaży nowych mieszkań przez developera z 7% do stawki podstawowej wynoszącej 22%. Podniesienie stawki według projektu ustawy nie będzie dotyczyć tzw. budownictwa społecznego, do którego, wedle definicji zawartej w ustawie, zaliczają się obiekty budowane przez spółki celowe. Istnieje jednak ryzyko, iż dotychczasowa definicja budownictwa społecznego nie wejdzie w życie lub zostanie zawężona. Spółka celowa Emitenta Wica Invest Sp. z o.o. prowadzi działalność na rynku usług developerskich, w związku z czym zmiana uregulowań może wpłynąć na wzrost kosztów jej działalności i konieczność przerzucenia ich części na klientów, co może przełożyć się na przejściowy spadek popytu na nowe mieszkania, spowodowany skokowym wzrostem cen.

1.4. Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu prawnego

W związku z obecnością Emitenta na rynku kapitałowym i prowadzoną przez niego działalnością w formie spółki akcyjnej, w stosunku do Emitenta znajdują zastosowanie między innymi następujące przepisy: Kodeks spółek handlowych, Ustawa o rachunkowości, Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym. Wymienione ustawy podlegają częstym nowelizacjom, lub brakuje ich jednoznacznej interpretacji, co może negatywnie wpłynąć na działalność i plany rozwoju Emitenta.

1.5. Ryzyko związane z nasileniem walki konkurencyjnej

Emitent prowadzi działalność na rynku budowlanym charakteryzującym się wysokim stopniem konkurencyjności zarówno poprzez obecność podmiotów krajowych, jak i zagranicznych. Istotnym zagrożeniem dla Emitenta są zwłaszcza średnie i duże podmioty krajowe oraz zagraniczne, które są brane pod uwagę głównie z racji posiadanego potencjału techniczno-ekonomicznego. Działania podejmowane przez konkurencję zagraniczną wywołują presję na obniżkę marż, w tym również marż realizowanych przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową. W perspektywie rozszerzenia Unii Europejskiej o nowe państwa – Bułgarię i Rumunię, a w przyszłości także o Turcję, pojawia się potencjalne ryzyko wejścia na polski rynek budowlany także podwykonawców z nowych państw członkowskich, którzy z uwagi na niskie koszty pracy mogą świadczyć usługi konkurencyjne cenowo. Istotność tego ryzyka jest widoczna w krajach Unii Europejskiej które lokują coraz więcej zamówień w tanich krajach azjatyckich, jak również korzystają w coraz większym stopniu z usług wyżej wymienionych firm z nowych krajów członkowskich.

W efekcie obniżenia się realizowanych marż na sprzedaży może zaistnieć ryzyko pogorszenia wyników finansowych podmiotów działających w tej branży, co również dotyczy Emitenta. Dodatkowo tendencja ta może być potęgowana przez zjawisko konsolidacji i koncentracji firm branżowych skutkujące powstawaniem silnych grup kapitałowych.

Wobec zaostrzającej się konkurencji cenowej obszarami, w których Emitent może uzyskać przewagi konkurencyjne są:

- * Jakość i kompleksowość świadczonych usług,
- * Bogate referencje potwierdzone uzyskanymi certyfikatami,

- * Terminowość realizacji kontraktów,
- * Długoletnia współpraca z najważniejszymi zleceniodawcami,
- * Pogłębienie kooperacji i współpracy z partnerami biznesowymi poprzez podejmowanie wspólnych przedsięwzięć.

Zarząd Emitenta priorytetowo traktuje współpracę z podmiotami, dla których od lat wykonuje usługi budowlano-montażowe, w tym z Południowym Koncernem Energetycznym SA, Alstom Power Sp. z o.o., E.ON Anlagenservice GmbH. Długoletnia współpraca z kluczowymi klientami daje możliwość zrozumienia ich potrzeb i wymagań oraz stanowi rekojmie dalszej współpracy jednakże opartej o rynkowe zasady. Jest to sposób na zmniejszenie ryzyka związanego z konkurencją.

1.6. Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych

W związku z prowadzoną działalnością Emitent narażony jest na ryzyko zmiany kursu EURO do PLN. Potencjalne ryzyko kursowe związane z tego typu kontraktami powstaje w przypadku spadku kursu waluty obcej w stosunku do złotego, co negatywnie wpływa na rentowność poszczególnych kontraktów eksportowych oraz poziom marży na danym kontrakcie. Zaistnienie takiej sytuacji może znaleźć negatywne przełożenie na wyniki finansowe Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

W celu ograniczenia ryzyka walutowego Emitent podejmuje działania mające na celu zabezpieczenie pozycji walutowej poprzez zaciąganie kredytów w walutach obcych oraz poprzez dokonywanie płatności importowych również w walutach obcych.

Ponadto Emitent wykorzystuje limity na transakcje pochodne, dzięki którym może w razie potrzeby zawrzeć odpowiednią transakcję terminową.

1.7. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Emitent zwraca uwagę, iż rynek usług budowlano-montażowych charakteryzuje się sezonowością, która jest powodowana w dużej mierze warunkami atmosferycznymi. Miesiące zimowe wiążą się więc ze zmniejszeniem aktywności branży budowlanej. Nie można wykluczyć występowania trudniejszych od przeciętnych warunków atmosferycznych, które mogą mieć wpływ na zmniejszenie przychodów Emitenta, np. utrzymujące się w dłuższych okresach niskie temperatury mogą spowodować utrudnienia w realizacji robót budowlano-montażowych.

Zdecydowaną większość sprzedaży Emitent i jego Grupa Kapitałowa generują w II i III kwartale, a najmniejsze przychody wykazywane są w I kwartale. Ponadto sezonowość potęgowana jest cyklem pracy sektora energetycznego – głównego odbiorcy usług Emitenta. Remonty i modernizacje urządzeń energetycznych odbywają się głównie w okresie letnim, ponieważ sezon zimowy jest okresem ich pracy. W celu ograniczenia zjawiska sezonowości Emitent dywersyfikuje swoją działalność poprzez zwiększanie aktywności w innych branżach niż energetyka, świadczenie usług w zakresie generalnego wykonawstwa oraz pozyskiwanie zamówień dla działalności produkcyjnej.

1.8. Ryzyko związane ze zmianami cen surowców energetycznych

Działalność prowadzona przez Emitenta związana jest z sektorem energetycznym. Emitent świadczy usługi przede wszystkim dla elektrowni oraz elektrociepłowni zlokalizowanych na terenie kraju i za granicą. Emitent świadczy usługi również dla innych gałęzi przemysłu m.in. dla: górnictwa, hutnictwa, przemysłu koksowniczego, chemicznego oraz rafineryjnego. W związku z powyższym Emitent zauważa, iż koniunktura na rynku energetycznym, górniczym, hutniczym oraz petrochemicznym jest bardzo istotna dla jego działalności operacyjnej i wpływa na wyniki finansowe Spółki.

Zauważalne wahania cen surowców strategicznych dla branży energetycznej, z którą związana jest działalność Emitenta, takich jak węgiel kamienny lub stal, istotnie wpływają na jego wyniki finansowe. Wzrost cen węgla kamiennego (wynikający ze wzrostu cen ropy naftowej i gazu ziemnego oraz

zwiększonego popytu na ten surowiec zgłaszanego przez kraje rozwijające się) powoduje poprawę koniunktury w przemyśle wydobywczym, a także pośrednio wymusza podjęcie działań modernizacyjnych w elektrowniach węglowych w kierunku zwiększenia ich wydajności oraz poprawy rentowności. Pośrednio oddziałuje także korzystnie na działalność Emitenta, gdyż zwiększa zapotrzebowanie na świadczone przez niego usługi.

Niemniej jednak w wyniku ewentualnego wysokiego wzrostu cen surowców energetycznych może zaistnieć ryzyko odejścia przemysłu od konwencjonalnych metod pozyskiwania energii. Nowe tendencje w budownictwie energetycznym będą wymagały poniesienia ze strony Emitenta kosztów reorganizacyjnych oraz dostosowujących jego działalność i profil usług do nowych wymagań rynkowych. Może to skutkować opóźnieniami lub ograniczeniem ilości realizowanych przez Emitenta projektów budowlano-montażowych.

1.9. Ryzyko związane ze zmianami wykorzystywanych technologii

W branży budownictwa energetycznego istotną rolę odgrywają rozwiązania techniczne i technologiczne, które charakteryzują się względną stabilnością, a ich rozwój przebiega w sposób ewolucyjny. Zmiany dotyczą przede wszystkim stosowania nowoczesnych materiałów oraz wprowadzania nowych rozwiązań konstrukcyjnych związanych z rozwojem metod projektowania i rozwiązań materiałowych. Ponadto istotnym czynnikiem jest również rozwój procesów zarządzania determinujący efektywniejsze wykorzystywanie posiadanych zasobów sprzętowych. Wprowadzanie nowoczesnych metod zarządzania projektami pozwala na skrócenie czasu ich realizacji.

Emitent zauważa potencjalne ryzyko wystąpienia zmian w zakresie technologii i techniki realizacji projektów budowlano-montażowych mogących skutkować ewentualną koniecznością podniesienia kwalifikacji pracowników Emitenta. W konsekwencji może to być źródłem nieplanowanych kosztów i może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe.

1.10. Ryzyko kredytowe

Istnieje ryzyko, że kontrahenci Emitenta nie wywiążą się z zawartych umów i nie uiszczą stosownej zapłaty za wykonane usługi w wymaganej wysokości. Dlatego też w celu ograniczenia ryzyka kredytowego, Emitent ubezpiecza większość realizowanych kontraktów w jednym z renomowanych towarzystw ubezpieczeniowych.

W przypadku odmowy objęcia należności danego kontrahenta ochroną ubezpieczeniową, Emitent przeprowadza każdorazowo samodzielną analizę standingu finansowego kontrahenta, szczególnie z punktu widzenia zdolności do regulowania zobowiązań. Ponadto większość kontraktów Emitent realizuje na podstawie zleceń od podmiotów, z którymi ściśle współpracuje od kilku lat.

1.11. Ryzyko związane z płynnością

Specyfika działalności Emitenta w branży budowlanej – realizacja kontraktów o znacznej wartości jednostkowej i długim cyklu inwestycyjnym oraz niska rentowność działalności – może spowodować wystąpienie przejściowych problemów z płynnością finansową.

Celem Emitenta jest utrzymanie równowagi finansowej poprzez dostosowywanie źródeł finansowania do wydatków. W związku z powyższym Emitent finansuje zakupy majątku trwałego alternatywnie z kapitałów własnych, z leasingu, kredytu lub pożyczek długoterminowych. Jednocześnie Emitent posiada limity kredytowe w różnych instytucjach finansowych celem obniżenia ryzyka koncentracji.

1.12. Ryzyko niewywiązania się zlecniodawców z terminów płatności

Usługi świadczone przez Emitenta charakteryzują się wydłużonym czasem realizacji. Powoduje to konieczność angażowania przez Spółkę znaczącego kapitału obrotowego przeznaczonego na sfinansowanie zakupu surowców, usług oraz ponoszonych kosztów płacowych. Emitent zauważa, iż ewentualne opóźnienia w terminach płatności mogą okresowo negatywnie wpłynąć na płynność finansową Spółki, a przez to powodować wzrost kosztów finansowych ponoszonych w związku z korzystaniem z dodatkowych kredytów bankowych przeznaczonych na sfinansowanie projektów.

1.13. Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych

W chwili obecnej Emitent nie zabezpiecza się przed ryzykiem wzrostu stóp procentowych, ponieważ większość zobowiązań długoterminowych jest udzielona na zasadach preferencyjnych poniżej stóp rynkowych. Kredyty krótkoterminowe mogą być natomiast w krótkim okresie spłacone i zamienione na inne finansowanie. W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi poziom zadłużenia Emitenta z tytułu zobowiązań krótkoterminowych wynosił około 40% sumy bilansowej i pozostawał w bezpiecznej relacji z poziomem aktywów bieżących.

Istnieje ryzyko, że w przypadku podwyższenia stóp procentowych w Polsce, zwiększy się koszt obsługi zadłużenia dla Emitenta oraz nastąpi pogorszenie jego sytuacji finansowej.

1.14. Ryzyko związane ze wzrostem cen materiałów budowlanych

Działalność Emitenta uzależniona jest od cen surowców i materiałów niezbędnych do prawidłowego zrealizowania usług budowlano-montażowych. Ze względu na charakter usług Emitent jest narażony przede wszystkim na ryzyko wzrostu cen stali, która stanowi podstawowy materiał w procesie wytwarzania elementów stalowych przeznaczonych do montażu. Obserwując zjawisko konsolidacji zachodzące wśród producentów stali w Europie i na świecie należy mieć na uwadze fakt, że cena tego surowca będzie stopniowo wzrastać. Gwałtowne zmiany ceny stali mogą wpływać na decyzje inwestorów, co do sposobu budowania z wykorzystaniem stali lub mogą powodować odejście od inwestycji. W związku z tym Emitent narażony jest na ryzyko poniesienia dodatkowych kosztów. Ponadto Emitent zauważa ryzyko wzrostu cen innych materiałów budowlanych, w szczególności betonu oraz materiałów ropopochodnych takich jak: benzyna, olej napędowy i asfalty. Wzrost cen materiałów może powodować również wzrost cen usług świadczonych przez Emitenta, pogorszenie rentowności działania oraz ewentualne pogorszenie jego pozycji konkurencyjnej.

W celu zabezpieczenia przed powyższym ryzykiem Emitent prowadzi kalkulację cen realizacji poszczególnych zleceń w oparciu o aktualne i prognozowane ceny materiałów budowlanych. Spółka stara się sporządzać oferty z zapisami pozwalającymi na renegotiację cen kontraktów w przypadku umów ramowych. Nie można zakładać jednak, że końcowy wynik realizowanych kontraktów będzie odzwierciedlał wszystkie ewentualne podwyżki cen materiałów. W tym kontekście nieprzewidywalny, względnie incydentalny wzrost cen materiałów budowlanych będzie miał wpływ na rentowność tychże kontraktów a w konsekwencji na wynik finansowy Emitenta.

1.15. Ryzyko związane z brakiem umów długoterminowych w portfelu zamówień Emitenta

Istotnym elementem warunkującym działalność Spółki jest posiadanie przez nią portfela długoterminowych umów na realizowane zlecenia. Jest to typowe w niemal wszystkich sektorach przemysłowych zajmujących się produkcją i usługami budowlanymi. Brak długoterminowych umów wpływa również negatywnie na organizację procesów produkcyjno-zaopatrzeniowych oraz na planowanie wykorzystania zdolności produkcyjnych, co okresowo może negatywnie oddziaływać na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe.

Niemniej należy zauważyć, iż realizacja umów długoterminowych wiąże się z dodatkowym ryzykiem, jakim jest wzrost kosztów inwestycji dla Emitenta w długim okresie, wynikający między innymi ze zmiany cen materiałów budowlanych oraz wahań kursów walutowych.

Emitent posiada obecnie w swoim portfelu następujące umowy długoterminowe:

Lp.	Inwestor	Zamawiający	Terminy realizacji
1	Wica Invest Sp. z o.o.	Wica Invest Sp. z o.o.	07.2005-12.2007
2	PKE S.A.	Foster Wheeler Energia Polska Sp. z o.o.	07.2006-08.2008
3	PKE S.A.	Alstom Power Sp. z o.o.	11.2006-10.2008
4	Foster Wheeler Polska Sp. z o.o.	Foster Wheeler Polska Sp. z o.o.	07.2006-08.2008
5	Cordemais Power Plant Francja	Babcock Borsig Service GmbH	09.2006-05.2007
6	Elektrownia Bełchatów S.A.	Steinmüller Instandsetzung Kraftwerke GmbH	11.2006-01.2008

Źródło: Emitent

Umowy realizowane przez Emitenta zostały ponadto przedstawione w punkcie 5.1.5. Dokumentu Rejestracyjnego.

1.16. Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od kluczowych dostawców

W 2005 r. około 80% asortymentu sprzedaży hurtowej Emitenta dostarczał jeden podmiot – US Steel Koszyce s.r.o. Przychody uzyskiwane z segmentu działalności handlowej stanowiły średnio w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi około 11,78% przychodów ogółem. Istnieje ryzyko potencjalnego uzależnienia segmentu sprzedaży hurtowej od dostaw US Steel Koszyce s.r.o. W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent poszukuje innych źródeł zaopatrzenia w stal. W przypadku ewentualnego ograniczenia lub, w skrajnym przypadku, wstrzymania dostaw z przyczyn niezależnych od Emitenta, Emitent może być zmuszony do ograniczenia skali sprzedaży, co negatywnie przełoży się na jego wyniki finansowe.

1.17. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

Emitent realizuje przychody we współpracy z wieloma podmiotami, nie można jednak wykluczyć, iż wystąpi ryzyko uzależnienia się od jednego bądź grupy podmiotów, które w znacznej mierze decydowałyby o końcowym wyniku realizowanym przez Emitenta. Poprzez dywersyfikację bazy odbiorców Emitent będzie minimalizował ryzyko kredytowe związane z ich ewentualną niewypłacalnością. Niemniej znaczący udział w strukturze sprzedaży Emitenta posiada kilku dużych odbiorców takich jak Południowy Koncern Energetyczny SA, Spółka Energetyczna Jastrzębie SA, E.ON Anlagenservice GmbH. Działalność Emitenta jest na tyle zdywersyfikowana, że ryzyko uzależnienia jest jednak nieznaczne.

W 2006 r. Emitent podpisał dwa kontrakty z Foster Wheeler Energia Polska Sp. z o.o. oraz z Alstom Power Sp. z o.o. na wykonanie prac w Elektrowni Łagisza, należącej do Południowego Koncernu Energetycznego SA. Łączna wartość tych umów wyniosła około 25 mln zł i znacząco przekroczyła 10% przychodów ogółem zrealizowanych przez Emitenta w 2006 r. Południowy Koncern Energetyczny SA w celu realizacji prac modernizacyjnych w Elektrowni Łagisza podpisał umowę kredytową z konsorcjum banków na finansowanie tej inwestycji. W przypadku ewentualnego pogorszenia sytuacji finansowej Południowego Koncernu Energetycznego SA, Emitent może nie uzyskać z realizacji powyższego kontraktu zaplanowanych przychodów ponadto moment osiągnięcia tych przychodów może się opóźnić, powodując potencjalne ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej Emitenta.

Ponadto, w 2006 r. Emitent podpisał umowę ze spółką Steinmuller Instandsetzung Kraftwerke GmbH na przeprowadzenie prac związanych z przebudową bloku nr 3 w Elektrowni Bełchatów SA. Łączna wartość zamówienia przekroczyła 10% przychodów ogółem Emitenta i wyniosła 5.427,00 tys. EUR. Istnieje potencjalne ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej kontrahenta lub wystąpienia czynników o charakterze losowym powodujących nieuzyskanie z realizacji powyższego kontraktu przychodów w zakładanej wysokości lub opóźnienie momentu osiągnięcia przychodów, co może negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe Emitenta.

1.18. Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną

Działalność prowadzona przez Emitenta niesie ze sobą ryzyko wystąpienia awarii mogącej skutkować stratami ludzkimi i materialnymi. Emitent przeciwdziała występowaniu takich awarii poprzez:

- * Okresowe szkolenia w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy oraz czynny nadzór,
- * Ubezpieczenie działalności od odpowiedzialności cywilnej,
- * Stałe podnoszenie kwalifikacji pracowników.

1.19. Ryzyko związane z posiadanymi certyfikatami i uprawnieniami

Niektóre obszary działalności Emitenta wymagają nadania stosownych uprawnień. Obecnie Emitent posiada następujące certyfikaty i uprawnienia nadane przez Urząd Dozoru Technicznego w Katowicach, są to:

- * Uprawnienie do montażu i napraw: kotłów parowych, kotłów wodnych, stałych zbiorników ciśnieniowych, rurociągów parowych łączących kocioł z turbogeneratorem, rurociągów technologicznych dla materiałów niebezpiecznych o charakterze żrącym, trującym i palnym,
- * Uprawnienie do wytwarzania i modernizacji elementów urządzeń ciśnieniowych,
- * Uprawnienie do wytwarzania elementów urządzeń dźwignicowych,
- * Uprawnienie do napraw: suwnic, żurawi, układnic magazynowych, ciągników

nadane przez Urząd Dozoru Technicznego w Katowicach.

Określone uprawnienia zawodowe powinni posiadać także zatrudnieni pracownicy.

Ponadto jednostki organizacyjne Emitenta prowadzą działalność szkoleniową w oparciu o upoważnienia wydane przez Instytut Mechanizacji Budownictwa i Górnictwa Skalnego.

Emitent posiada także certyfikaty potwierdzające między innymi spełnianie wymagań normy EN ISO 3834-2 (dawniej DIN EN 729-2) w zakresie prowadzenia prac spawalniczych oraz normy DIN EN ISO 9001:2000 dla usług m.in. montażu, remontów i modernizacji kotłów, turbin oraz innych urządzeń energetycznych i przemysłowych.

Ewentualne cofnięcie bądź nieprzedłużenie certyfikatów i uprawnień może spowodować konieczność czasowego lub stałego ograniczenia oferty, co przełoży się na obniżenie przychodów. W ocenie Zarządu Emitenta ryzyko wystąpienia takiej sytuacji jest jednak niewielkie.

Wykaz aktualnie posiadanych przez Emitenta certyfikatów i uprawnień został przedstawiony w punkcie 11.2. Dokumentu Rejestracyjnego.

1.20. Ryzyko związane z realizacją kontraktów budowlanych i karami umownymi

Na prawidłowy przebieg procesów budowlanych ma wpływ wiele czynników, do których należą przede wszystkim współpraca z dostawcami, podwykonawcami i innymi podmiotami występującymi przy realizacji inwestycji. Realizacja umów budowlanych wiąże się także z szeregiem zapisów umownych na okoliczność niewywiązania się lub niewłaściwego wywiązania się drugiej strony z warunków umowy. Ponadto Emitent zauważa, iż w trakcie realizacji inwestycji budowlanej istnieje ryzyko nienależytego

wykonania umowy, spowodowane różnymi przyczynami, począwszy od błędów konstrukcyjnych, projektowych, technologii, w rezultacie wpływające na jakość i terminowość kontraktu.

Ewentualne opóźnienia lub przesunięcia czasowe robót montażowych z winy Emitenta obwarowane są karami finansowymi z reguły na poziomie od 0,1 do 0,5% ceny umownej za każdy dzień opóźnienia, ale łącznie nieprzekraczającymi ustalonego indywidualnie dla każdej umowy limitu. W większości przypadków inwestor ma również prawo dochodzenia odszkodowań uzupełniających powyżej limitu kar, do wysokości faktycznie poniesionej szkody. Może to mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe.

Zabezpieczeniem prawidłowego wykonania umowy są przede wszystkim gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe. Wysokość i forma zabezpieczenia zależy od przedmiotu umowy, terminów umownych, a także rodzaju obiektu i specyfiki danej inwestycji. Zapisy w zakresie kar umownych są postanowieniami standardowymi stosowanymi w kontraktach budowlanych.

Dodatkowe ryzyka związane z realizacją kontraktów budowlanych wiążą się z możliwością wejścia w spór sądowy z inwestorem, koniecznością usunięcia ewentualnych wad lub usterek przedmiotu umowy, ewentualną zapłatą kar umownych oraz odstąpieniem od umowy. Może ponadto wystąpić sytuacja niewywiązania się zleceniodawcy z terminów płatności za wykonane przez Emitenta prace, co może skutkować w ewentualnym wystąpieniu problemów z płynnością finansową.

1.20.1. Ryzyko związane z umową modernizacji oczyszczalni ścieków dla Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o.

W dniu 14 grudnia 2004 r. Emitent, jako lider konsorcjum, w skład którego wchodziły także spółki Nalco Polska Sp. z o.o. oraz Eco Instal Bud Sp. z o.o. podpisał z Koksownią Przyjaźń Sp. z o.o. (obecnie, po aneksie - zmieniono stronę umowy z Eco – Instal Bud – Tech na Jaekel – Bud – Tech Sp. z o.o.) umowę o wartości około 25 mln zł na kompleksową modernizację zakładowej oczyszczalni ścieków. Kontrakt nie został rozliczony - przede wszystkim z uwagi na nieosiągnięcie dotychczas trwałego efektu ekologicznego i ekonomicznego przez współkonsorcjanta Emitenta – spółkę Nalco Polska Sp. z o.o. W związku z tym, dokonano na koniec III kwartału 2006 r. ujemnej korekty przychodów i wyniku kontraktu oraz utworzył rezerwę na karę umowną w łącznej wysokości 10 mln zł. Ponadto na koniec IV kwartału 2006 r. Emitent utworzył dodatkową rezerwę na kwotę 1.060 tys. zł.

W dniu 9 lutego 2007 r. Koksownia Przyjaźń skorzystała z przysługującego jej prawa wypowiedzenia umowy, co wiąże się z ryzykiem, iż w przypadku nieosiągnięcia trwałego efektu ekologicznego, czyli nienależytego wykonania przedmiotu umowy, Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o. może zlecić na koszt konsorcjum wykonawstwo zastępcze. Ponadto istnieje ryzyko, że ewentualnymi dodatkowymi nieplanowanymi kosztami niezbędnymi dla osiągnięcia trwałego efektu ekologicznego, może być obciążony Emitent, jako lider konsorcjum (zgodnie z zapisami umownymi). W przypadku powstania roszczenia ze strony Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o. Emitent może wystąpić do współkonsorcjantów o poniesienie zwiększonych kosztów i dochodzić swoich praw w długotrwałym procesie sądowym. Ponadto, zostanie przeprowadzona inwentaryzacja wykonanych prac, stanowiąca podstawę finalnego rozliczenia zakresu rzeczowego do momentu odstąpienia od umowy.

Pomimo wykazania strat Zarząd Emitenta nie może całkowicie wykluczyć powstania dodatkowych nieplanowanych kosztów, ponad dotychczas wykazane, co może wywrzeć negatywny wpływ na jego wyniki finansowe.

1.21. Ryzyko związane z wymagalnością zobowiązań pozabilansowych z tytułu udzielonych przez Emitenta gwarancji i poręczeń oraz zaciągniętych zobowiązań wekslowych

Specyfika działalności prowadzonej przez Emitenta powoduje, że istotną pozycję zobowiązań pozabilansowych stanowią kwoty udzielanych na jego zlecenie gwarancji, udzielanych poręczeń oraz zaciąganych zobowiązań wekslowych tytułem gwarancji dobrego wykonania umów o roboty budowlane.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2006 r. Emitent zaciągnął względem kontrahentów własne zobowiązania wekslowe jako zabezpieczenie przedmiotu kontraktu na kwotę około 31.450 tys. zł, a także posiadał zobowiązania z tytułu zlecenia udzielenia gwarancji jako zabezpieczenie przedmiotu kontraktu na kwotę 15.094 tys. zł. Do sumy tych wartości Emitent był potencjalnie zobowiązany do świadczeń. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie został wezwany przez żadnego z beneficjentów do spełnienia świadczenia z tytułu udzielonego poręczenia lub zaciągniętego zobowiązania wekslowego. Ponadto żaden gwarant nie wypłacił beneficjentom gwarancji z tytułu ich udzielenia. Niemniej jednak nie można wykluczyć ewentualności, iż w przypadku zaistnienia sytuacji nienależytego wykonania umów przez Emitenta, skutkujące niewykonaniem umów, takie żądania zostaną wystosowane pod jego adresem lub pod adresem gwarantów.

Zarząd Emitenta deklaruje, że wszystkie kontrakty są realizowane przy dołożeniu należytej staranności ze strony Emitenta. Natomiast w przypadku zlecenia części prac podwykonawcom, Emitent umieszcza w zawieranych umowach stosowne klauzule zabezpieczające, które wymagają od podwykonawców gwarancji dobrego i terminowego wykonania, poprzez wystawienie weksla, udzielenie poręczenia lub zlecenie udzielenia gwarancji przez bank bądź towarzystwo ubezpieczeniowe. Ponadto Emitent podejmuje współpracę wyłącznie w zakresie podwykonawstwa przede wszystkim ze sprawdzonymi podmiotami. Na dzień 31 grudnia 2006 r. należności warunkowe Emitenta z tytułu zabezpieczenia przedmiotu kontraktu udzielonymi gwarancjami wyniosły 5.597 tys. zł.

1.21.1. Ryzyko spłaty przez Emitenta, jako poręczyciela, kredytu hipotecznego udzielonego Kompleksowi Agro-Energetycznemu „Namysłów” Sp. z o.o.

W dniu 29 listopada 2002 r. Bank Gospodarstwa Krajowego we Wrocławiu udzielił spółce KAEN Sp. z o.o. (dalej: KAEN Sp. z o.o.) kredytu hipotecznego nr 9220/2216 z przeznaczeniem na zakup działki nr 248/1 o powierzchni 11,6948 ha na kwotę 1.000.000 zł, którą to działkę spółka KAEN Sp. z o.o. nabyła w dniu 4 grudnia 2002 r. Zabezpieczeniem kredytu udzielonego przez bank BGK jest między innymi poręczenie Emitenta, który na mocy zawartej z BGK, w dniu 29 listopada 2002 r. Umowy poręczenia zobowiązany jest do zapłacenia kwoty 1.000.000,00 zł stanowiącej wartość kredytu hipotecznego udzielonego przez bank BGK spółce KAEN Sp. z o.o. w momencie, gdy spółka KAEN Sp. z o.o., nie wykona zobowiązania, tj. nie spłaci kredytu. Zgodnie z § 4 ust. 1 Umowy poręczenia w wypadku zwłoki Dłużnika w wykonaniu zobowiązań wobec Wierzyciela, po uprzednim wezwaniu Dłużnika do dokonania zapłaty, może on żądać od Poręczyciela (Emitenta) spełnienia świadczenia.

Łączna kwota zadłużenia KAEN Sp. z o.o. to ok. 1.500.000 zł. (z czego ok. 800 tys. zł. – wymagalne zobowiązania z tytułu przedmiotowego kredytu). Obecnie KAEN Sp. z o.o. nie posiada środków na prowadzenie działalności i istnieje realna groźba ogłoszenia upadłości. Majątek trwały spółki KAEN Sp. z o.o. ma wartość ok. 4.000.000 zł.

Mając na uwadze powyżej przedstawioną sytuację i związane z nią ryzyko konieczności spłaty zadłużenia spółki KAEN Sp. z o.o. względem banku BGK przez Emitenta, istnieje prawdopodobieństwo, iż Emitent będzie zmuszony do spłaty zadłużenia KAEN Sp. z o.o. Jednocześnie w przypadku zaistnienia takiej sytuacji Zarząd Emitenta podejmie działania zmierzające do przejęcia przez Emitenta, w ramach roszczenia regresowego, nieruchomości w Namysławie (działka nr 248/1 o powierzchni 11,6948 ha). Wartość rynkowa działki w Namysławie (nr 248/1 o powierzchni 11,6948 ha) na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego kształtuje się na poziomie 2.100.000 zł.

1.22. Ryzyko związane ze zmianą warunków umów

Działalność Emitenta oparta jest w znaczącej części na realizowaniu umów w zakresie usług budowlano-montażowych i produkcji konstrukcji oraz urządzeń technologicznych. Ze względu na specyfikę oferty, działalność Emitenta skupia się głównie na rynku energetycznym poprzez realizację większych i znaczących projektów modernizacyjnych elektrowni i elektrociepłowni na terenie Polski oraz krajów Unii Europejskiej. Stała kooperacja z wybranymi podmiotami zapewnia stabilność treści zawieranych umów. Jednak istnieje ryzyko, iż ewentualne zmiany warunków współpracy, narzucone Emitentowi przez jego głównych zleciennodawców, spowodować mogą chwilowe utrudnienia w ich realizacji, wzrost kosztów ich

realizacji, bądź też konieczność rezygnacji ze współpracy z danym klientem, co może wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta.

1.23. Ryzyko wypłaty pracownikom zaległych świadczeń z tytułu diet

Emitent, w oparciu o przepisy Zarządzenia Ministra Pracy i Polityki Socjalnej z dnia 14 sierpnia 1991 r. w sprawie świadczeń dla pracowników czasowo przeniesionych (Monitor Polski Nr 32, poz. 258), dalej w niniejszym pkt zwanym „Zarządzeniem”, wypłaca czasowo przeniesionym pracownikom dodatek za rozłąkę. W 2005 r. Państwowa Inspekcja Pracy, po kontroli przeprowadzonej u Emitenta, w Wystąpieniu pokontrolnym zakwestionowała ww. sposób postępowania Emitenta oraz wniosła o naliczenie i wypłacenie pracownikom wykonującym polecenia służbowe poza stałym miejscem pracy (świadczącym pracę na budowach realizowanych przez Spółkę) diet należnych w związku z wykonywaniem zadań służbowych poza stałym miejscem pracy.

W opinii Emitenta uznanie, iż pracownicy Emitenta wykonują pracę poza stałym miejscem pracy w ramach podróży służbowej jest bezzasadne. Emitent zawierał z pracownikami stosowne umowy o czasowe przeniesienie, co w jego opinii, nie jest jednoznaczne z podróżą służbową. Umowy te zawierały postanowienie o zmianie miejsca pracy. Zdaniem Emitenta w ten sposób następowała zmiana miejsca pracy za zgodą pracownika a taki tryb zmiany umowy o pracę jest zgodny z przepisami Kodeksu pracy (dalej: Kp).

Emitent dysponuje opiniami prawnymi, w których potwierdzona została zasadność postępowania Emitenta. Opinie te potwierdzają zasadność też o poprawności dalszego stosowania przez Emitenta w/w Zarządzenia, czego konsekwencją jest wypłata świadczeń w nim określonych. Wynika z nich, iż Emitent, regulując na podstawie wskazanego powyżej Zarządzenia wszelkie świadczenia należne pracownikom z tytułu czasowego przeniesienia, dokonywał tego zgodnie z umowami o pracę, w przypadkach podróży służbowych wypłacając pracownikom świadczenia na podstawie przepisów dotyczących podróży służbowych.

Mając na uwadze powyżej przedstawioną sytuację i związany z nią problem interpretacyjny przepisów prawa pracy istnieje ryzyko wystąpienia roszczeń o wypłatę zaległych kwot za okres 3 lat wstecz.

1.24. Ryzyko związane z funkcjonowaniem w Spółce Zarządu w niepełnym składzie

Zgodnie z treścią § 10 Statutu Emitenta oraz § 2 Regulaminu Zarządu Emitenta Zarząd zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. W myśl § 9 Statutu Emitenta Zarząd Spółki składa się z 3 do 7 osób, przy czym liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Natomiast w § 11 Statutu oraz § 3 Regulaminu Zarządu określone zostały zasady reprezentacji Spółki. Wynika z nich, iż do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków majątkowych Spółki oraz do podpisywania dokumentów w imieniu Spółki upoważnieni są :

- 1) Prezes Zarządu działający łącznie z innym członkiem Zarządu,
- 2) dwaj członkowie Zarządu działający łącznie,
- 3) Prezes Zarządu albo członek Zarządu działający łącznie z Prokurentem

Do dnia 1 marca 2007r. Zarząd Emitenta składał się z trzech osób. Z dniem 1 marca 2007 r. jeden z Członków Zarządu - Pan Marcin Jochemczak zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Zarządu oraz wypowiedział umowę o pracę. Od dnia 01.03.2007r. w Spółce funkcjonuje Zarząd w niepełnym (dwuosobowym) składzie. Do dnia zatwierdzenia prospektu emisyjnego Rada Nadzorcza nie zakończyła postępowania konkursowego, w wyniku którego powołany by został trzeci Członek Zarządu.

Co prawda w Spółce nie zostały naruszone zasady reprezentacji, jednak taki stan faktyczny oznacza, iż do czasu bądź powołania trzeciego Członka Zarządu, bądź zmiany Statutu w zakresie wprowadzenia możliwości funkcjonowania Zarządu w dwuosobowym składzie istnieje ryzyko zakwestionowania przez wspólników lub osoby trzecie decyzji podejmowanych przez zarząd w niepełnym składzie, jako czynności mających na celu wspólne prowadzenia spraw spółki. Ryzyko takie może mieć znaczenie szczególnie w

odniesieniu do decyzji o charakterze strategicznym podejmowanych przez Zarząd Emitenta w niepełnym, dwuosobowym składzie. Taki stan rzeczy może utrudnić prawidłowy rozwój i funkcjonowanie Emitenta. W tym miejscu należy jednak wskazać, iż zgodnie ze statutem Emitenta najistotniejsze (strategiczne) decyzje wymagają zgody Rady Nadzorczej.

1.25. Ryzyko związane z utratą kluczowych osób

Osoby kluczowe zostały wymienione w punkcie 14.1.3. Dokumentu Rejestracyjnego.

Specyfika działalności Emitenta i jego dążenie do świadczenia usług wysokiej jakości wymagają dysponowania wysoko wykwalifikowaną kadrą pracowniczą, w szczególności inżynierską, a przede wszystkim kompetentną kadrą zarządzającą. Pojawienie się na rynku nowych firm, a także otwarcie rynku pracy, związane z wstąpieniem Polski do Unii Europejskiej stanowi istotne zagrożenie związane z możliwością odejścia kluczowych osób. Obecnie prowadzona polityka personalna ma na celu maksymalne obniżenie fluktuacji kadr w zakresie najbardziej pożądanym specjalistów.

W celu ograniczenia ryzyka związanego z utratą kluczowych pracowników, Emitent realizuje następujące projekty:

- * Wdrożenie systemu motywacyjno-lojalnościowego, opartego na ocenie kompetencji,
- * Zarządzanie wiedzą i stałe podnoszenie kwalifikacji pracowników,
- * Tworzenie przyjaznej kultury organizacyjnej na wszystkich szczeblach organizacji,
- * Monitorowanie rynku pracy i oferowanie konkurencyjnych warunków zatrudnienia,
- * Pozyskiwanie pracowników o najwyższych kwalifikacjach zarówno z rynku jak i z własnych zasobów.

1.26. Ryzyko związane z zatrudnianiem i utratą podwykonawców

Przy realizacji niektórych dużych kontraktów, szczególnie w przypadku generalnego wykonawstwa, oraz przy świadczeniu części usług w zakresie produkcji montażowej i przemysłowej, Emitent korzysta z usług podwykonawców.

W przypadku kontraktów realizowanych w generalnym wykonawstwie ryzyko związane z realizacją tych kontraktów przenoszone jest na generalnego wykonawcę, czyli Emitenta. Ewentualne niewywiązanie się podwykonawcy z umowy lub jej nierzetelne wykonanie może spowodować powstanie roszczeń w stosunku do głównego wykonawcy oraz istotnie zwiększyć koszty realizacji danego kontraktu, związane z koniecznością zapłaty kar umownych.

Umowy z podwykonawcami zawierają stosowne klauzule zabezpieczające terminową realizację kontraktów. W tym przypadku Emitent stara się ograniczyć powyższe ryzyko poprzez umieszczenie w umowach zapisu o obowiązku udzielenia przez podwykonawcę gwarancji dobrego wykonania (w formie weksla, poręczenia lub gwarancji podmiotu trzeciego). Praktyką jest z reguły przenoszenie zapisów z Inwestorem do umów z podwykonawcami.

Korzystanie z usług podwykonawców wiąże się z ewentualnym wystąpieniem ryzyka ich utraty. Ryzyko to wynika z panujących na rynku tendencji emigracji niektórych wykwalifikowanych grup zawodowych zatrudnianych przez podwykonawców, szczególnie jest to zauważalne na rynku budowlanym. Odływ wykwalifikowanych podwykonawców powoduje ograniczoną podaż świadczonych przez nich usług oraz dla Emitenta wzrost kosztów związanych z zatrudnieniem, co może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe.

1.27. Ryzyko związane z niezrealizowaniem niektórych elementów strategii

Strategia rozwoju Emitenta przewiduje osiągnięcie między innymi następujących celów długoterminowych:

- * Wzmocnienie pozycji Emitenta w branży budownictwa energetycznego poprzez uczestnictwo w programach inwestycyjnych w Polsce i za granicą,
- * Podwojenie wolumenu obrotów w perspektywie 2 lat,
- * Zwiększenie udziału generalnego wykonawstwa w obrotach do poziomu przekraczającego 50% przychodów,
- * Ugruntowanie pozycji developera i rozwój tej działalności na poziomie stanowiącym około 20-25% przychodów ogółem,
- * Osiągnięcie rentowności na poziomie 7-8% rocznie,
- * Podjęcie działalności na rynkach Europy Wschodniej oraz współpraca z firmami pochodzącymi z tego obszaru,
- * Usprawnienie procesów zarządzania w Spółce, restrukturyzacja zasobów oraz reorganizacja działalności.

Istnieje ryzyko, iż w wyniku nieefektywnego wdrażania strategii, a także wystąpienia czynników niezależnych od Emitenta, niektórych elementów strategii nie uda się zrealizować. Utrudnienia w realizacji niektórych elementów strategii mogą również wystąpić w przypadku niepozyskania z emisji planowanej wielkości kapitału.

1.28. Ryzyko związane z podjętym procesem restrukturyzacyjnym

Istnieje ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych czynników niezależnych od Emitenta, które spowodują spowolnienie tempa prowadzonej obecnie reorganizacji w ramach struktur Emitenta. Prowadzone obecnie zmiany polegają na uproszczeniu struktury organizacyjnej, co powinno zapewnić skrócenie drogi komunikacji decyzyjnej, polepszenie skali integracji kadry zarządczej, delegowanie kompetencji na niższe szczeble zarządzania oraz efektywniejsze wykorzystanie posiadanych zasobów. Zarząd Emitenta uznał, iż wprowadzenie zmian jest niezbędne, szczególnie w kontekście poprawy koniunktury w przemyśle energetycznym oraz podjęcia przez Emitenta nowego segmentu działalności na rynku nieruchomości. W przypadku zaistnienia czynników utrudniających skuteczne przeprowadzenie restrukturyzacji, wyniki finansowe Emitenta mogą ulec pogorszeniu.

1.29. Ryzyko związane z brakiem zintegrowanego systemu zarządzania

Aktualnie Emitent nie posiada nowoczesnego zintegrowanego systemu zarządzania, co powoduje ograniczone możliwości Zarządu odnośnie efektywnego i kompleksowego zarządzania przedsięwzięciami oraz obniża skuteczność komunikacji wewnętrznej i zewnętrznej Emitenta. Zakup zintegrowanego systemu zarządzania jest szczególnie istotny w związku z planowanym powiększeniem skali działalności Emitenta oraz rozpatrywaniem przez Zarząd możliwości włączenia do Grupy Kapitałowej podmiotu odrębnego. Nieuwzględnienie powyższych czynników w strategii rozwoju Grupy mogłoby skutkować w istotnym wzroście kosztów funkcjonowania Grupy i pogorszenia sprawności jej działania, co przełożyłoby się na pogorszenie wyników finansowych.

Strategia Emitenta zakłada wykorzystanie części środków pozyskanych z emisji na zakup zintegrowanego systemu zarządzania. Dzięki temu będzie możliwe elastyczne dostosowanie organizacji Emitenta do zmian otoczenia biznesowego, usprawnienie zarządzania projektami, szczegółową analizę procesów, szybsze uzyskiwanie informacji zarządczych na wymaganym jakościowo poziomie, oraz zarządzanie wiedzą poprzez utworzenie bazy informacji na poziomie korporacyjnym.

1.30. Ryzyko związane z działalnością spółki zależnej Emitenta

Spółka celowa, zależna od Emitenta - Wica Invest Sp. z o.o. prowadzi działalność na rynku developerskim w Polsce. Głównym przedmiotem działalności spółki jest realizacja projektu budowy kompleksu mieszkalno-usługowo-biurowego we Wrocławiu, jak również zarządzanie i administracja powierzchniami mieszkalnymi.

Emitent zaznacza, iż działalność spółki Wica Invest Sp. z o.o. narażona jest na wystąpienie ryzyka charakterystycznego dla branży developerskiej. W trakcie realizacji projektów developerskich istnieje ryzyko wystąpienia licznych utrudnień mogących negatywnie wpłynąć na końcowy wynik przedsięwzięcia. Do ryzyk charakterystycznych dla działalności developerskiej zaliczyć należy między innymi ryzyka: nieuzyskania wszelkich zezwoleń administracyjnych i uprawnień niezbędnych do wykorzystania gruntów zgodnie z planami Emitenta, wystąpienia opóźnień oraz przesunięć terminów zakończenia budowy, poniesieniem kosztów przewyższających koszty założone w budżecie, doborem niewłaściwych podwykonawców lub ich utratę, możliwości zaistnienia niedoborów sprzętu budowlanego, wzrostu cen materiałów budowlanych jak również spadku cen najmu oraz ceny rynkowej sprzedaży 1 m² powierzchni użytkowej. Istotnym zagrożeniem podczas realizacji projektów developerskich jest także nieoczekiwana zmiana przepisów regulujących wykorzystanie gruntów przeznaczonych pod inwestycję Grupy. Obecnie na rynku nieruchomości w Polsce, w szczególności w dużych miastach (Warszawa, Wrocław, Kraków, Trójmiasto) panuje koniunktura. Nie ma jednak pewności, iż obecne tendencje nie odwrócą się powodując ewentualne pogorszenie wyników finansowych spółki Wica Invest Sp. z o.o. W przypadku zaistnienia któregokolwiek z powyższych zdarzeń nastąpić może wzrost kosztów lub utrata przychodów z takiego projektu, zablokowanie środków zainwestowanych w kupno gruntu, a w niektórych przypadkach brak możliwości zakończenia projektu deweloperskiego. Każda z tych okoliczności może mieć z kolei istotny negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta.

1.31. Ryzyko związane z inwestycją Emitenta w spółkę zależną

Emitent częściowo finansuje działalność prowadzoną przez spółkę celową, między innymi poprzez udzielanie pożyczek. Spłata zobowiązań przez spółkę jest uzależniona od jej standingu finansowego, determinowanego zyskownością prowadzonej działalności. Istnieje ryzyko, że spółka celowa nie zrealizuje założonego przedsięwzięcia inwestycyjnego, szczególnie wskutek wystąpienia czynników ryzyka związanych z prowadzeniem działalności na rynku nieruchomości. Spółka może nie osiągnąć zaplanowanych zysków i nie być w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań wobec Emitenta, a w skrajnym przypadku nawet ogłosić upadłość. Wobec powyższej sytuacji Emitent narażony jest na utratę części lub całości zainwestowanych w spółkę celową środków, co pogorszy jego sytuację finansową. Zarząd Emitenta oraz Zespół ds. Inwestycji w Nieruchomości, w celu ograniczenia tego ryzyka, w ramach nadzoru właścicielskiego prowadzą i będą prowadzić działania mające na celu ocenę efektywności podejmowanych projektów inwestycyjnych, będą aktywnie monitorować terminowość przebiegu prac i poziom kosztów związanych z poszczególnymi przedsięwzięciami. Ponadto, udzielając pożyczek spółkom celowym, Emitent dokonuje ich zabezpieczeń w postaci między innymi weksli własnych in blanco. W przypadku projektu realizowanego we Wrocławiu stosowana jest polityka minimalizacji wykorzystania środków z kredytu inwestycyjnego.

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ W PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM PROSPEKTEM

2.1. Ryzyko związane z odwołaniem lub odstąpieniem od Oferty Publicznej

Emitent zastrzega sobie prawo do odwołania Oferty Publicznej przed jej rozpoczęciem bez podawania przyczyn swojej decyzji lub też do odstąpienia od jej realizacji. Po rozpoczęciu Publicznej Oferty do czasu przydziału Akcji Serii C odstąpienie od jej realizacji może nastąpić jedynie z ważnego powodu. Zarząd może podjąć wówczas uchwałę o odstąpieniu od Publicznej Oferty i nieprzydzieleniu Akcji Serii C, jeżeli przeprowadzenie Publicznej Oferty byłoby zagrożeniem dla interesu Emitenta lub byłoby niemożliwe. Sytuacja taka może mieć miejsce w szczególności, gdy:

- wystąpią nagle i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju, świata lub Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Emitenta,

- a także wystąpią nagle i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta,
- lub wystąpią inne nieprzewidziane okoliczności powodujące, iż przeprowadzenie Publicznej Oferty i przydzielenie Akcji Serii C byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta.

W takim wypadku, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez Komisję aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

2.2. Ryzyko niedojścia emisji Akcji Serii C do skutku

Emisja Akcji Serii C może nie dojść do skutku, w przypadku, gdy:

- zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie nie zostanie subskrybowana i należycie opłacona co najmniej jedna Akcja serii C,
- Zarząd Emitenta nie zgłosi podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru w ciągu sześciu miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu,
- sąd rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii C.

W przypadku nie dojścia emisji do skutku, Inwestorom zostaną zwrócone wpłaty na Akcje Serii C bez żadnych odsetek i odszkodowań.

2.3. Ryzyko związane z nabywaniem praw poboru Akcji serii C

W marcu 2007 r. planowane jest notowanie na GPW praw poboru Akcji serii C. Obrót prawami poboru odbywał się będzie w systemie notowań ciągłych. Przedmiotem obrotu będzie prawo poboru Akcji serii C. Jednostką transakcyjną będzie jedno prawo poboru. W związku z powyższym inwestorzy będą mogli we wskazanym terminie zawierać transakcje giełdowe, których przedmiotem będą prawa poboru Akcji Oferowanych. Zwraca się uwagę inwestorom, dla których celem nabycia praw poboru będzie ich odsprzedaż i realizacja zysków, iż po zakończeniu notowań praw poboru nie będą mogli zbyć na GPW nabytych praw poboru, a jedynie objąć Akcje serii C w ich wykonaniu. Inwestorzy posiadający prawo poboru będą je mogli sprzedać poza obrotem regulowanym. Objęcie Akcji serii C wiąże się z koniecznością opłacenia ich pełnej Ceny emisyjnej, a niewykonane prawa poboru wygasają.

2.4. Ryzyko związane z notowaniem PDA

Ryzyko to związane jest zarówno z możliwością niedopuszczenia PDA do obrotu na GPW, jak również z charakterem obrotu PDA. Niedopuszczenie PDA do obrotu na GPW może oznaczać dla inwestorów brak możliwości zbywania przydzielonych akcji do dnia pierwszego notowania Akcji Serii C na GPW. Jednocześnie w sytuacji niedojścia emisji Akcji Serii C do skutku, posiadacz PDA otrzyma zwrot środków pieniężnych w wysokości iloczynu liczby PDA zapisanych na rachunku inwestora oraz Ceny Emisyjnej. Dla inwestorów, którzy nabędą PDA na GPW może to oznaczać poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą na rynku wtórnym za PDA będzie wyższa od Ceny Emisyjnej.

2.5. Ryzyko wynikające z art. 16 i art. 17 Ustawy o ofercie

Zgodnie z art. 16 i 17 Ustawy o ofercie, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną lub w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przez Emitenta, wprowadzającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie w imieniu lub na zlecenie Emitenta lub wprowadzającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej lub przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub nakazać wstrzymanie dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych lub
- zakazać rozpoczęcia oferty publicznej albo dalszego jej prowadzenia, lub zakazać dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym lub
- opublikować, na koszt Emitenta lub wprowadzającego, informacje o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, lub w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa przez podmioty uczestniczące w publicznej ofercie, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić Komisja może zakazać w trybie art. 16 Ustawy o ofercie dalszego prowadzenia publicznej oferty, bądź przerwać jej przebieg na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych.

2.6. Ryzyko wynikające z art. 20 Ustawy o obrocie

Zgodnie z art. 20 Ustawy o obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdyby wymagało tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub byłby zagrożony interes inwestorów, GPW, na żądanie Komisji, wstrzyma dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań akcji Emitenta, na okres nie dłuższy niż 10 dni. W przypadku gdyby obrót akcjami Emitenta był dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, GPW zawiesi obrót tymi papierami, na okres nie dłuższy niż miesiąc. Ponadto na żądanie Komisji, GPW wykluczy z obrotu akcje Emitenta, w przypadku gdyby obrót nimi zagrażał w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powodował naruszenie interesów inwestorów.

2.7. Ryzyko związane z opóźnieniem wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego

Emitent podejmie wszelkie działania mające na celu szybkie wprowadzenie Akcji do obrotu giełdowego. Jednak Inwestorzy powinni mieć świadomość, że wskutek hipotetycznej możliwości przekroczenia terminów obowiązujących w KRS, KDPW oraz GPW z przyczyn leżących po stronie KRS, KDPW oraz GPW, mogą powstać opóźnienia przy wprowadzaniu Akcji do obrotu giełdowego niezależne od Emitenta. Zarząd Spółki nie może zagwarantować, że Akcje zostaną wprowadzone do notowań w terminie podanym w Prospekcie. Jednocześnie w celu umożliwienia prowadzenia obrotu nabytymi papierami wartościowymi, zamiarem Emitenta jest wprowadzenie PDA do obrotu na GPW niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Serii C.

2.8. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Zgodnie z §30 Regulaminu GPW Zarząd Giełdy może zawiesić obrót papierami wartościowymi na okres do trzech miesięcy:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące na giełdzie.

Zarząd Giełdy zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie Komisji zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie.

Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na GPW.

2.9. Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu giełdowego

1. Zgodnie z § 31 Regulaminu GPW Zarząd Giełdy wyklucza papiery wartościowe z obrotu giełdowego gdy:
 - ich zbywalność stała się ograniczona,
 - na żądanie Komisji zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy,
 - w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
 - w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.
2. Zarząd Giełdy może wykluczyć papiery wartościowe z obrotu giełdowego:
 - jeżeli przestały spełniać warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku,
 - jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
 - na wniosek Emitenta,
 - wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania, jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
 - wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
 - wskutek podjęcia przez Emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
 - wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na GPW.

2.10. Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na GPW - kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu

Nie ma żadnej pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu giełdowego. Ponadto kurs rynkowy akcji Spółki może podlegać znaczącym wahaniom w związku z licznymi czynnikami, które nie są uzależnione od Spółki. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

2.11. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje serii C

W przypadku nabywania Akcji serii C należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i długim terminie.

2.12. Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu

Należy podkreślić, że wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi subskrybent. Ponadto niedokonanie wpłaty w określonym terminie skutkuje nieważnością zapisu.

2.13. Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

W sytuacji gdy spółka publiczna nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie publicznej, Komisja, zgodnie z art. 96 Ustawy o ofercie publicznej, może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, karę pieniężną do wysokości 1 mln zł albo wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych, na czas określony lub bezterminowo, z obrotu na rynku regulowanym, albo zastosować obie z powyższych sankcji łącznie.

DOKUMENT REJESTACYJNY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE I ICH OŚWIADCZENIE O ODPOWIEDZIALNOŚCI

1.1. Emitent

Nazwa (firma)	Energomontaż - Południe Spółka Akcyjna
Adres siedziby	40-951 Katowice, ul. Mickiewicza 15
Telefon	(0-32) 200-81-81
Telefaks	(0-32) 258-65-22
Strona internetowa	www.energomontaz.pl

W imieniu Emitenta działa:

Marek Koryciński	Prezes Zarządu
Izabela Jakubiec	Członek Zarządu

OŚWIADCZENIE STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA KOMISJI (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r.

Energomontaż – Południe SA, z siedzibą w Katowicach, Polska, będąc odpowiedzialny za wszystkie informacje zamieszczone w niniejszym Prospekcie, niniejszym oświadcza zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie.

Energomontaż – Południe SA
Katowice, dnia 2007 r.

Marek Koryciński
Prezes Zarządu

Izabela Jakubiec
Członek Zarządu

2. BIEGŁY REWIDENT

2.1. Imiona, nazwiska, adres i siedziba biegłych rewidentów dokonujących badań historycznych sprawozdań finansowych

Biegłym rewidentem wydającym opinię o historycznych informacjach finansowych Emitenta za okresy 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2003 r., 31 grudnia 2004 r. i 31 grudnia 2005 r., które zostały zamieszczone przez odniesienie w pkt 20.1. Dokumentu Rejestacyjnego, była:

Kancelaria Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o., 40-954 Katowice, ul. Powstańców 34 - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 1695.

Podpisy pod opinią i raportem z badania sprawozdań finansowych za rok 2003 złożyli:

Krystyna Sawosz – Tilkowska
Biegły Rewident
nr ident. 8336/2005

Ewa Szczepańska
Biegły Rewident
nr ident. 9299/6976

Podpisy pod opinią i raportem z badania sprawozdań finansowych za rok 2004 złożyli:

Krystyna Sawosz – Tilkowska
Biegły Rewident
nr ident. 8336/2005

Anna Kaziród
Biegły Rewident
nr ident. 9303/6981

Podpisy pod opinią i raportem z badania sprawozdań finansowych za rok 2005 złożyli:

Krystyna Sawosz – Tilkowska
Biegły Rewident
nr ident. 8336/2005

Anna Kaziród
Biegły Rewident
nr ident. 9303/6981

Podpisy pod opinią i raportem z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2006 roku złożyli:

Biegły dokonujący badania

Krystyna Sawosz – Tilkowska
Biegły Rewident
nr ident. 8336/2005

Anna Kaziród
Biegły Rewident
nr ident. 9303/6981

2.2. Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany biegłego rewidenta jeżeli są istotne dla oceny Emitenta

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, które zostały przedstawione w Prospekcie, biegły rewident ani nie zrezygnował z badania sprawozdania finansowego Emitenta, ani nie został zwolniony z tego obowiązku.

3. WYBRANE DANE FINANSOWE

Niniejsze wybrane historyczne dane finansowe zostały sporządzone na podstawie jednostkowych i skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Emitenta za lata 2003-2005, jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2006 roku oraz rozszerzonego raportu kwartalnego za IV kwartał 2006 roku.

Przedstawione poniżej historyczne jednostkowe i skonsolidowane dane finansowe za lata 2003-2004 pochodzą ze sprawozdań finansowych sporządzonych według PSR, natomiast jednostkowe i skonsolidowane dane za rok 2005, pierwsze półrocze 2006 roku oraz IV kwartał 2006 roku oparte są o sprawozdania finansowe sporządzone według MSSF.

Począwszy od dnia 1 stycznia 2005 r. Emitent zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 20 czerwca 2005 r. (podjętej na podstawie art.45 ust 1a-1c Ustawy o rachunkowości – w brzmieniu obowiązującym od 1 stycznia 2005 r.) sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF / MSR.

W związku z przyjęciem od 1 stycznia 2005 r. jako obowiązujących zasad rachunkowości wynikających z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej pod datą 1 stycznia 2005 r. została wprowadzona do ksiąg korekta bilansu otwarcia zgodna z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej 1. Zgodnie z MSSF 1 Spółka dokonała przekształcenia danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. według tych samych zasad rachunkowości, co zastosowane do sporządzenia badanego sprawozdania finansowego za 2005 rok.

Wybrane historyczne dane finansowe przedstawione w niniejszym rozdziale obejmują podstawowe dane liczbowe podsumowujące sytuację finansową Emitenta. Historyczne dane finansowe zostały przedstawione z uwzględnieniem porównywalności danych w poszczególnych okresach.

Roczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata 2003, 2004, 2005 podlegały badaniu Kancelarii Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. i biegłych rewidentów zatrudnionych w tej spółce. Sprawozdania półroczne za pierwsze półrocze 2006 roku podlegały przeglądowi biegłego rewidenta Kancelarii Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. i biegłych rewidentów zatrudnionych w tej spółce. Osoby te spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym w rozumieniu art. 66 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Sprawozdania za IV kwartał 2006 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Jednostkowe dane finansowe Emitenta za okres 2003-2005, pierwsze półrocze 2006 i 2005 roku oraz za IV kwartał 2006 i 2005 roku.

Rachunek zysków i strat

<i>jednostkowe w tys. zł</i>	4 Q 2006 MSSF	4 Q 2005 MSSF	półrocze 2006 MSSF	półrocze 2005 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	139 737	121 005	56 874	51 081	121 005	152 447
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	133 172	108 377	51 840	45 390	108 377	135 715
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 565	12 628	5 034	5 691	12 628	16 732
Inne przychody	8 785	4 790	4 724	1 782	4 790	7 524
Koszty sprzedaży	295	454	102	405	454	771
Koszty ogólnego zarządu	8 202	7 184	3 821	3 529	7 184	7 281
Inne koszty	13 282	8 393	6 837	2 376	8 393	10 476
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-6 429	1 387	-1 002	1 163	1 387	5 728
Przychody finansowe	2 711	3 817	1 302	924	3 817	2 882
Koszty finansowe	3 414	2 293	902	1 083	2 293	4 207
Zysk (strata) brutto	-7 132	2 911	-602	1 004	2 911	4 403
Podatek dochodowy	2 721	232	704	426	232	3 992
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-9 853	2 679	-1 306	578	2 679	411
Zysk na jedną akcję zwykłą (zł)	-8,96	2,44	-1,19	0,53	2,44	0,37
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (zł)	-0,22	0,06	-0,03	0,01	0,06	0,01

Źródło: Emitent

<i>jednostkowe w tys. zł</i>	2004 PSR	2003 PSR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	152 447	121 907
Przychody netto ze sprzedaży produktów	135 613	100 975
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	16 834	20 932
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	135 665	112 311
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	120 493	95 243
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 172	17 068
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	16 782	9 596
Koszty sprzedaży	771	11
Koszty ogólnego zarządu	7 281	6 662
Zysk (strata) ze sprzedaży	8 730	2 923
Pozostałe przychody operacyjne	7 680	3 773
Pozostałe koszty operacyjne	10 356	5 051
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 054	1 645
Przychody finansowe	2 883	4 392
Koszty finansowe	4 162	3 573
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	4 775	2 464
Zysk (strata) brutto	4 775	2 464
Podatek dochodowy	3 992	1 827
Zysk (strata) netto	783	637
Zysk na jedną akcję zwykłą (zł)	0,71	0,58
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (zł)	0,02	0,01

Źródło: Emitent

Bilans – aktywa

<i>jednostkowe w tys. zł</i>	4 Q 2006 MSSF	4 Q 2005 MSSF	półrocze 2006 MSSF	półrocze 2005 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF
Aktywa trwałe	46 272	42 802	42 377	42 923	42 802	42 327
Rzeczowe aktywa trwałe	31 597	29 742	29 348	29 783	29 742	29 670
Wartości niematerialne i prawne	88	53	61	67	53	10
Nieruchomości inwestycyjne	10 281	8 337	8 920	8 186	8 337	8 186
Aktywa finansowe	2 440	2 484	2 508	2 944	2 484	2 405
Należności długoterminowe	63	63	63	0	63	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 687	1 956	1 328	1 685	1 956	1 862
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	116	167	149	258	167	194
Aktywa obrotowe	71 693	58 030	54 007	50 257	58 030	52 143
Zapasy	5 263	5 852	7 875	6 832	5 852	9 776
Należności krótkoterminowe	45 352	41 142	32 102	33 608	41 142	30 375
Aktywa finansowe obrotowe	10 695	7 752	11 213	7 341	7 752	6 849
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 383	3 284	2 817	2 476	3 284	5 143
A k t y w a r a z e m	117 965	100 832	96 384	93 180	100 832	94 470

Źródło: Emitent

<i>jednostkowe w tys. zł</i>	2004 PSR	2003 PSR
Aktywa trwałe	34 720	35 025
Wartości niematerialne i prawne	10	35
Rzeczowe aktywa trwałe	30 443	27 683
Inwestycje długoterminowe	2 405	2 292
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 862	5 015
Aktywa obrotowe	51 748	64 744
Zapasy	9 934	10 010
Należności krótkoterminowe	26 898	29 171
Inwestycje krótkoterminowe	11 992	20 069
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 143	7 852
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 924	5 494
A k t y w a r a z e m	86 468	99 769

Źródło: Emitent

Bilans – pasywa

<i>jednostkowe w tys. zł</i>	4 Q 2006 MSSF	4 Q 2005 MSSF	półrocze 2006 MSSF	półrocze 2005 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF
Kapitał własny	43 051	48 242	46 963	46 079	48 242	45 482
Kapitał zakładowy, w tym:	32 335	32 335	32 335	32 335	32 335	32 335
akcyjny	11 000	11 000	11 000	11 000	11 000	11 000
przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji	21 335	21 335	21 335	21 335	21 335	21 335

Kapitał zapasowy	7 755	18 088	7 755	18 088	18 088	17 284
Kapitał z aktualizacji wyceny	11 814	7 152	7 179	7 090	7 152	7 090
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	-13 012	0	-13 012	-13 012	-12 638
Zysk (strata) netto	-9 853	2 679	-1 306	578	2 679	411
Zobowiązania długoterminowe	13 604	9 890	13 523	10 330	9 890	10 319
Rezerwy	7 077	6 798	6 877	6 555	6 798	6 606
Zobowiązania finansowe	6 527	3 092	6 646	3 775	3 092	3 713
Zobowiązania krótkoterminowe	61 310	42 700	35 898	36 771	42 700	38 669
Rezerwy	1 504	606	506	818	606	518
Zobowiązania finansowe	4 085	5 883	6 676	6 359	5 883	2 906
Zobowiązania krótkoterminowe	55 721	36 211	28 716	29 594	36 211	35 245
P a s y w a r a z e m	117 965	100 832	96 384	93 180	100 832	94 470

Źródło: Emitent

<i>jednostkowe w tys. zł</i>	2004 PSR	2003 PSR
Kapitał własny	38 135	37 363
Kapitał zakładowy	11 000	11 000
Kapitał zapasowy	17 284	17 141
Kapitał z aktualizacji wyceny	8 065	8 118
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 000	1 000
Zysk (strata) z lat ubiegłych	3	-533
Zysk (strata) netto	783	637
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	48 333	62 406
Rezerwy na zobowiązania	4 516	4 841
Zobowiązania długoterminowe	3 451	3 745
Zobowiązania krótkoterminowe	27 452	37 955
Wobec jednostek powiązanych	47	78
Rozliczenia międzyokresowe	12 914	15 865
P a s y w a r a z e m	86 468	99 769

Źródło: Emitent

Rachunek przepływów pieniężnych

<i>jednostkowe w tys. zł</i>	4 Q 2006 MSSF	4 Q 2005 MSSF	półrocze 2006 MSSF	półrocze 2005 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF	2004 PSR	2003 PSR
przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 148	476	855	-4 612	476	4 161	4 128	663
przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 754	-5 084	-5 320	-1 081	-5 084	-2 366	-2 334	-2 495
wydatki z działalności inwestycyjnej	7 271	6 807	5 344	2 233	6 807	7 135	7 103	3 001
przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 041	2 413	3 968	1 878	2 413	-4 503	-4 503	4 903
przepływy pieniężne netto	7 435	-2 195	-497	-3 815	-2 195	-2 708	-2 709	3 071

środki pieniężne na początek okresu	2 948	5 143	2 948	5 143	5 143	7 851	7 852	4 781
środki pieniężne na koniec okresu	10 383	2 948	2 451	1 328	2 948	5 143	5 143	7 852

Źródło: Emitent

Skonsolidowane dane finansowe Emitenta i jego Grupy Kapitałowej za lata 2003-2005, pierwsze półrocze 2006 i 2005 roku oraz za IV kwartał 2006 i 2005 roku

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

skonsolidowane w tys. zł	4 Q 2006 MSSF	4 Q 2005 MSSF	półrocze 2006 MSSF	półrocze 2005 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	127 382	121 639	54 982	51 346	121 639	152 610
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	121 181	109 033	50 059	45 792	109 033	135 915
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 201	12 606	4 923	5 554	12 606	16 695
Inne przychody	8 609	4 857	4 634	1 785	4 857	7 529
Koszty sprzedaży	295	454	102	405	454	771
Koszty ogólnego zarządu	8 831	7 316	3 968	3 529	7 316	7 281
Inne koszty	14 025	8 418	6 841	2 394	8 418	10 558
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-8 341	1 275	-1 354	1 011	1 275	5 614
Przychody finansowe	2 091	3 242	1 000	610	3 242	2 412
Koszty finansowe	2 702	1 758	542	792	1 758	3 913
Zysk (strata) brutto	-8 952	2 759	-896	829	2 759	4 113
Podatek dochodowy	2 721	232	704	426	232	3 992
Zyski (straty) mniejszości	0	0	0	0	0	35
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-11 673	2 527	-1 600	403	2 527	156

Źródło: Emitent

skonsolidowane w tys. zł	2004 PSR	2003 PSR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	152 610	126 579
Przychody netto ze sprzedaży produktów	135 776	106 385
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	16 834	20 194
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	135 865	116 244
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	120 693	99 176
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 172	17 068
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	16 745	10 335
Koszty sprzedaży	771	11
Koszty ogólnego zarządu	7 281	7 245
Zysk (strata) ze sprzedaży	8 693	3 079
Pozostałe przychody operacyjne	7 685	4 109
Pozostałe koszty operacyjne	10 438	5 651
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 940	1 537
Przychody finansowe	2 413	4 000
Koszty finansowe	3 692	3 555
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-176	-319

Zysk (strata) z działalności gospodarczej	4 485	1 663
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
Zysk (strata) brutto	4 485	1 663
Podatek dochodowy	3 992	1 877
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	176
Zyski (straty) mniejszości	35	111
Zysk (strata) netto	528	73

Źródło: Emitent

Bilans skonsolidowany – aktywa

<i>skonsolidowane w tys. zł</i>	4 Q 2006 MSSF	4 Q 2005 MSSF	półrocze 2006 MSSF	półrocze 2005 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF
Aktywa trwałe	44 764	41 202	40 850	49 625	41 202	49 317
Rzeczowe aktywa trwałe	31 817	29 834	29 512	38 184	29 834	37 969
Wartości niematerialne i prawne	88	54	61	69	54	11
Wartość firmy	220	220	220	220	220	0
Nieruchomości inwestycyjne	10 281	8 337	8 920	8 186	8 337	8 186
Aktywa finansowe	484	563	589	1 023	563	1 095
Należności długoterminowe	71	71	71	0	71	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 687	1 956	1 328	1 685	1 956	1 862
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	116	167	149	258	167	194
Aktywa obrotowe	88 760	61 418	58 239	43 493	61 418	46 972
Zapasy	31 833	16 138	21 618	6 833	16 138	9 776
Należności krótkoterminowe	44 389	41 383	32 278	33 578	41 383	30 456
Aktywa finansowe obrotowe	0	517	518	512	517	1 575
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 538	3 380	3 825	2 570	3 380	5 165
A k t y w a r a z e m	133 524	102 620	99 089	93 118	102 620	96 289

Źródło: Emitent

<i>skonsolidowane w tys. zł</i>	2004 PSR	2003 PSR
Aktywa trwałe	34 323	41 817
Wartości niematerialne i prawne	11	38
Rzeczowe aktywa trwałe	31 355	35 606
Należności długoterminowe	0	0
Inwestycje długoterminowe	1 095	1 158
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 862	5 015
Aktywa obrotowe	53 964	59 793
Zapasy	17 321	10 012
Należności krótkoterminowe	26 977	29 233
Inwestycje krótkoterminowe	6 740	15 051

b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 165	7 876
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 926	5 497
A k t y w a r a z e m	88 287	101 610

Źródło: Emitent

Bilans skonsolidowany – pasywa

<i>skonsolidowane w tys. zł</i>	4 Q 2006 MSSF	4 Q 2005 MSSF	półrocze 2006 MSSF	półrocze 2005 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF
Kapitał własny	40 557	47 568	45 995	45 382	47 568	45 318
Kapitał zakładowy, w tym:	32 335	32 335	32 335	32 335	32 335	32 335
akcyjny	11 000	11 000	11 000	11 000	11 000	11 000
przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji	21 335	21 335	21 335	21 335	21 335	21 335
Kapitał zapasowy	7 982	18 345	7 982	18 345	18 345	17 442
Kapitał z aktualizacji wyceny	11 814	7 152	7 179	7 090	7 152	7 090
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-901	-13 791	-901	-13 791	-13 791	-13 025
Zysk (strata) netto	-11 673	2 527	-1 600	403	2 527	156
Kapitał własny bez udziału mniejszości	40 557	47 568	45 995	45 382	47 568	44 998
Kapitał mniejszości	0	0	0	0	0	320
Zobowiązania długoterminowe	16 825	9 890	13 523	10 330	9 890	10 319
Rezerwy	7 077	6 798	6 877	6 555	6 798	6 606
Zobowiązania finansowe	9 748	3 092	6 646	3 775	3 092	3 713
Zobowiązania krótkoterminowe	76 142	45 162	39 571	37 406	45 162	40 652
Rezerwy	1 504	606	506	818	606	518
Zobowiązania finansowe	4 085	5 883	6 676	6 359	5 883	4 171
Zobowiązania krótkoterminowe	70 553	38 673	32 389	30 229	38 673	35 963
P a s y w a r a z e m	133 524	102 620	99 089	93 118	102 620	96 289

Źródło: Emitent

<i>skonsolidowane w tys. zł</i>	2004 PSR	2003 PSR
Kapitał własny	37 651	37 134
Kapitał zakładowy	11 000	11 000
Kapitał zapasowy	17 405	17 242
Kapitał z aktualizacji wyceny	8 065	8 118
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 037	1 037
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-384	-336
Zysk (strata) netto	528	73
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	50 316	64 121
Rezerwy na zobowiązania	4 516	4 841
Zobowiązania długoterminowe	3 451	3 766
Zobowiązania krótkoterminowe	29 408	39 622

Wobec jednostek powiązanych	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	12 941	15 892
P a s y w a r a z e m	88 287	101 610

Źródło: Emitent

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

<i>skonsolidowane w tys. zł</i>	4 Q 2006 MSSF	4 Q 2005 MSSF	półrocze 2006 MSSF	półrocze 2005 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF	2004 PSR	2003 PSR
przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 568	-1 348	-1 666	-4 548	-1 348	4 075	4 043	591
przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 749	-3 197	-1 889	-1 093	-3 197	-2 283	-2 251	-2 734
wydatki z działalności inwestycyjnej	7 266	4 940	1 913	2 245	4 940	7 052	7 020	3 240
przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 676	2 424	3 968	1 878	2 424	-4 503	-4 503	5 152
przepływy pieniężne netto	9 495	-2 121	413	-3 763	-2 121	-2 711	-2 711	3 009
środki pieniężne na początek okresu	3 043	5 165	3 044	5 185	5 165	7 876	7 876	4 867
środki pieniężne na koniec okresu	12 538	3 044	3 457	1 422	3 044	5 165	5 165	7 876

Źródło: Emitent

4. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA I PROWADZONĄ PRZEZ NIEGO DZIAŁALNOŚCIĄ

Opis czynników ryzyka związanych z otoczeniem Emitenta i prowadzoną przez niego działalnością został przedstawiony w pkt 1 dokumentu Czynniki Ryzyka.

5. INFORMACJE O EMITENCIE

5.1. Historia i rozwój Emitenta

5.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Stosownie do § 1 Statutu Emitent działa pod firmą ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE Spółka Akcyjna. Emitent może używać skrótu firmy ENERGOMONTAŻ-PŁD SA. Spółka na rynku giełdowym klasyfikowana jest w branży budowlanej.

5.1.2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE SA został wpisany do rejestru handlowego dział B w Sądzie Rejonowym w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczo-Rejestrowy w dniu 1 kwietnia 1992 r., pod numerem RHB 7927.

Po wejściu w życie Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym Emitent został zarejestrowany w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000080906 w dniu 24 stycznia 2002 r., w Sądzie Rejonowym w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

5.1.3. Data utworzenia Emitenta, jego historia oraz czas, na jaki został utworzony

Czas działalności Emitenta oraz Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Historia Spółki sięga 1952 r., gdy w styczniu powstała firma Zakład Montażu Elektrowni "Energomontaż". Od początku istnienia Spółka prowadziła działalność w zakresie montażu urządzeń, konstrukcji stalowych i orurowania.

W 1953 r. nastąpił podział przedsiębiorstwa na dwa podmioty: Przedsiębiorstwo Montażu Elektrowni Energomontaż-Południe oraz Przedsiębiorstwo Montażu Elektrowni Energomontaż-Północ.

Do 1957 r. Przedsiębiorstwo była wykonawcą części mechanicznych wszystkich polskich elektrowni wodnych. W latach sześćdziesiątych Energomontaż-Południe szczególnie rozwijał dział montażu turbin i maszyn wirujących, ponadto specjalizował się w montażu kotłów, rurociągów wysokoprężnych, zbiorników i urządzeń pomocniczych w elektrowniach.

Od początku działalności Energomontaż-Południe rozwijał współpracę z centralami handlu zagranicznego, dzięki czemu część wyrobów mogła być przeznaczona na eksport. Przedsiębiorstwo realizowało kontrakty w elektrowniach, elektrociepłowniach, spalarniach odpadów, hutach, zakładach chemicznych i rafineriach ropy w wielu krajach europejskich, m. in. w Niemczech, Irlandii, Finlandii, Norwegii, Belgii i Szwajcarii. Ponadto w tym okresie Przedsiębiorstwo rozpoczęło budowę sieci kontaktów handlowych z podmiotami zagranicznymi (m.in. ze spółkami FLS Miljo, Balcke Dürr), z którymi współpracuje do dziś.

W 1969 r. dokonano wydzielenia ze struktury Energomontaż-Południe Przedsiębiorstwa Montażu Elektrowni i Urządzeń Przemysłowych Energomontaż-Zachód.

Od 1988 r. Przedsiębiorstwo rozpoczęło samodzielny eksport towarów i usług, które dotarły nawet do krajów Dalekiego Wschodu czy Afryki.

W dniu 7 marca 1992 r. aktem notarialnym (Repertorium A Nr 1661/92) dokonano przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Przedsiębiorstwo Montażu Elektrowni i Urządzeń Przemysłowych "Energomontaż-Południe" z siedzibą w Katowicach w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa. W dniu 1 kwietnia 1992 r. na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy dokonano wpisu Spółki do rejestru handlowego dział B pod numerem 7927.

W 1995 r. przeprowadzono restrukturyzację i prywatyzację kapitałową Spółki z udziałem inwestora strategicznego – spółki Fabryka Kotłów Rafako SA.

W 1969 r. dokonano wydzielenia ze struktury Energomontaż-Południe Przedsiębiorstwa Montażu Elektrowni i Urządzeń Przemysłowych Energomontaż-Zachód, które od tego czasu funkcjonowało jako odrębny podmiot.

W maju 1997 r. Spółka uzyskała, jako jedna z pierwszych w branży, certyfikat Systemu Zapewniania Jakości DIN EN ISO 9002:1994. Certyfikat obejmuje świadczenie usług w zakresie: montażu, remontów i modernizacji kotłów, turbin oraz innych urządzeń energetycznych i przemysłowych, produkcji konstrukcji stalowych, wsporczych i technologicznych, zbiorników i rurociągów ciśnieniowych oraz badań materiałowe, kalibracji przyrządów pomiarowych i handlu wyrobami hutniczymi.

W dniu 13 listopada 1997 r. na podstawie uchwały zarządu GPW Spółka zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W 1999 r. powstała spółka CK Modus, która weszła w skład Grupy Kapitałowej Emitenta. Przedmiotem działalności spółki jest pośrednictwo pracy, organizacja targów i wystaw, organizacja różnych form kształcenia oraz badania i analizy techniczne.

W dniu 25 sierpnia 2000 r. ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE SA stał się posiadaczem 70 % udziałów w spółce Wica Invest Sp. z o.o.

W dniu 24 listopada 2000 r. Zarząd Spółki powziął informację nabyciu 70% udziałów w kolejnej spółce - Open Wrocław Sp. z o.o.

W dniu 19 marca 2001 r. Emitent stał się posiadaczem 72% kapitału zakładowego spółki EP Centrum Finansowe Sp. z o.o. Przedmiotem działalności powstałego podmiotu było udzielanie pomocy klientom, inwestorom w zakresie finansowania inwestycji w środki trwałe. Obecnie Emitent jest posiadaczem 15,8% udziałów w spółce EP Centrum Finansowe Sp. z o.o., w wyniku objęcia 201 udziałów przez nowego udziałowca przy jednoczesnym podwyższeniu kapitału zakładowego do 600 tysięcy.

W sierpniu 2001 r. Emitent zakupił akcje stanowiące 90,30% kapitału zakładowego spółki Energomontaż Zachód Sp. z o.o. w Warszawie.

W dniu 17 września 2001 r. Emitent założył spółkę Energomontaż Słowacja Sp. z o.o. z siedzibą w Bratysławie ul. Klemensowa 7. Przedmiot działalności Spółki określono następująco: realizacja prac w zakresie budownictwa ogólnego i przemysłowego, remonty mieszkań i obiektów przemysłowych, obrót nieruchomościami, handel materiałami budowlanymi, handel hurtowy i detaliczny, pośrednictwo w handlu, usługach i produkcji, factoring, forfeiting. W dniu 16 maja 2004 r. dokonano odpłatnego przeniesienia całego udziału handlowego w spółce Energomontaż Słowacja Sp. z o.o. na osobę trzecią – Pana Włodzimierza Niechwiadowicza.

W dniu 19 września 2001 r. spółka Fabryka Kotłów Rafako SA (inwestor strategiczny w procesie prywatyzacyjnym Emitenta) dokonała zbycia wszystkich posiadanych przez siebie akcji Emitenta, stanowiących 12,76% kapitału zakładowego.

W 2001 r. Urząd Patentowy przekazał Spółce Świadcstwo Ochronne z dnia 16 listopada 2001 r. nr 128691 na znak towarowy EP oraz w 2002 r. Świadcstwo Ochronne z dnia 5 lutego 2002 r. nr 131437 na znak towarowy ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE. Emitent uzyskał wyłączne prawo na oznaczanie towarów i usług znakami chronionymi na terenie całej Polski.

W 2002 r. powstała spółka EP Centrum Rekreacji, która zajmuje się prowadzeniem działalności turystycznej, hotelarskiej, rekreacyjnej oraz gastronomicznej. Spółka weszła w skład Grupy Kapitałowej Emitenta.

W dniu 21 lutego 2002 r. Centrum Szkoleniowe Emitenta uzyskało certyfikat nadany przez Instytut Mechanizacji Budownictwa i Górnictwa Skalnego w Warszawie, upoważniający do prowadzenia działalności szkoleniowej w zakresie: wózków podnośnikowych, wózków platformowych oraz montażystów rusztowań budowlano - montażowych metalowych.

W dniu 2 września 2002 r. Zarząd Spółki Open Wrocław Sp. z o.o., spółki zależnej Emitenta przekazał informację o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości spółki Open Wrocław Sp. z o.o. Wniosek został złożony do Sądu Rejonowego dla Wrocławia Fabrycznej Wydział VIII Gospodarczy ds. Upadłościowo-Układowych. W dniu 2 września 2003 r. Zarząd Emitenta otrzymał informację o oddaleniu wniosku o ogłoszenie spółki Open Wrocław Sp. z o.o. z uwagi na fakt, iż majątek dłużnika nie wystarczał na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego.

W dniu 25 września 2002 r. Emitent stał się posiadaczem 33,33% udziałów w nowoutworzonej spółce Kompleks Agro-Energetyczny „Namysłów” Sp. z o.o. z siedzibą w Namysławie. Przedmiot działalności spółki określono jako produkcję: nieoczyszczonych olejów i tłuszczów, rafinowanych olejów i tłuszczów, ciepła (pary wodnej i gorącej wody) oraz wytwarzanie energii elektrycznej. W dniu 19 grudnia 2002 r. Emitent objął dodatkowo 250 udziałów w kapitale zakładowym spółki. Na dzień złożenia Prospektu Emitent posiadał 15,22% udziałów w spółce Kompleks Agro-Energetyczny „Namysłów” Sp. z o.o.

W 2002 r. Emitent rozpoczął działania zmierzające do wprowadzenia w Spółce Zasad Ładu Korporacyjnego. W kolejnych latach działalności Zarząd Emitenta składał oświadczenia, że w Spółce przestrzegane są Zasady Ładu Korporacyjnego zawarte w załączniku do Uchwały nr 58/952/2002 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 16 października 2002 r., zmienionej uchwałą z dnia 20 listopada 2002 r., pt. „Dobre

praktyki w spółkach publicznych w 2002 r." oraz w dokumencie „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005 r.” przyjętym Uchwałą Nr 44/1062/2004 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 15 grudnia 2004 r.

Ponadto w latach 1997-2003 z spółce wielokrotnie przeprowadzano audyty potwierdzające prawidłowe funkcjonowanie Systemu Zapewnienia Jakości zgodnie z wymaganiami ISO 9002 oraz AQAP 120. W przedstawionym okresie Emitent uzyskiwał również certyfikaty potwierdzające jakość wytwarzanych konstrukcji spawanych zgodnych z normą EN ISO 3834-2 (dawniej EN 729-2) oraz certyfikat AD 2000-Merkblatt HP 0 zaświadczaający, że produkty Emitenta spełniają warunki techniczne wytwarzania i remontów urządzeń ciśnieniowych na rynek europejski (oznaczone znakiem CE). Emitent uzyskiwał także certyfikaty Polskiego Rejestru Statków, potwierdzające kompetencje techniczne oraz certyfikaty systemu jakości Ośrodka Laboratoryjno-Badawczego w zakresie badań mechanicznych i radiograficznych. Powyższe certyfikaty były w następnych latach w wymaganym zakresie odnawiane bądź potwierdzane. Wykaz aktualnie obowiązujących uprawnień oraz certyfikatów znajduje się w punkcie 11 Dokumentu Rejestracyjnego.

Przyznane nagrody i wyróżnienia

Produkty wytwarzane przez Emitenta oraz świadczone przez niego usługi zyskały szerokie uznanie na rynku budowlanym, dlatego też Spółka otrzymywała wiele wyróżnień i nagród.

W dniu 24 czerwca 1997 r. Emitent został nagrodzony w konkursie „Budowa Roku 1996” za montaż instalacji odsiarczania spalin w Elektrowni Łaziska (Blok nr 2). Ponownie Emitent otrzymał nagrodę „Budowa Roku 1999” za wykonanie instalacji odsiarczania spalin w Elektrowni Łaziska.

W dniu 1 lipca 1998 r. Emitent został uhonorowany nagrodą w konkursie „Budowa Roku 1997” za wykonanie instalacji odsiarczania spalin w Elektrowni Siersza.

W dniu 21 czerwca 2001 r. Emitent, jako Generalny Wykonawca, otrzymał Wyróżnienie w Konkursie „Budowa Roku 2000” za bardzo dobrą jakość robót budowlanych oraz wzorową organizację realizacji skojarzonego układu energetyczno-chłodniczego dla Kopalni Węgla Kamiennego Pniówek w Pawłowicach.

W dniu 20 października 2000 r. Spółka została uhonorowana przez Urząd Komitetu Integracji Europejskiej i Business Centre Club Medalem Europejskim dla Produktu, potwierdzającym wysoką jakość wykonywanych przez Spółkę przepustnic: klapy przestrzenne, płaskie, płaskie żaluzjowe. Ponadto w latach 2001, 2003 i 2005 Emitent otrzymał podobne medale za „Generalne Wykonawstwo Inwestycji”, „Montaż, modernizację i remont” oraz „Montaż, modernizację i remont turbin”. Nagrodami uhonorowano całokształt poczynąń związanych z procesem zarządzania realizacją kontraktów, wyróżniono jakość odpowiadającą standardom europejskim.

W dniu 3 lutego 2001 r. Business Centre Club nagroził Spółkę oraz jej ówczesnego Prezesa – Jerzego Wcisło – Złotą Statuetką Lidera Polskiego Biznesu. W latach 2002, 2004 oraz 2005 Emitent otrzymał do Statuetki kolejno „Pierwszy Diament”, „Drugi Diament” i Trzeci Diament” za utrzymanie wysokiej pozycji rynkowej i dobre wyniki.

W dniu 23 listopada 2002 r. Emitentowi przyznano Medal im. Stanisława Ochęduszki, który jest uznaniem osiągnięć i uhonorowaniem zasług przedsiębiorstwa w historii śląskiej energetyki na przestrzeni 50-letniej działalności.

W grudniu 2003 r. Emitent otrzymał wyróżnienie Kapituły Ogólnopolskiego Rankingu „Liderzy Eksportu 2002” w kategorii efektywność. Przyznane wyróżnienie stanowiło istotną rekomendację do kontynuacji działalności na rynkach światowych.

W dniu 14 stycznia 2005 r. Emitent został uhonorowany nagrodą „Śląskiego Oskara 2004” przyznawanego najlepszym śląskim spółkom.

Ponadto Emitent wielokrotnie plasował się na wysokich pozycjach w różnorodnych rankingach spółek giełdowych oraz spółek budowlanych. Kryteriami wyboru w tych rankingach były m.in.: wysokość przychodów netto ze sprzedaży, dynamika przychodów, poziom dokonywanych inwestycji oraz poziomu informatyzacji spółki.

5.1.4. Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których działa Emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby

Nazwa (firma):	ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Katowice
Adres:	ul. Mickiewicza 15, 40-951 Katowice
Telefon:	+48 32 200 81 81
Fax:	+48 32 258 65 22
Adres strony internetowej:	www.energomontaz.pl
Adres e-mail:	info@energomontaz.pl
KRS	0000080906
NIP	634-013-54-81
REGON	270649263

Spółka ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A. jest spółką akcyjną utworzoną i działającą na podstawie prawa polskiego. Zgodnie z postanowieniem Artykułu 4 Statutu Emitent działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych.

Ponadto, Emitent działa zgodnie z następującymi przepisami prawa:

- Ustawa o rachunkowości,
- Ustawa o ofercie publicznej,
- Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi,

i aktami wykonawczymi do wymienionych ustaw, a w szczególności:

- Rozporządzeniem o raportach bieżących i okresowych,
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. Nr 149, poz. 1674, z późn. zm.),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. Nr 209, poz. 1743)

oraz pozostałymi przepisami prawa ogólnie obowiązującymi.

5.1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

Przedstawione poniżej zdarzenia gospodarcze oraz umowy zawarte w okresie od 2003 r. do dnia złożenia prospektu, zostały uznane przez Emitenta za istotne dla rozwoju jego działalności gospodarczej i były prezentowane w raportach bieżących w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi. Obejmują zdarzenia związane z realizacją jego działalności gospodarczej w ramach generalnego wykonawstwa, produkcji budowlanej i montażowej oraz produkcji przemysłowej.

Na działalność gospodarczą Emitenta istotny wpływ miały także zdobyte certyfikaty, uprawnienia oraz licencje, które są niezbędne do prowadzenia tego typu działalności oraz przyczyniły się do poprawy pozycji konkurencyjnej firmy. Z tego względu w niniejszym punkcie przedstawiono również wydarzenia tego typu.

Zdobyte certyfikaty, uprawnienia, licencje w latach 2003-2006

W dniu 3 marca 2003 r. Emitent otrzymał od Urzędu Dozoru Technicznego w Katowicach uprawnienia do wytwarzania elementów urządzeń dźwignicowych (Decyzją nr UD-09-26-E/3-03) oraz uprawnienia do napraw suwnic, żurawi, układnic magazynowych i ciągników (Decyzją nr UD-09-26-N/2-03).

W dniu 17 marca 2003 r. Emitent otrzymał od Urzędu Dozoru Technicznego w Katowicach uprawnienia do napraw i montażu kotłów parowych, kotłów wodnych, stałych zbiorników ciśnieniowych, rurociągów parowych łączących kocioł z turbiną, rurociągów technologicznych dla materiałów niebezpiecznych (Decyzjami nr UC-09-26-N/3-03 i UC-09-26-M/3-03).

W dniach 27-28 maja 2003 r. przeprowadzony został audyt TÜV Cert Rheinland na zgodność z normą PN EN ISO 9001 serii 2000 oraz audyt potwierdzający zgodność z normą AQAP 120. Audyty przeprowadzone zostały z wynikiem pozytywnym dla Emitenta.

W styczniu 2004 r. Emitent otrzymał świadectwo Członka, założyciela Polskiej Izby Konstrukcji Stalowych. Inicjatywa ta służy promowaniu dobrej jakości i solidności oraz kształtowaniu pozytywnego wizerunku producentów konstrukcji stalowych.

W dniach 18-19 maja 2004 r. audytorzy TÜV Cert Rheinland oraz Zakładów Systemów Jakości i Zarządzania przeprowadzili w Energomontażu - Południe SA audyt nadzoru na zgodność przestrzegania postanowień norm DIN EN ISO 9001: 2000 oraz AQAP 2120. Wynik audytu, ósmego w historii Spółki, był pozytywny.

W październiku 2004 r. Emitent otrzymał od TÜV Cert Rheinland certyfikat potwierdzający spełnianie wymagań normy EN ISO 3834 w zakresie prowadzenia prac spawalniczych a także certyfikat AD 2000 Merkblatt HP 0.

W dniu 9 listopada 2004 r. miał miejsce audyt uznaniowy Centralnego Laboratorium Urzędu Dozoru Technicznego z Poznania w zakresie spełniania przez Ośrodek Laboratoryjno – Badawczy Emitenta wymagań normy PN EN ISO/IEC 17025. W dniu 18 grudnia 2004 r. Emitent uzyskał świadectwo uznania Laboratorium Badawczego nr LB-100/09 za zgodność z powyższą normą.

W dniu 13 grudnia 2004 r. Jednostka Certyfikująca Urzędu Dozoru Technicznego UDT-CERT nadała Emitentowi poświadczenie CP/NDT/Egz/2/2005 na prowadzenie egzaminów personelu badań nieniszczących radiograficznych (RT).

W dniu 25 kwietnia 2005 r. Ośrodek Laboratoryjno Badawczy (OLB) otrzymał od Polskiego Rejestru Statków przedłużenie świadectwa uznania na wykonywanie badań penetracyjnych, magnetycznych, radiograficznych, ultradźwiękowych, badań własności mechanicznych i metalograficznych.

W dniu 14 lipca 2005 r. Emitent otrzymał od Urzędu Dozoru Technicznego w Katowicach uprawnienia do wytwarzania i modernizacji urządzeń ciśnieniowych (Decyzjami UC09-26-E/1-05 i UC-09-26-P/1-05).

W okresie od sierpnia do listopada 2005 r. instytut SLV Mannheim GmbH przeprowadził w zakładach Emitenta audyt, w wyniku którego przedłużył ważność uprawnienia dla Zakładu Produkcji Przemysłowej Łagisza na wykonywanie konstrukcji stalowych przeznaczanych na rynek niemiecki.

W dniu 10 listopada 2005 r. po pozytywnym audycie Instytutu Spawalnictwa nr 1 w Polsce, Emitent uzyskał przedłużenie świadectwa kwalifikacyjnego do I Grupy Zakładów Dużych.

W maju 2006 r. Emitent pomyślnie przeszedł kolejny audyt TÜV Cert Rheinland i otrzymał certyfikat potwierdzający zgodność usług z normą DIN EN ISO 9001:2000.

Najważniejsze wydarzenia wewnątrz Grupy Kapitałowej w latach 2003 - 2006

W dniu 10 lutego 2003 r. Emitent powziął informację o podniesieniu wartości kapitału zakładowego spółki KAE Namysłów Sp. z o.o. z wartości 60.000 zł o wartość 750.000 zł do wysokości 810.000 zł. W wyniku tego podniesienia Emitent posiadał 270 równych i niepodzielnych udziałów o wartości 1.000 zł każdy – czyli 33,33% kapitału zakładowego spółki KAE Namysłów Sp. z o.o.

W dniu 18 marca 2003 r. dokonano zarejestrowania kolejnego wpisu o podwyższonym kapitale zakładowym spółki KAE Namysłów Sp. z o.o. poprzez emisję nowych udziałów. W wyniku emisji nowych udziałów kapitał zakładowy spółki został podniesiony z wartości 810.000 zł do wysokości 1.080.000 zł. Podwyższenie zostało pokryte przez nowego wspólnika. W wyniku podwyższenia kapitału Emitent posiadał 270 udziałów stanowiących 25% kapitału zakładowego wymienionej spółki.

W dniu 9 stycznia 2004 r. Zarząd Emitenta otrzymał informację o ogłoszeniu przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie Wydział XVII Gospodarczy upadłości spółki Energomontaż Zachód Sp. z o.o. obejmującej likwidację majątku upadłego.

W dniu 21 września 2004 r. uchwałą walnego zgromadzenia udziałowców spółki KAE Namysłów Sp. z o.o. dokonano podniesienia kapitału zakładowego spółki poprzez emisję nowych udziałów o wartości 1.020.000 zł do wysokości 2.300.000 zł.

W dniu 6 października 2004 r. Emitent objął dodatkowo 80 udziałów (każdy o wartości 1.000 zł) w kapitale zakładowym spółki KAE Namysłów Sp. z o.o., w wyniku czego posiadał 350.000 udziałów tej spółki.

W wyniku zarejestrowania podwyższenia w dniu 10 lutego 2005 r. Emitent stał się posiadaczem 15,22% udziałów w spółce KAE Namysłów Sp. z o.o.

W dniu 4 lutego 2005 r. Emitent podpisał umowę nabycia od Financial Invest Group Invest 55, 5.400 udziałów o wartości nominalnej 540.000 zł podmiotu zależnego Wica Invest Sp. z o.o. W wyniku transakcji Emitent posiadał 18.000 to jest 100% udziałów w Wica Invest Sp. z o.o.

Najważniejsze kontrakty Emitenta w latach 2003 – 2006

Umowy przedstawione i opisane poniżej, dotyczące poszczególnych podmiotów, zostały zagregowane w kwoty równe łącznej wartości umów przy każdorazowym przekroczeniu 10% kapitałów własnych Emitenta, dlatego też okresy, w których zawarto te umowy są niejednolite. Sposób prezentacji tych umów odpowiada systematyzacji umów stosowanej przez Emitenta w raportach bieżących.

Umowy z Południowym Koncernem Energetycznym SA (PKE SA)

W dniu 29 października 2002 r. Emitent podpisał umowę z Południowym Koncernem Energetycznym SA, która opiewała na kwotę 890 tys. zł. Umowa dotyczyła wykonania żelbetonowej chłodni w Elektrowni Łaziska. Łączna wartość wszystkich umów zawartych z tym podmiotem w okresie od dnia 25 października 2002 r. do dnia 16 stycznia 2003 r. wyniosła 4.389,5 tys. zł.

Następnie dnia 5 lutego 2003 r. Emitent powziął informację o podpisaniu kolejnej umowy z PKE SA o wartości 2.520 tys. zł. Umowa dotyczyła wykonania komory paleniskowej kotła OP-650 w Elektrowni Łaziska. Termin realizacji umowy zaplanowany został na okres od kwietnia 2003 r. do sierpnia 2003 r. Łączna wartość umów zwartych z tym podmiotem w okresie od dnia 16 stycznia 2003 r. do dnia 13 lutego 2003 r. wyniosła 4.877,6 tys. zł.

W okresie od dnia 13 lutego 2003 r. do dnia 20 listopada 2003 r. Emitent podpisał szereg umów z Południowym Koncernem Energetycznym SA na łączną kwotę 3.919,17 tys. zł. Największą umową z tego okresu był kontrakt z dnia 26 czerwca 2006 r. o wartości 630,46 tys. zł. Umowa dotyczyła wyburzenia istniejących obiektów na terenie przyszłego placu budowy bloku o mocy 460 MW w Elektrowni Łaziska. Termin realizacji został wyznaczony na 30 dni od daty przeznaczenia obiektów do rozbiórki.

Następnie w dniu 5 sierpnia 2004 r. Emitent powziął informacje o podpisaniu z PKE SA kolejnej umowy, która dotyczyła wykonania remontu kapitalnego i modernizacji kotła w Elektrowni Łaziska PKE SA. Wartość kontraktu wynosiła 7.946,73 tys. zł. Łączna wartość umów zawartych z tym podmiotem w okresie od dnia 20 listopada 2003 r. do dnia 5 sierpnia 2004 r. wyniosła 10.093,363 tys. zł.

W dniu 27 października 2004 r. Zarząd Emitenta poinformował, że podpisał kolejną umowę o wartości 1.250 tys. zł. Umowa podpisana została na wykonanie modernizacji instalacji zimowych na chłodniach energetycznych

bloku 225 MW w Elektrowni Łaziska SA. Termin realizacji został wyznaczony do dnia 18 października 2004 r. Łączna wartość umów zawartych z tym podmiotem w okresie od dnia 5 sierpnia 2004 r. do dnia 27 października 2004 r. wyniosła 3.732,84 tys. zł.

W dniu 9 września 2005 r. Emitent powziął informację o zawarciu z PKE SA umowy na kwotę 1.768 tys. zł, która dotyczyła wykonania remontu kapitalnego kotła OP-380k nr 2 w Elektrowni Łaziska. Termin realizacji powyższej umowy został przewidziany na dzień 25 listopada 2005 r. Łączna wartość umów zawartych z tym podmiotem w okresie od dnia 27 października 2004 r. do dnia 9 września 2005 r. wyniosła 6.223 tys. zł.

W dniu 3 marca 2006 r. Emitent powziął informację o podpisaniu kolejnej umowy z Południowym Koncernem Energetycznym SA, na kwotę 960 tys. zł. Umowa dotyczyła: wykonania i montażu konstrukcji wsporczej uproszczonej instalacji podawania biomasy oraz prac związanych z budową docelowej instalacji podawania biomasy w Elektrowni Łaziska.

W dniu 11 sierpnia 2006 r. Zarząd Emitenta podpisał kolejną umowę z Południowym Koncernem Energetycznym SA. Przedmiotem umowy było wykonanie remontu kapitalnego kotła bloku nr 1 w Elektrowni Łaziska. Wartość podpisanej umowy wyniosła 2.060,2 tys. zł.

Łączna wartość podpisanych umów z PKE SA w okresie od dnia 9 września 2005 r. do dnia 11 sierpnia 2006 r. wyniosła blisko 11 mln zł.

Umowa z Elektrownią Dolna Odra

W marcu 2004 r. Emitent powziął informację o podpisaniu umowy na wykonanie kompleksowej zmiany rurociągów SP i WP turbiny 13K215 bloku 200 MW nr 8 w Elektrowni Dolna Odra. Wartość kontraktu wyniosła 2.760 tys. zł. Początek realizacji zlecenia ustalono na październik 2004 r., natomiast zakończenie montażu przewidziano na czerwiec 2005 r., natomiast zakończenie ruchu próbnego na lipiec 2005 r.

Umowa z Elektrociepłownią Kraków SA

W dniu 20 grudnia 2002 r. Zarząd Emitenta poinformował, że podpisał umowę z Elektrociepłownią Kraków SA na kwotę 3.876 tys. zł. Kontrakt dotyczył prac remontowych związanych z wykonaniem zdmuchiwalcy popiołu w Elektrociepłowni Kraków. Termin realizacji ustalony był na czerwiec 2003 r. – wrzesień 2004 r.

Umowa z Polskimi Hutami Stali – Huta im. Tadeusza Sendzimira SA

W dniu 23 grudnia 2002 r. Emitent powziął informację dotyczącą podpisania umowy z Polskimi Hutami Stali – Huta im. Tadeusza Sendzimira SA w Krakowie na kwotę 4.259,7 tys. zł. Przedmiotem umowy był remont generalny turbogeneratora. Termin realizacji prac przewidziano na grudzień 2002 r. – czerwiec 2003 r.

Aneks do umowy z Zakładami Koksowniczymi Zdzeszowice Sp. z o.o.

W dniu 17 stycznia 2003 r. Zarząd Emitenta otrzymał informację, że podpisany został aneks do umowy z Zakładami Koksowniczymi Zdzeszowice Sp. z o.o. o wartości 2.381,1 tys. zł do umowy datowanej na dzień 23 stycznia 2001 r. o wartości 9.300 tys. zł. W wyniku podpisania aneksu łączna wartość wszystkich umów zawartych z tym podmiotem w okresie od stycznia 2002 r. do stycznia 2003 r. wyniosła 4.163,9 tys. zł.

Umowy ze spółką Balcke Durr GmbH Bereich Service (Niemcy)

W dniu 24 lutego 2003 r. Zarząd Emitent powziął informację o podpisaniu umowy ze spółką Balcke Durr GmbH Bereich Service (Niemcy) umowę na kwotę 6.825,7 tys. zł (wg kursu średniego NBP 1 EUR = 4,1849 zł). Umowa dotyczyła prac remontowych bloku D i G w Elektrowni Niederaussem (Niemcy). Termin realizacji ustalono na kwiecień – czerwiec 2003 r.

Następnie w dniu 18 marca 2003 r. Emitent powziął informacje o podpisaniu kolejnej umowy ze spółką Balcke Durr GmbH Bereich Service. Umowa opiewała na kwotę 6.998,3 tys. zł (wg kursu średniego NBP 1 EUR = 4,3138 zł) i dotyczyła prac remontowych bloków A,B,C w Elektrowni Neurath w Grevenbroich (Niemcy). Termin realizacji został ustalony na czerwiec –październik 2003 r.

W dniu 20 sierpnia 2003 r. Emitent powziął informację o podpisaniu kolejnej umowy ze spółką Balcke Durr GmbH Bereich Service na kwotę 3.931,2 tys. zł (wg kursu średniego NBP 1 EUR = 4,3676 zł). Umowa dotyczyła wykonania prac remontowych bloków A, B, C w Elektrowni Neurath w Grevenbroich. Termin realizacji umowy ustalony został na październik 2003 r.

Umowa z Isopol/Isolier GmbH (Niemcy)

W dniu 4 lipca 2003 r. Emitent powziął informację o podpisaniu umowy z Isopol/Isolier GmbH z siedzibą w Niemczech na wykonanie ciepłych i zimnych wyłuszczy zespołów produkcyjnych. Wartość umowy wyniosła 9.942,7 tys. zł (wg średniego kursu NBP 1 EUR = 4,4437 zł). Termin wykonania umowy przewidziano na okres od 15 sierpnia 2003 r. do 31 maja 2004 r.

Umowa z F.L.Smith a/s Valby (Dania)

W dniu 3 lipca 2003 r. Emitent podpisał umowę z F.L.Smith a/s Valby Dania na kwotę 7.612,71 tys. zł, przy czym wartość wszystkich umów podpisanych z kontrahentem od lipca 2002 r. do lipca 2003 r. osiągnęła poziom 10.953,11 tys. zł (wg kursu średniego NBP 1 EUR = 4,3765 zł i 1 DKK = 0,5889 zł). Umowa dotyczyła wykonania elementów do elektrofiltra dla obiektów OBAJANA (Nigeria). Termin realizacji części kontraktu przewidziano na styczeń 2004 r., natomiast pozostałą część na kwiecień 2004 r.

Umowy z Alstom Power Sp. z o.o.

W dniu 16 stycznia 2003 r. Emitent powziął informację o podpisaniu z firmą Alstom Power Sp. z o.o. aneksu do umowy z dnia 8 lipca 2002 r. na kwotę 2.020 tys. zł. Aneks dotyczył prac remontowych w elektrowni Łaziska.

W dniu 20 marca 2003 r. Zarząd Emitenta poinformował o podpisaniu z Alstom Power Sp. z o.o. umowy na kwotę 3.129,4 tys. zł (wg kursu średniego NBP 1 EUR = 4,3283 zł) Umowa dotyczyła dostaw materiałów i prefabrykacji rurociągów MP/LP dla Maszynowni Bloku A w Elektrowni Pątnów II. Termin realizacji wyznaczono na czerwiec 2003 r.

Łączna wartość umów zawartych ze spółką Alstom Power Sp. z o.o. w okresie od 16 stycznia 2003 r. do 20 marca 2003 r. wyniosła 5.009,5 tys. zł.

W dniu 16 marca 2004 r. Emitent powziął informację o podpisaniu kolejnej umowy ze spółką Alstom Power Sp. z o.o. o wartości 2.946,5 tys. zł. Przedmiotem umowy było wykonanie robót budowlanych w ramach zadania "Opracowanie projektu, dostawa elementów oraz kompleksowa realizacja modernizacji turbozespołu 13UP55 oraz układu chłodzenia członu kondensacyjnego w ZEC Bielsko-Biała". Łączna wartość umów zawartych z tym podmiotem w okresie od 20 marca 2003 r. do 16 marca 2004 r. wyniosła 10.388,53 tys. zł.

W dniu 20 kwietnia 2004 r. Emitent powziął informację o podpisaniu umowy na wykonanie robót w ramach zadania "Modernizacja turbiny 13UP55 Nr 4 w Elektrociepłowni Gdańskiej - wymiana części średnioprężnej turbiny". Wartość umowy wynosiła 5.819 tys. zł.

W dniu 27 lipca 2004 r. Zarząd Emitenta otrzymał wiadomość o podpisaniu aneksów do umów ze spółką Alstom Power Sp. z o.o. zawartych w okresie od 20 marca 2003 r. od dnia 16 marca 2004 r. Łączna wartość podpisanych aneksów podniosła wartość umów o 1.916 tys. zł. Następnie w dniu 5 października 2004 r. Emitent powziął informacje o podpisaniu kolejnego aneksu do największej umowy zawartej w wyżej wymienionym okresie. Aneks podniósł wartość umowy o kwotę 495 tys. zł do kwoty 3.984,96 tys. zł.

W dniu 15 września 2005 r. Emitent powziął informację, że w okresie od dnia 5 października 2004 r. do 15 września 2005 r. zawarł z Alstom Power Sp. z o.o. umowy o łącznej wartości 6.371 tys. zł. Wartość największej umowy wyniosła 3.253 tys. zł i dotyczyła "wykonania zmian rurociągów WP i SP dla turbiny 13K215 w Elektrowni Dolna Odra, blok nr 7". Termin realizacji powyższej umowy był przewidziany na dzień 14 czerwca 2006 r.

W roku 2005 spółka Alstom Power Sp. z o.o. udzieliła gwarancji na łączną kwotę 1.894 tys. zł.

Następnie w dniu 10 lutego 2006 Emitent powziął informacje o podpisaniu kolejnej umowy ze spółką Alstom Power Sp. z o.o., która dotyczyła "wykonania projektowania, dostaw, prac budowlanych i montażu turbozespołu 6 UP32 w EC Saturn - Świecie - Projekt Jupiter". Wartość umowy wynosiła 11.045.000 zł, a termin realizacji powyższej umowy został przewidziany na dzień 30 marca 2007 r.

W dniu 31 marca 2006 Emitent podpisał aneks do umowy znaczącej z podmiotem Alstom Power Sp. z o.o. Aneks zwiększył wartość umowy o 3.240 tys. zł (netto) do łącznej kwoty 6.493 tys. zł (netto). Przedmiot umowy został poszerzony o wykonanie zmian rurociągów w bloku nr 2 w Elektrowni Dolna Odra. Termin realizacji umowy uległ wydłużeniu do dnia 17 czerwca 2007 r. Łączna wartość wszystkich umów zawartych z tym podmiotem w okresie od 31 marca 2005 r. do 31 marca 2006 r. wyniosła 21.500 tys. zł.

Ponadto w dniu 9 sierpnia 2006 r. Emitent podpisał umowę ze spółką Alstom Power Sp. z o.o. Przedmiotem umowy były kompleksowe prace na maszynowni bloku 460 MW w obrębie osi A+D w zakresie prefabrykacji, dostawy, montażu i zabezpieczenia antykorozyjnego konstrukcji stalowych w Elektrowni Łagisza. Wartość umowy wyniosła 14.719.899 zł netto i jest to jednocześnie największa umowa podpisana z tym kontrahentem i jest to jednocześnie największa umowa podpisana z tym kontrahentem. Termin zakończenia prac został określony na dzień 28 października 2008 r.

Łączna wartość umów zawartych ze spółką Alstom-Power Sp. z o.o. w okresie od września 2005 do sierpnia 2006 wyniosła 35.223 tys. zł, co znacznie przekraczało wartość 10% kapitałów własnych Emitenta.

Umowa ze spółką MEC Mechanical Engineering Construction Ltd

Emitent podpisał w dniu 26 sierpnia 2003 r. z MEC Mechanical Engineering Construction Ltd (Irlandia) umowę na kwotę 3.844,8 tys. zł (828 tys. EUR – wg średniego kursu NBP 1 EUR = 4,6435 zł). Przedmiotem umowy była dostawa towarów i usług w związku z projektem ESB West Offaly and Lough Ree - w Elektrowni opalanej torfem w Shannonbridge - (Irlandia). Termin realizacji umowy przewidziano na październik 2003 - maj 2004 r. Łączna wartość umów podpisanych w okresie od września 2002 r. do sierpnia 2003 r. wyniosła 6.747 tys. zł.

Umowy ze Spółką Energetyczną Jastrzębie SA w Jastrzębiu Zdroju

W dniu 11 listopada 2003 r. Emitent powziął informacje o podpisaniu kolejnej umowy ze Spółką Energetyczną Jastrzębie SA, z siedzibą w Jastrzębiu Zdroju. Łączna wartość wszystkich umów zawartych z tym podmiotem wyniosła w okresie od listopada 2002 r. do listopada 2003 r. wyniosła 4.441,24 tys. zł, z czego największa umowa opiewała na kwotę 920 tys. zł, i dotyczyła wykonania remontu chłodni kominowej w Zakładzie nr 1 w EC Moszczenica. Termin realizacji umowy strony ustaliły na listopad 2003 r.

W dniu 10 marca 2004 r. Emitent powziął informację o podpisaniu kolejnej umowy ze Spółką Energetyczną Jastrzębie dotyczącą wykonania prac budowlanych – remontowych wraz z dostawą elementów do modernizowanego kotła OCG64 nr 4. Wartość umowy opiewała na 5.230 tys. zł, a termin realizacji ustalony został na wrzesień 2004 r.

Łączna suma wszystkich umów zawartych z tym podmiotem w okresie od 12 listopada 2003 r. do 10 marca 2004 r. wyniosła 9.386,4 tys. zł.

Następnie w dniu 16 grudnia 2004 r. Emitent powziął informację o odpisaniu kolejnych umów z tym podmiotem. Łączna wartość umów zawartych ze Spółką Energetyczną Jastrzębie SA w okresie od 10 marca 2004 r. do 16 grudnia 2004 r. wyniosła 4.901,4 tys. zł. Wartość największej umowy tego okresu wyniosła 1.230 tys. zł i dotyczyła wykonania remontu chłodni kominowej nr 2 w EC Moszczenica. Termin realizacji ustalono na 31 marca 2005 r.

W dniu 15 marca 2005 r. Emitent poinformował o podpisaniu kolejnej umowy znaczącej ze Spółką Energetyczną „Jastrzębie” SA na wartość 5.950 tys. zł. Umowa dotyczyła "wykonania prac budowlano-montażowych oraz dostaw elementów i usług wraz z przeprowadzeniem rozruchu kotła OCG nr 5 w EC Moszczenica. Termin realizacji umowy ustalony został na dzień 10 grudnia 2005 r.

Następnie w dniu 20 lutego 2006 r. podpisana została kolejna umowa dotycząca wykonania remontu układu wody chłodzącej DN 1000 w EC Zofiówka o wartości 590 tys. zł oraz na remont części ciśnieniowej kotła WR-25 i wykonaniu oraz przeniesienia i zabudowy kotła PWPg-6 w EC Suszec na wartość 935 tys. zł. Łączna wartość umów zawartych ze Spółką Energetyczną Jastrzębie SA w okresie od lutego 2005 r. do 20 lutego 2006 r. wyniosła ponad 10.805 tys. zł.

W dniu 13 listopada 2006 r. Emitent powziął informację o podpisaniu kolejnej umowy ze Spółką Energetyczną Jastrzębie, dotyczącej remontu kanałów spalin w EC Pniówek, o wartości 480,00 tys. zł. Łączna wartość umów podpisanych w od 20 lutego 2006 r. do 13 listopada 2006 r. wyniosła 5.306,8 tys. zł.

Łączna wartość umów podpisanych z tym podmiotem w okresie od listopada 2005 r. do listopada 2006 r. wyniosła 7.779 tys. zł. Natomiast umową o największej wartości zawartą w danym okresie jest kontrakt o wartości 1.630 tys. zł, który dotyczący remontu podgrzewacza pary kotła w EC Zofiówka.

W okresie od listopada 2006 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent podpisywał kolejne umowy ze Spółką Energetyczną „Jastrzębie” z siedzibą w Jastrzębiu Zdroju. Łączna wartość umów zawartych z tym podmiotem w omawianym okresie wyniosła 4,6 mln zł, a umowa o największej wartości została zawarta w lutym 2007 r. na kwotę 1,9 mln zł. i dotyczyła wykonania remontu podgrzewacza wody oraz pary kotła w Elektrociepłowni Zofiówka.

Umowy ze spółką E.ON Anlagenservice GmbH (Niemcy)

W dniu 27 marca 2003 r. Emitent powziął informację o podpisaniu szeregu umów-zleceń produkcyjnych ze spółką E.ON Anlagenservice GmbH, które podpisane zostały w ramach umowy ramowej na łączną kwotę 5.078,1 tys. zł (wg kursu średniego NBP, 1 EUR = 4,3286 zł). Umowy dotyczyły utrzymania ruchu i prac remontowych w elektrowniach należących do Infracor GmbH w Marl (Niemcy). Termin realizacji prac ustalony był na styczeń - październik 2003 r.

Następnie w okresie od 27 marca 2003 r. do 19 sierpnia 2003 r. Emitent podpisał szereg umów ze spółką E.ON Anlagenservice GmbH na łączną kwotę 6.063,91 tys. zł (wg kursu średniego NBP 1 EUR = 4,3676 zł). Największe zlecenie zostało podpisane i wpisane do rejestru umów w dniu 19 sierpnia 2003 r. na kwotę 5.229.260,13 zł (1.197.284,58 EUR - zastosowano średni kurs NBP 1 EUR = 4,3676 zł). Przedmiotem umowy były prace montażowe na Elektrowni Infracor GmbH (Niemcy). Termin realizacji prac przewidziany został na październik 2003 r. - październik 2004 r.

W dniu 12 kwietnia 2004 r. Emitent powziął informację o podpisaniu kolejnej umowy ze spółką E.ON Anlagenservice GmbH. Umowa dotyczyła prac remontowych w kotle w RWE Kraftwerk Niederaussen (Niemcy) wartość umowy wynosiła 3.761.472,00 zł (902.919,39 tys. EUR – wg kursu średniego NBP 1 EUR = 4,1655 zł). Termin realizacji umowy przewidziany został na dzień 18 czerwca 2005r.

Umowa ze spółką E.ON Energy AG (Niemcy)

W dniu 3 stycznia 2007 r. Emitent otrzymał informację o podpisaniu umowy ze spółką E.ON Energie AG. Przedmiotem umowy są prace naprawcze, montażowe oraz spawalnicze na kotle, turbinach, pompach i urządzeniach pomocniczych w Elektrowni Infracor GmbH. Przewidywany termin zakończenia prac ustalony został na dzień 29 lutego 2008 r. Wartość umowy wyniosła 1.412,2 tys. EUR.

Umowa z Przedsiębiorstwem Energetycznym MEGAWAT Sp. z o.o.

Emitent w dniu 4 maja 2004 r. podpisał umowę z Przedsiębiorstwem Energetycznym MEGAWAT Sp. z o.o. z siedzibą w Czerwionce-Leszczyny. Przedmiotem umowy o wartości 4.005,6 tys. zł była modernizacja odpylania kotłów parowych w zakładzie Z2. Natomiast termin realizacji umowy ustalono na 15 września 2004 r.

Umowy z Koksownią "Przyjaźń" Sp. z o.o. w Dąbrowie Górniczej

W dniu 22 stycznia 2004 r. Emitent powziął informację o podpisaniu umowy dotyczącej „Modernizacji ciągu "B" absorpcji ciśnieniowej ob. Nr 255 w Koksowni "Przyjaźń" w Dąbrowie Górniczej”. Umowa opiewała na kwotę 4.490 tys. zł, a termin realizacji ustalono na okres od 15 stycznia 2004 r. do 20 lipca 2004 r.

Następnie w dniu 14 grudnia 2004 r. Emitent podpisał umowę o wartości około 24.965.042 zł dotyczącą „Kompleksowej modernizacji zakładowej oczyszczalni ścieków w Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o. Termin końcowy realizacji umowy przewidziany był na 31 grudnia 2005 r.

W 2005 r. Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o. udzieliła gwarancji Emitentowi na łączną kwotę 8.868 tys. zł.

W dniu 9 lutego 2007 r. Zamawiający odstąpił od umowy na wykonanie zadania „Modernizacja zakładowej oczyszczalni ścieków Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o.” zawartej w dniu 14 grudnia 2004 r., pomiędzy Koksownią Przyjaźń Sp. z o.o. (Zamawiający) a Konsorcjum w składzie: Energomontaż – Południe S.A. (lider Konsorcjum), Nalco Polska Sp. z o.o., Jaekel – Bud – Tech Sp. z o.o. (członkowie Konsorcjum).

Kontrakt ten nie został zakończony przede wszystkim z uwagi na nie osiągnięcie trwałego efektu ekologicznego i ekonomicznego - za co w ramach Konsorcjum odpowiadał Członek Konsorcjum Nalco Polska Sp. z o.o. Obiekt został faktycznie wykonany, lecz nie został przejęty przez Koksownię Przyjaźń Sp. z o.o. Inwentaryzacja wykonanych prac stanowić będzie podstawę finalnego rozliczenia zakresu rzeczowego, do momentu odstąpienia od umowy.

Umowa ze spółką Bipromet SA

W dniu 13 lutego 2006 r. Emitent powziął informację, że łączna wartość umów podpisanych ze spółką BIPROMET SA, w okresie od grudnia 2005 r. do lutego 2006 r. wynosiła ponad 4.919 tys. zł.

Wartość największej umowy z tego okresu wynosiła ponad 4.343 tys. zł i dotyczyła wykonania, dostaw, montażu i zabezpieczeń antykorozyjnych konstrukcji stalowej hali z belkami przeciwsuwnicowymi. Termin realizacji powyższej umowy był przewidziany na dzień 28 lutego 2006 r.

Umowa ze spółką Foster Wheeler Energia Polska Sp. z o.o.

Emitent w dniu 30 czerwca 2006 r. otrzymał podpisaną umowę ze spółką Foster Wheeler Energia Polska Sp. z o.o. Wartość kontraktu wyniosła 4.080,00 tys. EURO. Przedmiotem powyższej umowy są roboty związane z projektem „Odnowienie Zdolności Generowania Energii przez Południowy Koncern Energetyczny SA, część Kotłowa nadkrytycznego Zespołu Mocy 460 MW w elektrowni Łagisza, w Polsce”. Zgodnie z postanowieniami umowy Emitent do dnia 1 marca 2009 r. (termin szacunkowy) zakończy roboty związane z projektowaniem, wykonaniem i dostarczeniem kanałów w Elektrowni Łagisza.

Umowa ze spółką VAM GmbH

W dniu 12 lipca 2006 r. Emitent podpisał umowę ze spółką VAM GmbH. Przedmiotem umowy były roboty budowlano - montażowe. Wartość umowy wyniosła 1.514.430,00 EURO.

Umowa ze spółką Polimex - Mostostal Siedlce SA

W dniu 7 lutego 2006 r. podpisana została umowa między Emitentem, a spółką Polimex - Mostostal Siedlce SA. Umowa obejmowała dostawę i montaż konstrukcji stalowej dla realizacji projektu "Budowa Kompleksu baterii koksowniczej nr 5 w Koksowni Przyjaźń w Dąbrowie Górniczej". Łączna wartość umowy wynosiła 1.200.000 zł. W wyniku podpisania w dniu 25 lipca 2006 r. aneksu do ww. umowy jej łączna wartość wzrosła do 6.442.172 zł.

Umowa ze spółką Steinmuller Instandsetzung Kraftwerke GmbH

W dniu 16 października 2006 r. Emitent powziął informację o podpisaniu umowy ze spółką Steinmuller Instandsetzung Kraftwerke GmbH. Przedmiotem umowy były prace związane z przebudową bloku nr 3 w Elektrowni Bełchatów SA, łączna wartość zamówienia wyniosła 5.427,00 tys. EUR. Termin zakończenia prac został ustalony na dzień 31 października 2007 r.

Umowy ze spółką zależną Wica Invest Sp. z o.o.

W roku 2003 Emitent udzielił spółce Wica Invest Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 75 tys. zł w I półroczu, oraz 172 tys zł w II półroczu 2003 r.

W dniu 4 lutego 2005 r. Emitent powziął informację dotyczącą podpisania dwóch umów znaczących. Pierwsza dotyczyła cesji wierzytelności pana M. Poniżnika względem spółki Wica Invest Sp. z o.o. na kwotę 1.520 tys. zł. Zbywający pan M. Poniżnik był udziałowcem spółki Wica Invest Sp. z o.o. W wyniku podpisanej umowy wartość wierzytelności Emitenta względem Wica Invest Sp. z o.o. wyniosła 9.250 810,76 zł. Druga umowa dotyczyła

nabycia przez Emitenta od Financial Incest Group Invest 55, 5.400 udziałów w spółce Wica Invest Sp. z o.o. o wartości nominalnej 540 tys. zł. Wartość umowy wyniosła 540 tys. zł. W wyniku transakcji Emitent posiadał 18,00 tys. (100%) udziałów w spółce Wica Invest Sp. z o.o.

Następnie w dniu 28 kwietnia 2005 r. Emitent podpisał umowę ze spółką zależną Wica Invest Sp. z o.o. Przedmiotem umowy była budowa zespołu biurowo – handlowo – usługowo – mieszkalnego wraz z zespołem parkingów podziemnych oraz pełnym zakresem infrastruktury technicznej i zagospodarowania terenu przy ulicy Legnickiej we Wrocławiu. Umowa opiewała na wartość 51.433 tys. zł oraz 2.000 tys. zł z tytułu wzrostu cen oraz wprowadzenia zmian inwestorskich. Termin zakończenia prac został przewidziany na październik 2007 r., za wyjątkiem części przeznaczanej na wynajem której termin zakończenia to luty/marzec 2008 r.

W dniu 28 lutego 2006 r. spółka zależna Wica Invest Sp. z o.o. podpisała umowę kredytową z bankiem PKO BP SA. Umowa dotyczyła finansowania realizacji budynku mieszkalno – usługowo – biurowego przy ulicy Legnickiej we Wrocławiu. Zabezpieczeniem w/w finansowania jest zastaw na działkach, na których realizowana ma być inwestycja. Wartość umowy wyniosła 57.000 tys. zł. Spłata udzielonego kredytu będzie następowała w dwóch etapach:

1. kwotę 39 900 tys. zł kredytobiorca ma spłacić do dnia 31 grudnia 2007 r.
2. pozostała kwota do spłacenia będzie podzielona na 120 rat z terminem wymagalności na dzień 1 grudnia 2017 r.

Następnie w dniu 20 marca 2006 r. Emitent powziął informację o podpisaniu umowy pożyczki ze spółką zależną Wica Invest Sp. z o.o. Łączna wartość udzielonych pożyczek temu podmiotowi za okres od kwietnia 2005 r. do marca 2006 r. wyniosła 3.685 tys. zł.

Wartość największej umowy podpisanej tym okresie wynosi 3.460 tys. zł. Umowa dotyczyła pokrycia zaległych zobowiązań spółki zależnej. Oprocentowanie było równe zmiennej stopie WIBOR 6M powiększonej o 2 punkty procentowe. Odsetki naliczane były w okresach kwartalnych i płatne w dniu żądania zapłaty. Zabezpieczeniem pożyczki był weksel in blanco na wartość udzielonej pożyczki wraz z należnymi odsetkami, a także prawo ustanowienia hipoteki na nieruchomości pożyczkobiorcy, w przypadku braku zapłaty pożyczki. Pożyczkobiorca zobowiązał się do spłaty pożyczki w terminie 14 dni od złożenia żądania przez pożyczkodawcę.

W dniach 2 i 3 października 2006 r. Emitent powziął informację o zawarciu umów sprzedaży 8.444,5 m² kompleksu mieszkalno – biurowego Legnicka – Park – Popowice. Łącznie wartość umów stanowiła 55% całości powierzchni mieszkalnej i handlowej. Sumaryczna wartość podpisanych umów zamknęła się kwotą 32.266,8 tys. zł. W odniesieniu do pozostałej powierzchni biurowej oraz części parkingów (7.142,5 m²) przewidziano ich wynajem.

W dniu 14 grudnia 2006 r. Emitent podpisał aneks do umowy ze spółką zależną Wica Invest Sp. z o.o. z 28 kwietnia 2005 r. Aneks ten dotyczył zwiększenia powierzchni użytkowej zespołu biurowo – handlowo – usługowo – mieszkalnego oraz wzrostu ilości materiałów i cen. Wartość umowy wzrosła o 2.666 tys. zł do kwoty 56.095 tys. zł. Ponadto zmianie uległy warunki współpracy z wykonawcą robót budowlanych - spółką Wrobis S.A. Pozostałe warunki umowy nie zmieniły się.

5.2. Inwestycje

5.2.1. Opis głównych inwestycji Emitenta za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi aż do daty zatwierdzenia Prospektu

W okresie 2003-2005 r. Emitent poniósł oraz na 2006 r. planował następujące nakłady inwestycyjne:

w tys. zł	Inwestycje ogółem, w tym	Wartości niematerialne i prawne	Rzeczowy majątek trwały	Inwestycje kapitałowe	Ochrona środowiska
Poniesione nakłady w 2003	2 764	97	1 580	130	957

Poniesione nakłady w 2004	8 233	28	5 161	80	2 964
Poniesione nakłady w 2005	4 064	105	3 419	540	0
Poniesione nakłady w 2006	2 766	94	2 662	0	8,5

Źródło: Emitent

Ogółem nakłady inwestycyjne w 2003 r. wynosiły 2.634,3 tys. zł i dotyczyły głównie nakładów na środki trwałe w kwocie 1.580 tys. zł, oraz nakładów na ochronę środowiska w kwocie 957 tys. zł.

W 2004 roku rzeczywista wartość inwestycji wynosiła 8.233,0 tys. zł, z czego w rzeczowy majątek trwały zainwestowano 5.161,1 tys. zł. Finansowanie inwestycji zapewnione było, między innymi z bieżącej amortyzacji oraz wypracowanego zysku. Kwota 2.525,1 tys. zł (całość inwestycji rozpoczętej w roku 2003 to kwota 3 491,1 tys. zł) dotycząca modernizacji gospodarki ciepłej w Zakładzie Produkcji Przemysłowej w Łagiszy finansowana była z pożyczki długoterminowej z WFOŚiGW 2.615,7 tys. zł, udzielonej dnia 10 grudnia 2003 r.

Inwestycje w rzeczowy majątek trwały w 2004 roku dotyczyły:

Inwestycje 2004	5 161,1
Budynki i budowle	3 714,8
w tym modernizacja gospodarki ciepłej Łagisza	2 525,1
Maszyny i urządzenia ogólnego zastosowania	189,9
Urządzenia techniczne	47,1
Środki transportu	195,1
Narzędzia i przyrządy	232,2
Wartości niematerialne i prawne	27,6
Leasing z lat poprzednich	754,4

W lutym 2005 roku podpisana została umowa dotycząca nabycia od Financial Invest Group Invest 55, 5.400 udziałów o wartości nominalnej 540 tys. zł podmiotu zależnego Wica Invest Sp. z o.o. na rzecz Emitenta. Wartość umowy wyniosła 540 tys. zł. W wyniku transakcji Emitent stał się posiadaczem (sumarycznie) 18.000, czyli 100% udziałów w Wica Invest Sp. z o.o.

Spółka Wica Invest Sp. z o.o. na dzień zatwierdzenia prospektu posiada działkę o powierzchni 13.134 m², na której miał powstać obiekt mieszkalno – usługowo - biurowy o powierzchni mieszkalnej 14.000 m², biurowej 7.000 m² oraz 800 m² powierzchni lokali użytkowych. W roku 2004 został zakończony proces projektowania, przygotowania dokumentacji oraz uzyskania niezbędnych pozwoleń na budowę powyższego kompleksu.

Szacowany w 2005 roku koszt budowy miał wynieść około 48 mln zł, przewidywano przychody rzędu 80 mln zł. Budowa miała być finansowana z kredytów przy udziale własnym rzędu 10-12%. Zakładany czas realizacji inwestycji to 2 lata.

Inwestycja na dzień zatwierdzenia prospektu usytuowana jest w atrakcyjnym punkcie miasta w niewielkiej odległości od powstającego dużego centrum handlowo rozrywkowego. Wynajęcie 70% powierzchni biurowych zapewni realizację założeń inwestycyjnych dotyczących powierzchni przeznaczonej na ten cel oraz zakończenie inwestycji z zyskiem.

Emitent zakładał, iż jedynym czynnikiem ryzyka mógł być powrót dekonstrukcji na rynku nieruchomości. Ryzyko takiego zdarzenia szacowano jako niewielkie. Polski rynek nieruchomości w porównaniu z innymi rynkami państw należących do Unii Europejskiej był w opinii Emitenta niedoszacowany. Emitent spodziewał się, że w wyniku przewidywanego procesu wyrównywania cen rynek będzie znajdował się w trendzie wzrostowym przez najbliższe lata.

Dodatkowym atutem Emitenta w realizacji tej inwestycji było posiadanie doświadczenia w realizacji dużych kontraktów i prowadzenia zadań generalnego wykonawstwa. Realizacja budowy przez Emitenta gwarantować miała sprawne jej prowadzenie i terminowe zakończenie, przez co ryzyko związane z przekroczeniem zakładanych kosztów finansowania inwestycji ulec miało ograniczeniu.

W 2005 roku Spółka zakupiła nieruchomość o powierzchni 291,5 m² położonej w Lüdenscheid (Niemcy). Wartość obiektu w przeliczeniu na zł na dzień podpisania umowy wyniosła 389 tys. zł.

W 2005 roku nakłady inwestycyjne dotyczyły zakupu maszyn i urządzeń do montażu, urządzeń biurowych oraz środków transportu. Wykonano również oświetlenie hali i modernizację wentylacji szatni w Zakładzie Produkcji Przemysłowej w Będzinie – Łagiszy.

W roku 2006 nakłady inwestycyjne zostały poczynione na zakup maszyn i urządzeń wykorzystywanych do produkcji montażowej oraz środków transportu. Zrealizowano również inwestycje w infrastrukturę w postaci:

- fundamentu pod zbiornik argonu w ZPP Łagisza,
- modernizacji hali warsztatowej OLB,
- nowego podtorza suwnicy pomostowej w ZPP Łagisza,

w tys. zł	Inwestycje ogółem, w tym	Wartości niematerialne i prawne	Rzeczowy majątek trwały	Inwestycje kapitałowe	Ochrona środowiska
Poniesione nakłady w 2006 roku	3 725,00	94,80	2 662,80	0,00	8,50

Źródło: Emitent

Inwestycje 2007

w tys. zł	Inwestycje ogółem, w tym:	wartości niematerialne i prawne	w rzeczowy majątek trwały	inwestycje kapitałowe	na ochronę środowiska
Planowane w 2007	5 490	1 000	4 490	-	2 000

Źródło: Emitent

Plan inwestycyjny w 2007 roku kładzie przede wszystkim nacisk na zakup maszyn i urządzeń. Można wyróżnić tutaj dwie grupy a mianowicie urządzenia przeznaczone do produkcji montażowej, czyli spawarki i ukosowarki oraz urządzenia do produkcji przemysłowej takie jak piły taśmowe, wiertarka promieniowa śrutownica przelotowa do blach i profili czy kabina malarska. Ważną pozycją w tym roku jest też wprowadzenie systemu zintegrowanego który umożliwi pełną współpracę poszczególnych komórek firmy, optymalne wykorzystanie możliwości przetwarzania oraz dostępu do danych.

Planowane inwestycje zostaną sfinansowane ze środków własnych, leasingu, oraz środków pochodzących z emisji akcji.

Wydatki na ochronę środowiska obejmują modernizację hali w Łagiszy - Malarnia.

Nie uwzględniono zakupów kapitałowych, które zostały opisane w pkt 3.4 Dokumentu Ofertowego.

5.2.2. Obecnie prowadzone główne inwestycje Emitenta oraz inwestycje Emitenta w przyszłości oraz sposoby ich finansowania

Emitent obecnie nie prowadzi inwestycji poza opisanymi w pkt 3.4. Dokumentu Ofertowego, a także oprócz inwestycji dokonywanych w spółce zależnej Wica Invest Sp. z o.o. Inwestycje w środki trwałe finansowane są ze środków własnych lub leasingu, inwestycje w spółkę Wica Invest Sp. z o.o. dokonywane są ze środków

własnych (pożyczki) oraz z kredytu w PKO BP SA w wysokości 57 mln zł. 5.2.3 Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości, co do których organy zarządzające podjęły już wiążące zobowiązania

W dniu 13 listopada 2006 roku na NWZ podjęto uchwałę o emisji akcji serii C. Celem emisji będzie pozyskanie środków na realizację inwestycji w projekty developerskie we Wrocławiu i w Katowicach, a także przygotowanie Emitenta do wzmocnienia jego pozycji na rynku budowlanym.

Poza powyższą uchwałą, na dzień zatwierdzenia Prospektu organy Spółki nie podjęły żadnych innych wiążących decyzji i zobowiązań co do jej przyszłych inwestycji.

Emitent nie wyklucza w przyszłości podjęcia decyzji dotyczących zaangażowania kapitałowego w innych podmiotach.

6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI

6.1. Działalność podstawowa

6.1.1. Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności oraz rodzaj prowadzonej przez Emitenta działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług, z każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej są w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi były prawie wyłącznie determinowane przez zyski osiągane przez podmiot dominujący – Emitenta.

Spółka ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE SA od ponad 50 lat działa na polskim i międzynarodowym rynku budownictwa energetycznego i przemysłowego. Podstawową działalnością Spółki są usługi w zakresie generalnego wykonawstwa inwestycji, montażu, modernizacji, remontów urządzeń oraz instalacji energetycznych i przemysłowych.

6.1.1.1. Działalność spółek zależnych

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi następujące podmioty zależne:

Spółka	Siedziba	Procent posiadanego kapitału zakładowego
Wica- Invest Sp. z o.o.	Wrocław	100%
CK Modus Sp. z o.o.	Katowice	100%
EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.	Katowice	100%

Wica- Invest Sp. z o.o.

Spółka Wica-Inwest Sp. z o.o. powstała w 1999 r. W 2000 r. Emitent stał się posiadaczem 70% kapitału zakładowego spółki, a w lutym 2005 r. objął 100% udziałów. Przedmiotem działalności spółki jest między innymi wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego, kupno i sprzedaż oraz wynajem nieruchomości na własny rachunek. Obecnie spółka realizuje budowę kompleksu mieszkalno-usługowo-biurowego we Wrocławiu przy ul. Legnickiej 55 i administracja powierzchniami mieszkalnymi.

CK Modus Sp. z o.o.

Spółka CK Modus Sp. z o.o. powstała w 1999 r. Według PKD przedmiot działalności spółki oznaczony jest numerem 67.13 Z – działalność pomocnicza finansowa. Przedmiotem działalności spółki jest: doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, badania i analizy techniczne, pozaszkolne formy kształcenia gdzie indziej niesklasyfikowane, działalność związana z pośrednictwem pracy, działalność związana z organizacją targów i wystaw, zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.

EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.

Spółka powstała w 2002 r. Przedmiotem jej działalności jest prowadzenie działalności turystycznej, hotelarskiej, rekreacyjnej oraz gastronomicznej (PKD 55.23 Z). Działalność prowadzona jest w oparciu o funkcjonujący ośrodek wypoczynkowy w Mrzeżynie oraz hotel robotniczy w Łagiszy.

6.1.1.2. Działalność Emitenta - podmiotu dominującego

Według Artykułu 6 Statutu Emitenta przedmiot działalności Spółki obejmuje:

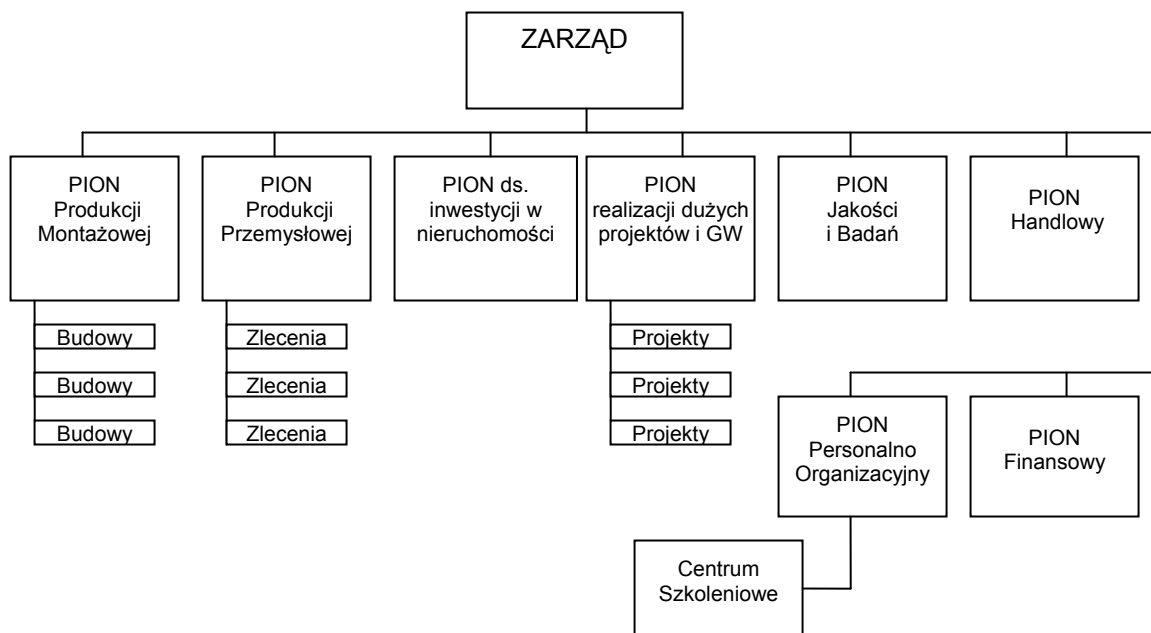
1. Przygotowanie terenu pod budowę (45.1)
2. Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych; roboty ziemne (45.11.Z)
3. Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich (45.12.Z)
4. Wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków (45.21.A)
5. Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcyjnych (45.21.E)
6. Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych (45.22.Z)
7. Wykonywanie robót budowlanych drogowych (45.23)
8. Budowa obiektów inżynierii wodnej (45.24)
9. Roboty związane z fundamentowaniem (45.25.B)
10. Wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych (45.25.C)
11. Wykonywanie robót budowlanych murarskich (45.25.D)
12. Wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli (45.31.A)
13. Wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych (45.31.D)
14. Wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych (45.33.A)
15. Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych (45.33.B)
16. Wykonywanie instalacji gazowych (45.33.C)
17. Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (45.34.Z)
18. Tynkowanie (45.41.Z)
19. Zakładanie stolarki budowlanej (45.42.Z)
20. Posadzkarstwo, tapetowanie i oblicowywanie ścian (45.43.A)
21. Malowanie i szklenie (45.44)
22. Malowanie (45.44.A)
23. Szklenie (45.44.B)
24. Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych (45.45.Z)
25. Badania i analizy techniczne (74.30.Z)
26. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego, gdzie indziej niesklasyfikowana (31.62.B)
27. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia (29.56.B)
28. Wynajem sprzętu budowlanego i burzącego z obsługą operatorską (45.50.Z)
29. Sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego (51.53.B)
30. Sprzedaż detaliczna paliw (50.50.Z)
31. Wykonywanie robót budowlanych izolacyjnych (45.32.Z)
32. Wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych (45.25)
33. Wykonywanie instalacji ciepłych, wodnych, wentylacyjnych i gazowych (45.33)
34. Wykonywanie instalacji elektrycznych (45.31)
35. Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (74.20.A)
36. Produkcja konstrukcji metalowych i ich części (28.11)
37. Obróbka metali i nakładanie powłok na metale (28.51.Z)

38. Obróbka mechaniczna elementów metalowych (28.52.Z)
39. Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (70.12.Z)
40. Wynajem maszyn i urządzeń budowlanych (71.32.Z)
41. Udzielanie pożyczek pieniężnych poza systemem bankowym (65.22.Z)
42. Produkcja budynków prefabrykowanych z metalu, z wyłączeniem działalności usługowej (28.11.A)
43. Produkcja konstrukcji metalowych, z wyłączeniem działalności usługowej (28.11.B)
44. Działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych (28.11.C)
45. Produkcja cystern, pojemników i zbiorników metalowych (28.21.Z)
46. Produkcja grzejników i kotłów centralnego ogrzewania (28.22.Z)
47. Produkcja wytwornic pary (28.30.A)
48. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji wytwornic pary, z wyłączeniem kotłów centralnego ogrzewania na gorącą wodę (28.30.B)
49. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy oraz konserwacji silników i turbin, z wyłączeniem silników lotniczych, samochodowych i motocyklowych (29.11.B)
50. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (29.24.B)
51. Wznoszenie kompletnych budynków i budowli lub ich części; inżynieria lądowa i wodna (45.2)
52. Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów mostowych (45.21.B)
53. Stawianie rusztowań (45.25.A)
54. Wykonywanie instalacji elektrycznych sygnalizacyjnych (45.31.B)
55. Rekrutacja i udostępnianie pracowników (74.50)
56. Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich, gdzie indziej niesklasyfikowanych (45.21.F)
57. Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie przesyłowych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjnych (45.21.C)
58. Wykonywanie robót budowlanych w zakresie montażu, wznoszenia budynków i budowli z elementów prefabrykowanych (45.21.G)
59. Instalowanie dźwigów osobowych i towarowych oraz ruchomych schodów (45.31.C)
60. Wykładanie podłóg i ścian (45.43)
61. Pozostała sprzedaż hurtowa (51.90.Z)
62. Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych (50.20.A)
63. Działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana (74.87.B)
64. Dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej (40.13.Z)
65. Miejsca krótkotrwałego zakwaterowania pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane (55.23.Z)
66. Placówki gastronomiczne pozostałe (55.30.B)
67. Sprzedaż detaliczna pozostała prowadzona poza siecią sklepową (52.63)
68. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa i budownictwa (29.52.B)
69. Kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane (80.42)
70. Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych (45.21.D)
71. Pośrednictwo finansowe, gdzie indziej niesklasyfikowane (65.23.Z)

Działalność Grupy Kapitałowej Emitenta można podzielić na następujące obszary:

- × Produkcja montażowa,
- × Generalne wykonawstwo,
- × Produkcja przemysłowa,
- × Działalność developerska,
- × Działalność handlowa,
- × Pozostała działalność obejmująca: usługi Ośrodka Laboratoryjno – Badawczego, działalność szkoleniową prowadzoną przez Centrum Szkoleniowe, a także wynajem powierzchni i sprzętu montażowego.

Podstawowa struktura funkcjonalno-organizacyjna Emitenta została przedstawiona na poniższym schemacie:



Źródło: Emitent

✓ Pion Produkcji Montażowej

Produkcja podstawowa (montażowa) ulokowana jest w pionie produkcji montażowej i skupia wszelkie zasoby materialne i ludzkie stanowiące podstawowy potencjał działalności gospodarczej Emitenta. Zasoby te są wykorzystywane zarówno dla realizacji zleceń realizowanych bezpośrednio przez pion produkcji podstawowej dla klientów zewnętrznych jak również w ramach realizacji dużych projektów i generalnego wykonawstwa realizowanych przez pion realizacji dużych projektów i GW. Działania w ramach produkcji podstawowej obejmują montaż, modernizacje i remonty w szeroko rozumianej branży energetycznej w szczególności:

- × Kotłów energetycznych rusztowych, pyłowych, fluidalnych, olejowych, gazowych,
- × Elektrofiltrów i filtrów workowych,
- × Maszyn przepływowych, turbin parowych, gazowych i wodnych, sprężarek, pomp, dmuchaw i wentylatorów,
- × Urządzeń do nawęglania,
- × Instalacji odsiarczania i odazotowania spalin,
- × Układów odpopielania,
- × Konstrukcji stalowych wsporczych i technologicznych,
- × Kominów stalowych,
- × Rurociągów,
- × Chłodni kominowych i wentylatorowych.

W ramach produkcji montażowej Spółka – oprócz modernizacji i remontów turbin, pomp, wentylatorów, dmuchaw i sprężarek – prowadzi także działalność diagnostyczną, obejmującą pomiary drgań względnych i bezwzględnych maszyn wirujących, ocenę i analizę ich stanu dynamicznego oraz wyważanie wirników w łożyskach własnych.

Długoletnia działalność pozwoliła na wykształcenie kadry inżynierskiej o wysokich kwalifikacjach zawodowych, a zdobyte doświadczenia i kompetencje stanowiły podstawę do opracowania własnych oryginalnych rozwiązań i technologii organizacji montażu, takich jak:

- ✖ Zabudowa urządzeń w istniejącą infrastrukturę przemysłową, w bezpośrednim sąsiedztwie pracujących urządzeń,
- ✖ Montaż wielkogabarytowych elementów w warunkach ciasnej zabudowy,
- ✖ Umiejętność tworzenia infrastruktury montażowej polegającej na wprowadzeniu potrzebnego sprzętu w rejon montażu lub demontażu,
- ✖ Montaż wielkogabarytowych modułów.

W 2003 r. Emitent został nagrodzony Medalem Europejskim 2003 za montaż, modernizację i remont oraz w 2005 r. Medalem Europejskim 2005 za montaż, modernizację i remont turbin.

Produkcja montażowa stanowi dominujący składnik przychodów, stanowiąc około 40-50% sprzedaży ogółem.

Wynajem sprzętu montażowego

W związku z przeprowadzaną reorganizacją struktury Emitenta do dyspozycji działalności montażowej przydzielona została baza sprzętowa obejmująca między innymi: żurawie samochodowe, samojezdne i wieżowe oraz inne narzędzia i urządzenia.

Celem maksymalnego wykorzystania drogiego sprzętu budowlano-montażowego posiadanego przez Emitenta w okresach niewykorzystania bazy sprzętowej jej elementy mogą być, w ramach działalności dodatkowej, przeznaczone na wynajem.

Dotychczas, przed dokonaną restrukturyzacją, usługi wynajmu sprzętu dźwignicowego były świadczone na większą skalę przez Bazę Sprzętu i Transportu. Działalność wynajmu sprzętu po likwidacji odrębnej Bazy Sprzętu i Transportu, w ramach reorganizacji struktury, stanowi działalność marginalną i jest realizowana w pionie produkcji montażowej.

Obecnie jednostki montażowe Emitenta posiadają stosowne uprawnienia do świadczenia usług w zakresie montażu, napraw, remontów i konserwacji m.in. suwnic, żurawi i innych narzędzi, wydane przez Urząd Dozoru Technicznego.

- ✓ **Pion realizacji dużych projektów i generalnego wykonawstwa** odpowiedzialny za organizowanie i koordynowanie realizowanych projektów (przede wszystkim projektów jednorazowo przekraczających 10 mln zł) i projekty w zakresie generalnego wykonawstwa.

Generalne wykonawstwo Emitent realizuje od 1996 r., w zakresie obejmującym projektowanie, dostawy i montaż we wszystkich branżach, koordynację działań wszystkich poddostawców i kooperantów w systemie budowy „pod klucz”, szkolenie załogi i rozruch. Działalność ta jest wkomponowana w kompetencje pionu realizacji dużych projektów i generalnego wykonawstwa jak również w pion ds. inwestycji w nieruchomości.

Kompleksowa oferta Spółki w ramach realizacji projektów obejmuje:

- ✖ Dokumentację projektową,
- ✖ Dostawy i montaż wyposażenia,
- ✖ Dostawy i montaż orurowania,
- ✖ Dostawy i montaż wyposażenia pomiarowego i automatyki,
- ✖ Dostawy i montaż wyposażenia elektrycznego,

- × Dostawy i montaż izolacji,
- × Wykonawstwo zabezpieczeń antykorozyjnych,
- × Szkolenia załogi,
- × Rozruch,
- × Serwisu gwarancyjnego i pogwarancyjnego.

Zdobyte doświadczenie w zakresie budownictwa energetycznego Emitent wykorzystuje, świadcząc usługi również dla innych gałęzi przemysłu, m.in.: górnictwa, hutnictwa, przemysłu koksowniczego, chemicznego, rafineryjnego, celulozowo-papierniczego oraz spożywczego czy też działalności developerskiej.

Poniżej przedstawione zostały ważniejsze realizacje projektów inwestycyjnych w ramach generalnego wykonawstwa:

- × Instalacja Odsiarczania Spalin dla bloków 3 i 6 o mocy 120 MW każdy w Elektrowni Siersza; termin realizacji: maj 1997 r. – czerwiec 1998 r. (Nagroda I stopnia w konkursie „Budowa Roku 1997”),
- × Zabudowa turbozespołu TG-3 13CK70 nr 2 i 3 w Elektrowni Jaworzno III; termin realizacji: marzec 1997 r. – grudzień 1998 r.,
- × Zabudowa turbozespołu 4UCK65 w Elektrowni Szczecin; termin realizacji: wrzesień 1999 r. – grudzień 2000 r.,
- × Zabudowa turbozespołu 13UCK80 w Elektrociepłowni Będzin; termin realizacji: kwiecień 2000 r. – listopad 2000 r.,
- × Zabudowa turbozespołu 1K35 do produkcji energii elektrycznej i ciepłej w skojarzeniu w Elektrociepłowni Bydgoszcz; termin realizacji: październik 2001 r. – kwiecień 2002 r.,
- × Modernizacja sprężarkowni powietrza w Elektrowni Dolna Odra SA; termin realizacji: luty 2000 r. – wrzesień 2000 r.,
- × Modernizacja sprężarkowni powietrza w Elektrowni Łaziska SA; termin realizacji: kwiecień 2000 r. – wrzesień 2000 r.,
- × Pompownia wody grzewczej w Elektrowni Jaworzno III 1997 r.; termin realizacji: kwiecień 1997 r. – luty 1998 r.,
- × Stacja odgazowania termicznego wody w Kotłowni Wydziału nr 3 w Zakładach Energetyki Ciepłej Mysłowice; termin realizacji: grudzień 1998 r. – sierpień 1999 r.,
- × Skojarzony Układ Energetyczno – Chłodniczy w KWK Pniówek; termin realizacji: listopad 1999 r. – wrzesień 2000 r., (Wyróżnienie w konkursie „Budowa Roku 2000”),
- × Montaż zwałowarko – ładowarki w Elektrowni Siersza PKE SA; termin realizacji: kwiecień 2001 r. – wrzesień 2001 r.,
- × Instalacja Odpylania Strony Koksowej dla baterii nr 7 w Zakładach Koksowniczych Zdzeszowice; termin realizacji: grudzień 2001 r. – styczeń 2003 r.,
- × Montaż Stacji Przesypowej nr 4 w Zakładach Koksowniczych Zdzeszowice; termin realizacji: lipiec 2002 r. – styczeń 2003 r.,
- × Instalacja mieszania betonu w Hucie Katowice; termin realizacji: luty 2000 r. – kwiecień 2000 r.,
- × Magazyn piwa oraz modernizacja warzelni w Browarze Ryan Namysłów; termin realizacji: październik 1999 r. – maj 2000 r.

Emitent został nagrodzony Medalem Europejskim 2001 dla usługi – Generalne Wykonawstwo Inwestycji.

Udział usług generalnego wykonawstwa w sprzedaży ogółem oscyluje między 3% a 11%.

- ✓ **Pion Produkcji Przemysłowej** – odpowiedzialny za organizowanie, koordynowanie i kontrolowanie zleceń, w zakresie rzeczowym i finansowym, realizowanych w Zakładzie Produkcji Przemysłowej w Będzinie-Łagiszy.

Oferta wytwarzanych wyrobów w ramach produkcji przemysłowej obejmuje:

- × Konstrukcje stalowe wsporcze i dźwignicowe, belki nośne suwnic,
- × Kanały powietrza i spalin,

- × Wielkogabarytowe zasuwki i przepustnice powietrza i spalin,
- × Systemy by-passowe połączeń turbin gazowych z kotłami odzysknicowymi,
- × Kominy stalowe,
- × Elementy filtrów workowych, pulsacyjnych i elektrofiltrów,
- × Kompensatory tkaninowe
- × Stalowe konstrukcje hal i budynków,
- × Zbiorniki ciśnieniowe i bezciśnieniowe,
- × Elementy i prefabrykację rurociągów.

Zakład Produkcji Przemysłowej w Będzinie-Łagiszy posiada trzynawową halę produkcyjną o wymiarach (długość x szerokość x wysokość = 140 m x 75 m x 14 m; kubatura hali produkcyjnej wynosi: 147.000 m³) wyposażoną w suwnice umożliwiające transport elementów o masie jednostkowej do 60 ton. Zaletą zakładu jest także rozwinięta infrastruktura, która zapewnia sprawny transport zarówno drogowy, jak i kolejowy.

Zakład dysponuje komorą do śrutowania o wymiarach (długość x szerokość x wysokość = 16m x 6m x 8m). Standardowo osiągana czystość powierzchni po śrutowaniu to Sa 2 1/2.

Wykonywane są zabezpieczenia antykorozyjne powierzchni poprzez malowanie z wykorzystaniem nowoczesnych urządzeń do natrysku dynamicznego bezpowietrznego. Jednym z celów emisji jest budowa nowoczesnej i wydajnej malarni odpowiadającej potencjałowi produkcyjnemu wytwórni, która stanowiłaby końcowe ogniwo łańcucha technologicznego.

Zakład Produkcji Przemysłowej w Będzinie-Łagiszy jest wyposażony w kompletne urządzenia do obróbki stali na zimno, obróbki skrawaniem, cięcia termicznego, profesjonalny sprzęt spawalniczy oraz służący przygotowaniu i malowaniu powierzchni.

Stosowane technologie spawania umożliwiają wykonywanie konstrukcji stalowych oraz urządzeń ciśnieniowych ze wszystkich rodzajów stali, w tym:

- × Stali stopowych do pracy w podwyższonych i wysokich temperaturach,
- × Stali energetycznych typu: P91, X20 CrMoV12.1,
- × Stali typu DUPLEX,
- × Stali typu HARDOX,
- × Stopów o dużej zawartości niklu,
- × Stali typu COR-TEN,
- × Stali kwasoodpornych i żaroodpornych.

przy wykorzystaniu metod spawalniczych takich jak: TIG, MAG, MIG, E, łukiem krytym, drutami proszkowymi (samoosłonowymi i w osłonie gazów).

Emitent posiada uprawnienia i certyfikaty niezbędne do produkcji elementów ze stali węglowych i stopowych.

Produkcja przemysłowa realizuje głównie zamówienia eksportowe do krajów Unii Europejskiej: Dania, Niemcy, Włochy i Francja (opis najważniejszych kontraktów znajduje się w punkcie 5.1.5. Dokumentu Rejestracyjnego). Zakład produkcyjny jest również realizatorem zleceń dla projektów wykonywanych przez pion realizacji dużych projektów i generalnego wykonawstwa.

Pozostała działalność prowadzona jest w ramach poszczególnych, poniżej opisanych pionów:

- ✓ **Pion ds. Inwestycji w nieruchomości** odpowiedzialny za nadzorowanie inwestycji developerskiej realizowanej przez spółkę Wica Invest Sp. z o.o. oraz planowanie i realizację nowych projektów developerskich, identyfikację i regulację stanu prawnego nieruchomości, pozyskiwanie kontrahentów pod dzierżawę i najem, zakup, modernizację i remonty środków trwałych oraz szeroko rozumianą działalność w zakresie usług zarządzania i administrowania nieruchomościami. Działalność developerska oraz inwestycja realizowana przez spółkę Wica Invest Sp. z o.o. zostały szczegółowo przedstawione w punkcie 6.1.2. Dokumentu Rejestracyjnego.

Działalność najmu powierzchni użytkowej

Działalność najmu jest realizowana w ramach pionu ds. Inwestycji w nieruchomości. Wpływy z tej działalności zapewnia najem powierzchni biurowej siedziby Emitenta przy ulicy Mickiewicza 15 w Katowicach jak również z dzierżawy obiektów zlokalizowanych w Łagiszy i Ligocie. W perspektywie planowany jest wzrost przychodów z najmu po zrealizowaniu projektów developerskich we Wrocławiu i Katowicach.

- ✓ **Pion Handlowy** odpowiedzialny za tworzenie i realizację strategii marketingowej Spółki, przyjmowanie zapytań ofertowych, kompletowanie opracowywanych ofert przy współpracy z projektantami i kierownikami projektów, udział w przetargach ofertowych, przygotowywanie umów pod względem merytorycznym oraz prowadzenie ewidencji umów, zleceń wewnętrznych produkcji montażowej i przemysłowej, prowadzenie działalności handlowej wyrobami hutniczymi i budowlanymi.

Działalność handlowa aktualnie wykonywana jest przez Hurtownię Materiałów Hutniczych (dawniej przez Oddział Obrotu Towarowego). Od strony organizacyjnej Hurtownia działa w strukturze pionu handlowego, którego struktura została przedstawiona poniżej. Przychody ze sprzedaży z działalności handlowej stanowią ponad 10% przychodów ogółem Emitenta. Działalność ta obejmuje handel hurtowy wyrobami stalowymi polegający na zakupie od producentów elementów stalowych, rur i innych elementów po cenach konkurencyjnych i ich odsprzedaż z zyskiem, do odbiorców zewnętrznych. Przedmiotem obrotu są również kształtowniki i rury. W pewnym zakresie asortymentowym Hurtownia Materiałów Hutniczych zaopatruje również piony produkcyjne Emitenta.



Źródło: Emitent

Pełna oferta Hurtowni Materiałów Hutniczych obejmuje:

- * Blachy – w gatunkach konstrukcyjnych i kotłowych; płaskie oraz rombówce i łezkowe; o grubości od 2 mm do 120 mm; w formatach od 1000 mm x 2000 mm do 2500 mm x 12000 mm,
- * Kształtowniki gorąco-walcowane (kątowniki, płaskowniki, ceowniki, szyny, teowniki, dwuteowniki zwykłe oraz HEA, HEB, IPE),
- * Kształtowniki zimno-gięte, zamknięte,
- * Rury przewodowe i kotłowe, ze szwem i bez szwu, w gatunkach R35 / ST37.0, K10 / ST35.8, K18 / ST45.8 16M / 16Mo3, 15HM / 13CrMo44, 10H2M / 10CrMo910, P91, G235, G355,
- * Elementy rurociągów – łuki, zwężki, trójniki, leje, itp.

Wyroby oferowane przez Emitenta charakteryzują się wysoką jakością wykonania i odpowiadają normom europejskim i polskim. Ponadto posiadają niezbędne atesty 3.1 oraz dopuszczenia Urzędu Dozoru Technicznego oraz certyfikaty TÜV Cert Rheinland.

- ✓ **Pion Jakości i Badań** odpowiedzialny za planowanie, organizowanie i koordynację prac w zakresie: zapewnienia jakości produkcji i usług, sterowania jakością i dokumentowania jakości zgodnie z wymogami ISO 9001:2000, badań i pomiarów prowadzonych przez Ośrodek Laboratoryjno-Badawczy, podnoszenie jakości prac spawalniczych i spawaczy.

Działalność laboratoryjno-badawcza prowadzona jest przez Ośrodek Laboratoryjno-Badawczy, który posiada bogate doświadczenie w dziedzinie badań nieniszczących i niszczących materiałów najnowszej generacji używanych w energetyce i innych gałęziach przemysłu, gdzie stosowane są konstrukcje stalowe o wysokim poziomie technicznym. Działalność prowadzona przez Ośrodek Laboratoryjno-Badawczy jest zgodna z wymaganiami norm PN EN 17025 w ramach systemu jakości wprowadzonego przez Emitenta. Ośrodek Laboratoryjno-Badawczy działa w oparciu o następujące uznania i uprawnienia:

- * Świadectwo uznania Urzędu Dozoru Technicznego LB-100/09,
- * Certyfikat DIN EN ISO 9001:2000 nr 09 100 72057,
- * Świadectwa uznania Polskiego Rejestru Statków:
 - TT/607/710405/05 – do badań własności mechanicznych i badań metalograficznych,
 - TT/608/710405/02 – do badań penetracyjnych, magnetycznych, radiograficznych i ultradźwiękowych,
- * Zezwolenia Państwowej Agencji Atomistyki:
 - Zezwolenie nr D-13714, Zakres działalności: transport, magazynowanie oraz stosowanie aparatów gammagraficznych zawierających źródła promieniotwórcze (Ir-192, Se-75, Co-60, Yb-169, Cs-137), do wykonywania badań radiograficznych w pracowni stacjonarnej i w terenie.
 - Zezwolenie nr D-11503, Zakres działalności: instalowanie, konserwacja, przeładunki źródeł, kontrola szczelności źródeł - aparatów gammagraficznych i izotopowej aparatury kontrolno-pomiarowej.
 - Zezwolenie nr D-15156, Zakres działalności: uruchamianie aparatów rentgenowskich produkcji - Balteau, Andrex, Scanray, Trakis, Philips i Seifert.
 - Zezwolenie nr D-15157, Zakres działalności: wykonywanie badań radiograficznych w pracowni stacjonarnej i w terenie przy zastosowaniu aparatów rentgenowskich.

Certyfikacja Personelu NDT

Personel Ośrodka Laboratoryjno-Badawczego w kooperacji z Ośrodkiem Doskonalenia Kadr Ministerstwa Gospodarki, działa w krajowym systemie certyfikacji personelu badań nieniszczących, posiadając akredytację UDT-CERT na przeprowadzanie kursów szkoleniowych w metodzie RT 1,2 i 3. Dodatkowo Ośrodek Laboratoryjno-Badawczy uzyskał poświadczenie UDT-CERT nr CP/NDT/NDT/2/2005 na przeprowadzanie egzaminów certyfikujących personel dla metody badawczej RT 1, 2 i 3 zgodnie z wymaganiami normy PN EN 473.

Ośrodek Laboratoryjno-Badawczy realizuje niezbędne usługi na rzecz potrzeb i wymagań jakościowych produkcji Emitenta. Ośrodek jest również jednostką realizującą zlecenia zewnętrzne które stanowią ok. 50% przychodów tego oddziału.

Szeroki wachlarz usług oferowanych przez Ośrodek Laboratoryjno-Badawczy obejmuje:

1) Badania nieniszczące następującymi metodami:

- * Radiograficzną z zastosowaniem aparatów rentgenowskich i gammagraficznych,
- * Ultradźwiękową w defektoskopii i pomiarach grubości,
- * Magnetyczno-proszkową i penetracyjną przy wykrywaniu wad powierzchniowych i badaniu szczelności,

- * Staloskopową do określania przybliżonego składu chemicznego stopów żelaza,
- * Badania rurociągów liniowych;

2) Badania niszczące w zakresie:

- * Statycznych prób rozciągania wyrobów hutniczych i złączy spawanych w temperaturach otoczenia i podwyższonych,
- * Prób zginania wyrobów hutniczych i złączy spawanych,
- * Badań udarnośći wyrobów hutniczych i złączy spawanych,
- * Pomiarów twardości: metodą Vickersa - przy użyciu twardościomierzy stacjonarnych i przenośnych oraz metodą Brinella - przy użyciu twardościomierza stacjonarnego,
- * Badań korozji międzykrystalicznej,
- * Badań zawartości wodoru w stopiwie ferrytycznym metodą rtęciową,
- * Prób zginania zbiorników gaśnic przenośnych,
- * Prób rozrywania pod ciśnieniem zbiorników gaśnic przenośnych,
- * Badań metalograficznych makro i mikroskopowych,
- * Badań własności technologicznych rur,
- * Prób zginania tworzyw sztucznych,
- * Prób rozciągania tworzyw sztucznych;

3) Serwis i sprzedaż aparatów rentgenowskich;

4) Serwis i naprawę aparatów izotopowych, nadzór urządzeń kontrolno-pomiarowych:

- * Sprzedaż kompletnych zespołów sterowania do IM-50U, IR-50U i innych,
- * Sprzedaż przewodów przesyłowych do IM-50U i innych,
- * Naprawy przewodów napędowych,
- * Sprawdzanie okresowe aparatury izotopowej,
- * Przeładunki źródeł izotopowych,
- * Przechowywanie źródeł promieniowania, defektoskopów oraz pojemników roboczo – transportowych.

6) Wzorcowanie przyrządów, do pomiaru długości i kąta, ciśnienia, temperatury, wielkości elektrycznych i innych wielkości fizycznych;

7) Serwis i naprawę urządzeń do obróbki cieplnej złączy spawanych:

- * Naprawa i serwis wyżarzarek,
- * Szkolenie i weryfikacja uprawnień wyżarzaczy,
- * Nadzór nad obróbką cieplną złączy na miejscu scalania,
- * Nadzór przyrządów pomiarowych, niezbędnych do prawidłowego prowadzenia obróbki cieplnej.

- ✓ **Pion Finansowy** odpowiedzialny za zarządzanie finansami (analizy opłacalności przedsięwzięć gospodarczych (controllingu), windykacja należności Emitenta, realizacja zobowiązań finansowych, planowanie i analiza rentowności oraz możliwości rozwojowych Emitenta, kreowanie i realizacja nowych rodzajów działalności gospodarczej Emitenta), projektowanie systemu informacji ekonomiczno–finansowej w Spółce z wykorzystaniem technik informatycznych, dostarczanie dla potrzeb Zarządu analitycznych i syntetycznych informacji ekonomiczno–finansowych jako podstawy do podejmowania decyzji gospodarczych, organizacja i nadzór nad przebiegiem procesów planistycznych w Spółce w aspekcie ekonomiczno–finansowym, nadzór nad wypełnianiem obowiązków informacyjnych, dekretowanie, kontrolowanie i rozliczanie dokumentów księgowych.
- ✓ **Pion ds. Personalnych i Organizacji** - realizacja procesu zarządzania personelem w tym: zapewnienie dopływu odpowiednio wykwalifikowanych pracowników na stanowiska określone w strukturze organizacyjnej i potrzebami bieżącymi Spółki, organizowanie i realizacja programów szkoleniowych

podnoszących kwalifikacje zapewniające wzrost kompetencji, kompleksowa obsługa osobowa i płacowa pracowników Spółki, inicjowanie działań zmierzających do poprawy stanu organizacji Spółki oraz nadzór merytoryczny nad realizacją tych działań, zapewnienie obsługi organizacyjnej Rady Nadzorczej i Walnych Zgromadzeń, prowadzenie ewidencji i archiwizowanie dokumentacji formalno – prawnej, nadzór nad realizacją działalności szkoleniowej zgodnie z obowiązującymi w Spółce procedurami, zapewnienie właściwego poziomu bhp w Spółce, nadzór nad prowadzeniem działalności usługowej w zakresie szkoleń.

Działalność szkoleniowa

Centrum Szkoleniowe Emitenta jest wpisane do ewidencji prowadzonej przez Miasto Katowice na podstawie przepisów o systemie oświaty jako niepubliczna placówka kształcenia ustawicznego pod numerem 6/2001 z dnia 26 lipca 2001 r.

W myśl przeprowadzonej restrukturyzacji oprócz celów czysto komercyjnych polegających na świadczeniu szerokiego wachlarza usług szkoleniowych (zakres podany poniżej) finansowanych ze środków publicznych zadaniem jednostki jest zapewnienie Emitentowi stałego dopływu wykwalifikowanej kadry specjalistów w ramach opracowanego przez pion personalny programu adaptacyjnego. Centrum wykonuje również szkolenia podnoszące kwalifikacje pracowników umożliwiające ich dalszy rozwój zawodowy w organizacji Emitenta.

Realizacja szkoleń finansowanych ze środków publicznych możliwa jest na podstawie wpisu do rejestru instytucji szkoleniowych prowadzonego przez Wojewódzki Urząd Pracy w Katowicach pod numerem 2.24/00016/2004 z dnia 10 grudnia 2004 r.

Podstawowymi kierunkami działalności są:

- * Kształcenie w systemie kursowym i seminaryjnym,,
- * Praktyczna nauka zawodu,
- * Weryfikacje uprawnień spawalniczych,
- * Specjalistyczne usługi spawalnicze,
- * Komisje egzaminacyjne.

Centrum Szkoleniowe specjalizuje się w realizacji kompleksowych i wielomodułowych programów szkoleniowych, które przygotowane są w stałej współpracy z klientami i jednostkami certyfikującymi. W ofercie Centrum Szkoleniowego znajdują się:

- * Kursy spawalnicze:
 - spajanie (spawanie, lutowanie, zgrzewanie tworzyw sztucznych),
 - cięcie termiczne (cięcie tlenem i plazmą),
- * Kursy ogólnozawodowe (obsługi i konserwacji urządzeń dźwignicowych, budowlane, kontroli i nadzoru, z zakresu BHP)

Kursy realizowane są na podstawie i w oparciu o programy uzgodnione z:

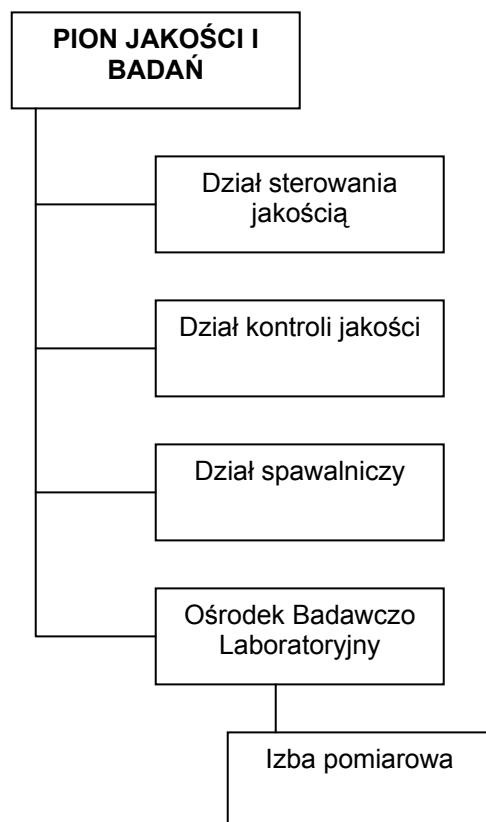
- * TÜV - zaświadczenie z dnia 4 stycznia 2005 r.,
- * Instytutem Spawalnictwa w Gliwicach - Atest nr 410/2006 z dnia 10 listopada 2006 r.,
- * Urzędem Dozoru Technicznego– Uznanie nr OS-02/EN/05 z dnia 27 lipca 2005 r. (w zakresie spajania),
- * Instytutem Mechanizacji Budownictwa i Górnictwa Skalnego w Warszawie,
- * Ośrodkiem Doskonalenia Kadr Ministerstwa Gospodarki,
- * Stowarzyszeniem Inżynierów i Techników Górnictwa o/Chorzowsko-Rudzki.

oraz na podstawie opracowań autorskich wykładowców i instruktorów Emitenta.

6.1.1.3. Polityka jakości

Kwestią o pierwszorzędym znaczeniu dla Emitenta jest zapewnienie najwyższej jakości wytwarzanych produktów i świadczonych usług.

Zarząd Emitenta konsekwentnie realizuje politykę wdrażania i doskonalenia Systemu Zarządzania Jakością. W celu zwiększenia efektywności procesów nadzorowania jakości w organizacji Emitenta utworzono specjalny Pion Jakości i Badań, którego struktura przedstawiona jest na poniższym schemacie:



Źródło: Emitent

Dzięki wysokiej jakości wyrobów i usług Emitent w 1997 r., jako jeden z pierwszych w branży, uzyskał certyfikat Systemu Zapewnienia Jakości DIN ISO 9002:1994.

W 2006 r. Emitent, po przeprowadzonym audycie, ponownie otrzymał certyfikat potwierdzający spełnienie wymagań normy DIN EN ISO 9001:2000 oraz wdrożenie i stosowanie Systemu Zarządzania Jakością w zakresie ważności: usług w zakresie montażu, remontów i modernizacji kotłów, turbin oraz innych urządzeń energetycznych i przemysłowych, produkcji konstrukcji stalowych, wsporczych i technologicznych, zbiorników i rurociągów ciśnieniowych oraz badań materiałowych, kalibracji przyrządów pomiarowych i handlu wyrobami hutniczymi. Certyfikat obowiązuje do dnia 31 maja 2009 r.

Ponadto Emitent jest w posiadaniu zezwoleń Urzędu Dozoru Technicznego uprawniających do montażu i napraw: kotłów parowych, kotłów wodnych, stałych zbiorników ciśnieniowych, rurociągów parowych łączących kocioł z turbogeneratorem, rurociągów technologicznych dla materiałów niebezpiecznych o charakterze żrącym, trującym i palnym. Ponadto Emitent posiada także uprawnienie Urzędu Dozoru Technicznego do wytwarzania elementów i modernizacji urządzeń ciśnieniowych i dźwigowych oraz do dokonywania napraw: suwnic, żurawi, układnic magazynowych i ciągników.

Emitent uzyskał również certyfikat AD 2000-Merkblatt HP 0, wydany przez TÜV Cert Rheinland, potwierdzający, iż działalność Emitenta w zakresie wykonawstwa zbiorników ciśnieniowych przebiega przy zachowaniu systemu jakości i w zgodności z obowiązującymi normami i regulacjami technologicznymi oraz przy zatrudnieniu wysoko wykwalifikowanej kadry.

Emitent posiada również zaświadczenia i certyfikaty potwierdzające spełnienie kryteriów normy DIN 18800-7:2002-9 oraz DIN EN ISO 3834-2 (dawniej EN 729-2) odnośnie procesów spawania, a także świadectwo kwalifikacyjne wydane przez Instytut Spawalnictwa, kwalifikujące Emitenta do I Grupy Zakładów Dużych, uprawnionych do prowadzenia prac spawalniczych w zakresie wykonawstwa, montażu i remontów konstrukcji stalowych oraz stalowych konstrukcji budowlanych.

Ponadto Ośrodek Laboratoryjno-Badawczy posiada certyfikat kompetencji poświadczający spełnienie kryteriów normy PN EN ISO/IEC 17025 zgodnie z otrzymanym dniu 18 grudnia 2004 r. uznaniem II stopnia Centralnego Laboratorium Dozoru Technicznego w Poznaniu.

6.1.2. Wskazanie wszystkich istotnych nowych produktów lub usług, które zostały wprowadzone, a także w zakresie, w jakim informacje na ten temat zostały upublicznione, podanie stanu prac nad tymi projektami

Działalność developerska

W ramach reorganizacji i dostosowania struktury organizacji Emitenta do realizowania poszczególnych działalności, utworzono odrębny pion wyznaczony do realizacji projektów developerskich (Pion ds. inwestycji w nieruchomości).

W poprzednich latach Emitent dokonał sprzedaży domów w Mikołowie przy ul. Botanicznej oraz sprzedaży apartamentów i domów jednorodzinnych w Warszawie przy ul. Drzemlika. Działalności tej nie należy jednak klasyfikować w kategoriach inwestycji developerskiej, gdyż Emitent dokonał jedynie nabycia, a następnie odsprzedaży z zyskiem wymienionych powierzchni mieszkaniowych, nie angażując się w proces rozwoju i realizacji projektu. W ramach reorganizacji i dostosowania struktury organizacji Emitenta do realizowania poszczególnych działalności, utworzono odrębny pion wyznaczony do realizacji projektów developerskich (Pion ds. Inwestycji w nieruchomości). Do zadań tego pionu należy planowanie, przygotowanie pod względem finansowym i organizacyjnym oraz realizacja projektów developerskich. Do obowiązków zarządzających pionem należy również nadzór właścicielski nad spółkami celowymi zaangażowanymi w realizację projektów, analiza zagrożeń, kontrola budżetów, koordynacja działań w ramach generalnego wykonawstwa oraz szeroko rozumiana działalność w zakresie usług zarządzania i administrowania nieruchomościami w tym zwiększanie przychodów z tytułu najmu powierzchni użytkowej, biurowej i dzierżaw.

Priorytetowym zadaniem pionu ds. Inwestycji w nieruchomości obędzie zakończenie projektu Legnicka Park Popowice realizowanego przez spółkę celową Wica Invest Sp. z o.o., rozpoczęcie w 2007 r. budowy osiedla na Ligocie w Katowicach oraz podjęcie prac studialnych nad kolejnymi projektami developerskimi.

Krótką charakterystyką Projektu Legnicka Park Popowice:

Na działce o powierzchni 13.134 m² realizowana jest budowa obiektu mieszkalno-usługowo-biurowego o powierzchni mieszkalnej 14.000 m², biurowej 7.000 m² oraz 800 m² powierzchni lokali użytkowych. W 2004 r. zakończono proces projektowania, przygotowania dokumentacji oraz uzyskania niezbędnych pozwoleń na budowę powyższego kompleksu. W 2005 r. zakończone zostały roboty ziemne, usuwanie poprzedniej zabudowy, drzew, przekładki instalacji ciepłych i przygotowany plac budowy. Obiekt atrakcyjnie zlokalizowany będzie posiadał:

- × 208 mieszkań o powierzchni od 48 do 72 m² z możliwością ich indywidualnej aranżacji,
- × 4 apartamenty o powierzchni 100 m² z tarasami o powierzchni 75 m² i ogrodami zimowym na ostatnim piętrze,
- × 17 lokali użytkowych w kondygnacji parteru części mieszkalnej o powierzchni od 50 do 200 m²,
- × 7.000 m² biurowej powierzchni użytkowej w standardzie B+,
- × podziemny parking.

Kompleks znajduje się 3 km od Rynku miasta Wrocław, u zbiegu ulic Rysiej i Legnickiej - trzypasmowej arterii komunikacyjnej łączącej centrum miasta z obwodnicą śródmiejską i przyszłą obwodnicą autostradową. Korzystne połączenie komunikacyjne z centrum miasta, bliskość terenów zielonych i spacerowych "Parku Zachodniego" w połączeniu z dobrze rozwiniętą infrastrukturą osiedla Popowice (szkoły, kościoły, przychodnie lekarskie, apteki, sklepy) dodatkowo przyczyniają się do zwiększenia atrakcyjności lokalizacji inwestycji.

Dodatkowym atutem dla przyszłych najemców jest także powstające w pobliżu duże centrum rozrywki i handlu Galeria Legnicka.

Zespół mieszkalno-handlowo-biurowy charakteryzuje się ciekawą bryłą i interesującymi rozwiązaniami architektonicznymi. Boczna elewacja części biurowej wykonana będzie ze szkła i aluminium.

Przychód ze sprzedaży powierzchni mieszkaniowej powinien pokryć koszty przedsięwzięcia. Po wybudowaniu obiektu własnością Spółki będzie cała powierzchnia biurowa i dolny poziom parkingu co będzie przedmiotem korzyści w postaci najmu lub sprzedaży. Projekt powinien zostać zakończony w I kwartale 2008 r.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu realizacja projektu budowy kompleksu mieszkalno-handlowo-biurowego we Wrocławiu przebiega zgodnie z założeniami. Na koniec 2007 r. planowane przychody z tytułu sprzedaży mieszkań wyniosą 52 mln zł, co stanowi 70 % zakładanych przychodów z projektu.

Charakterystyka projektu budowy osiedla mieszkaniowego w Katowicach

Na przełomie lipca i sierpnia 2007 r. Emitent, jako generalny wykonawca, rozważa rozpoczęcie budowy wartego 80 mln zł pierwszego etapu osiedla mieszkaniowego zlokalizowanego w dzielnicy Katowice-Ligocie. Wartość całej inwestycji, podzielonej na trzy etapy, wyniosłaby według wstępnych planów około 300 mln zł i obejmowała budowę 1.200 mieszkań. Finalizacja wszystkich etapów tej inwestycji nastąpiłaby na koniec 2010 r.

Decyzje odnośnie szczegółów realizacji powyższego przedsięwzięcia zostaną podjęte na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej, planowanym na maj 2007 r.

Planuje się sfinansowanie powyższej inwestycji z kredytów bankowych oraz środków własnych, w tym pochodzących z emisji Akcji serii C, szczególnie w części obejmującej nabycie nieruchomości gruntowej w Katowicach. Aktualnie Emitent prowadzi negocjacje odnośnie warunków sprzedaży z właścicielem jednej z działek w Katowicach, której nabycie pozwoliłoby na rozszerzenie zakresu realizacji inwestycji.

Finansowanie przedsięwzięcia przebiega w oparciu o formułę Project Finance, która istotnie pozwala ograniczyć ewentualne ryzyko powstałe przy realizacji projektu developerskiego.

Metoda ta polega na wyodrębnieniu ze struktur spółki tzw. wehikułów specjalnego przeznaczenia, powołanych w celu realizacji konkretnego przedsięwzięcia. Struktura finansowania w ramach project finance charakteryzuje się brakiem regresu lub ograniczonym regresem w stosunku do udziałowców spółki projektowej, natomiast spłata kapitału dłużnego i zwrot kapitałów własnych użytych do finansowania projektu następuje z przepływów pieniężnych wygenerowanych przez ten projekt. Finansujący przedsięwzięcie (w przypadku Emitenta jest to bank) opiera spłatę kredytu na przepływach pieniężnych wygenerowanych przez dane przedsięwzięcie, natomiast jako zabezpieczenie spłaty kredytu uznaje się majątek tego przedsięwzięcia.

Skorzystanie z powyższej struktury finansowania znacznie ogranicza ryzyko inwestycyjne, ponieważ poszczególne przepływy pieniężne są od siebie odseparowane i niezależne, niemniej istnieje ryzyko, iż spółka celowa nie zrealizuje danego przedsięwzięcia w terminie, co wpłynie na opóźnienie w wystąpieniu przepływów. W konsekwencji spłacenie rat kredytowych może zostać odroczone, niemniej będzie się to wiązać z zapłatą dodatkowych odsetek oraz wzrostem rzeczywistego kosztu finansowania. Emitent będzie odgrywał kluczową rolę w procesie wyboru spółki wykonującej dany obiekt a następnie będzie nadzorował terminowość realizacji inwestycji. W przypadku opóźnienia realizacji inwestycji udzieli spółce celowej wsparcia finansowego.

Zarząd Spółki nie wyklucza, iż kolejne planowane inwestycje nieruchomościowe także będzie realizować poprzez spółki celowe przy wykorzystaniu Project Finance. Formuła ta w szczególności pozwala na odseparowanie przepływów finansowych z poszczególnych projektów oraz na sprawne zarządzanie wydzielonymi całościowymi jednostkami organizacyjnymi realizującymi dane przedsięwzięcia.

6.1.2.1. Podsumowanie przedstawiające nieruchomości posiadane na własność i oraz wyjaśnienie różnic pomiędzy kwotą wyceny oraz kwotą porównywalną podaną w ostatnich opublikowanych jednostkowych lub skonsolidowanych rocznych sprawozdaniach

Porównanie wartości księgowej z wyceną, dla nieruchomości Grupy zawiera poniższa tabela.

Spółka	Lokalizacja	opis nieruchomości i przeznaczenie	forma własności	wartość księgowa	wartość z wyceny	różnica
Zaprezentowano porównanie z wartością księgową wykazaną w sprawozdaniu na dzień 31.12.2006 r.						
Wica Inwest Sp. z o.o.	Wrocław Legnicka 55,55a,55b	Zgodnie z uchwałą nr XLVIII/680/98 Rady Miejskiej Wrocławia z dnia 30 stycznia 1998 roku opisana niżej nieruchomość leży na terenach przeznaczonych na usługi. Jest to zespół usługowo-mieszkaniowy zaprojektowany jako uzupełnienie zabudowy osiedla Popowice. W skład zespołu wchodzi: 14 sekcji części mieszkaniowej, 2 sekcje części biurowej, parking wbudowany w poziomie piwnicy i parteru, lokale usługowe w poziomie parteru, park rekreacyjny w poziomie I piętra. Budynek jest podpiwniczony i posiada sześć do ośmiu kondygnacji naziemnych, przykrytych płaskim stropodachem.	użytkowanie wieczyste gruntu, własność budynków i budowli na nim posadowionych	23 813 512,03	44 273 729,00	20 460 216,97

Skrócony raport z wyceny ww. nieruchomości został przedstawiony w Załączniku nr 9.

Różnice pomiędzy bieżącą wyceną a wartością księgową nieruchomości zlokalizowanej we Wrocławiu przy ulicy Legnickiej wykazaną w skonsolidowanym raporcie za IV kwartał 2006 roku wynikają z faktu, iż nieruchomość w księgach spółki Wica Inwest Sp. z o.o. wyceniana jest na podstawie stopnia zaangażowania prac i poniesionych z tego tytułu kosztów na koniec grudnia 2006 roku. Kwota ta jest wykazywana w pozycji zapasy. Natomiast na potrzeby sporządzenia prospektu, zlecono opracowanie nowej wyceny. Sporządzono ją dla stanu z dnia wizji lokalnej tj. 28.03.2007 r. Procedura wyceny składała się z dwóch etapów:

Pierwszy polegał na ustaleniu kosztów nakładów niezbędnych do ukończenia budynku zgodnie z projektem budowlanym, drugi na określeniu wartości rynkowej budowy wg stanu i cen na dzień wizji lokalnej wraz z działką gruntową.

Różnica w wysokości 20 460 216,97 wynika z różnych sposobów dokonywania wyceny.

6.1.3. Cele strategiczne Emitenta

Nadrzędnym celem realizowanym przez Zarząd Emitenta jest:

- pozyskanie potencjału projektowego i wykonawczego obejmującego usługi i produkcję,
- wzmocnienie pozycji Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w branży energetycznej poprzez uczestnictwo w programach inwestycyjnych w Polsce i za granicą,
- ugruntowanie pozycji developera i rozwój tej działalności,
- zwiększenie udziału Generalnego Wykonawstwa w obrotach do poziomu nie mniej niż 50% sumy przychodów,
- podwojenie wolumenu obrotów w perspektywie 2 lat,
- osiągnięcie rentowności na poziomie 7-8 %,

a także wzrost wartości Spółki dla Akcjonariuszy. Zarząd Emitenta planuje osiągnięcie tego celu poprzez wzmocnienie rynkowej pozycji Spółki na polskim rynku budowlanym, wyznaczenie nowych kierunków rozwoju, w tym działalność developerską, zwiększenie efektywności procesów zarządzania oraz optymalizacja wykorzystania posiadanych przez Emitenta zasobów.

Identyfikacja i analiza zasobów, jakie posiada Spółka pozwoliło również określić możliwości jej rozwoju. Emitent jest podmiotem o utrwalonej pozycji na rynku budownictwa energetycznego. Od początku działalności zdołał nawiązać stabilne i trwałe kontakty zarówno z dostawcami jak i odbiorcami oraz podwykonawcami. Ponadto wykwalifikowana i doświadczona kadra inżynieryjno-techniczna zapewnia utrzymanie odpowiedniej jakości wyrobów i świadczonych usług oraz wysokich kompetencji w zakresie świadczonych usług, przyczyniając się do ugruntowania pozytywnego wizerunku Spółki na rynku. Zarząd ocenia, iż powyższe czynniki sprzyjają dalszemu rozwojowi Emitenta i zwiększaniu jego rynkowej wartości.

Zarząd Emitenta rozpoczął realizację strategii w zakresie pogłębienia kontroli nad ponoszonymi kosztami, zwiększania efektywności działania oraz poprawy komunikacji wewnątrz Spółki, m.in. poprzez spłaszczenie i uproszczenie jej struktury organizacyjnej. Wydzielono wyspecjalizowane oddziały – 8 pionów organizacyjnych, o znacznej specjalizacji prowadzonych działań i posiadanych zasobów. Nowa struktura organizacyjna Emitenta została przedstawiona w punkcie 6.1.1.2. Dokumentu Rejestacyjnego.

Pozyskanie kapitału w drodze emisji Akcji serii C pozwoli na usprawnienie wdrożenia nowej strategii – rozwój nowej działalności oraz zwiększenie poziomu kapitału obrotowego do obsługi większych kapitałochłonnych kontraktów. Ponadto rozważane jest włączenie do Grupy Kapitałowej podmiotu odrębnego.

6.2. Opis głównych rynków, na których Emitent prowadzi działalność, wraz z podziałem przychodów ogółem na rodzaje działalności i rynki geograficzne za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi

6.2.1. Rynki zbytu

Emitent działa na rynku energetyki zawodowej i przemysłowej. Najważniejszymi odbiorcami produktów i usług Emitenta w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi są następujące podmioty krajowe: spółki wchodzące w skład Południowego Koncernu Energetycznego SA (Elektrownia Łagisza i Elektrownia Łaziska), Spółka Energetyczna Jastrzębie SA, Zespół Elektrowni Wodnych Porąbka-Żar SA, Elektrownia Połaniec SA, Elektrociepłownia Kraków SA, Zespół Elektrociepłowni Łódź SA, Elektrociepłownie Wybrzeże SA- Elektrociepłownia Gdańska, Elektrociepłownia Zielona Góra SA, Elektrociepłownia Bielsko-Biała SA. Ponadto Grupa Kapitałowa świadczy usługi dla spółki Mittal Steel Poland SA (wcześniej Ispat Polska Stal SA) z sektora hutniczego, spółki Browary Tyskie Górny Śląsk SA z sektora spożywczego, Koksowni Przyjaźń w Dąbrowie Górniczej Sp. z o.o. oraz Rafinerii Nafty Glimar SA w Gorlicach. Istotnym odbiorcą usług Emitenta jest także spółka Alstom Power Sp. z o.o. Duże znaczenie dla Emitenta ma sprzedaż eksportowa, w szczególności do spółek z Niemiec i Danii. Najważniejsze kontrakty zawarte z powyższymi odbiorcami w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi zostały opisane w punkcie 5.1.5. Dokumentu Rejestacyjnego.

Strukturę sprzedaży Grupy Kapitałowej wyrażoną wartościowo w latach objętych historycznymi danymi finansowymi przedstawia poniższa tabela (we wszystkich tabelach w niniejszym punkcie dane za lata 2004 – 2006 podane zostały zgodnie z MSSF, natomiast dane za rok 2003 zgodnie z PSR):

	Podmiot dominujący	Podmiot dominujący	Podmiot dominujący	Podmiot dominujący
Dane w tys. zł	III kwartał 2006	III kwartał 2005	IV kwartał 2006	IV kwartał 2005
Produkcja budowlano-montażowa	14 953	16 617	20 897	9 263
Generalne Wykonawstwo + Budownictwo	3 188	10 952	9 960	10 958
Produkcja przemysłowa na rynek	1 994	1 001	1 460	310

krajowy				
Usługi i sprzedaż towarów i materiałów	5 595	6 173	5 179	3 871
Razem sprzedaż produkcji krajowej	27 730	35 233	37 497	24 402
Eksport usług budowlano-montażowych	6 734	3 146	10 045	2 985
Eksport produkcji przemysłowej	2 179	490	678	4158
Razem działalność operacyjna	34 643	38 379	48 220	31 544

Źródło: Emitent

Dane w tys. zł	Podmiot dominujący	Spółki zależne	Grupa Kapitałowa	Podmiot dominujący	Spółki zależne	Grupa Kapitałowa
	I półrocze 2006	I półrocze 2006	I półrocze 2006	I półrocze 2005	I półrocze 2005	I półrocze 2005
Produkcja budowlano-montażowa	23 175	0	23 175	17 238	0	17 238
Generalne Wykonawstwo + Budownictwo	4 550	0	4 550	4 713	0	4 713
Produkcja przemysłowa na rynek krajowy	2 723	0	2 723	579	0	579
Usługi i sprzedaż towarów i materiałów	7 720	259	7 979	10 153	426	10 579
Razem sprzedaż produkcji krajowej	38 168	259	38 427	32 683	426	33 109
Eksport usług budowlano-montażowych	14 385	0	14 385	11 102	0	11 102
Eksport produkcji przemysłowej	4 321	0	4 321	7 296	0	7 296
Razem działalność operacyjna	56 874	259	57 133	51 081	426	51 507
Wyłączenia	2 083	68	2 151	42	119	161
Działalność operacyjna po wyłączeniach	54 791	191	54 982	51 039	307	51 346

Źródło: Emitent

Dane w tys. zł	Grupa Kapitałowa	Grupa Kapitałowa	Grupa Kapitałowa	Grupa Kapitałowa
	III kwartał 2006	III kwartał 2005	IV kwartał 2006	IV kwartał 2005
Produkcja budowlano-montażowa	14 877	16 617	28 304	9 263
Generalne Wykonawstwo + Budownictwo	3 188	10 952	9 960	10 958
Produkcja przemysłowa na rynek krajowy	1 994	1 001	1 460	310
Usługi i sprzedaż towarów i materiałów	5 595	6 173	5 179	3 871
Razem sprzedaż produkcji krajowej	27 833	35 233	44 904	24 402
Eksport usług budowlano-montażowych	6 810	3 146	2 638	2 985
Eksport produkcji przemysłowej	2 179	490	678	4158
Razem działalność operacyjna	34 643	38 379	48 220	31 544

Wyłączenia sprzedaży dotyczą:

1. EP Centrum Rekreacji - umowa dzierżawy ośrodka wczasowego i hotelu
2. CK Modus Sp z o.o. - umowa dzierżawy pomieszczeń
3. WICA INVEST - umowa na budowę we Wrocławiu zespołu biurowo-handlowo-usługowo-mieszkalnego

W strukturze sprzedaży największy udział ma produkcja podstawowa budowlano-montażowa, stanowiąca w kolejnych latach odpowiednio 43,37% (2003 r.), 46,31% (2004 r.), 35,35% (2005 r.), 40,56% (I półrocze 2006 r.), 43,16% (III kwartał 2006 r.) oraz 43,34% (IV kwartał 2006 r.) przychodów netto Emitenta. W analizowanym okresie występowały znaczne wahania w poziomie przychodów ze sprzedaży. Zanotowany spadek sprzedaży produkcji przemysłowej w 2003 r. w porównaniu do roku 2002, wynikał w głównej mierze z niepewnej sytuacji ekonomicznej kontrahentów Emitenta i w związku z tym brakiem spodziewanego poziomu zamówień. Ponadto sprzedaż istotnej części produkcji wykonywanej w 2003 r. nastąpiła dopiero w I kwartale 2004 r., dlatego też sprzedaż w 2004 r. wzrosła w stosunku do roku 2003 o ponad 20%. W 2005 r. nastąpił spadek przychodów z działalności operacyjnej o 21% w stosunku do poprzedniego roku obrotowego. Wynikało to z mniejszej liczby zawartych kontraktów w 2005 r. W I półroczu 2006 r. w porównaniu do analogicznego kwartału poprzedniego roku zanotowano 34% wzrost przychodów z produkcji budowlano-montażowej oraz 29% wzrost przychodów z eksportu usług budowlano-montażowych. W III kwartale 2006 r. nastąpił 10% spadek przychodów z działalności operacyjnej w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Było to spowodowane przede wszystkim spadkiem poziomu przychodów z tytułu generalnego wykonawstwa i budownictwa. W IV kwartale 2006 r. Emitent zrealizował z działalności operacyjnej przychody na poziomie 52,87% wyższe niż zrealizowane w kwartale 2005 r. oraz o 39,19% wyższe niż w III kwartale 2006 r., co związane jest z charakterystycznym dla Emitenta zjawiskiem sezonowości.

W analizowanym okresie można zaobserwować znaczący wzrost przychodów z generalnego wykonawstwa. W roku 2005 nastąpił prawie 3,5-krotny wzrost przychodów z tego tytułu w porównaniu z rokiem 2004. Tak znaczący wzrost wynikał między innymi z realizacji dużego kontraktu modernizacji oczyszczalni ścieków w Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o.

Istotną część przychodów Emitenta stanowi eksport towarów i usług – w całym analizowanym okresie około 30% sprzedaży ogółem. W 2004 r. można zauważyć znaczący wzrost przychodów z eksportu, o 23,6% w stosunku do poprzedniego okresu, związany m.in. z wstąpieniem Polski do Unii Europejskiej i wynikającej z tego poprawy koniunktury. Głównymi odbiorcami wyrobów Emitenta są spółki: FLSmidth Airtech z Danii, E.ON Anlagenservice GmbH z Niemiec.

Struktura asortymentowa sprzedaży w latach 2003-2005:

Dane w tys. zł	Podmiot dominujący	Spółki zależne	Grupa Kapitałowa	Podmiot dominujący	Spółki zależne	Grupa Kapitałowa	Podmiot dominujący	Spółki zależne	Grupa Kapitałowa
Asortyment	2005	2005	2005	2004	2004	2004	2003	2003	2003
Zespoły części maszyn i urządzeń energetycznych	27 495	0	27 495	45 916	0	45 916	46 980	2 862	49 842
Maszyny i urządzenia dla pozostałych gałęzi przemysłu	17 109	0	17 109	26 228	0	26 228	3 496	0	3 496
Urządzenia ochrony powietrza	25 461	0	25 461	5 594	0	5 594	4 553	980	5 533
Różne konstrukcje	1 323	0	1 323	67	0	67	0	88	88
Usługi przemysłowe	3 512	0	3 512	3 112	0	3 112	2 664	1 993	4 657
Usługi nieprzemysłowe	2 286	953	3 239	3 031	529	3 560	2 316	1 016	3 332
Sprzedaż towarów i materiałów	14 393	0	14 393	16 311	0	16 311	16 514	0	16 514

Usługi Generalnego Wykonawstwa	249	0	249	1 768	0	1 768	1 856	1 277	3 133
Budownictwo ogólne	0	0	0	2 094	0	2 094	4 419	0	4 419
Rynek polski	91 828	953	92 781	104 121	529	104 650	82 798	8 216	91 014

Dane w tys. zł	Podmiot dominujący	Spółki zależne	Grupa Kapitałowa	Podmiot dominujący	Spółki zależne	Grupa Kapitałowa	Podmiot dominujący	Spółki zależne	Grupa Kapitałowa
Asortyment	2005	2005	2005	2004	2004	2004	2003	2003	2003
Zespoły części i urządzeń energetycznych	426	0	426	11	0	11	7	0	7
Maszy i urządzenia dla pozostałych gałęzi przemysłu	12 841	0	12 841	16 392	0	16 392	9 604	0	9 604
Urządzenia ochrony powietrza	13	0	13	4 719	0	4 719	4 794	0	4 794
Usługi przemysłowe	15 891	0	15 891	27 200	0	27 200	24 704	0	24 704
Pozostałe	6	0	6	4	0	4	0	0	0
Eksport	29 177	0	29 177	48 326,00	0	48 326	39 109	0	39 109

Eksport + Kraj	121 005	953	121 958	152 447	529	152 976	121 907	8 216	130 123
Wyłączenia Kraj	76	243	319	26	340	366	768	2 776	3 544
Eksport + Kraj (po wyłączeniach)	120 929	710	121 639	152 421	189	152 610	121 139	5 440	126 579

Źródło: Emitent

Dane w tys. zł	Podmiot dominujący	Spółki zależne	Grupa Kapitałowa	Podmiot dominujący	Spółki zależne	Grupa Kapitałowa
Asortyment	I półrocze 2006	I półrocze 2006	I półrocze 2006	I półrocze 2005	I półrocze 2005	I półrocze 2005
Zespoły części i urządzeń energetycznych	18 425	0	18 425	10 776	0	10 776
Maszy i urządzenia dla pozostałych gałęzi przemysłu	10 433	0	10 433	6 740	0	6 740
Urządzenia ochrony powietrza	-559	0	-559	4 891	0	4 891
Różne konstrukcje	2 149	0	2 149	104	0	104
Usługi przemysłowe	1 052	0	1 052	1 938	0	1 938
Usługi nieprzemysłowe	925	259	1 184	820	426	1 246
Sprzedaż towarów i materiałów	5 744	0	5 744	7 395	0	7 395
Usługi Generalnego Wykonawstwa	0	0	0	19	0	19
Budownictwo	0	0	0	0	0	0

ogólne						
Rynek polski	38 169	259	38 428	32 683	426	33 109

Dane w tys. zł	Podmiot dominujący	Spółki zależne	Grupa Kapitałowa	Podmiot dominujący	Spółki zależne	Grupa Kapitałowa
Asortyment	I półrocze 2006	I półrocze 2006	I półrocze 2006	I półrocze 2005	I półrocze 2005	I półrocze 2005
Zespoły części i urządzeń energetycznych	53	0	53	0	0	0
Maszy i urządzenia dla pozostałych gałęzi przemysłu	5 371	0	5 371	7 296	0	7 296
Urządzenia ochrony powietrza	0	0	0	0	0	0
Usługi przemysłowe	13 231	0	13 231	11 102	0	11 102
Pozostałe	49	0	49	0	0	0
Eksport	18 704	0	18 704	18 398	0	18 398

Eksport + Kraj	56 873	259	57 132	51 081	426	51 507
Wyłączenia kraj	2 083	68	2 151	42	119	161
Eksport + Kraj (po wyłączeniach)	54 790	191	54 981	51 039	307	51 346

Źródło: Emitent

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi można zauważyć, w sprzedaży krajowej, spadek udziału przychodów ze sprzedaży części maszyn i urządzeń technicznych w przychodach ogółem na rzecz urządzeń ochrony powietrza.

Największy udział w sprzedaży eksportowej ma sprzedaż usług przemysłowych, odpowiednio w kolejnych latach 63,17% (2003 r.), 56,28% (2004 r.), 54,46% (2005 r.) oraz 70,74% (I półrocze 2006 r.).

Podział geograficzny sprzedaży:

Na rynek krajowy przypadało w analizowanym okresie odpowiednio 69,94% (2003 r.), 68,40% (2004 r.), 76,08% (2005 r.) oraz 67,23% (I półrocze 2006 r.) przychodów netto ze sprzedaży.

a) sprzedaż krajowa

województwo	2006	w tys. zł	I półrocze 2006	w tys. zł	2005	w tys. zł	2004	w tys. zł	2003	w tys. zł
śląskie	46.83%	47 487	63.04%	24 224	75.45%	70 007	58.71%	61 437	62.20%	56 615
dolnośląskie	15.31%	15 525	9.83%	3 778	x	x	x	x	x	x
małopolskie	1.52%	1541	1.31%	505	2.63%	2 440	4.46%	4 664	9.36%	8 520
warmińsko-mazurskie	21.02%	21 317	17.37%	6 676	5.48%	5 083	26.33%	27 550	7.67%	6 980
mazowieckie	12.50%	12 672	5.27%	2 027	3.73%	3 460	x	x	14.41%	13 116
opolskie	x	x	x	x	6.45%	5 982	2.51%	2 623	x	x
pozostałe	2.81%	2 853	3.17%	1 219	6.26%	5 809	8.00%	8 376	6.35%	5 783
Razem	100.00%	101 395	100.00%	38 429	100.00%	92 781	100.00%	104 650	100.00%	91 014

Źródło: Emitent

Najważniejszym rynkiem dla Emitenta jest rynek krajowy, z czego największa sprzedaż realizowana jest na terenie województwa śląskiego.

b) eksport

Najistotniejszym rynkiem zagranicznym, jak przedstawia poniższa tabela, są od wielu lat Niemcy.

kraj	2006	w tys. zł	I półrocze 2006	w tys. zł	2005	w tys. zł	2004	w tys. zł	2003	w tys. zł
Niemcy	77.97%	29 897	88.36%	16 528	82.30%	24 014	56.29%	27 201	68.96%	26 971
Dania	x	x	x	x	14.33%	4 182	33.92%	16 392	11.96%	4 676
Norwegia	2.88%	1 104	5.90%	1 104	3.36%	981	x	x	x	x
Irlandia	x	x	x	x	x	x	9.76%	4 718	12.26%	4 795
Finlandia	2.05%	786	4.20%	786	x	x	x	x	x	x
Włochy	x	x	x	x	x	x	x	x	3.37%	1 317
Austria	13.50%	5 177	x	x	x	x	x	x	x	x
Francja	2.40%	920	x	x	x	x	x	x	x	x
Pozostałe	1.19%	458	1.53%	287	x	x	0.03%	15	3.45%	1 350
Razem	100.00%	38 342	100.00%	18 705	100.00%	29 177	100.00%	48 326	100.00%	39 109

Źródło: Emitent

6.2.2. Rynki dostawców

System zaopatrzeniowy Emitenta jest rozproszony – poszczególne jednostki produkcyjne same planują i realizują zaopatrzenie. Częściowo zapotrzebowanie tych jednostek na materiały produkcyjne jest pokrywane przez Hurtownię Materiałów Hutniczych.

Wybór dostawców dokonywany jest w Spółce na podstawie istniejącej w systemie procedury ISO, z uwzględnieniem takich aspektów, jak: warunki dostaw i płatności, ceny, jakość produktu, termin dostawy oraz innych czynników istotnych w realizacji konkretnego zlecenia.

W analizowanym okresie głównymi dostawcami Emitenta (główne dostawy dotyczyły wyrobów stalowych) były spółki:

- * U.S. Steel Koszyce s.r.o.
- * Valcovny Plechu a.s. Frydek Mistek.

Wśród dostawców krajowych można wymienić:

- * Przedsiębiorstwo Remontowo-Handlowe „Bobrek” Sp. Jawna,
- * König Stahl Sp. z o.o.,
- * Ekoinstal Jan Klusko i Partnerzy Sp. Jawna,
- * Bischof Stal,
- * Stal Profil SA,
- * Olkam,
- * Zakład Elementów Kotłowych „Zelkot” Sp. Jawna,
- * Pro-Stal Sp. z o.o.,
- * Piecbud Sp. z o.o.,
- * Centrostal Górnośląski Sp. z o.o.,
- * Huta Ferrum SA,
- * KEM Sp. z o.o..

Ponadto, Emitent współpracował z następującymi podmiotami zagranicznymi:

- * Lisega AG,
- * Metalmax LLC.

Spółki zależne: CK Modus Sp. z o.o. oraz EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o., z uwagi na nieprodukcyjny charakter prowadzonej działalności, nie posiadają istotnych źródeł zaopatrzenia. Natomiast spółka Wica Invest Sp. z o.o. realizując inwestycje developerskie korzysta z usług podwykonawców.

6.2.3. Charakterystyka rynku działalności Emitenta

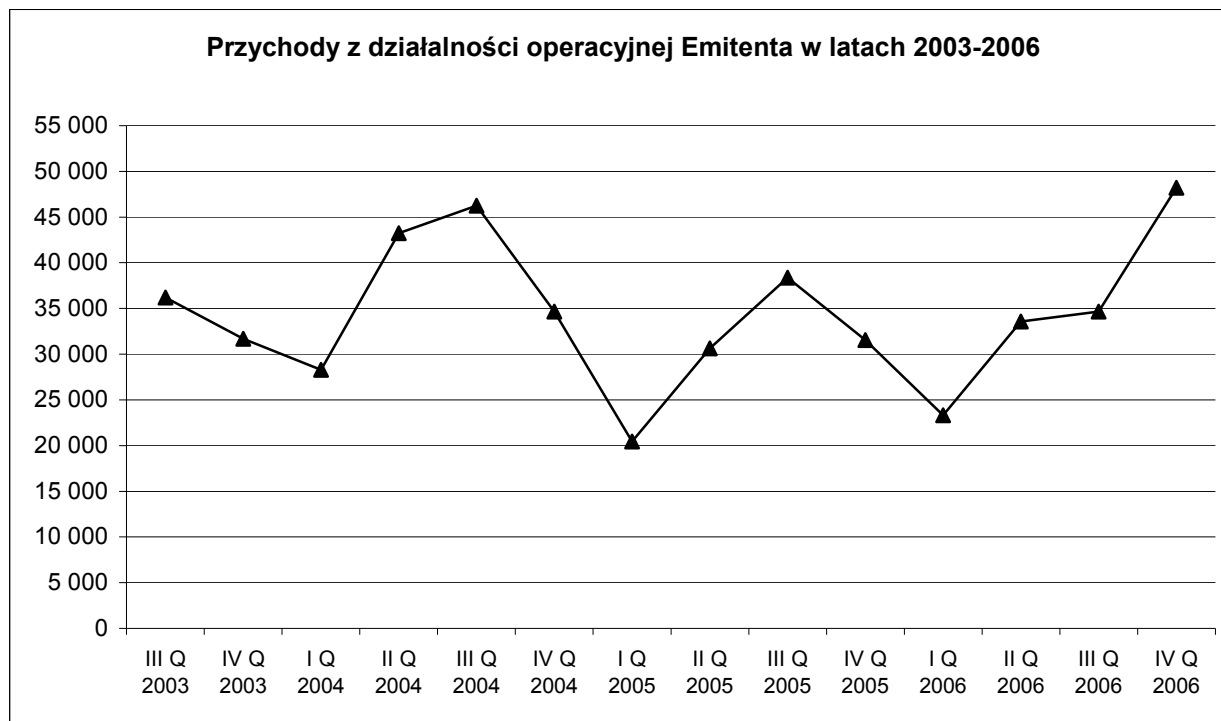
Sezonowość i cykliczność działalności

Dane w tys. zł	IV Q 2006	III Q 2006	II Q 2006	I Q 2006	IV Q 2005	III Q 2005	II Q 2005	I Q 2005	IV Q 2004	III Q 2004	II Q 2004	I Q 2004	IV Q 2003	III Q 2003
Produkcja budowlano montażowa	20 897	14 953	13 206	9 969	9 263	16 617	10 432	6 806	17 667	30 522	14 765	7 887	13 059	13 626
Generalne Wykonawstwo	9 960	3 188	3 579	971	10 958	10 952	3 248	1 465	3 048	3 135	1 686	19	40	380
Produkcja przemysłowa	1 460	1 994	2 719	4 326	4 468	1 491	2 490	5 385	2 749	2 807	5 203	6 904	2 578	4 369
Usługi i sprzedaż towarów i materiałów	5 179	5 595	4 109	3 610	3 871	6 173	5 249	4 904	5 858	4 965	5 006	6 055	4 879	6 158
Budownictwo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	780	1 314	1 633	0
Razem sprzedaż produkcji krajowej	37 497	25 730	23 613	18 876	28 560	35 233	21 419	18 560	29 322	41 429	27 440	22 179	22 189	24 533
Eksport usług budowlano- montażowych	10 045	6 734	9 954	4 431	2 985	3 146	9 204	1 898	5 320	4 830	15 801	6 126	9 499	11 665
Eksport produkcji przemysłowej	678	2 179	2 177	2 144	4 158	490	1 998	5 298	2 064	2 382	5 104	6 699	2 022	3 101
Razem działalność operacyjna	48 220	34 643	33 567	23 307	31 545	38 379	30 623	20 458	34 642	46 259	43 241	28 305	31 688	36 198

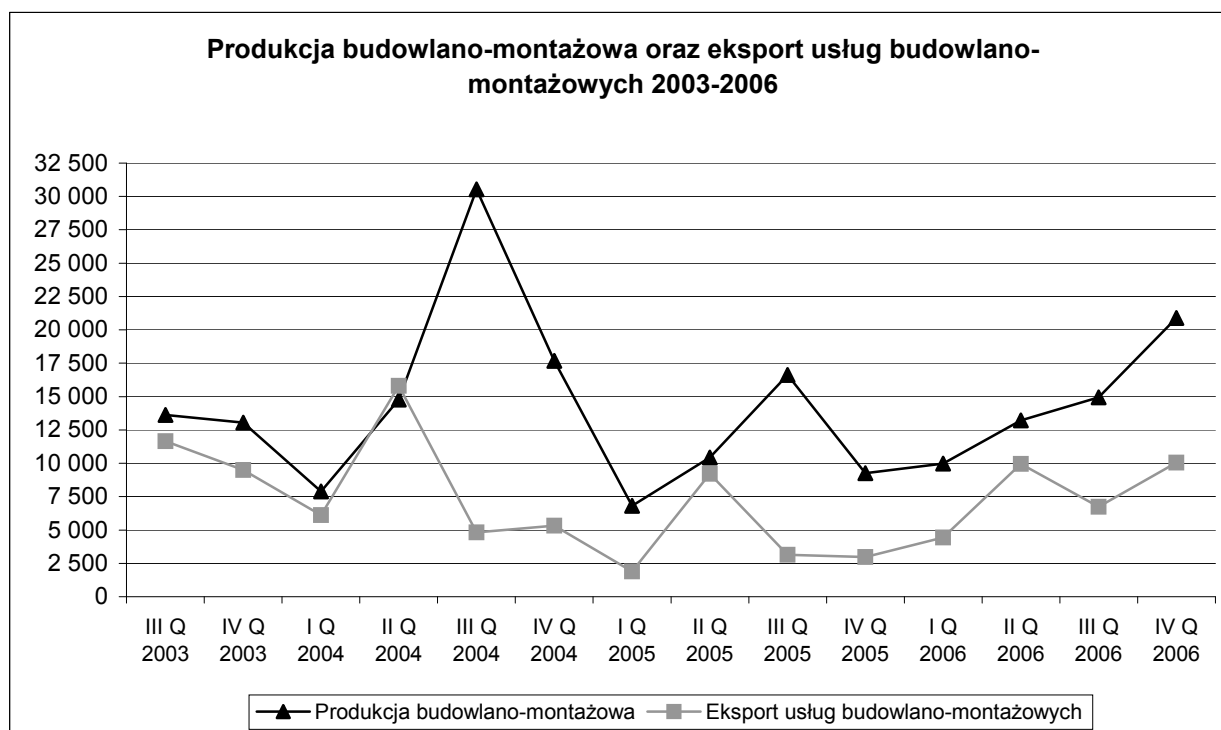
Źródło: Emitent

Działalność Grupy Kapitałowej charakteryzuje się sezonowością i cyklicznością typową dla branży budowlanej. Efekt ten nie jest tak widoczny w innych segmentach działalności. Cykliczność generalnego wykonawstwa jest skorelowana z czasem realizacji danego kontraktu.

Produkcja przemysłowa największy przyrost ze sprzedaży odnotowuje w pierwszych kwartałach roku. Wysoką sezonowością wykazuje się poziom przychodów realizowanych ze sprzedaży produkcji budowlano montażowej oraz przychodów z eksportu usług budowlano montażowych, najwyższe odpowiednio w trzecich i drugich kwartałach każdego roku. Sezonowość tych przychodów wpływa na występowanie zjawiska sezonowości w przychodach z działalności operacyjnej ogółem. Poniższe wykresy pozwalają zauważyć zjawisko sezonowości występujące w sprzedaży Emitenta.



Źródło: Emitent



Źródło: Emitent

Według prognoz Głównego Urzędu Statystycznego „Koniunktura Gospodarcza Budownictwo Listopad 2006” podmioty z branży budowlano-montażowej mogą oczekiwać poprawy swojej sytuacji gospodarczej. Przewiduje się wzrost portfela zamówień oraz wzrost cen realizacji robót budowlano-montażowych. Niemniej jednak w branży występują bariery hamujące jej rozwój, m.in.:

- * Wzrastające koszty zatrudnienia
- * Niedobór wykwalifikowanych pracowników
- * Duże koszty finansowej obsługi działalności

Pozostałe tendencje występujące na rynku, na którym działa Emitent, zostały przedstawione w punkcie 12.2. Dokumentu Rejestracyjnego.

6.3. Czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na działalność Emitenta

Do czynników nietypowych, które miały wpływ na działalność Emitenta można zaliczyć sprzedaż w 2005 r. 72.000 akcji Południowego Koncernu Energetycznego SA, na której zrealizowano zysk w wysokości 1.080 tys. zł.

W pierwszej połowie 2006 r. Zarząd Emitenta zidentyfikował zagrożenie parametrów ekonomicznych oraz opóźnienie w realizacji dwóch kontraktów rozpoczętych w poprzednim okresie sprawozdawczym.

Jeden kontrakt – „Modernizacja zakładowej oczyszczalni ścieków Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o. w Dąbrowie Górniczej”, z uwagi na nieosiągnięcie trwałego efektu ekologicznego i ekonomicznego, nie został dotychczas rozliczony (Umowa modernizacji oczyszczalni ścieków dla Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o. opisana szczegółowo w pkt 1.20.1. Czynniki Ryzyka). Odpowiedzialność za zapewnienie trwałego efektu ekologicznego i ekonomicznego ponosi współkonsorcjant Emitenta – spółka Nalco Polska Sp. z o.o. Ze względu na nierozliczenie kontraktu, Zarząd Emitenta skorygował wynik, co zostało uwidocznione na poziomie zysku brutto na sprzedaży III kwartału 2006 r., jak również podjął decyzję o utworzeniu rezerw na należności sporne. Ryzyko odstąpienia Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o. od kontraktu wymagało, w ocenie Zarządu Emitenta, utworzenia dodatkowej rezerwy w IV kwartale 2006 r. w kwocie 1.060 tys. zł. W celu dokonania finalnego rozliczenia przeprowadzona będzie inwentaryzacja wykonanych prac, co będzie stanowić podstawę do ewentualnego obciążenia Emitenta i jego współkonsorcjantów dodatkowymi kosztami związanymi z uzyskaniem parametrów ekologicznych i ekonomicznych. Zarząd Emitenta przewiduje, iż w przypadku obciążenia go takimi kosztami, wystąpi do współkonsorcjanta o ich pokrycie, nie wykluczając wejścia na drogę sądową. Kontrakt na wykonanie modernizacji oczyszczalni ścieków dla Koksowni Przyjaźń miał największy wpływ na wyniki Emitenta, łącznie 11.400 tys. zł. Po wyeliminowaniu wpływu tej pozycji na wyniki jednostkowe, Emitent osiągnąłby w 2006 r. zysk brutto na poziomie 4.300 tys. zł.

Na wynik III kwartału negatywnie wpłynął także, będący wówczas w końcowej fazie realizacji, a zakończony w I kwartale 2007 r. kontrakt w Pątnowie. W wyniku zakupu wadliwych materiałów sprefabrykowano 200t rurociągów (wady wykryto przed przekazaniem dostawy klientowi) konieczne stało się usunięcie wad, co oznaczało ponowną prefabrykację przy zastosowaniu dobrych materiałów. Z uwagi na fakt, że kontrakt był zawieszony przez okres od marca 2003 r. do stycznia 2006 r. w momencie ponownego uruchomienia Spółka poniosła nieprzewidziane wcześniej dodatkowe koszty wynikające z konieczności nabycia nowych materiałów po wyższych cenach. Koszt nowych materiałów, nabywanych po nowych cenach i ponowne wykonanie uprzednio źle prefabrykowanych rurociągów dodatkowo pogorszyło wynik finansowy tego roku obrotowego.

W IV kwartale 2006 r. w związku z podjętymi działaniami przygotowawczymi do realizacji inwestycji developerskiej w Katowicach Ligocie Emitent dokonał odpisu aktualizacyjnego nieruchomości w kwocie 1.200 tys. zł, związanego ze zmianą przeznaczenia części majątku Emitenta (budowa osiedla mieszkaniowego w Katowicach Ligocie, na gruncie będącym w posiadaniu Spółki) i planowanym wyburzeniem istniejących tam nieruchomości. Pozycja ta została pokryta dodatnim wpływem wyceny nieruchomości inwestycyjnych na wynik Spółki, dokonanej na podstawie operatów szacunkowych sporządzonych w styczniu 2007 roku, nie ma więc wpływu na wynik bilansowy.

Zdaniem Zarządu Emitenta podjęte korekty i utworzone rezerwy stanowią rzetelne odzwierciedlenie bieżącej sytuacji Emitenta oraz są zgodne z zasadą ostrożności wyceny.

6.4. Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego nie występuje uzależnienie Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych.

6.5. Założenie wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

Dostępne publikacje i analizy rynkowe nie zawierają danych, które pozwoliłyby określić pozycję konkurencyjną Emitenta oraz jego udziału w rynku.

Zarząd Emitenta dokonał porównania Spółki z innymi spółkami giełdowymi działającymi na rynku budowlanym w Polsce.

Otoczenie konkurencyjne Emitenta

Emitent działa na rynku budownictwa energetycznego i za swoje najbliższe otoczenie konkurencyjne, ze względu na przedmiot działalności, uważa spółki:

- * Energomontaż Północ SA
- * ZREW SA
- * Remak SA
- * Polimex Mostostal SA
- * Mostostal Warszawa SA
- * Instal Kraków SA

oraz pozagiełdowe:

- * ZRE Katowice SA
- * Mostostal Kraków SA wchodzący w skład Grupy Kapitałowej Budimex SA

Poniżej wyszczególnione zostały podmioty notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zaklasyfikowane w kategoriach budownictwo oraz przemysł elektromaszynowy (Remak SA oraz ZREW SA). Kategorie te dotyczą szerokiego przedmiotu działalności, niemniej, z uwagi na konsolidację branży oraz rozszerzanie ofert poszczególnych firm, wymienione niżej spółki mogą być zaliczone do otoczenia konkurencyjnego Emitenta. Należy mieć na uwadze, iż niektóre podmioty nie mogą być uznane za bezpośrednich konkurentów Emitenta, jednak ze względu na zdywersyfikowaną działalność Emitenta istnieją obszary, na których konkuruje on z wymienionymi spółkami.

- * Budimex SA – szeroko pojęta działalność budowlana – inwestycje drogowe; obiekty użyteczności publicznej, przemysłowe, specjalistyczne, lotniska; inwestycje z zakresu ochrony środowiska (zakłady utylizacji odpadów komunalnych, oczyszczalnie ścieków, składowiska odpadów); działalność developerska;
- * Elektrobudowa SA – realizacja instalacji elektroenergetycznej; dystrybucja energii elektrycznej; wykonawstwo kompletnych instalacji elektrycznych dla zakładów przemysłowych oraz budynków i obiektów użyteczności publicznej;
- * Energomontaż-Północ SA – budowa zakładów i obiektów przemysłowych; wykonawstwo robót budowlano-montażowych, modernizacyjnych i remontowych w elektrowniach, zakładach przemysłowych i komunalnych; wytwarzanie konstrukcji stalowych, instalacji, rurociągów;
- * Hydrobudowa Śląsk SA – realizacja obiektów budownictwa hydrotechnicznego; konstrukcje metalowe dla ujęć wód, oczyszczalni, zapór, stopni wodnych i obiektów przemysłowych; roboty specjalistyczne (przewierty, przeciski);
- * Instal Kraków SA – usługi budowlano-montażowe (wykonawstwo projektów inwestycyjnych w zakresie: instalacji technologicznych i przemysłowych, ciepłownictwa, technologii oczyszczania ścieków, oczyszczania spalin); produkcja przemysłowa (wykonawstwo konstrukcji stalowych, zbiorników ciśnieniowych); usługi produkcyjne, projektowanie, produkcja i montaż elementów urządzeń techniki wentylacji i klimatyzacji;
- * Mostostal Płock SA - specjalizacja w pracach budowlano-montażowych dla branż chemicznej i petrochemicznej; wykonawstwo, montaż konstrukcji stalowych, zbiorników, rurociągów i urządzeń przemysłowych;

- * Mostostal Warszawa SA – generalne wykonawstwo; budowa obiektów i instalacji przemysłowych, ochrony środowiska, obiektów użyteczności publicznej; realizacja inwestycji w infrastrukturę drogową; budownictwo mieszkaniowe;
- * Mostostal Zabrze SA - generalne wykonawstwo obiektów przemysłowych, użyteczności publicznej i związanych z ochroną środowiska. Spółka jest w trudnej sytuacji finansowej i znajduje się w stanie upadłości z możliwością układu;
- * Naftobudowa SA - kompleksowe usługi we wszystkich podstawowych dziedzinach robót budowlano-montażowych; przemysł rafineryjno-petrochemicznym; budownictwo ogólne; energetyka ciepła, konstrukcje stalowe;
- * Pemug SA - Produkcja konstrukcji stalowych i urządzeń przemysłowych oraz ich montaż; działalność budowlana, głównie w sektorze górnictwym;
- * Polimex Mostostal SA – produkcja konstrukcji stalowych ocynkowanych; budownictwo dla przemysłu chemicznego i petrochemicznego (produkcja i montaż instalacji ciśnieniowych, pieców przemysłowych); budownictwo dla segmentu energetycznego (produkcja małych kotłów, modernizacje turbin, usługi na rzecz wytwórców energii); generalne wykonawstwo obiektów przemysłowych, mieszkaniowych i użyteczności publicznej; budownictwo infrastruktury drogowej;
- * Polnord SA – prace ogólnobudowlane (budownictwo wielkopowierzchniowe, budownictwo mieszkaniowe, roboty fasadowe); budownictwo energetyczne (kompleksowa budowa i uruchamianie elektrowni, montaż, remonty oraz rozruch urządzeń energetycznych); produkcja prefabrykatów żelbetonowych; wykonawstwo robót hydrotechnicznych;
- * Remak SA – prace remontowe, modernizacyjne oraz montaż urządzeń energetycznych (kotłów, instalacji odsiarczania spalin, elektrofiltrów, instalacji pomocniczych); generalne wykonawstwo; montaż rurociągów i innych instalacji przemysłowych; inwestycje z zakresu ochrony środowiska;
- * ZREW SA - remonty, serwisowanie maszyn i linii technologicznych; remonty i modernizacje urządzeń w energetyce i przemyśle.

W poniższych tabelach zaprezentowane zostały, w celu porównania, przychody i zyski realizowane przez Emitenta i jego konkurencję, a także rentowność netto sprzedaży i stopę zwrotu z aktywów uzyskane w ciągu lat 2003-2005:

Dane w mln zł	Przychody netto ze sprzedaży			Zysk netto			Aktywa
	2003	2004	2005	2003	2004	2005	2005
Budimex SA	2 147,0	2 150,7	2 702,9	45,4	-4,9	1,2	1 939,0
Elektrobudowa SA	228,8	285,6	344,9	2,1	5,7	9,3	180,2
Energomontaż Południe SA	126,6	152,6	121,0	0,1	0,5	2,5	102,6
Energomontaż Północ SA	254,8	199,7	233,8	-48,5	2,5	-27,0	153,4
Hydrobudowa Śląsk SA	130,8	175,0	111,6	0,7	0,5	-97,1	97,4
Instal Kraków SA	150,3	169,1	193,2	1,2	2,0	2,3	101,0
Mostostal Płock SA	87,7	118,6	91,2	-4,0	5,9	1,0	56,5
Mostostal Warszawa SA	712,8	683,8	837,8	-31,3	-46,8	-31,2	480,4
Mostostal Zabrze SA	376,9	327,9	347,5	-27,5	-38,4	-19,3	212,9
Naftobudowa SA	189,9	107,8	97,0	5,1	-1,4	-1,4	65,1
Pemug SA	54,9	62,4	70,0	-9,3	2,7	3,4	43,1
Polimex Mostostal SA	1 238,7	1 701,0	1 841,9	28,0	37,3	43,2	1 108,3
Polnord SA	310,8	318,6	397,3	-23,5	2,6	2,7	221,3
Remak SA	102,9	97,1	135,6	1,5	4,1	0,2	67,6
ZREW SA	195,0	293,2	332,3	4,4	7,4	7,3	173,4

	Rentowność netto sprzedaży			Stopa zwrotu z aktywów	Produktywność majątku
	2003	2004	2005	2005	

Budimex SA	2,11%	-0,23%	0,04%	0,06%	1,39
Elektrobudowa SA	0,92%	2,00%	2,70%	5,16%	1,91
Energomontaż Południe SA	0,08%	0,33%	2,07%	2,44%	1,18
Energomontaż Północ SA	-19,03%	1,25%	-11,55%	-17,60%	1,52
Hydrobudowa Śląsk SA	0,54%	0,29%	-87,01%	-99,69%	1,15
Instal Kraków SA	0,80%	1,18%	1,19%	2,28%	1,91
Mostostal Płock SA	-4,56%	4,97%	1,10%	1,77%	1,61
Mostostal Warszawa SA	-4,39%	-6,84%	-3,72%	-6,49%	1,74
Mostostal Zabrze SA	-7,30%	-11,71%	-5,55%	-9,07%	1,63
Naftobudowa SA	2,69%	-1,30%	-1,44%	-2,15%	1,49
Pemug SA	-16,94%	4,33%	4,86%	7,89%	1,62
Polimex Mostostal SA	2,26%	2,19%	2,35%	3,90%	1,66
Polnord SA	-7,56%	0,82%	0,68%	1,22%	1,80
Remak SA	1,46%	4,22%	0,15%	0,30%	2,01
ZREW SA	2,26%	2,52%	2,20%	4,21%	1,92

Źródło: Emitent, na podstawie danych z portalu finansowego www.money.pl oraz własnych obliczeń

Analizując dane z tabeli powyżej można stwierdzić, że Emitent osiąga przychody niższe od średniej w zaprezentowanej grupie podmiotów, która to średnia, za lata 2003-2005 dla wszystkich podmiotów, wynosi 426,0 mln zł. Średnia ta jest jednak istotnie zawyżana przez trzy podmioty: Budimex SA, Mostostal Warszawa SA oraz Polimex Mostostal SA posiadające znaczące zaplecze kapitałowe oraz dużą wartość aktywów.

Ze względu na wysokość średnich przychodów z działalności operacyjnej, Emitenta można zakwalifikować do jednej grupy z podmiotami: Hydrobudowa Śląsk SA, Naftobudowa SA oraz Remak SA – średni roczny przychód na poziomie około 129 mln zł.

Natomiast ze względu na wysokość posiadanych aktywów Emitenta można porównać do spółek: Hydrobudowa Śląsk SA oraz Instal Kraków SA – średni poziom aktywów około 100,3 mln zł.

W ostatnim roku obrotowym (2005 r.) Emitent uzyskał wskaźnik rentowności sprzedaży netto zbliżony do spółek: Elektrobudowa SA, Polimex Mostostal SA oraz ZREW SA.

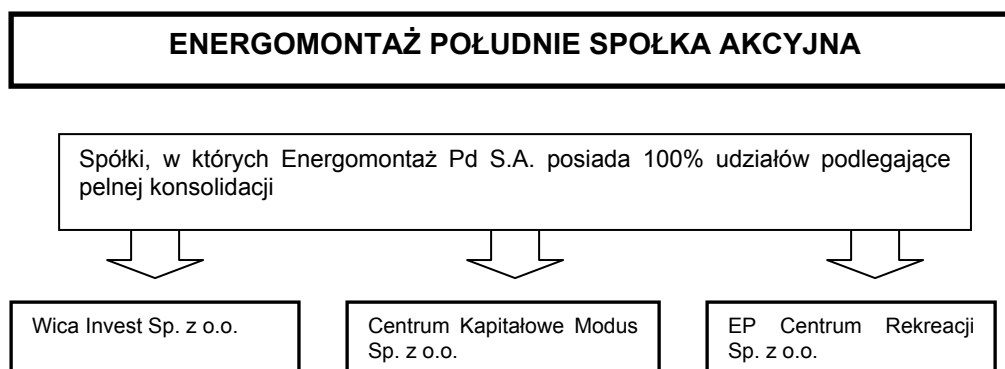
W całej analizowanej grupie wskaźniki rentowności sprzedaży netto są dość niskie, często ujemne, co jest związane ze specyfiką prowadzonej działalności w branży budowlanej.

Wskaźnik produktywności majątku Emitenta znajduje się poniżej średniej dla zaprezentowanej grupy (średnia wynosi 1,65), co stanowi przesłankę dla zwiększenia efektywności posiadanych aktywów.

Na tle konkurencji, przy dość niskim poziomie posiadanych aktywów i niższym od średniego poziomie realizowanych przychodów Emitent osiąga zadowalające wyniki. Słabością Emitenta w porównaniu do innych spółek z branży jest niedobór kapitału. Poprzez emisję Akcji serii C Emitent planuje pozyskać środki finansowe na zwiększenie poziomu kapitału obrotowego i poszerzenie zakresu działalności oraz penetrację rynku.

7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

Struktura Grupy Kapitałowej przedstawia się następująco:



Spółka dominująca

Pozycję Spółki dominującej w Grupie Kapitałowej Energomontaż – Południe S.A. zajmuje spółka Energomontaż – Południe S.A., której to wynik finansowy w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi miał prawie wyłączny wpływ na wynik finansowy całej Grupy. W 2007 r. znaczący wpływ na wynik Grupy będzie miała spółka celowa Wica Invest Sp. z o.o.

Podstawowym rynkiem obsługiwanym przez Spółkę jest wykonawstwo usług w zakresie montażu, modernizacji, remontów urządzeń oraz instalacji energetycznych i przemysłowych. Podstawową działalność uzupełniają usługi laboratoryjno -badawcze, sprzętowe i szkoleniowe oraz produkcja spawanych konstrukcji stalowych.

Jednostki zależne i stowarzyszone

- Wica Invest Sp. z o.o.

Spółka powstała w 1999 roku, siedzibę ma we Wrocławiu. Przedmiotem działalności spółki jest między innymi wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego, kupno i sprzedaż oraz wynajem nieruchomości na własny rachunek. Obecnie spółka realizuje budowę kompleksu mieszkalno-usługowo-biurowego we Wrocławiu przy ul. Legnickiej 55 i administracja powierzchniami mieszkalnymi.

Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000023056.

- Centrum Kapitałowe Modus Sp. z o.o.

Według PKD podstawowy przedmiot działalności spółki oznaczony jest numerem 67.13 Z – działalność pomocnicza finansowa. Przedmiotem działalności spółki jest: doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, badania i analizy techniczne, pozaszkolne formy kształcenia gdzie indziej niesklasyfikowane, działalność związana z pośrednictwem pracy, działalność związana z organizacją targów i wystaw, zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.

Spółka powstała w 1999 r. i jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000112995, siedzibę ma w Katowicach.

- EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.

Spółka zajmuje się prowadzeniem działalności turystycznej, hotelarskiej, rekreacyjnej oraz gastronomicznej, głównie w oparciu o ośrodek wypoczynkowy w Mrzeżynie i hotel w Łagiszy. Spółka powstała w 2002 r., jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000134975, ma siedzibę w Katowicach.

Udziały Spółki dominującej w poszczególnych podmiotach zależnych, objętych konsolidacją na dzień zatwierdzenia Prospektu:

Lp.	Nazwa	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Zastosowana metoda konsolidacji	% posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.	100%	pełna	100	100
2.	CK Modus Sp. z o.o.	100%	pełna	100	100
3.	Wica Invest Sp. z o.o.	100%	pełna	100	100

Źródło: Emitent

Z dniem przejścia na MSR tj. z dniem 1 stycznia 2005 r. Grupa Kapitałowa ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A. rozpoczęła konsolidowanie wszystkich spółek zależnych.

8. ŚRODKI TRWAŁE

8.1. Znaczące rzeczowe aktywa trwałe (istniejące lub planowane) w tym dzierżawione nieruchomości oraz obciążenia na nich ustanowione

Aktywa trwałe Emitenta (w tys. zł):

Wyszczególnienie	2003 PSR	2004 MSSF	2005 MSSF	4 Q 2006 MSSF
Grunty	3 177	421	419	474
Budynki i budowle	17 294	22 827	22 610	23 495
Urządzenia techniczne i maszyny	2 762	2 967	2 928	3 968
Środki transportu	2 591	2 512	2 515	2 485
Inne środki trwałe	718	878	1 069	1 157
Środki trwałe w budowie i zaliczki	1 141	65	201	18
Razem	27 683	29 670	29 742	31 597

Źródło: Emitent

Aktywa trwałe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	2003 PSR	2004 MSSF	2005 MSSF	4 Q 2006 MSSF
Grunty	3 177	421	419	474
Budynki i budowle	17 494	22 849	22 660	23 558
Urządzenia techniczne i maszyny	2 762	2 963	2 928	3 968
Środki transportu	2 620	2 525	2 521	2 552
Inne środki trwałe	718	860	1 105	1 247
Środki trwałe w budowie i zaliczki	8 835	8 351	201	18
Razem	35 606	37 969	29 834	31 817

Źródło: Emitent

Poniżej przedstawiono informację dotyczącą gruntów i budynków posiadanych przez Emitenta (wartości w zł) oraz ewentualnych zabezpieczeniach dokonanych na nich.

Katowice – Ligota – grunty

Nr działki	Powierzchnia/w m2/	Nr KW	Hipoteka	Wartość gruntu rynkowa	Wartość gruntu bilansowa
5	8 748	464	705 000 EUR Bank Millennium	5 582 067,00	0,00 (użytkowanie wieczyste)
6					
9					
10	10 218	465	2.250.000 zł Deutsche Bank; zobowiązanie pozabilansowe		
11	189	63348	BRAK		
16					
14	28 390	63415	3 900 000 zł Bank BPH; zobowiązanie pozabilansowe		
17	519	64304	BRAK		
21/1	8 657	11081	3 297 729 zł WFOŚiGW zobowiązanie pozabilansowe		
23	1 828	8989	BRAK		
24/1		61873	BRAK		
24/2					
12	565	8992	BRAK		
Razem:	59 114				56 500

Źródło: Emitent

Katowice Ligota – budynki

Nazwa	Powierzchnia użytkowa/w m2/	Nr KW	Hipoteka	Wartość bilansowa
hala naprawy sprzętu i obróbki skrawaniem	512,2	63415	3 900 000 zł Bank BPH; zobowiązanie pozabilansowe	145 480,16
budynek hali produkcyjnej II	810	63415		230 064,30
budynek hali produkcyjnej i zaplecza biurowego	1480	63415		436 728,40
budynek administracji BS	140,2	63415		320 000,00
budynek kuźni	207	63415		149 472,00
remiza przeciw pożarowa	168	63415		640,98
hala zastępcza dla BST	430	464	705 000 EUR Bank Millennium	122 132,90
budynek stacji obsługi samochodów	785	465	2.250.000 zł Deutsche Bank; zobowiązanie pozabilansowe	222 953,55
budynek magazynu	821	465		233 188,63
budynek magazynu gazów technicznych	1136	465		322 828,49
baza transportu, cent. tel	104	465		20 000,00
portiernia	40	465		957,88
budynek laboratorium	1100	11081	3 297 729 zł WFOŚiGW zobowiązanie pozabilansowe	354 750,00
budynek warsztatu	320	11081		193 752,60
budynek magazynu	1300	11081		419 250,00
hala magazynowa „Bosman” (rozbieralna)			BRAK	16 749,60
Razem	9 145,4			3 188 949,49

Źródło: Emitent

Będzin – Łagisza - grunty

Nr działki	Powierzchnia/w m2/	Nr KW	Zabezpieczenie	Wartość gruntu rynkowa	Wartość gruntu bilansowa
1833/1	38 698	SP/30515	BRAK	2 161 906	21 409,33
1873	40 344	SP/30515			
3301/3	3 797	SP/30515			
1902/1	56 000	8065			
1930/3	750	8065			
1904/1	1 270	8065			
1904/3	851	8065			
1904/4	47	8065			
1904/5	166	8065			
1904/6	22	8065			
1904/7	86	8065			
1914/1	51	8065			
1929/2	1 551	8065			
1929/3	2 078	8065			
1929/4	1 941	8065			
1929/6	53	8065			
1929/7	1 432	8065			
1930/4	760	8065			
Razem:	149 897				

Źródło: Emitent

Będzin Łagisza – budynki

Nazwa	Powierzchnia użytkowa/w m2/	Nr KW	Obciążenia	Wartość bilansowa
warsztat głównego mechanika	348	8065	BRAK	148 940,52
budynek siatkarni	550	8065		235 394,50
przybudówka socjalna	1950	8065		1 165 658,00
hala W-1	10360	8065		5 552 629,58
główna stacja zasilania	190	8065		87 025,78
budynek kierownictwa		8065		90 094,52
budynek magazynowy murowany	1350	8065		377 786,50
składowisko zadaszone	2100	8065		350 000,00
budynek magazynowy murowany	64	8065		48 242,00
budynek produkcji rozjazdów		8065		34 164,39
budynek kuźni	52,44	8065		7 870,92
Razem	18819,2			8 097

Źródło: Emitent

Łagisza - zastaw rejestrowy na zapasach w kwocie 700.000 zł Deutsche Bank, oraz w kwocie 2.100.000 zł Bank BPH - dotyczy magazynu; zobowiązania pozabilansowe

Łagisza – nieruchomości

Nazwa	Powierzchnia użytkowa/w m2/	Nr KW	Obciążenia	Wartość bilansowa
hotel pracowniczy	1357,2	30515	BRAK	438 000,00
hala obróbki mechanicznej	550	8065		474 524,00
Razem	1907,2			912 524,00

Źródło: Emitent

Jaworzno – grunty

Nr działki	Powierzchnia/w m2/	Nr KW	Hipoteka	Wartość gruntu rynkowa	Wartość gruntu bilansowa
59/3	32 362	15992	3 297 729 zł pożyczka WFOŚiGW	647 000,00	0,00 (użytkowanie wieczyste)
Razem:	32 362				

Źródło: Emitent

Jaworzno – budynki

Nazwa	Powierzchnia użytkowa/w m2/	Nr KW	Hipoteka	Wartość bilansowa
budynek magazynu	801	15992	3 297 729 zł pożyczka WFOŚiGW	393 621,73
budynek biurowo - socjalny	529,2			142 377,40
Razem	1330,2			413 645,00

Źródło: Emitent

Łaziska – grunty

Nr działki	Powierzchnia/w m2/	Nr KW	Hipoteka	Wartość gruntu rynkowa	Wartość gruntu bilansowa
1133/155	4 603	62783	705 000 EUR Bank Millennium	130 000,00	112 283,00
Razem:	4 603				

Źródło: Emitent

Łaziska – budynki

Nazwa	Powierzchnia użytkowa/w m2/	Nr KW	Hipoteka	Wartość bilansowa
budynek administracyjno-socjalny	753,25	62783	705 000 EUR Bank Millennium	358 557,15
budynek hali produkcyjnej I	447,4			228 864,52
budynek hali produkcyjnej II	84,5			132 556,50
budynek magazynu drobnicy	445,5			243 020,25
budynek gazów technicznych	84,5			3 502,28
Razem	1 730,65			966 500,70

Źródło: Emitent

Katowice – Mickiewicza – grunty

Nr działki	Powierzchnia/w m2/	Nr KW	Hipoteka	Wartość gruntu rynkowa	Wartość gruntu bilansowa
22/2	1 753	10275	6 600 000 zł BRE Bank, 3 500 000 zł BRE Bank, 2 100 000 zł BRE Bank; zobowiązania pozabilansowe; 700 000 BRE Hipoteka kaucyjna	417 214	0,00 (użytkowanie wieczyste)
Razem:	1 753				

Źródło: Emitent

Katowice – Mickiewicza – nieruchomość (grunt i budynki)

Nazwa	Powierzchnia użytkowa/w m2/	Nr KW	Hipoteka	Wartość bilansowa – budynek	Wartość bilansowa – nieruchomość
budynek biurowy	3 461,4	10275	6 600 000 zł BRE Bank, 3 500 000 zł BRE Bank, 2 100 000 zł BRE Bank; zobowiązania	11 349	6 383 880,00
garaże	140				
Razem	3 601,4			11 349	6 383 880,00

Źródło: Emitent

Mrzeżyno – grunty

Nr działki	Powierzchnia/w m2/	Nr KW	Hipoteka	Wartość gruntu rynkowa	Wartość gruntu bilansowa
55	11 356	3792	705 000 EUR Bank	590 512	0,00 (użytkowanie wieczyste)
Razem:	11 356				

Źródło: Emitent

Mrzeżyno – budynki

Nazwa	Powierzchnia użytkowa/w m2/	Nr KW	Hipoteka	Wartość bilansowa
budynek domu wczasowego "Karolinka"	283	3792	705 000 EUR Bank	562 479,57
budynek socjalno-administracyjno-noclegowy "Karliczek I" i "Karliczek II"	860			841 940,00
budynek świetlicowy - wielofunkcyjny	458,7			951 000,00
budynek domu wczasowego "Muszelka"	170			159 478,70
budynek domu wczasowego "Bursztyn"	192			180 117,12
budynek domu wczasowego "Wrzos"	122			228 899,00
budynek administracyjny "Jagódka"	68			63 791,48
budynek gospodarczy	30			56 287,00
budynek gospodarczy	9			16 886,00
budynek magazynku gospodarczego	19			33 772,00
Razem	1 928,7			3 094 649,87

Źródło: Emitent

Iserlohn – grunty

Nr działki	Powierzchnia/w m2/	Nr KW	Hipoteka	Wartość gruntu rynkowa	Wartość gruntu bilansowa
	1 655		BRAK	283 355,00	283 355,00

Lüdensheid – budynki

Nr działki	Powierzchnia/w m2/	Nr KW	Hipoteka	Wartość budynku rynkowa	Wartość budynku bilansowa
	1 655		BRAK	195 066	383 332

Poniżej przedstawiono inne obciążenia na majątku, które ujęte są w księgach Emitenta pozabilansowo.

Rodzaj podlegający zabezpieczeniu	majątku	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia	Podmiot na którego rzecz zostało ustanowione zabezpieczenie	Przedmiot w wyniku którego powstało zobowiązanie

Oczyszczarka komorowa	681 644,76	przewłaszczenie	Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeniowe ERGO HESTIA S.A. O/Katowice	Umowa o udzielenie gwarancji ubezpieczenie na rzecz MEGADDEX Warszawa (ważna do 01.07.2007)
Nieruchomość położona w Katowicach, przy ul. Mickiewicza 15	95 415	hipoteka kaucyjna	BRE Bank S.A. O/Katowice	Umowa o udzielenie gwarancji bankowej nr 11/101/D/MB/04 na rzecz EON Niemcy (ważna do 04.11.2007r)
Urządzenie do radiograficznego prześwietlania złączy CRAWLER	265.195	zastaw rejestrowy	Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy z siedzibą w O/Ornontowice	Umowa o wykup należności leasingowych zawarta z EP Centrum Finansowe
Wywoływarka błon radiograficznych COLENTA 37/2MW	76.160	zastaw rejestrowy	Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy z siedzibą w O/Ornontowice	Umowa o wykup należności leasingowych zawarta z EP Centrum Finansowe
Ukosowarki umowa nr 1176-2005-LO	222 569,26	przelew wierzytelności	Bank Inicjatyw Społeczno-Ekonomicznych S.A. w Rybniku	Umowa o wykup należności leasingowych zawarta z EP Centrum Finansowe

Źródło: Emitent

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie planuje nabycia, dzierżawy oraz dokonania obciążeń na już posiadanych znaczących rzeczowych aktywach trwałych (za wyjątkiem planowanego nabycia aktywów opisanego w pkt 3.4. Dokumentu ofertowego - Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych uzyskanych z oferty).

Aktywa trwałe Spółka Wica-Invest Sp. z o.o.:

Spółka Wica-Invest Sp. z o.o. posiada nieruchomość składającą się z trzech działek, na których prowadzona jest inwestycja Legnicka – Park – Popowice. Teren, na którym jest realizowana inwestycja w części stanowi własność Spółki, a w części jest użytkowana wieczystie. Działka budowlana będąca w użytkowaniu wieczystym stanowi 3.771 m², natomiast działki będące własnością to odpowiednio 830 m² oraz 8.533 m².

Spółka Wica-Invest Sp. z o.o. nie posiada innych istotnych rzeczowych środków trwałych.

8.2. Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych

Wpływ działalności Emitenta na środowisko

W wyniku typowej działalności produkcyjnej Emitenta nie powstają odpady, które wpływałyby na środowisko. Nieduże ilości emitowanych odpadów trafiają do specjalistycznych firm, które odzyskują je w procesie recyklingu jako złom lub utylizują. W przypadku powstania większej ilości odpadów w następstwie prac prowadzonych u kontrahentów Emitent uzyskuje pozwolenie na wytwarzanie odpadów i utylizuje je zależnie od ich rodzaju, zgodnie z przepisami Ustawy o ochronie i kształtowaniu środowiska z dnia 31 stycznia 1980 r (Dz.U. Nr 3 poz. 6, z późn. zm.). W kwestii emisji zanieczyszczeń do atmosfery, Emitent posiada decyzję o dopuszczalnej emisji oraz uiszcza opłaty za ich produkcję.

W negocjacjach o członkostwo w UE ustalono okresy, w jakich Polska uzyska europejskie standardy czystości środowiska. Dotrzymanie zobowiązań będzie wymagać zainwestowania do roku 2015 około 120-150 mld zł, w tym około 30,6 mld zł na oczyszczalnie ścieków, przy czym według danych Ministerstwa Środowiska, roczne nakłady inwestycyjne powinny osiągnąć w roku 2006 poziom 14 mld zł rocznie (łącznie z środkami otrzymywanymi z Unii Europejskiej).

Ochrona środowiska obejmuje: ochronę powietrza, ochronę wód, utylizację odpadów.

Poniżej przedstawiano zagadnienia związane z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystywane przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych:

Ochrona atmosfery

Inwestycje w ochronę atmosfery w ciągu ostatnich 10 lat spowodowały ograniczenie emisji pyłu w atmosferze w stosunku do 1988 r. o 65%, a redukcję dwutlenku siarki o 45%.

Nadal jednak szereg zakładów średnich i dużych, powinno w krótkim czasie zbudować urządzenia służące ograniczeniu emisji pyłów. Nakłady na zadania zapewniające dotrzymanie warunków emisji określonych normami i dyrektywami UE oszacowano na około 15 mld zł w okresie do 2010 r.

W ramach inwestycji w zakresie ochrony powietrza przewiduje się inwestycje rzędu 15 mld zł w ciągu następnych 10 lat (czyli około 1,9 mld zł na rok, z czego na roboty montażowe przypada 17%, czyli około 320 mln zł rocznie).

Stosownie do unijnych wymogów określających dopuszczalne poziomy emisji tlenków siarki do atmosfery niezbędne jest wybudowanie do 2007 roku instalacji odsiarczania spalin w Elektrowniach: Rybnik (dla trzech bloków po 200 MW każdy), Kozienice, PAK, Ostrołęka. Dla Emitenta interesująca jest pierwsza inwestycja. Szacuje się możliwość pozyskania zleceń z tego tytułu na kwotę około 20 mln zł.

Z planowanymi inwestycjami (nowe baterie koksownicze) w Koksowniach Przyjaźń i Zdzeszowice będzie związana budowa instalacji odpylających. Uzyskane w ostatnich latach w tym zakresie referencje w Zdzeszowicach pozwalają szacować kwotę przychodów na około 30 mln zł.

W hutnictwie wymagane jest wybudowanie (bądź modernizacja) instalacji odpylania: linii spiekalniczych oraz instalacji wielkopieczowych. Przetargi na wykonanie w latach 2006-2007 takich instalacji trwają obecnie w Hucie Katowice. Energomontaż - Południe S.A. uczestniczy w nich w oparciu o technologię FLS Airtech. Szacunkowy koszt tych modernizacji to około 100 mln zł.

Ochrona wód powierzchniowych

Wymagającą zdecydowanych i szybkich działań wynikających z wymogów stawianych przez Unię Europejską jest sprawa ochrony wód powierzchniowych w szczególności budowa oczyszczalni ścieków komunalnych i przemysłowych. Nakłady na budowę oczyszczalni ścieków komunalnych wynoszą obecnie około 3,5 mld zł rocznie, łączne potrzeby ocenia się na 31 mld zł.

Atrakcyjny dla Emitenta jest rynek oczyszczalni ścieków przemysłowych ze względu na stosowane tu specyficzne, trudne technologie właściwe dla danego rodzaju ścieków oraz nawiązywanie strategicznej współpracy z firmami będącymi liderami w tej dziedzinie na świecie.

Termiczna utylizacja odpadów

Interesującym dla Emitenta segmentem rynku ochrony środowiska jest gospodarka odpadami, w szczególności termiczna utylizacja odpadów komunalnych i przemysłowych (spalarnie odpadów). Stosowane dotychczas rozwiązania polegające na ich gromadzeniu na wysypiskach są rozwiązaniami czasowymi z uwagi na ograniczone pojemności wysypisk oraz gwałtownie rosnące koszty depozytu. Przewidywane nakłady inwestycyjne w zakresie utylizacji odpadów to około 1,8 mld zł na rok.

Po 2010 roku obowiązywać będzie unijny zakaz powierzchniowego składowania substancji aktywnych biologicznie i palnych. Rozwiązaniem jest termiczna utylizacja odpadów.

Odpady mogą być unieszkodliwiane w paleniskach satelitarnych usytuowanych przy kotłach energetycznych wyposażonych w instalacje mokrego odsiarczania spalin (patent Holter - Steinmüller). Wstępne działania zmierzające do pozyskania zleceń o tym charakterze zostały podjęte przez Emitenta.

9. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

9.1. Sytuacja finansowa Emitenta

9.1.1. Wskaźniki charakteryzujące efektywność działalności gospodarczej Emitenta

<i>jednostkowe</i>	4 Q 2006 MSSF	półrocze 2006 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF	2004 PSR	2003 PSR
Stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału (ROE)	-22,89%	-2,78%	5,55%	0,90%	2,05%	1,70%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-8,35%	-1,35%	2,66%	0,44%	0,91%	0,64%
Rentowność sprzedaży brutto	4,70%	8,85%	10,44%	10,98%	11,01%	7,87%
Rentowność działalności operacyjnej	-4,60%	-1,76%	1,15%	3,76%	3,97%	1,35%
Rentowność netto	-7,05%	-2,30%	2,21%	0,27%	0,51%	0,52%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	174,01%	105,23%	109,01%	107,71%	126,74%	167,03%

Źródło: Emitent

9.1.2. Wskaźniki charakteryzujące efektywność działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej Emitenta

<i>skonsolidowane</i>	4 Q 2006 MSSF	półrocze 2006 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF	2004 PSR	2003 PSR
Stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału (ROE)	-28,78%	-3,48%	5,31%	0,34%	1,40%	0,20%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-8,74%	-1,61%	2,46%	0,16%	0,60%	0,07%
Rentowność sprzedaży brutto	4,87%	8,95%	10,36%	10,94%	10,97%	8,16%
Rentowność działalności operacyjnej	-6,55%	-2,46%	1,05%	3,68%	3,89%	1,21%
Rentowność netto	-9,16%	-2,91%	2,08%	0,10%	0,35%	0,06%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	229,23%	115,43%	115,73%	112,47%	133,64%	172,67%

Źródło: Emitent

Algorytm obliczania wskaźników:

stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału	=	$\frac{\text{zysk netto za okres ostatnich 12 miesięcy}}{\text{stan kapitałów własnych na koniec okresu}}$
stopa zwrotu z aktywów	=	$\frac{\text{zysk netto za okres ostatnich 12 miesięcy}}{\text{stan aktywów na koniec okresu}}$
rentowność sprzedaży brutto	=	$\frac{\text{zysk brutto na sprzedaży w okresie}}{\text{przychody ze sprzedaży w okresie}}$
rentowność działalności operacyjnej	=	$\frac{\text{zysk na działalności operacyjnej w okresie}}{\text{przychody ze sprzedaży w okresie}}$
rentowność netto	=	$\frac{\text{zysk netto w okresie}}{\text{przychody ze sprzedaży w okresie}}$
stopa wypłaty dywidendy	=	$\frac{\text{wartość wypłaconej dywidendy w okresie}}{\text{zysk netto w okresie poprzednim}}$
wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	=	$\frac{\text{stan zobowiązań i rezerw ogółem na koniec okresu}}{\text{stan kapitałów własnych na koniec okresu}}$

9.1.3. Sytuacja finansowa Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, jej zmiany i wynik na działalności operacyjnej oraz opis przyczyn istotnych zmian w zakresie koniecznym do zrozumienia i oceny działalności Emitenta jako całości

9.1.3.1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

<i>jednostkowe w tys. zł</i>	4 Q 2006 MSSF	półrocze 2006 MSSF	2005 MSSF	2004 PSR	2003 PSR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	139 737	56 874	121 005	152 447	121 907
<i>stopa wzrostu w %</i>	<i>15,48%</i>	<i>11,34%</i>	<i>-20,62%</i>	<i>25,05%</i>	<i>-13,51%</i>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	133 172	51 840	108 377	135 665	112 311
<i>stopa wzrostu w %</i>	<i>22,88%</i>	<i>14,21%</i>	<i>-20,14%</i>	<i>20,79%</i>	<i>-10,81%</i>

Źródło: Emitent

<i>skonsolidowane w tys. zł</i>	4 Q 2006 MSSF	półrocze 2006 MSSF	2005 MSSF	2004 PSR	2003 PSR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	127 382	54 982	121 639	152 610	126 579
<i>stopa wzrostu w %</i>	<i>4,72%</i>	<i>7,08%</i>	<i>-20,29%</i>	<i>20,57%</i>	<i>-14,15%</i>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	121 181	50 059	109 033	135 865	116 244
<i>stopa wzrostu w %</i>	<i>11,14%</i>	<i>9,32%</i>	<i>-19,78%</i>	<i>16,88%</i>	<i>-11,36%</i>

Źródło: Emitent

- 2003 rok

W strukturze sprzedaży w 2003 roku dominował udział produkcji podstawowej (montaże, remonty, modernizacje), stanowiący prawie połowę obrotów Emitenta. Zanotowany spadek sprzedaży produkcji przemysłowej w porównaniu do roku poprzedniego wynikał w głównej mierze z trudnej sytuacji ekonomicznej jednego z podstawowych kontrahentów Emitenta, wywołanej bankructwem głównego udziałowca (Deutsche Babcock) i w związku z tym niższego od spodziewanego poziomu zamówień. Ponadto sprzedaż istotnej części produkcji wykonywanej w 2003 roku nastąpiła dopiero w I kwartale roku 2004.

Osiągnięty w 2003 roku poziom sprzedaży z tytułu pełnienia funkcji generalnego wykonawstwa był niewielki, ze względu na brak inwestycji na rynku obsługiwanym przez Emitenta. Rynek ten nie wykazuje stałej tendencji, co znajduje odzwierciedlenie w znacznych wahaniach przychodów ze sprzedaży osiąganey w tego rodzaju działalności.

Eksport usług i towarów był istotnym składnikiem sprzedaży, stanowiąc ponad 30% przychodów Emitenta. W 2003 roku zrealizowane zostały dwa kontrakty montażowe na rynku irlandzkim.

W 2003 roku w strukturze przychodów główną pozycję, tj. 82,8% stanowią przychody ze sprzedaży produktów. W porównaniu do roku 2002 przychody ze sprzedaży zmalały o 13,5%. W porównaniu do 2002 roku koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów zmniejszył się o 10,8%. Jednocześnie nastąpił spadek kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu o 5,6%. Na sprzedaży jednostka osiągnęła zysk w wysokości 2.923 tys. złotych.

Główną pozycję pozostałych przychodów operacyjnych, tj. 81,4%, stanowiła wartość rozwiązanych rezerw oraz rozwiązanych odpisów aktualizujących należności. Główną pozycję pozostałych kosztów operacyjnych stanowi

wartość utworzonych rezerw na świadczenia pracownicze i reklamacje (34,7%). W porównaniu do 2002 roku nastąpił prawie trzykrotny wzrost pozostałych przychodów operacyjnych oraz spadek pozostałych kosztów operacyjnych (o 73,9%). Na pozostałej działalności operacyjnej Emitent poniósł stratę w wysokości 1.278 tys. złotych. W porównaniu do roku 2002 Emitenta odnotował wzrost przychodów finansowych o 30,3%. Główną pozycję przychodów finansowych stanowiły uzyskane odsetki, aktualizacja wartości inwestycji oraz dodatnie różnice kursowe. Jednocześnie koszty finansowe zmalały o 68,3%. Główną pozycję kosztów finansowych stanowią odsetki oraz rezerwy na odsetki.

- 2004 rok

W 2004 roku w strukturze sprzedaży udział produkcji podstawowej (montaże, remonty, modernizacje), stanowił prawie połowę obrotów Emitenta. W porównaniu do roku poprzedniego istotnie wzrosła wartość sprzedaży produkcji przemysłowej, na co wpływ miała sprzedaż części produkcji wytworzonej w roku 2003. Prawie cała produkcja towarowa była eksportowana.

Wartość kontraktów z tytułu wykonywania funkcji generalnego wykonawcy wyniosła w 2004 roku 5% obrotów; w grudniu 2004 roku podpisano umowę generalnego wykonawstwa modernizacji oczyszczalni ścieków w Koksowni Przyjaźń na kwotę ponad 25 mln zł, do realizacji do końca 2005 roku.

Eksport usług i towarów utrzymywał się na poziomie przekraczającym 32% przychodów Spółki, stanowiąc istotny składnik sprzedaży. Głównym rynkiem obsługiwanym w tym zakresie przez Emitenta były Niemcy.

Spółka odnotowała zysk na prowadzonej działalności. Wskaźniki rentowności sprzedaży, kapitału własnego i majątku uległy podwyższeniu.

W roku 2004 w strukturze przychodów główną pozycję stanowiły przychody ze sprzedaży produktów, których udział wyniósł 89,0%. W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży wzrosły o 25,05%. W porównaniu do roku ubiegłego koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów zwiększyły się o 20,8%, natomiast koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wzrosły łącznie o 20,6%. Na sprzedaży Emitent osiągnął zysk w wysokości 16.732 tys. zł.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej ukształtowały głównie przychody z tytułu rozwiązanych rezerw i odpisów aktualizujących w wysokości 3.459 tys. zł oraz przychody oddziału w Niemczech w wysokości 1.601 tys. zł, a także uzyskane odszkodowania w kwocie 1.382 tys. zł. Na koniec 2004 roku zysk z tytułu zbycia środków trwałych wyniósł 77 tys. zł. W roku obrotowym w pozostałych kosztach operacyjnych największą pozycję stanowiła wartość utworzonych odpisów aktualizujących dotycząca aktywów w wysokości 6.596 tys. zł oraz wartość umorzonych należności w wysokości 1.172 tys. zł, a także poniesione szkody na realizowanych kontraktach w łącznej kwocie 843 tys. zł. Na pozostałej działalności operacyjnej Emitent poniósł stratę w wysokości 2.676 tys. zł.

Głównymi pozycjami przychodów i kosztów finansowych były zapłacone i zarachowane odsetki bankowe oraz od realizowanych transakcji, dodatnie i ujemne różnice kursowe oraz wynik realizowanych w trakcie 2004 roku transakcji związanych ze sprzedażą papierów wartościowych, na których jednostka osiągnęła zysk w wysokości 230 tys. zł.

- 2005 rok

W 2005 roku Emitent odnotował zysk na prowadzonej działalności. W związku ze znacznym wzrostem zysku netto, wskaźniki rentowności sprzedaży netto, kapitału własnego i majątku uległy podwyższeniu. Natomiast rentowność sprzedaży brutto pogorszyła się, co było efektem znacznego obniżenia zysku na działalności operacyjnej, które nastąpiło głównie w wyniku spadku przychodów ze sprzedaży o ponad 20% w stosunku do roku 2004.

W 2005 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 121.005 tys. zł. W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży zmniejszyły się o 20,6 %. W roku obrotowym główną pozycję przychodów stanowiły przychody ze sprzedaży produktów, których udział wyniósł 88,1%.

W 2005 roku Spółka poniosła koszty w wysokości 108.377 tys. zł i były one niższe w stosunku do analogicznej wielkości roku ubiegłego o 20,1%. Na sprzedaży jednostka osiągnęła zysk w wysokości 12.628 tys. zł. W porównaniu do roku ubiegłego koszty sprzedaży i ogólnego zarządu obniżyły się łącznie o 5,1%.

Do innych przychodów zaliczono w szczególności wartość rozwiązanych odpisów aktualizujących w kwocie 2.418 tys. zł i rezerw w kwocie 573 tys. zł oraz przychody osiągane z najmu nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 1.244 tys. zł. W innych kosztach wykazano głównie utworzone odpisy aktualizujące wartość aktywów 5.604 tys. zł, utworzone rezerwy na zobowiązania 986 tys. zł oraz poniesione koszty prowadzenia spraw sądowych 417 tys. zł, a także koszty dotyczące wynajmowanych nieruchomości inwestycyjnych 915 tys. zł. Na działalności operacyjnej Spółka osiągnęła zysk w wysokości 1.387 tys. zł.

Wynik na działalności finansowej kształtowały w szczególności zyski ze sprzedaży aktywów finansowych 1.103 tys. zł, otrzymane i zapłacone odsetki, różnice kursowe a także przychody i koszty związane z rozwiązanymi i utworzonymi rezerwami na należności odsetkowe.

W okresie 2003-2005 poziom realizowanych przez Spółkę przychodów ze sprzedaży ulegał wahaniom, w 2003 spadł w stosunku do 2002 roku o 13,51%, w 2004 wzrósł w stosunku do 2003 o 25,05%, a w 2005 roku spadł w stosunku do 2004 roku o 20,64%.

Należy podkreślić, że w całym analizowanym historycznym okresie Emitent wypracował zysk na sprzedaży brutto, aczkolwiek należy zauważyć iż poziom tego zysku od 2004 roku stale ulega obniżeniu.

Należy zwrócić uwagę na utrzymywanie się w okresie 2003-2005 racjonalnej relacji pomiędzy przychodami ze sprzedaży a poziomem kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, rozumianej jako zbliżona proporcja pomiędzy kosztami i przychodami w poszczególnych okresach. W efekcie oznacza to, iż spadek przychodów wiąże się z proporcjonalnym spadkiem kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów. Znajduje to potwierdzenie w rentowności na sprzedaży utrzymującej się na zbliżonym poziomie w analizowanym okresie.

W analizowanym historycznym okresie 2003-2005 Emitent wykazuje zysk na działalności operacyjnej, natomiast w analizowanych częściach 2006 roku - pierwszym półroczu 2006 roku oraz w IV kwartale 2006 roku, na działalności operacyjnej Emitent wykazuje stratę.

<i>jednostkowe w tys. zł</i>	4 Q 2006 MSSF	4 Q 2005 MSSF	półrocze 2006 MSSF	półrocze 2005 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	139 737	121 005	56 874	51 081	121 005	152 447
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	133 172	108 377	51 840	45 390	108 377	135 715
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 565	12 628	5 034	5 691	12 628	16 732
Inne przychody	8 785	4 790	4 724	1 782	4 790	7 524
Koszty sprzedaży	295	454	102	405	454	771
Koszty ogólnego zarządu	8 202	7 184	3 821	3 529	7 184	7 281
Inne koszty	13 282	8 393	6 837	2 376	8 393	10 476
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-6 429	1 387	-1 002	1 163	1 387	5 728
Przychody finansowe	2 711	3 817	1 302	924	3 817	2 882
Koszty finansowe	3 414	2 293	902	1 083	2 293	4 207
Zysk (strata) brutto	-7 132	2 911	-602	1 004	2 911	4 403
Podatek dochodowy	2 721	232	704	426	232	3 992
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-9 853	2 679	-1 306	578	2 679	411
Zysk na jedną akcję zwykłą (zł)	-8,96	2,44	-1,19	0,53	2,44	0,37
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (zł)	-0,22	0,06	-0,03	0,01	0,06	0,01

<i>jednostkowe w tys. zł</i>	2004 PSR	2003 PSR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	152 447	121 907
Przychody netto ze sprzedaży produktów	135 613	100 975
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	16 834	20 932
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	135 665	112 311
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	120 493	95 243
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 172	17 068
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	16 782	9 596
Koszty sprzedaży	771	11
Koszty ogólnego zarządu	7 281	6 662
Zysk (strata) ze sprzedaży	8 730	2 923
Pozostałe przychody operacyjne	7 680	3 773
Pozostałe koszty operacyjne	10 356	5 051
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 054	1 645
Przychody finansowe	2 883	4 392
Koszty finansowe	4 162	3 573
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	4 775	2 464
Zysk (strata) brutto	4 775	2 464
Podatek dochodowy	3 992	1 827
Zysk (strata) netto	783	637
Zysk na jedną akcję zwykłą (zł)	0,71	0,58
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (zł)	0,02	0,01

Źródło: Emitent

<i>skonsolidowane w tys. zł</i>	4 Q 2006 MSSF	4 Q 2005 MSSF	półrocze 2006 MSSF	półrocze 2005 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	127 382	121 639	54 982	51 346	121 639	152 610
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	121 181	109 033	50 059	45 792	109 033	135 915
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 201	12 606	4 923	5 554	12 606	16 695
Inne przychody	8 609	4 857	4 634	1 785	4 857	7 529
Koszty sprzedaży	295	454	102	405	454	771
Koszty ogólnego zarządu	8 831	7 316	3 968	3 529	7 316	7 281
Inne koszty	14 025	8 418	6 841	2 394	8 418	10 558
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-8 341	1 275	-1 354	1 011	1 275	5 614
Przychody finansowe	2 091	3 242	1 000	610	3 242	2 412
Koszty finansowe	2 702	1 758	542	792	1 758	3 913
Zysk (strata) brutto	-8 952	2 759	-896	829	2 759	4 113
Podatek dochodowy	2 721	232	704	426	232	3 992
Zyski (straty) mniejszości	0	0	0	0	0	35
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-11 673	2 527	-1 600	403	2 527	156

Źródło: Emitent

<i>skonsolidowane w tys. zł</i>	2004 PSR	2003 PSR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	152 610	126 579
Przychody netto ze sprzedaży produktów	135 776	106 385
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	16 834	20 194
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	135 865	116 244
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	120 693	99 176
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 172	17 068
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	16 745	10 335
Koszty sprzedaży	771	11
Koszty ogólnego zarządu	7 281	7 245
Zysk (strata) ze sprzedaży	8 693	3 079
Pozostałe przychody operacyjne	7 685	4 109
Pozostałe koszty operacyjne	10 438	5 651
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 940	1 537
Przychody finansowe	2 413	4 000
Koszty finansowe	3 692	3 555
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-176	-319
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	4 485	1 663
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
Zysk (strata) brutto	4 485	1 663
Podatek dochodowy	3 992	1 877
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	176
Zyski (straty) mniejszości	35	111
Zysk (strata) netto	528	73

Źródło: Emitent

- 2003 rok

W 2003 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto w wysokości 73 tys. złotych. W porównaniu do 2002 roku przychody ze sprzedaży zmalały o 14,1%, przy równoczesnym obniżeniu kosztów sprzedaży produktów, towarów i materiałów o 11,2%. Uzyskane relacje przychodów i kosztów pozwoliły na zrealizowanie niższego zysku brutto na sprzedaży od uzyskanego w 2002 roku, co znalazło odzwierciedlenie w obniżeniu wskaźnika rentowności brutto o 3,22%.

W roku 2003 w porównaniu do 2002 roku rentowności sprzedaży netto, kapitału oraz aktywów przyjęły wielkości dodatnie i wynosiły:

- rentowność sprzedaży netto 0,06%,
- rentowność kapitału własnego 0,20%,
- rentowność majątku 0,07%.

Główną pozycją przychodów w Grupie Kapitałowej są przychody ze sprzedaży produktów stanowiące 84,0% przychodów netto ze sprzedaży, a w szczególności przychody ze sprzedaży usług budowlano – montażowych, które stanowią 68,9% ogółu przychodów ze sprzedaży produktów.

W porównaniu do 2002 roku wielkość przychodów ze sprzedaży zmniejszyła się o 14,1%. Jednocześnie koszt wytworzenia sprzedanych produktów zmniejszył się o 13,02%, a koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu uległy obniżeniu o 9,0%. Na działalności podstawowej Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk w kwocie 3.079 tys. zł.

W porównaniu do 2002 roku pozostałe przychody operacyjne wzrosły 2,5-krotnie, natomiast pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się o 57,9%. Główną pozycję pozostałych przychodów operacyjnych, tj. 76,1% stanowiła wartość rozwiązanych rezerw oraz rozwiązanych odpisów aktualizujących należności. Główną pozycję pozostałych kosztów operacyjnych stanowiła wartość utworzonych odpisów aktualizujących należności oraz rezerw na świadczenia pracownicze i reklamacje 36,1%. Na pozostałej działalności operacyjnej Grupa Kapitałowa poniosła stratę w kwocie 1.542 tys. zł. W porównaniu do roku 2002 odnotowano wzrost przychodów finansowych o 18,6%. Główną pozycję przychodów finansowych stanowią uzyskane odsetki, aktualizacja wartości inwestycji oraz dodatnie różnice kursowe. Jednocześnie koszty finansowe zmalały o 68,2%. Główną pozycję kosztów finansowych stanowią odsetki oraz strata ze zbycia inwestycji w kwocie 1.710 tys. zł wynikająca ze sprzedaży papierów wartościowych Szeptel S.A. (1 680 tys. zł) i Centrozap S.A. (30 tys. zł). Na działalności finansowej Grupa Kapitałowa zrealizowała zysk w kwocie 445 tys. zł.

- 2004 rok

W 2004 roku w porównaniu do roku 2003 nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o 20,6% oraz kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 16,9%. Wypracowany w 2004 roku zysk netto w wysokości 528 tys. zł, jest wyższy od osiągniętego w roku ubiegłym o 455 tys. zł, co spowodowało poprawę wskaźników rentowności sprzedaży netto, kapitałów i majątku.

Główną pozycją przychodów w 2004 roku w Grupie Kapitałowej były przychody ze sprzedaży produktów stanowiące 89,0% przychodów netto ze sprzedaży, a w szczególności przychody ze sprzedaży usług budowlano-montażowych, które stanowiły 75,8% ogółu przychodów ze sprzedaży produktów. W porównaniu do roku ubiegłego wielkość przychodów netto ze sprzedaży zwiększyła się o 20,6%. Jednocześnie koszt sprzedanych produktów zwiększył się o 16,9%, a koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu uległy zwiększeniu o 11,0%. Na działalności podstawowej Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk w kwocie 8.693 tys. zł. W porównaniu do 2003 roku pozostałe przychody operacyjne wzrosły o 87,0%, czemu towarzyszył wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 84,7%. Główną pozycję pozostałych przychodów operacyjnych, tj. 45,1% stanowi wartość rozwiązanych rezerw oraz rozwiązanych odpisów aktualizujących należności.

Wśród pozostałych kosztów operacyjnych główne tytuły stanowią umorzone należności w kwocie 1.194 tys. zł, utworzone rezerwy na świadczenia pracownicze w wysokości 635 tys. zł oraz szkody na kontraktach w wysokości 843 tys. zł. Na pozostałej działalności operacyjnej Grupa Kapitałowa poniosła stratę w kwocie 2.753 tys. zł. Główną pozycję przychodów finansowych stanowią odsetki, natomiast główne pozycje kosztów finansowych stanowią również odsetki oraz nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi. Przychody finansowe w stosunku do roku ubiegłego zmalały o 39,7%, jednocześnie odnotowano nieznaczny wzrost kosztów finansowych o 3,9%. Na działalności finansowej Grupa Kapitałowa poniosła stratę w kwocie 1.279 tys. zł.

- 2005 rok

Główną pozycją przychodów w 2005 roku w Grupie Kapitałowej były przychody ze sprzedaży produktów stanowiące 88,17% przychodów netto ze sprzedaży, a w szczególności przychody ze sprzedaży usług budowlano – montażowych, które stanowiły 56,27% ogółu przychodów ze sprzedaży produktów. W porównaniu do roku ubiegłego wielkość przychodów netto ze sprzedaży zmniejszyła się o 20,29%. Jednocześnie koszt sprzedanych produktów zmniejszył się o 19,78%, a koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu uległy zmniejszeniu o 3,50%.

Na działalności podstawowej Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk w kwocie 1.275 tys. zł. W porównaniu do roku ubiegłego pozostałe przychody operacyjne spadły o 35,49% czemu towarzyszył spadek pozostałych kosztów operacyjnych o 20,27%. Główną pozycję pozostałych przychodów operacyjnych, tj. 62% stanowi wartość rozwiązanych rezerw.

Wśród pozostałych kosztów operacyjnych główne tytuły stanowią utworzenie rezerw z tytułu należności w kwocie 5.604 tys. zł, utworzone rezerwy na świadczenia pracownicze w wysokości 986 tys. zł. Na pozostałej

działalności operacyjnej Grupa Kapitałowa poniosła stratę w kwocie 3.561 tys. zł. Główną pozycję przychodów finansowych stanowią odsetki, natomiast główne pozycje kosztów finansowych stanowią również odsetki oraz nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi. Przychody finansowe w stosunku do roku ubiegłego wzrosły o 34,41%, jednocześnie odnotowano spadek kosztów finansowych o 55,07%. Na działalności finansowej Grupa Kapitałowa poniosła zysk w kwocie 1.484 tys. złotych.

W analizowanym okresie 2003-2005 Grupa Kapitałowa realizowała zysk na sprzedaży oraz na działalności operacyjnej. Natomiast w pierwszym półroczu 2006 roku oraz w IV kwartale 2006 roku Grupa Kapitałowa zrealizowała zysk na działalności podstawowej, a stratę na działalności operacyjnej. W przypadku wyniku netto Grupa Kapitałowa w okresie 2003-2005 wypracowała zysk netto, a pierwszym półroczu 2006 oraz w IV kwartale 2006 roku odnotowała stratę, dodatkowo należy stwierdzić iż pomiędzy półroczem 2006 roku a IV kwartałem 2006 strata powiększyła się siedmiokrotnie. Główną przyczyną wykazanej na koniec IV kwartału 2006 roku straty netto była strata na kontrakcie realizowanym przez Emitenta dla Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o., opisana powyżej.

Ujemną rentowność kapitałów własnych Emitent i Grupa Kapitałowa odnotowały w 2006 roku w związku z stratą netto. Rentowność kapitału własnego w okresie 2003-2005 miała tendencję wzrostową, głównie w wyniku generowanych zysków netto. Na poziom rentowności kapitału własnego miało również wpływ przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji. Dodatnia rentowność sprzedaży brutto w analizowanym okresie potwierdza fakt utrzymywania relatywnie stałej relacji pomiędzy poziomem przychodów i kosztów, która powoduje iż w przypadku obniżenia poziomu przychodów obniżeniu ulega również poziom realizowanych kosztów, w taki sposób iż Grupa Kapitałowa Emitenta utrzymuje dodatnią rentowność na sprzedaży.

9.1.3.2. Aktywa i pasywa

- 2003 rok

W 2003 roku odnotowano wzrost wartości sumy bilansowej Emitenta o 6,6%. Zwiększeniu uległa wartość aktywów obrotowych oraz wartość zobowiązań, przy jednoczesnym zmniejszeniu wartości bilansowej aktywów trwałych Spółki. Kapitały własne oraz rezerwy na zobowiązania utrzymują się na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego.

Inwestycje długoterminowe wyniosły w 2003 roku 2.292 tys. zł. Główną pozycję stanowią udziały w Wica Invest Sp. z o.o. we Wrocławiu w wysokości 1.260 tys. złotych, w której Emitent posiadał 70% udziałów. Na koniec 2003 roku inwestycje długoterminowe stanowiły 2,3% majątku Emitenta.

W porównaniu do 2002 roku nastąpiło zwiększenie zapasów o 10,7%. Główną pozycję zapasów, tj. 32,0% stanowią materiały. Odpisy aktualizujące wartość zapasów zmniejszyły się o 57,1%. Na koniec 2003 roku zapasy stanowiły 10,0% aktywów Spółki.

W porównaniu do 2002 roku należności z tytułu dostaw i usług wzrosły o 21,5%. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń obejmowały głównie podatek VAT do przeniesienia oraz podatek VAT naliczony do rozliczenia w miesiącu styczniu 2004 roku. Główną pozycję innych należności stanowiły należności z tytułu cesji. Należności dochodzone na drodze sądowej na koniec 2003 wyniosły 3.841 tys. zł i były w 100% objęte odpisem aktualizującym. Na dzień 31 grudnia 2003 roku należności krótkoterminowe stanowiły 29,2% majątku Spółki.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazane na koniec 2003 roku wzrosły w porównaniu do roku ubiegłego o 9,0%.

Na koniec 2003 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich obejmowały:

Zabezpieczenia	Wartość (w tys.)
Hipoteka	5 398
Zastaw rejestrowy jednostki uczestnictwa w CAIB	7 017
Zabezpieczenie na przedmiotach leasingu	1 388
Razem	13 803

Stan udzielonych poręczeń na koniec 2003 roku wyniósł 16.055 tys. zł, z czego największą kwotę stanowiło poręczenie kredytu udzielonego przez BRE Bank S.A. dla EP Centrum Finansowe Sp. z o.o. na kwotę 10.980 tys. zł.

Stan udzielonych gwarancji w formie gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych na dzień 31.12.2003 roku wyniósł 10.310 tys. zł z czego największe pozycje to:

- dla ALSTOM Power na kwotę 1 865 tys. zł (gwarancja ubezpieczeniowa)
- dla FLSmidth na kwotę 718 tys. zł (gwarancja bankowa)
- dla ALSTOM Power na kwotę 715 tys. zł (gwarancja ubezpieczeniowa)

Emitent w 2003 roku udzielił następujących pożyczek:

- spółce zależnej Wica Invest Sp. z o.o. Wrocław w wysokości 75 tys. zł oraz w wysokości 172 tys. zł.

- spółce zależnej Kompleks Agro-Energetyczny „NAMYSŁÓW” Sp. z o. o. Wrocław w wysokości 55 tys. zł.

Emitent w 2003 roku zaciągnął pożyczkę w Wojewódzkim Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w wysokości 2.616 tys. zł, z terminem zwrotu 20 grudnia 2012 r.

Na koniec 2003 roku udział rzeczowych aktywów trwałych netto w aktywach Grupy Kapitałowej wynosi 35,0%. Stopień zużycia środków trwałych na koniec 2003 roku wynosił 64,3%. Na koniec 2003 roku największy udział zapasów tj. 30,8% stanowiły materiały. W porównaniu do roku ubiegłego nastąpił wzrost wartości zapasów o 9,2%. Na dzień 31 grudnia 2003 roku zapasy stanowiły 9,9% aktywów Grupy Kapitałowej. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług Grupy Kapitałowej wyniosły 27.160 tys. zł, w tym należności przeterminowane stanowiły 45,6% należności. W Grupie Kapitałowej należności krótkoterminowe stanowiły 48,9% wartości majątku obrotowego.

Wykazane w sprawozdaniu skonsolidowanym inwestycje krótkoterminowe to krótkoterminowe aktywa finansowe. Obejmowały głównie udziały w funduszach inwestycyjnych 46,6% oraz środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych 52,3%. Inwestycje krótkoterminowe w bilansie skonsolidowanym stanowiły 14,8% aktywów Grupy Kapitałowej.

Zobowiązania długoterminowe obejmują głównie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, zobowiązania z tytułu umowy leasingu finansowego. Na dzień 31 grudnia 2003 roku zobowiązania długoterminowe stanowiły 3,7% pasywów Grupy Kapitałowej. W stosunku do 2002 roku nastąpił dwukrotny wzrost wartości zobowiązań długoterminowych w związku z zaciągnięciem pożyczki w Wojewódzkim Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na modernizację hali w Łagiszy.

- 2004 rok

W 2004 roku jednostka przyjęła do użytkowania środki trwałe na łączną kwotę 7.285 tys. zł w związku z realizowaną inwestycją z pożyczki w Wojewódzkim Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Przychody z tytułu użytkowania środków trwałych dotyczyły głównie grupy budynków, lokali, obiektów inżynierii lądowej i wodnej. Jednocześnie zlikwidowano środki trwałe o łącznej wartości początkowej 1.929 tys. złotych. Na koniec 2004 roku Emitent wykazał nierozliczone nakłady na środki trwałe w budowie w wysokości 65 tys. zł. Na koniec 2004 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 35,2% majątku Emitenta.

W 2004 roku inwestycje długoterminowe wyniosły 2.405 tys. zł i stanowiły 2,8% majątku Emitenta. Główną pozycję inwestycji długoterminowych stanowiły udziały w spółce zależnej Wica Invest Sp. z o.o. we Wrocławiu o wartości bilansowej 1.260 tys. zł. Na koniec 2004 roku odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji wynosiły 815 tys. zł.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w całości dotyczą aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i ich wielkość jest zgodna z danymi ewidencji księgowej. Na koniec 2004 roku długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowiły 2,2% aktywów Emitenta.

W 2004 roku porównaniu do roku 2003 wartość zapasów zmniejszyła się o 0,8% i stanowiła 11,5% aktywów Emitenta. Największą pozycję w strukturze zapasów stanowiły towary, których udział na koniec 2004 roku wyniósł 43,5%. Na koniec 2004 roku odpisy aktualizujące wartość zapasów wynosiły 244 tys. zł.

Na koniec 2004 roku stan należności z tytułu dostaw i usług o okresie przeterminowania powyżej 6 miesięcy wyniósł 25,8%. Należności, których spłata jest wątpliwa, zostały objęte odpisem aktualizującym i stanowiły one 34,5% całości wartości należności.

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń obejmowały głównie rozrachunki z tytułu podatku od towarów i usług wynikające ze złożonych deklaracji korygujących oraz naliczony podatek od towarów i usług podlegający odliczeniu w następnym okresie.

Główną pozycję innych należności stanowiły rozrachunki z tytułu cesji oraz kaucji. Na koniec 2004 roku inne należności objęto odpisem aktualizującym w łącznej kwocie 6.999 tys. zł. Na koniec 2004 roku należności krótkoterminowe stanowiły 31,1% majątku Emitenta.

W 2004 roku na podstawie uchwały WZA dokonano podwyższenia kapitału zapasowego o kwotę 637 tys. zł z tytułu podziału zysku za rok 2003. Jednocześnie wartość kapitału zapasowego w wysokości 533 tys. zł została przeznaczona na pokrycie straty z lat ubiegłych. Ponadto kapitał zapasowy został podwyższony o kwotę 39 tys. złotych tytułem przeniesienia z kapitału z aktualizacji wyceny skutków aktualizacji wyceny zbytych środków trwałych. Kapitał z aktualizacji wyceny został również obniżony o wartość skutków aktualizacji długoterminowych aktywów finansowych oraz rozliczenie podatku odroczonego w łącznej kwocie 14 tys. zł. Pozycja kapitałów własnych stanowiła 44,1% sumy bilansowej Emitenta.

Zobowiązania długoterminowe wykazane na koniec 2004 roku obejmują rozrachunki z tytułu pożyczki w kwocie 2.075 tys. zł oraz rozliczenia z tytułu zawartych umów leasingowych w wysokości 1.376 tys. zł. Na koniec 2004 roku zobowiązania długoterminowe stanowiły 4,0% pasywów Emitenta.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazane na koniec 2004 roku uległy zmniejszeniu o 18,2% w porównaniu do roku ubiegłego. Na koniec 2004 roku stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług o okresie przeterminowania powyżej 6 miesięcy wyniósł 4,0%. Na 31.12.2004 roku Spółka wykazała zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów w kwocie 893 tys. zł, zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek w wysokości 300 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu wystawionych weksli na kwotę 54 tys. zł.

Do krótkoterminowych zobowiązań zaliczono także zobowiązania publiczno – prawne w kwocie 2.204 tys. zł, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w wysokości 1.039 tys. zł, zaliczki otrzymane na dostawy wynoszące 2.170 tys. zł oraz inne zobowiązania bieżące o łącznej wartości 2.075 tys. zł.

Do innych zobowiązań krótkoterminowych zaliczono w szczególności zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości 1.252 tys. zł, rozrachunki z pracownikami dotyczące potrąceń z list płac w kwocie 129 tys. zł, a także zobowiązania dotyczące nakładów na środki trwałe w budowie wynoszące 330 tys. zł.

Stan udzielonych poręczeń na koniec 2004 roku wyniósł 13.980 tys. zł, z czego największą kwotę stanowiło poręczenie kredytu udzielonego przez BRE Bank SA. dla EP Centrum Finansowe Sp. z o.o. na kwotę 10.980 tys. zł, kredyt został spłacony w grudniu 2004 r.

Stan udzielonych gwarancji w formie gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych na koniec 2004 roku wyniósł 5.411 tys. zł z czego największe pozycje to:

- dla Foster Wheeler na kwotę 519 tys. zł (gwarancja bankowa)
- dla ALSTOM Power na kwotę 526 tys. zł (gwarancja ubezpieczeniowa)

Stan udzielonych gwarancji w formie weksli własnych „in blanco” koniec 2004 roku wyniósł 575 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku udział rzeczowych aktywów trwałych w aktywach Grupy Kapitałowej wynosi 35,5% (PSR). Stopień zużycia środków trwałych na koniec badanego okresu wyniósł 62,1%.

Na koniec 2004 roku największy udział w strukturze zapasów tj. 68,18% stanowiły towary. W porównaniu do roku ubiegłego nastąpił wzrost wartości zapasów o 73,0%. Na koniec 2004 roku zapasy stanowiły 19,6% aktywów Grupy Kapitałowej.

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług Grupy Kapitałowej na koniec 2004 roku wyniosły 26.977 tys. zł, w tym przeterminowane stanowiły 55,5%. W Grupie Kapitałowej należności krótkoterminowe stanowiły 30,56% wartości majątku obrotowego.

Wykazane w sprawozdaniu skonsolidowanym inwestycje krótkoterminowe to krótkoterminowe aktywa finansowe, które w 23,4% to inne papiery wartościowe oraz w 76,6% środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym. Inwestycje krótkoterminowe w bilansie skonsolidowanym stanowią 7,6% aktywów Grupy Kapitałowej.

- 2005 rok

W 2005 roku Emitent przyjął do użytkowania środki trwałe o łącznej wartości 3.188 tys. zł, z czego 1.258 tys. zł dotyczyło środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingowych. Jednocześnie zlikwidowano środki trwałe o łącznej wartości początkowej 923 tys. zł. Na koniec 2005 roku Emitent wykazał nierozliczone nakłady na środki trwałe w budowie w wysokości 201 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2005 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 29,5% majątku Spółki.

W 2005 roku Emitent nabył nieruchomości inwestycyjne o wartości 151 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2005 roku nieruchomości inwestycyjne stanowiły 8,3% majątku jednostki.

Wartość aktywów finansowych na koniec 2005 roku wyniosła 2.484 tys. zł i stanowiły 2,5% majątku Emitenta. Główną pozycję aktywów finansowych stanowią udziały w spółce zależnej Wica Invest Sp. z o.o. we Wrocławiu o wartości bilansowej 1.800 tys. zł. Na koniec 2005 roku odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych wynosiły 802 tys. zł.

W porównaniu do 2004 roku stan zapasów zmniejszył się o 39,3% i stanowiły one 5,8% aktywów Emitenta. Na koniec 2005 roku największy udział w strukturze zapasów miały towary, których udział wyniósł 44,3%. Na koniec badanego okresu odpisy aktualizujące wartość materiałów wynosiły 200 tys. zł.

Na koniec 2005 roku stan należności z tytułu dostaw i usług o okresie przeterminowania powyżej 6 miesięcy wyniósł 33,0%. Do należności krótkoterminowych zaliczono również rozliczenia z tytułu sprzedaży akcji w wysokości 1.584 tys. zł, rozrachunki z tytułu podatku dochodowego i podatku od towarów i usług w łącznej kwocie 1.767 tys. zł, wartość należności z tytułu pożyczek mieszkaniowych wynoszącą 171 tys. zł, oraz pozostałe rozliczenia w łącznej kwocie 427 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2005 roku należności krótkoterminowe stanowiły 30,2% majątku Emitenta.

W pozycji obrotowe aktywa finansowe zaprezentowano wartość udzielonych pożyczek w kwocie 7.235 tys. zł oraz posiadane przez Emitenta udziały w funduszach inwestycyjnych w wysokości 517 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2005 roku udział obrotowych aktywów finansowych w aktywach Emitenta wyniósł 7,7%.

Łączna wartość zaciągniętych przez Spółkę gwarancji w roku 2005 wynosiła 3.650 tys. zł. Łączna wartość udzielonych poręczeń na rzecz Emitenta wyniosła 1.423 tys. zł, z czego 444 tys. zł udzielił Balcke-Durr Rothemuhle Polska Warszawa, 979 tys. zł Novatech Dania w celu poręczenia wierzytelności spółki córki Novatech Polska Sp. z o.o. względem Emitenta.

Spółka zaciągnęła kredyty w kwocie 11.845 tys. zł. W trakcie 2005 r. zostały spłacone kredyty i pożyczki na kwotę 8.967 tys. zł, stąd na koniec roku stan zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek wyniósł 4.371 tys. zł.

W 2005 r. Emitent zwiększył saldo udzielonych pożyczek o 1.961 tys. zł w związku z udzieleniem pożyczki w kwocie 235 tys. zł oraz w związku z przejęciem cesją pożyczek w kwocie 1.726 tys. zł. Na koniec 2005 r. saldo pożyczek udzielonych wyniosło 7.235 tys. zł.

W 2005 roku Emitent udzielił pożyczek gotówkowych:

- spółce Wica Invest Sp. z o.o. Wrocław w kwocie 35 tys. zł,

- spółce Wica Invest Sp. z o.o. Wrocław w kwocie 200 tys. zł.

W lutym 2005 r. podpisano umowę cesji wierzytelności, której przedmiotem są wierzytelności Mirosława Poniżnika względem Wica Invest sp. z o.o. wynikające z udzielonych pożyczek na wartość 1.520 tys. zł. Jednocześnie podpisano umowę pożyczki z Wica Invest Sp. z o.o. na wartość 1.726 tys. zł.

W roku 2005 kapitał z aktualizacji wyceny podwyższono o skutki wyceny aktywów finansowych w wysokości 62 tys. zł. W roku obrotowym na podstawie uchwały ZWZ Emitenta dokonano podwyższenia kapitału zapasowego o kwotę 783 tys. zł z tytułu podziału zysku za rok 2004. Jednocześnie na podstawie uchwały ZWZ Emitenta przekazano na podwyższenie kapitału zapasowego zysk netto z lat ubiegłych w kwocie 3 tys. zł oraz Fundusz Wspierania Zakupu Akcji w kwocie 18 tys. zł. Pozycja kapitałów własnych stanowi 47,8% sumy bilansowej.

Na dzień 31 grudnia 2005 r. udział rzeczowych aktywów trwałych w aktywach Grupy Kapitałowej wyniósł 29,07%. Wartość rzeczowych aktywów trwałych na koniec 2005 r. wyniosła 29.834 tys. zł i obniżyła się w stosunku do 2004 (MSSF) o 21,43%.

Na koniec 2005 r. największy udział w strukturze zapasów tj. 59,48% stanowią towary. W porównaniu do roku ubiegłego nastąpił wzrost wartości zapasów o 65,08%. Na koniec 2005 roku zapasy stanowiły 15,7% aktywów Grupy Kapitałowej.

Należności krótkoterminowe wyniosły 26.977 tys. zł, przy czym należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług Grupy Kapitałowej na koniec 2004 r. wyniosły 23.493 tys. zł, w tym przeterminowane stanowiły 55,5%. W Grupie Kapitałowej należności krótkoterminowe stanowiły 50% wartości majątku obrotowego.

Wykazane w sprawozdaniu skonsolidowanym inwestycje krótkoterminowe to krótkoterminowe aktywa finansowe, które w 23,4% inne papiery wartościowe oraz w 76,6% środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym. Inwestycje krótkoterminowe w bilansie skonsolidowanym stanowią 7,6% aktywów Grupy Kapitałowej.

Na dzień przejścia na MSSF, tj. 1 stycznia 2004 r., jednostka dokonała przeszacowania kapitału podstawowego uwzględniając warunki hiperinflacji. Wartość kapitału podstawowego wynikająca z tego przeszacowania wynosi 21.355 tys. zł.

Zgodnie z wymogami MSR 29 spółka dokonała przeliczenia kapitału podstawowego w związku z tym, że kapitał ten powstał w warunkach hiperinflacji. Przeliczenia dokonano w następujący sposób:

Okres	Wskaźnik	Przed przeszacowaniem	Po przeszacowaniu
kwiecień-grudzień 1992	33,20%	7. 430 tys. zł	9.897 tys. zł
1993	37,60%	9.897 tys. zł	13.618 tys. zł
1994	29,50%	13.618 tys. zł	17.635 tys. zł
1995	21,60%	17.635 tys. zł	21.444 tys. zł
1996	18,50%	21.444 tys. zł	25.411 tys. zł
1997	13,20%	25.411 tys. zł	28.765 tys. zł
RAZEM	x	X	21.335 tys. zł

Źródło: Emitent

W porównaniu do sytuacji na koniec 2003 i 2004 roku (PSR), na koniec 2005 roku oraz w pierwszym półroczu 2006 roku widoczny był wzrost wartości kapitału własnego Emitenta, w tym w szczególności w związku z dokonanym przeszacowaniem kapitału z tytułu hiperinflacji w związku z przejściem na MSSF. W IV kwartale 2006 roku kapitały własne uległy obniżeniu w związku z wysokim poziomem straty netto.

W latach 2003-2005 Emitent finansował się zobowiązaniami krótkoterminowymi odpowiednio w 38,04%, 32%(PSR), 40%(MSSF), 42%. W pierwszym półroczu i w IV kwartale 2006 roku zwiększeniu uległ udział zobowiązań długoterminowych w finansowaniu pasywów z 3%-4% latach 2003-2004, do 9% w 2005 roku oraz

14% w pierwszym półroczu i 11% w IV kwartale 2006 roku, co związane było z zaciągniętym kredytem długoterminowego z przeznaczeniem na pożyczkę udzieloną spółce Wica – Invest sp. z o.o.

Zobowiązania finansowe wyniosły 8.975 tys. zł i stanowiły 8,9% pasywów Emitenta. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazane na koniec 2005 roku uległy podwyższeniu o 5,4% w porównaniu do roku ubiegłego. Na dzień 31 grudnia 2005 roku stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług o okresie przeterminowania powyżej 6 miesięcy wyniósł 4,1%.

W 2005 roku do zobowiązań krótkoterminowych zaliczono również zaliczki otrzymane na dostawy w kwocie 2.854 tys. zł, rozrachunki publicznoprawne, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 1.198 tys. zł oraz inne zobowiązania bieżące.

W innych zobowiązaniach wykazano w szczególności rozrachunki dotyczące nakładów na środki trwałe w budowie w kwocie 277 tys. zł oraz rozliczenia z pracownikami dotyczące potrąceń z list płac wynoszące 129 tys. zł. Na koniec 2005 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 27,5 % pasywów Emitenta.

Struktura aktywów w analizowanym okresie ulegała nieznacznym wahaniom, utrzymując poziom aktywów trwałych na poziomie około 40%, aktywów obrotowych na poziomie około 60%. I tak w 2003 roku aktywa trwałe stanowiły 35%, a aktywa obrotowe 65%, w 2004 roku udział aktywów trwałych w aktywach wyniósł 40% (PSR) i 45% (MSSF), a aktywów obrotowych 65% (PSR) i 55% (MSSF), w 2005 roku aktywa trwałe stanowiły 42%, a aktywa obrotowe 58%, następnie w pierwszym półroczu 2006 roku odpowiednio 44% i 56%, w IV kwartale 2006 roku 40% i 60%.

<i>jednostkowe w tys. zł</i>	4 Q 2006 MSSF	4 Q 2005 MSSF	półrocze 2006 MSSF	półrocze 2005 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF
Aktywa trwałe	46 272	42 802	42 377	42 923	42 802	42 327
Rzeczowe aktywa trwałe	31 597	29 742	29 348	29 783	29 742	29 670
Wartości niematerialne i prawne	88	53	61	67	53	10
Nieruchomości inwestycyjne	10 281	8 337	8 920	8 186	8 337	8 186
Aktywa finansowe	2 440	2 484	2 508	2 944	2 484	2 405
Należności długoterminowe	63	63	63	0	63	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 687	1 956	1 328	1 685	1 956	1 862
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	116	167	149	258	167	194
Aktywa obrotowe	71 693	58 030	54 007	50 257	58 030	52 143
Zapasy	5 263	5 852	7 875	6 832	5 852	9 776
Należności krótkoterminowe	45 352	41 142	32 102	33 608	41 142	30 375
Aktywa finansowe obrotowe	10 695	7 752	11 213	7 341	7 752	6 849
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 383	3 284	2 817	2 476	3 284	5 143
A k t y w a r a z e m	117 965	100 832	96 384	93 180	100 832	94 470

Źródło: Emitent

<i>jednostkowe w tys. zł</i>	2004 PSR	2003 PSR
Aktywa trwałe	34 720	35 025
Wartości niematerialne i prawne	10	35
Rzeczowe aktywa trwałe	30 443	27 683
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Należności długoterminowe	0	0

Inwestycje długoterminowe	2 405	2 292
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 862	5 015
Aktywa obrotowe	51 748	64 744
Zapasy	9 934	10 010
Należności krótkoterminowe	26 898	29 171
Inwestycje krótkoterminowe	11 992	20 069
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 143	7 852
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 924	5 494
A k t y w a r a z e m	86 468	99 769

Źródło: Emitent

<i>jednostkowe w tys. zł</i>	4 Q 2006 MSSF	4 Q 2005 MSSF	półrocze 2006 MSSF	półrocze 2005 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF
Kapitał własny	43 051	48 242	46 963	46 079	48 242	45 482
Kapitał zakładowy, w tym:	32 335	32 335	32 335	32 335	32 335	32 335
akcyjny	11 000	11 000	11 000	11 000	11 000	11 000
przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji	21 335	21 335	21 335	21 335	21 335	21 335
Kapitał zapasowy	7 755	18 088	7 755	18 088	18 088	17 284
Kapitał z aktualizacji wyceny	11 814	7 152	7 179	7 090	7 152	7 090
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	-13 012	0	-13 012	-13 012	-12 638
Zysk (strata) netto	-9 853	2 679	-1 306	578	2 679	411
Zobowiązania długoterminowe	13 604	9 890	13 523	10 330	9 890	10 319
Rezerwy	7 077	6 798	6 877	6 555	6 798	6 606
Zobowiązania finansowe	6 527	3 092	6 646	3 775	3 092	3 713
Zobowiązania krótkoterminowe	61 310	42 700	35 898	36 771	42 700	38 669
Rezerwy	1 504	606	506	818	606	518
Zobowiązania finansowe	4 085	5 883	6 676	6 359	5 883	2 906
Zobowiązania krótkoterminowe	55 721	36 211	28 716	29 594	36 211	35 245
P a s y w a r a z e m	117 965	100 832	96 384	93 180	100 832	94 470

Źródło: Emitent

<i>jednostkowe w tys. zł</i>	2004 PSR	2003 PSR
Kapitał własny	38 135	37 363
Kapitał zakładowy	11 000	11 000
Kapitał zapasowy	17 284	17 141
Kapitał z aktualizacji wyceny	8 065	8 118
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 000	1 000
Zysk (strata) z lat ubiegłych	3	-533
Zysk (strata) netto	783	637
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	48 333	62 406

Rezerwy na zobowiązania	4 516	4 841
Zobowiązania długoterminowe	3 451	3 745
Zobowiązania krótkoterminowe	27 452	37 955
Wobec jednostek powiązanych	47	78
Rozliczenia międzyokresowe	12 914	15 865
P a s y w a r a z e m	86 468	99 769

Źródło: Emitent

W analizowanym okresie wartość należności krótkoterminowych, w przeważającym procencie pokrywała poziom zobowiązań krótkoterminowych, przy czym należy zwrócić uwagę iż w IV kwartale 2006 roku wartość należności pokrywa zobowiązania krótkoterminowe w 73%.

Jednostkowe w tys. zł	4 Q 2006 MSSF	półrocze 2006 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF	2004 PSR	2003 PSR
Kapitały własne	43 051	46 963	48 242	45 482	38 135	37 363
Zobowiązania długoterminowe	6 527	6 646	3 092	3 713	3 451	3 745
Kapitał stały	49 578	53 609	51 334	49 195	41 586	41 108
Aktywa trwałe	46 272	42 377	42 802	42 327	34 720	35 025
Kapitał obrotowy	3 306	11 232	8 532	6 868	6 866	6 083

Źródło: Emitent

W okresie 2003-półrocze 2006 roku aktywa trwałe Spółki są w pełni pokryte kapitałem własnym, zachowana jest więc tzw. złota reguła bilansowania, zgodnie z którą trwałe składniki majątku przedsiębiorstwa powinny być finansowane z kapitału własnego. W IV kwartale 2006 roku kapitał własny pokrywał aktywa trwałe w 93%, co było związane ze stratą osiągniętą przez Spółkę i wynikającym z tego tytułu zmniejszeniem kapitałów własnych.

skonsolidowane w tys. zł	4 Q 2006 MSSF	półrocze 2006 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF	2004 PSR	2003 PSR
Kapitały własne	40 557	45 995	47 568	45 318	37 651	37 134
Zobowiązania długoterminowe	9 748	6 646	3 092	3 713	3 451	3 766
Kapitał stały	50 305	52 641	50 660	49 031	41 102	40 900
Aktywa trwałe	44 764	40 850	41 202	49 317	34 323	41 817
Kapitał obrotowy	5 541	11 791	9 458	-286	6 779	-917

Źródło: Emitent

W analizowanym okresie wartość należności krótkoterminowych, albo w całości, albo w przeważającym procencie pokrywała poziom zobowiązań krótkoterminowych, w III kwartale 2006 roku wartość należności pokrywa zobowiązania krótkoterminowych w 79%.

jednostkowy w tys. zł	3 Q 2006 MSSF	półrocze 2006 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF	2004 PSR	2003 PSR
Kapitały własne	39 210	46 963	48 242	45 482	38 135	37 363
Zobowiązania długoterminowe	6 869	6 646	3 092	3 713	3 451	3 745
Kapitał stały	46 079	53 609	51 334	49 195	41 586	41 108
Aktywa trwałe	42 161	42 377	42 802	42 327	34 720	35 025
Kapitał obrotowy	3 918	11 232	8 532	6 868	6 866	6 083

Źródło: Emitent

W Spółce aktywa trwałe są w pełni pokryte kapitałem własnym, zachowana jest więc tzw. złota reguła bilansowania, zgodnie z którą trwałe składniki majątku przedsiębiorstwa powinny być finansowane z kapitału własnego, za wyjątkiem III kwartału, kiedy to znacząca strata wpłynęła na zmniejszenie kapitałów własnych.

skonsolidowane w tys. zł	3 Q 2006 MSSF	półrocze 2006 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF	2004 PSR	2003 PSR
Kapitały własne	37 990	45 995	47 568	45 318	37 651	37 134
Zobowiązania długoterminowe	9 705	6 646	3 092	3 713	3 451	3 766
Kapitał stały	47 695	52 641	50 660	49 031	41 102	40 900
Aktywa trwałe	40 586	40 850	41 202	49 317	34 323	41 817
Kapitał obrotowy	7 109	11 791	9 458	-286	6 779	-917

Źródło: Emitent

W Grupie Kapitałowej aktywa trwałe w latach 2003 (PSR) - 2004 (MSSF) nie był w pełni pokryte kapitałem własnym, wskaźnik pokrycia wyniósł odpowiednio 89% i 92%, również kwota kapitałów stałych nie przekraczała wartości aktywów trwałych, wskaźnik pokrycia wyniósł odpowiednio 98% i 99%, zachwiana więc została tzw. złota reguła bilansowania, zgodnie z którą trwałe składniki majątku przedsiębiorstwa powinny być finansowane z kapitału własnego. W pozostałych okresach aktywa trwałe Grupy Kapitałowej w pełni pokryte był kapitałem własnym, zachowana była więc tzw. złota reguła bilansowania. Wynika to z ustalonych w grupie zasad realizacji przedsięwzięcia developerskiego we Wrocławiu (wnoszenie wkładu własnego w formie pożyczek, a nie podwyższenia kapitału własnego, przy jednoczesnym księgowaniu kosztów zarządzania w ciężar wyniku finansowego, pomniejszającego następnie wysokość kapitału własnego).

skonsolidowane w tys. zł	4 Q 2006 MSSF	4 Q 2005 MSSF	półrocze 2006 MSSF	półrocze 2005 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF
Aktywa trwałe	44 764	41 202	40 850	49 625	41 202	49 317
Rzeczowe aktywa trwałe	31 817	29 834	29 512	38 184	29 834	37 969
Wartości niematerialne i prawne	88	54	61	69	54	11
Wartość firmy	220	220	220	220	220	0
Nieruchomości inwestycyjne	10 281	8 337	8 920	8 186	8 337	8 186
Aktywa finansowe	484	563	589	1 023	563	1 095
Należności długoterminowe	71	71	71	0	71	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 687	1 956	1 328	1 685	1 956	1 862
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	116	167	149	258	167	194
Aktywa obrotowe	88 760	61 418	58 239	43 493	61 418	46 972
Zapasy	31 833	16 138	21 618	6 833	16 138	9 776
Należności krótkoterminowe	44 389	41 383	32 278	33 578	41 383	30 456
Aktywa finansowe obrotowe	0	517	518	512	517	1 575
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 538	3 380	3 825	2 570	3 380	5 165
A k t y w a r a z e m	133 524	102 620	99 089	93 118	102 620	96 289

Źródło: Emitent

<i>skonsolidowane w tys. zł</i>	2004 PSR	2003 PSR
Aktywa trwałe	34 323	41 817
Wartości niematerialne i prawne	11	38
Rzeczowe aktywa trwałe	31 355	35 606
Należności długoterminowe	0	0
Inwestycje długoterminowe	1 095	1 158
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 862	5 015
Aktywa obrotowe	53 964	59 793
Zapasy	17 321	10 012
Należności krótkoterminowe	26 977	29 233
Inwestycje krótkoterminowe	6 740	15 051
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 165	7 876
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 926	5 497
A k t y w a r a z e m	88 287	101 610

Źródło: Emitent

<i>skonsolidowane w tys. zł</i>	4 Q 2006 MSSF	4 Q 2005 MSSF	półrocze 2006 MSSF	półrocze 2005 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF
Kapitał własny	40 557	47 568	45 995	45 382	47 568	45 318
Kapitał zakładowy, w tym:	32 335	32 335	32 335	32 335	32 335	32 335
akcyjny	11 000	11 000	11 000	11 000	11 000	11 000
przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji	21 335	21 335	21 335	21 335	21 335	21 335
Kapitał zapasowy	7 982	18 345	7 982	18 345	18 345	17 442
Kapitał z aktualizacji wyceny	11 814	7 152	7 179	7 090	7 152	7 090
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-901	-13 791	-901	-13 791	-13 791	-13 025
Zysk (strata) netto	-11 673	2 527	-1 600	403	2 527	156
Kapitał własny bez udziału mniejszości	40 557	47 568	45 995	45 382	47 568	44 998
Kapitał mniejszości	0	0	0	0	0	320
Zobowiązania długoterminowe	16 825	9 890	13 523	10 330	9 890	10 319
Rezerwy	7 077	6 798	6 877	6 555	6 798	6 606
Zobowiązania finansowe	9 748	3 092	6 646	3 775	3 092	3 713
Zobowiązania krótkoterminowe	76 142	45 162	39 571	37 406	45 162	40 652
Rezerwy	1 504	606	506	818	606	518
Zobowiązania finansowe	4 085	5 883	6 676	6 359	5 883	4 171
Zobowiązania krótkoterminowe	70 553	38 673	32 389	30 229	38 673	35 963
P a s y w a r a z e m	133 524	102 620	99 089	93 118	102 620	96 289

Źródło: Emitent

<i>skonsolidowane w tys. zł</i>	2004 PSR	2003 PSR
Kapitał własny	37 651	37 134
Kapitał zakładowy	11 000	11 000
Kapitał zapasowy	17 405	17 242
Kapitał z aktualizacji wyceny	8 065	8 118

Pozostałe kapitały rezerwowe	1 037	1 037
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-384	-336
Zysk (strata) netto	528	73
Kapitały mniejszości	320	355
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	50 316	64 121
Rezerwy na zobowiązania	4 516	4 841
Zobowiązania długoterminowe	3 451	3 766
Zobowiązania krótkoterminowe	29 408	39 622
Wobec jednostek powiązanych	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	12 941	15 892
P a s y w a r a z e m	88 287	101 610

Źródło: Emitent

9.1.3.3. Wskaźniki aktywności

Niewielkiej poprawie uległa rotacja zapasów w okresie 2003-2005. W porównaniu do lat ubiegłych Emitent wydłużył czas spłaty własnych zobowiązań.

W Grupie Kapitałowej rotacja zapasów jest dłuższa niż u Emitenta, natomiast wskaźniki rotacji należności krótkoterminowych są na zbliżonym poziomie u Emitenta i w Grupie. W przypadku rotacji zobowiązań okres spłaty zobowiązań w Grupie jest dłuższy niż u Emitenta, co wpływa na wydłużenie cyklu rotacji w Grupie.

<i>jednostkowe</i>	4 Q 2006 MSSF	półrocze 2006 MSSF	2005 MSSF	2004 PSR	2003 PSR
Rotacja zapasów	15,02	25,53	25,96	26,46	30,53
Rotacja należności handlowych	111,42	103,98	106,38	66,20	83,12
Rotacja zobowiązań handlowych	118,42	92,27	106,29	77,23	96,07
Cykl środków pieniężnych	8,02	37,24	26,05	15,44	17,58

Źródło: Emitent

<i>skonsolidowane</i>	4 Q 2006 MSSF	półrocze 2006 MSSF	2005 MSSF	2004 PSR	2003 PSR
Rotacja zapasów	71,26	51,15	42,78	36,21	29,69
Rotacja należności handlowych	121,20	107,80	106,31	66,30	81,49
Rotacja zobowiązań handlowych	154,34	102,50	110,45	80,09	97,80
Cykl środków pieniężnych	38,11	56,45	38,64	22,42	13,38

Źródło: Emitent

Algorytm obliczania wskaźników:

$$\begin{aligned}
 \text{Rotacja zapasów towarów w dniach} &= \frac{\text{przeciętny stan zapasów} * \text{ilość dni w okresie (360, 270, 180)}}{\text{koszt sprzedanych towarów i materiałów w okresie}} \\
 \text{Rotacja należności z tytułu dostaw i usług w dniach} &= \frac{\text{przeciętny stan należności krótkoterminowych} * \text{ilość dni w okresie (360, 270, 180)}}{\text{przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów}} \\
 \text{Rotacja zobowiązań handlowych w dniach} &= \frac{\text{przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych} * \text{ilość dni w okresie (360, 270, 180)}}{\text{przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów}} \\
 \text{Cykl środków pieniężnych} &= \text{rotacja zapasów} + \text{rotacja należności} - \text{rotacja zobowiązań}
 \end{aligned}$$

9.1.3.4. Zadłużenie

W okresie 2003-półrocze 2006 zadłużenie Emitenta i jego Grupy utrzymywało się na poziomie uznawanym za bezpieczny. Od 2003 roku udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów nie przekraczał 50%. W związku z odnotowaną w IV kwartale 2006 roku startą netto udział kapitałów własnych w pasywach wyniósł 36,49%, co również wpłynęło na poziom wskaźnika zobowiązań do kapitału.

W związku z wartościami kapitału własnego, związanego w znacznym stopniu z osiągniętą stratą, w IV kwartale 2006 roku wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami własnymi uległ zmniejszeniu. Zjawiska opisane dla działalności Emitenta przekładają się bezpośrednio na sytuację Grupy Kapitałowej ze względu na fakt, iż większość zobowiązań w Grupie są to zobowiązania realizowane przez Emitenta.

<i>Jednostkowe</i>	4 Q 2006 MSSF	półrocze 2006 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF	2004 PSR	2003 PSR
Stopa zadłużenia	63,51%	51,28%	52,16%	51,86%	55,90%	62,55%
Udział kapitału własnego w finansowanych aktywach	36,49%	48,72%	47,84%	48,14%	44,10%	37,45%
Wskaźnik zobowiązań do kapitału	174,01%	105,23%	109,01%	107,71%	126,74%	167,03%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	15,16%	14,15%	6,41%	8,16%	9,05%	10,02%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami własnymi	93,04%	110,82%	112,71%	107,45%	109,84%	106,68%

Źródło: Emitent

<i>Skonsolidowane</i>	4 Q 2006 MSSF	półrocze 2006 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF	2004 PSR	2003 PSR
Stopa zadłużenia	69,63%	53,58%	53,65%	52,94%	56,99%	63,11%
Udział kapitału własnego w finansowanych aktywach	30,37%	46,42%	46,35%	47,06%	42,65%	36,55%
Wskaźnik zobowiązań do kapitału	229,23%	115,43%	115,73%	112,47%	133,64%	172,67%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	24,04%	14,45%	6,50%	8,19%	9,17%	10,14%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami własnymi	90,60%	112,59%	115,45%	91,89%	109,70%	88,80%

Źródło: Emitent

9.2. Wynik operacyjny

Wszystkie istotne czynniki mające wpływ na wyniki działalności operacyjnej miały bezpośredni wpływ i są ściśle powiązane z sytuacją finansową Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, zostały opisane w pkt 9.1. Dokumentu Rejestacyjnego.

9.2.1. Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań mających istotny wpływ na wyniki z działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem stopnia w jakim miały one wpływ na ten wynik

Decydujący wpływ na wyniki Emitenta w 2003 roku miało ograniczenie inwestycji na rynku, na którym realizuje swoje przychody Spółka. Mimo to Spółka poszerzyła geograficznie i branżowo swój rynek pozyskując znaczące kontrakty, między innymi, w hutnictwie i przemyśle rafineryjnym. Zwracał uwagę zmniejszający się udział w sprzedaży zamówień otrzymanych od klientów z województw śląskiego i małopolskiego, tradycyjnie obsługiwanych przez Spółkę. Wynikało to zarówno ze zmniejszającej się liczby inwestycji w tych regionach, jak i skutecznego poszukiwania klientów w innych częściach kraju.

Aktywna postawa na europejskim rynku usług budowlano-montażowych pozwoliła na znaczące zwiększenie wolumenu zamówień pozyskanych w krajach Unii Europejskiej. Zważywszy na coraz bardziej atrakcyjny dla eksporterów kurs Euro, co miało korzystny wpływ na wyniki Spółki.

W stosunku do 2002 roku, spadła wartość zamówień na produkcję przemysłową. Istotny wpływ na taką sytuację miały kłopoty kontrahenta niemieckiego Spółki, wynikłe z bankructwa jego głównego udziałowca, firmy Deutsche Babcock (80% produkcji przemysłowej Spółki było eksportowane, co jest ważnym czynnikiem wobec braku odpowiedniego popytu na krajowym rynku konstrukcji stalowych).

Emitent w 2004 roku w ramach produkcji podstawowej zmniejszył udział sprzedaży na dotychczasowym rynku działania Spółki – na rynku wytwórców energii elektrycznej. Spowodowane to było zmniejszeniem nakładów inwestycyjnych w tej branży. Spółka poszerzyła geograficznie oraz branżowo swój rynek pozyskując kontrakty w innych obszarach, między innymi w hutnictwie, koksownictwie i przemyśle rafineryjnym. Podobnie, jak w 2003 roku, Spółka aktywizowała swoje działania na europejskim rynku usług budowlano-montażowych, co pozwoliło na znaczące zwiększenie wolumenu zamówień pozyskanych w krajach Unii Europejskiej.

Emitent w 2005 roku nabył kolejne 30% udziałów w Wice-Invest Sp. z o.o i stał się 100% właścicielem spółki celowej powołanej dla realizacji przedsięwzięcia deweloperskiego we Wrocławiu przy ulicy Legnickiej 55.

Budowa miała być finansowana z kredytów przy udziale własnym rzędu 10-12%. Zakładany czas realizacji inwestycji to 2 lata.

Emitent posiada doświadczenie w realizacji dużych kontraktów i prowadzenia generalnego wykonawstwa. Realizacja budowy przez Spółkę gwarantowała sprawne jej prowadzenie i terminowe zakończenie, co ograniczało ryzyko związane z przekroczeniem zakładanych kosztów finansowania inwestycji.

Czynnikiem, który miał wpływ na osiągnięty wynik finansowy za rok obrotowy 2005 była transakcja sprzedaży akcji Południowego Koncernu Energetycznego SA. W wyniku transakcji Emitent dokonał sprzedaży 72 tys. akcji Południowego Koncernu Energetycznego SA, które sprzedano uzyskując zysk 1.080 tys. zł.

W pierwszej połowie 2006 r. Zarząd Emitenta zidentyfikował zagrożenie parametrów ekonomicznych oraz opóźnienie w realizacji dwóch kontraktów rozpoczętych w poprzednim okresie sprawozdawczym.

Na jednym kontrakcie, którego rozliczanie jest w toku (umowa modernizacji oczyszczalni ścieków dla Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o. opisana szczegółowo w pkt 1.19.1. Czynniki Ryzyka) Zarząd Emitenta skorygował wynik, co zostało uwidocznione na poziomie zysku brutto na sprzedaży III kwartału 2006 r., jak również podjął decyzję o utworzeniu rezerw na należności sporne. Obecnie prowadzone są działania zmierzające do rozliczenia tego kontraktu i uzyskania optymalnego rozstrzygnięcia, w tym ograniczenia ujemnego wpływu na wynik.

Na wynik III kwartału negatywnie wpłynęły także dodatkowe koszty wynikające z niezakończonego (będącego w fazie końcowej realizacji) kontraktu w Pątnowie opisanego w pkt 6.3. Dokumentu Rejestracyjnego.

Zdarzenia nadzwyczajne lub sporadyczne lub nowe rozwiązania mające istotny wpływ na wyniki z działalności operacyjnej Emitenta oprócz opisanych powyżej nie wystąpiły.

9.2.2. Omówienie przyczyn znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach netto Emitenta w sytuacji, gdy sprawozdania finansowe wykazują takie zmiany

Przychody ze sprzedaży Emitenta utrzymują się na porównywalnym poziomie w okresie 2003-2005. Wzrost przychodów w 2004 roku wynikał z realizacji części przychodów wynikających z działań gospodarczych zrealizowanych w 2003, a rozliczonych w 2004 roku.

9.2.3. Informacje dotyczące elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta

W ocenie Emitenta głównym czynnikiem zewnętrznym, istotnym dla jego rozwoju będą realizowane oraz planowane do realizacji duże inwestycje w regionie. Czynniki wewnętrzne warunkujące rozwój Spółki oraz skorzystanie z dobrej koniunktury w branży budowlano – montażowej, będące jej głównymi słabościami, to:

- ograniczony potencjał udzielania wymaganych gwarancji przy dużych kontraktach w szczególności w zakresie generalnego wykonawstwa,
- gorsza pozycja w dużych przetargach w porównaniu z podmiotami należącymi do dużych grup kapitałowych.

W tej sytuacji uzasadnione jest przekazanie wygospodarowanej nadwyżki finansowej na cele rozwoju przedsiębiorstwa, a także prowadzenie polityki zmierzającej do pozyskania środków z zewnętrznych źródeł finansowania lub też pozyskania środków z rynku, czemu służyć będzie uchwalone w 2006 roku podwyższenie kapitału akcyjnego, które zgodnie z planami sfinalizowane ma być w początkach roku 2007.

Emitent przewiduje, iż dla jego rozwoju istotne będą również inne czynniki:

- w ramach rynku podstawowego:

a) nowe moce wytwórcze,

Konieczność uruchomienia nowych mocy wytwórczych w ilości określonej dla wariantu bazowego „Założeń rozwoju energetyki” na lata 2006-2010, tj. 2666 MWe, wynikająca ze współczynnika wzrostu PKB pokrywa się w znacznej mierze z planami inwestycyjnymi podmiotów gospodarczych. Wpisują się w to inwestycje w Elektrowniach Bełchatów, Łagisza, Pątnów (blok B), Opole, Halemba, Stalowa Wola, innych.

b) głęboka modernizacja technologiczna i proekologiczna,

Rynek usług montażowych dla głębokich modernizacji technologicznych skupia się przede wszystkim na blokach 360 MWe w Elektrowniach Bełchatów i Opole. Ogólne plany modernizacyjne elektrowni przewidują, w skali kraju, w przedziale czasowym lat 2006 - 2010, głęboką modernizację około 50 MWe rocznie.

c) energetyka przemysłowa i komunalna,

W energetyce przemysłowej jest do zmodernizowania w różnym stopniu około tysiąca obiektów, przede wszystkim w zakresie podwyższenia sprawności i dostosowania do wymogów ochrony środowiska.

d) energetyka oparta o odnawialne źródła energii (OZE),

Unia Europejska zakłada, że w 2010 roku 12% energii będzie pochodziło ze źródeł odnawialnych. Polska wynegocjowała okres przejściowy w tym zakresie, zgodnie z którym może ona wtedy wytwarzać tylko 7,5% energii z tych źródeł. Obecnie pochodzi z nich 2,7% (955,9 MW) wytwarzanej w kraju mocy, w 2006 r. jej udział produkcji ma wynosić 3,6 %.

- w ramach ochrony środowiska:

W negocjacjach o członkostwo w UE ustalono okresy, w jakich Polska uzyska europejskie standardy czystości środowiska. Dotrzymanie zobowiązań będzie wymagać zainwestowania do roku 2015 około 120-150 mld zł, w tym około 30,6 mld zł na oczyszczalnie ścieków, przy czym według danych Ministerstwa Środowiska, roczne nakłady inwestycyjne powinny osiągnąć w roku 2006 poziom 14 mld zł rocznie (łącznie z środkami otrzymywanymi z Unii Europejskiej).

a) ochrona atmosfery,

W ramach inwestycji w zakresie ochrony powietrza przewiduje się inwestycje rzędu 15 mld zł w ciągu następnych 10 lat. Z planowanymi inwestycjami (nowe baterie koksownicze) w Koksowniach Przyjaźń i Zdieszowice będzie związana budowa instalacji odpylających.

b) ochrona wód powierzchniowych

Nakłady na budowę oczyszczalni ścieków komunalnych wynoszą obecnie około 3,5 mld zł rocznie, łączne potrzeby ocenia się na 31 mld zł. Atrakcyjnym dla Emitenta będzie rynek oczyszczalni ścieków przemysłowych ze względu na stosowane tu specyficzne, trudne technologie (co ogranicza liczbę konkurentów) właściwe dla

danego rodzaju ścieków, zdobyte doświadczenie przy realizacji oczyszczalni ścieków przemysłowych w Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o. oraz nawiązanie współpracy z firmami będącymi liderami w tej dziedzinie.

10. ZASOBY KAPITAŁOWE

10.1. Informacje dotyczące źródeł kapitału Emitenta i Grupy Kapitałowej

Wielkość, strukturę kapitału obrotowego oraz zapotrzebowanie na fundusze obrotowe przedstawia poniższa tabela:

Emitent:

<i>Jednostkowe w tys. zł</i>	4 Q 2006 MSSF	półrocze 2006 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF	2004 PSR	2003 PSR
Kapitał własny	43 051	46 963	48 242	45 482	38 135	37 363
Aktywa obrotowe	71 693	54 007	58 030	52 143	51 748	64 744
Zobowiązania krótkoterminowe	61 310	28 716	36 211	35 245	27 452	37 955
Kapitał obrotowy netto	10 383	25 291	21 819	16 898	24 296	26 789
udział zapasów w aktywach obrotowych	7,34%	14,58%	10,08%	18,75%	19,20%	15,46%
udział należności w aktywach obrotowych	63,26%	59,44%	70,90%	58,25%	51,98%	45,06%
udział środków pieniężnych w aktywach obrotowych	14,48%	5,22%	5,66%	9,86%	9,94%	12,13%

Źródło: Emitent

Grupa Kapitałowa:

<i>Skonsolidowane w tys. zł</i>	4 Q 2006 MSSF	półrocze 2006 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF	2004 PSR	2003 PSR
Kapitał własny	40 557	45 995	47 568	45 318	37 651	37 134
Aktywa obrotowe	88 760	58 239	61 418	46 972	53 964	59 793
Zobowiązania krótkoterminowe	76 142	32 389	38 673	35 963	29 408	39 622
Kapitał obrotowy netto	12 618	25 850	22 745	11 009	24 556	20 171
udział zapasów w aktywach obrotowych	35,86%	37,12%	26,28%	20,81%	32,10%	16,74%
udział należności w aktywach obrotowych	50,01%	55,42%	67,38%	64,84%	49,99%	48,89%
udział środków pieniężnych w aktywach obrotowych	14,13%	6,57%	5,50%	11,00%	9,57%	13,17%

Źródło: Emitent

Emitent:

<i>Jednostkowe w tys. zł</i>	4 Q 2006 MSSF	półrocze 2006 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF	2004 PSR	2003 PSR
Zobowiązania długoterminowe	13 604	6 646	3 092	3 713	3 451	3 745
Udział kapitału własnego w finansowanych aktywach	36,49%	48,72%	47,84%	48,14%	44,10%	37,45%
Stopa zadłużenia	63,51%	51,28%	52,16%	51,86%	55,90%	62,55%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	31,60%	14,15%	6,41%	8,16%	9,05%	10,02%
Wskaźnik zobowiązań do kapitału	174,01%	105,23%	109,01%	107,71%	126,74%	167,03%

Źródło: Emitent

Grupa Kapitałowa:

<i>Skonsolidowane w tys. zł</i>	4 Q 2006 MSSF	półrocze 2006 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF	2004 PSR	2003 PSR
Zobowiązania długoterminowe	16 825	6 646	3 092	3 713	3 451	3 766
Udział kapitału własnego w finansowanych aktywach	30,37%	46,42%	46,35%	47,06%	42,65%	36,55%
Stopa zadłużenia	69,63%	53,58%	53,65%	52,94%	56,99%	63,11%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	41,48%	14,45%	6,50%	8,19%	9,17%	10,14%
Wskaźnik zobowiązań do kapitału	229,23%	115,43%	115,73%	112,47%	133,64%	172,67%

Źródło: Emitent

Algorytm wskaźników struktury finansowania:

Stopa zadłużenia	=	$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{aktywa}} \cdot 100\%$
Udział kapitału własnego w finansowanych aktywach	=	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa}}$
Wskaźnik zobowiązań do kapitału	=	$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{kapitał własny}}$
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	=	$\frac{\text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{kapitał własny}}$
Udział zapasów w aktywach obrotowych	=	$\frac{\text{zapasy}}{\text{aktywa obrotowe}}$
Udział należności w aktywach obrotowych	=	$\frac{\text{Należności krótkoterminowe}}{\text{aktywa obrotowe}}$
Udział środków pieniężnych w aktywach obrotowych	=	$\frac{\text{Środki pieniężne i ich ekwiwalenty}}{\text{aktywa obrotowe}}$
Kapitał obrotowy netto	=	aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe

10.2. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych Emitenta i Grupy Kapitałowej**Przepływy pieniężne**

Z analizy przepływów pieniężnych za lata 2003-2005 można wnioskować, że kwota środków wypracowanych w toku działalności operacyjnej była wystarczająca, aby Spółka prowadziła działalność inwestycyjną i mogła regulować zobowiązania wobec wierzycieli.

Pogorszenie wyników Emitent odnotowuje w analizowanych okresach 2006 roku w związku z osiągniętą stratą, na co wpływ miała korekta przychodów oraz marży na realizowanym kontrakcie. Zostało to uwidocznione na poziomie zysku brutto na sprzedaży IV kwartału 2006 r., oraz w pozycji pozostałe koszty operacyjne (utworzenie rezerwy na należności sporne). Dodatkowo należy zauważyć, iż Spółka finansuje swoją działalność poprzez zwiększanie stanu zobowiązań zewnętrznych.

<i>Jednostkowe w tys. zł</i>	4 Q 2006 MSSF	półrocze 2006 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF	2004 PSR	2003 PSR
Zysk (strata) netto	-9 853	-1 306	2 679	411	783	637
Amortyzacja	3 392	1 614	3 135	3 618	3 359	3 746
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 148	855	476	4 161	4 128	663
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 754	-5 320	-5 084	-2 366	-2 334	-2 495
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 041	3 968	2 413	-4 503	-4 503	4 903
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	7 435	-497	-2 195	-2 708	-2 709	3 071

Środki pieniężne na początek okresu	2 948	2 948	5 143	7 851	7 852	4 781
Środki pieniężne na koniec okresu	10 383	2 451	2 948	5 143	5 143	7 852

Źródło: Emitent

Skonsolidowane w tys. zł	4 Q 2006 MSSF	półrocze 2006 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF	2004 PSR	2003 PSR
Zysk (strata) netto	-11 673	-1 600	2 527	156	528	73
Amortyzacja	3 428	1 621	3 171	3 646	3 387	3 813
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 568	-1 666	-1 348	4 075	4 043	591
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 749	-1 889	-3 197	-2 283	-2 251	-2 734
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	8 676	3 968	2 424	-4 503	-4 503	5 152
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	9 495	413	-2 121	-2 711	-2 711	3 009
Środki pieniężne na początek okresu	3 043	3 044	5 165	7 876	7 876	4 867
Środki pieniężne na koniec okresu	12 538	3 457	3 044	5 165	5 165	7 876

Źródło: Emitent

Sytuacja kapitałowa

Do finansowania bieżącej działalności Emitent wykorzystywał kapitał obcy w postaci zadłużenia krótkoterminowego i długoterminowego.

Udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów Spółki przekraczał 30%, osiągając poziom 48,72% w pierwszej połowie 2006 roku. Należy jednak zwrócić uwagę na fakt, iż zrealizowana przez Spółkę na koniec pierwszego półrocza i IV kwartału 2006 roku strata netto wpłynęła na spadek udziału kapitałów własnych w finansowaniu działalności Spółki, jednocześnie nastąpił wzrost zadłużenia obcego.

Spółka posiada zadłużenie długoterminowe i należy zauważyć, iż widoczne wzrosło ono w analizowanych okresach 2006 roku. Wzrost związany był z kredytem inwestycyjnym w WFOŚiGW, który Emitent regularnie spłaca. Dodatkowo zadłużenie długoterminowe wzrosło w związku z kredytem w BRE Banku S.A., którego celem było uzupełnienie wkładu własnego w spółce Wica Invest Sp. z o.o. Jest to kredyt długoterminowy – spłacany ratą balonową z terminem spłaty za trzy lata, czyli w 2010 roku. Należy ocenić, iż jest to element polityki finansowej Emitenta, gdzie inwestycje długoterminowe finansowane są z kredytów długoterminowych.

Kwota zaciągniętego kredytu wyniosła 3,5 mln zł. Zgodnie z treścią umowy kredytowej środki finansowe pochodzące z kredytu miały zostać przeznaczone i wykorzystane na finansowanie stałego zapotrzebowania na kapitał obrotowy, przy czym w pierwszej kolejności środki miały zostać wykorzystane na dokapitalizowanie spółki Wica-Invest Sp. z o.o.

Płynność

Wskaźniki płynności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej we wszystkich analizowanych okresach kształty się na poziomach uznawanych za bezpieczny. Ważne dla sytuacji płynnościowej jest wykazanie przez Spółkę dodatnich wartości kapitału obrotowego netto.

Analizując rachunek przepływów pieniężnych w 2003 roku można zauważyć spadek środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w stosunku do roku 2002. Głównym powodem spadku jest wzrost stanu należności i zapasów. W celu utrzymania płynności finansowej niezbędne było korzystanie z kredytu kupieckiego i bankowego. Na wynik analizowanego okresu wpływ miało dodatnie saldo przychodów i kosztów finansowych w kwocie 819 tys. zł. Znaczące pozycje mające wpływ na saldo przychodów i kosztów finansowych to:

- różnice kursowe saldo dodatnie w wysokości 737,7 tys. zł,
- odsetki od leasingu – 509 tys. zł,
- odsetki – saldo dodatnie zamykające się kwotą 213 tys. zł,
- wycena jednostek uczestnictwa w CAIB – przychody w wysokości 333,3 tys. zł.

Na wynik 2004 roku wpływ miało ujemne saldo przychodów i kosztów finansowych w kwocie 1.279 tys. zł. Znaczące pozycje mające wpływ na saldo przychodów i kosztów finansowych to:

- różnice kursowe saldo ujemne w wysokości 1.731 tys. zł,
- odsetki od leasingu 552 tys. zł,
- odsetki – saldo dodatnie zamykające się kwotą 1.556 tys. zł,
- wycena jednostek uczestnictwa w CAIB – przychody w wysokości 73 tys. zł.

W 2005 roku prawidłowość zarządzania finansami zostaje utrzymana i potwierdzają ją wskaźniki płynności bieżącej oraz szybkiej, kształtujące się na poziomie uznanym za prawidłowy. Spółka nie miała problemów z wywiązywaniem się ze zobowiązań, zaś okresowe, wynikające z sezonowości prowadzonej działalności, niedobory środków pieniężnych pokrywane są z kredytów bankowych. Emitent planował przeznaczyć wygospodarowaną nadwyżkę finansową na rozwój operacyjnej działalności Spółki, poprzez finansowanie jej majątku trwałego oraz obrotowego.

W 2005 roku Emitent zaciągnął kredyty w kwocie 11,8 mln zł, jednocześnie dokonał spłaty kredytów i pożyczek na kwotę 8,9 mln zł i odsetek od pożyczek w kwocie 130 tys. zł. Saldo przepływów z działalności finansowej wyniosło 2,2 mln zł.

W Grupie Kapitałowej Emitenta wielkość przepływów finansowych kształtowała się w zbliżony sposób, co było związane z faktem, iż większość przepływów finansowych generował Emitent. Znaczącą pozycją po stronie regulowania zobowiązań była spłata wynikająca z cesji wierzytelności w kwocie 1,2 mln zł (wynikającej z umowy szczegółowo opisanej w ppkt 13 pkt 19.2.1. Dokumentu Rejestacyjnego).

W pierwszym półroczu 2006 roku Emitent zaciągnął kredyty w kwocie 16 mln zł, jednocześnie dokonał spłaty kredytów i pożyczek na kwotę 11,8 mln zł i odsetek od pożyczek w kwocie 115 tys. zł. Saldo przepływów z działalności finansowej wyniosło 3,9 mln zł.

W Grupie Kapitałowej Emitenta wielkość przepływów finansowych kształtowała się w zbliżony sposób, co było związane z faktem, iż większość przepływów finansowych generował Emitent. Należy zaznaczyć jednak, iż kwota zaciągniętych kredytów w grupie kapitałowej była niższa niż w sprawozdaniu jednostkowym Emitenta i wyniosła 12,5 mln zł.

W III kwartale 2006 roku Emitent zaciągnął kredyty w kwocie 2,1 mln zł, jednocześnie dokonał spłaty kredytów i pożyczek na kwotę 4,4 mln zł i odsetek od pożyczek w kwocie 115 tys. zł. Saldo przepływów z działalności finansowej wyniosło -2,4 mln zł.

W Grupie Kapitałowej Emitenta wielkość przepływów finansowych kształtowała się w zbliżony sposób, co było związane z faktem, iż większość wykazanych pozycji generował Emitent. Należy zaznaczyć jednak, iż kwota zaciągniętych kredytów w grupie kapitałowej była niższa niż u Emitenta i wyniosła 4,9 mln zł.

Jednostkowe w tys. zł	4 Q 2006 MSSF	półrocze 2006 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF	2004 PSR	2003 PSR
Kapitał obrotowy netto	10 383	25 291	21 819	16 898	24 296	26 789
Wskaźnik bieżącej płynności	1,29	1,88	1,60	1,48	1,89	1,71
Wskaźnik podwyższonej płynności	1,19	1,61	1,44	1,20	1,52	1,44
Stopa zdolności płatniczej	0,29	0,26	0,19	0,23	0,23	0,31

Źródło: Emitent

Skonsolidowane w tys. zł	4 Q 2006 MSSF	półrocze 2006 MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF	2004 PSR	2003 PSR
Kapitał obrotowy netto	12 618	25 850	22 745	11 009	24 556	20 171
Wskaźnik bieżącej płynności	1,26	1,80	1,59	1,31	1,84	1,55
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,81	1,13	1,17	1,03	1,25	1,29
Stopa zdolności płatniczej	0,18	0,13	0,10	0,19	0,23	0,39

Źródło: Emitent

Algorytm wyliczania wskaźników płynności:

$$\begin{aligned}
 \text{Kapitał obrotowy netto} &= \text{aktywa obrotowe} - \text{zobowiązania krótkoterminowe} \\
 \text{Wskaźnik bieżącej płynności} &= \frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}} \\
 \text{Wskaźnik podwyższonej} &= \frac{(\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy})}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}} \\
 \text{płynności} & \\
 \text{Stopa zdolności płatniczej} &= \frac{\text{krótkoterminowe aktywa finansowe} * 100\%}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}
 \end{aligned}$$

10.3. Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania Emitenta

W latach 2006-2008 Emitent zamierza przeprowadzić realizujące cele strategiczne, o których mowa w pkt 13.1. Dokumentu Rejestracyjnego.

Emitent zakłada, iż realizacja zadań inwestycyjnych wiązać się będzie ze koniecznością zwiększania zdolności finansowych do obsługi większych, kapitałochłonnych kontraktów w związku z czym Emitent będzie zwiększać kapitał obrotowy drogą emisji akcji.

Jeżeli podane powyżej rozwiązanie do 2007 roku nie dojdzie do skutku rozszerzenie rynku możliwe będzie poprzez wykonywanie mniejszych wartościowo kontraktów (około 10 mln zł) lub kontraktów większych, lecz nie wymagających znacznego zaangażowania kapitałowego ze strony Emitenta. W takiej sytuacji, uwarunkowane pomyślnym zakończeniem realizacji przedsięwzięcia we Wrocławiu, zwiększenie kapitału obrotowego, a także poprawa zdolności kredytowej w ocenie instytucji kredytowych pozwoli na uczestnictwo w większych przedsięwzięciach inwestycyjnych wymagających zaangażowania kapitałowego ze strony wykonawcy po roku 2007.

10.4. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta

Ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych Emitenta wynikają z przepisów prawa oraz postanowień umownych.

Na kapitał własny Emitenta składa się kapitał zakładowy i zapasowy. Zasady tworzenia i wykorzystywania kapitałów własnych określają przepisy prawa, m.in. KSH. W czasie trwania spółki nie wolno zwracać akcjonariuszom dokonanych wpłat na kapitał zakładowy, poza wyjątkami wskazanymi w przepisach KSH (art. 344). Kapitał zapasowy do którego przelewa się co najmniej 8% zysku netto za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej 1/3 kapitału zakładowego, tworzony jest na pokrycie strat (art. 396 KSH). Kapitał zapasowy do wysokości 1/3 wysokości kapitału zakładowego może zostać przeznaczony wyłącznie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym. W pozostałym zakresie Walne Zgromadzenie może przeznaczyć kapitał zapasowy na inne cele. Kapitał rezerwowy przeznaczany jest na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (zgodnie z art. 369 KSH). O użyciu kapitału rezerwowego decyduje Walne Zgromadzenie w drodze odpowiedniej uchwały. Ponadto spółka na zasadach określonych w art. 345 KSH nie może bezpośrednio lub pośrednio finansować nabycia emitowanych przez nią akcji.

Nie istnieją żadne ograniczenia umowne w odniesieniu do wykorzystania zasobów kapitałowych Emitenta jak i jego Grupy Kapitałowej.

10.5. Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy potrzebnych do zrealizowania inwestycji

W związku z realizacją celów strategicznych Spółki, o których mowa pkt 13.1. Dokumentu Rejestacyjnego, Spółka nie wyklucza finansowania zadań inwestycyjnych ze środków zewnętrznych, w tym z kredytów bankowych, nowych emisji akcji nowych serii.

Emitent, w związku z niepodjęciem przez organy zarządzające wiążących zobowiązań w związku z głównymi inwestycjami oraz w związku z nie planowaniem zakupu, dzierżawy znaczących rzeczowych aktywów trwałych, nie przewiduje funduszy na te zadania.

11. BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE

11.1. Badania i rozwój

Emitent prowadzi działalność badawczą poprzez oddział Ośrodek Laboratoryjno-Badawczy. Prowadzona działalność skupiona jest przede wszystkim na badaniach materiałowych. Działalność badawcza została opisana w punkcie 6.1.1.2. Dokumentu Rejestacyjnego.

W opinii Zarządu Emitenta przeprowadzane badania i ich wyniki nie wpływają istotnie na działalność Emitenta.

11.2. Patenty, licencje i znaki towarowe

W 2001 r. Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej przekazał Spółce Świadcstwo Ochronne z dnia 16 listopada 2001 r. o nr 128691 na znak towarowy EP oraz Świadcstwo Ochronne z dnia 5 lutego 2002 r. nr 131437 na znak towarowy ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE. Emitent uzyskał wyłączne prawo na oznaczanie towarów i usług znakami chronionymi na terenie całej Polski.

12. INFORMACJE O TENDENCJACH

12.1. Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty zatwierdzenia Prospektu

Działalność Grupy Kapitałowej Emitenta charakteryzuje się sezonowością i cyklicznością typową dla branży budowlanej. Efekt ten nie jest tak widoczny w innych segmentach działalności. Produkcja przemysłowa największy przyrost ze sprzedaży odnotowuje w I kwartale roku obrotowego. Cykliczność generalnego wykonawstwa natomiast jest skorelowana z czasem realizacji danego kontraktu.

Podstawowe informacje finansowe charakteryzujące tendencje wewnątrz Grupy Kapitałowej Emitenta aktualne na dzień zatwierdzenia Prospektu tendencje w działalności operacyjnej Spółki oraz Grupy Kapitałowej zostały przedstawione poniżej na podstawie jednostkowych danych finansowych za okres od stycznia do marca 2006 r.

Emitent po trzech kwartałach 2006 r. utrzymuje ujemną rentowność działalności podstawowej. Ujemna relacja zysku na działalności operacyjnej liczona w stosunku do sprzedaży osiągniętej po trzech kwartałach 2006 r. wyniosła -10,78% i wynika ze znacznego wzrostu rezerw. Wynik finansowy netto Emitenta po trzech kwartałach 2006 r. jest ujemny i wyniósł – 9.585 tys. zł.

Istotną tendencją odnotowaną w II, III, a także w IV kwartale 2006 r. jest wzrastająca dynamika produkcji budowlanej. W przypadku przedsiębiorstw budowlano-montażowych charakterystyczną tendencją wśród wskaźników sprzedaży jest zwiększanie się ich wartości w ciągu roku obrotowego. Tendencja ta dotyczy

wszystkich sektorów działalności operacyjnej Emitenta w tym produkcji budowlano – montażowej, generalnego wykonawstwa, produkcji przemysłowej, usług i sprzedaży towarów jak również budownictwa ogólnego.

Przychody z działalności operacyjnej w poszczególnych kwartałach:

<i>Dane jednostkowe w tys. zł</i>	I Q 2006	II Q 2006	III Q 2006	IV Q 2006
Produkcja montażowa	9 969	13 206	14 953	20 897
Generalne wykonawstwo	971	3 579	3 188	9 960
Produkcja przemysłowa	2 182	542	1 994	1 460
Usługi i sprzedaż towarów i materiałów	3 610	4 109	5 595	5 179
Budownictwo ogólne	0	0	0	0
Razem sprzedaż	16 732	21 436	25 730	37 497
Eksport produkcji przemysłowej	2 144	2 177	2 179	678
Eksport usług budowlano montażowych	4 431	9 954	6 734	10 045
Razem działalność operacyjna	23 307	33 567	34 643	48 220

Źródło: Emitent

Według danych jednostkowych sprzedaż na terenie kraju ogółem w II kwartale 2006 r. wzrosła o 28,11 % w stosunku do I kwartału, natomiast w III kwartale przychody z tego tytułu wzrosły o 19,68 % w stosunku do II kwartału. Najwyższy wzrost przychodów (o 75,04%) ze sprzedaży Emitent zanotował w IV kwartale 2006 r., które wyniosły 44.904 tys. zł. W wartościach bezwzględnych sprzedaż spadła o 11.768 tys. zł, a następnie wzrastała o 4.704 tys. zł w II kwartale, 4.218 tys. zł. W III kwartale oraz 19.250 tys. zł. w IV kwartale. Biorąc pod uwagę również eksport usług budowlano - montażowych zauważyć można, iż w II kwartale wzrost przychodów z działalności Emitenta osiągnął 44,02% (wzrost o 10.260 zł). Podobny wzrost Emitent zanotował w IV kwartale o wartości 39,19% (wartościowo wzrost przychodów z działalności operacyjnej Emitenta w IV kwartale wyniósł 13.577 tys. zł). Jednak długoterminowo – przychody ze sprzedaży w poszczególnych latach oborowych wykazują tendencję nieregularnych wahań. Największymi wahaniami charakteryzowały się przychody z produkcji przemysłowej, a także generalnego wykonawstwa.

Udział sprzedaży eksportowej w łącznych przychodach Emitenta w okresie od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. ulegał znacznym wahaniami. W I, II oraz III kwartale 2006 r. udział sprzedaży eksportowej w łącznych przychodach Emitenta osiągał poziom około 30%, natomiast w IV kwartale 2006 r. poziom ten nie przekroczył 7% wartości przychodów ze sprzedaży ogółem.

Wartość zapasów w poszczególnych kwartałach:

<i>Dane w tys. zł</i>		I Q 2006	II Q 2006	III Q 2006	IV Q 2006
Zapasy	Dane skonsolidowane	21 095	21 618	26 165	31 833
	Dane jednostkowe	9 158	7 875	5 089	5 263

Źródło: Emitent

Emitent utrzymuje zapasy na porównywalnym poziomie. Według danych skonsolidowanych Grupy Kapitałowej Emitenta w III kwartale 2006 r. wartość zapasów wzrosła o 21,03% w stosunku do II kwartału, podobny wzrost Grupa zanotowała w IV kwartale (wzrost o 21,66%). Jest to spowodowane wzrostem produkcji Grupy Kapitałowej Emitenta w kolejnych kwartałach roku obrotowego. Natomiast dynamika zmian poziomu zapasów według danych jednostkowych wykazują wyraźną tendencję spadkową. W kolejnych kwartałach 2006 r. w aktywach Emitenta poziom zmniejszał się o odpowiednio 14,01% w II kwartale oraz 35,38% w III kwartale. W IV kwartale 2006 r., poziom zapasów wzrósł nieznacznie o 3,42% (wartościowy wzrost o 174 tys. zł.).

Koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej w poszczególnych kwartałach:

<i>Dane jednostkowe w tys. zł</i>	I Q 2006	II Q 2006	III Q 2006	IV Q 2006
-----------------------------------	-----------------	------------------	-------------------	------------------

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	36 546	29 770	36 546	44 786
Koszty sprzedaży	173	86	176	20
Koszty ogólnego zarządu	2 401	2 036	2 401	1 980
Inne koszty	3 669	6 396	3 669	2 776
Razem	42 789	38 288	42 792	49 562

Źródło: Emitent

Według danych jednostkowych koszty działalności operacyjnej Emitenta w niemal całym okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. systematycznie narastały. Tendencja ta związana była ze wzrostem natężenia prac wynikających z podpisanych kontraktów. W II kwartale koszty działalności operacyjnej wzrosły w stosunku do I kwartału o około 10%, natomiast w III kwartale przyrost kosztów wyniósł około 11%. Jednak największy przyrost kosztów Emitent zanotował w IV kwartale i wyniósł on 15,82%. Wynika to głównie z faktu, że w roku bieżącym z uwagi na sprzyjającą koniunkturę w branży energetycznej oraz ze względu na łagodne warunki atmosferyczne, Spółka zrealizowała w IV kwartale najwyższy od roku 2004 poziom sprzedaży (mimo, że działalność Grupy Kapitałowej charakteryzuje się sezonowością i cyklicznością typową dla branży budowlanej, w której najwyższe wartości notowane są zazwyczaj w II oraz III kwartale. Największy względny wzrost kosztów zanotowano wśród kosztów sprzedaży odpowiednio o 50,29% w II kwartale 2006 r. oraz o 104,65% w III kwartale 2006 r. W IV kwartale wartość kosztów sprzedaży uległa obniżeniu o 88,64%. Natomiast pod względem wartościowym największe przyrosty kosztów zauważyć można w pozycjach kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, które stanowią ponad 75% kosztów ogółem (w IV kwartale udział tych kosztów w wartości kosztów działalności operacyjnej ogółem przekroczył 90%).

Konieczność zawiązania rezerw na należności sporne z ubiegłych okresów, obniżyło znacznie saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

Odnosnie poziomu cen sprzedaży Emitenta można zaobserwować tendencję rosnącą. Wzrost cen wynika przede wszystkim z poprawy koniunktury makroekonomicznej, a w szczególności na rynku usług budowlanych oraz ze wzrostu popytu na usługi tego typu. Niemniej jednak rynek budownictwa przemysłowego charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością, ponadto zauważalne są na nim tendencje konsolidacyjne, co w konsekwencji przekłada się na presję obniżania marż. Portfel zamówień Emitenta na rok 2007 osiągnął poziom 140 mln zł, co stanowi wzrost o 28% w stosunku do analogicznego okresu w roku 2006.

12.2. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczny wpływ na perspektywy Emitenta, przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego

Poza wymienionymi poniżej tendencjami związanymi z rynkiem, na którym działalność prowadzi Emitent, Zarządowi Emitenta nie są obecnie znane inne niepewne elementy, żądania lub zobowiązania mające wpływ na perspektywy Emitenta.

Emitent prowadzi swoją działalność w branżach: przemysłowej, energetycznej oraz budowlanej. W branżach tych występuje szereg tendencji, które mają istotny wpływ na rozwój działalności Emitenta. Na tendencje panujące w poszczególnych sektorach wpływ mają zarówno czynniki zewnętrzne niezależne od Emitenta oraz czynniki wewnętrzne, na które pośrednio ma on wpływ.

Tendencje gospodarcze w przemyśle

Postępujący wzrost gospodarki polskiej od 2005 r. (przyrost PKB o 1,4 % w 2002 r., a w latach następnych kolejno o 3,7 % w 2003 r., 5,5 % w 2004 r. oraz 3,2% w 2005 r. a w 2006 r. na poziomie 5,3%) jest pochodną wielu czynników - między innymi wtórnego wzrostu zapotrzebowania na węgiel, stal i koks na świecie. Obecnie

zauważalny jest wzrost inwestycji w branżach energetyki przemysłowej i budowlano - montażowej oraz inwestycji w zakresie ochrony środowiska. Wygenerowane po raz pierwszy od kilkunastu lat pokaźne zyski spółek przemysłowych przekładają się na wyraźny wzrost nakładów inwestycyjnych.

W przemyśle wskaźnik produkcji sprzedanej jest w 2006 r. wyższy niż w 2005 r. Ponadto przeprowadzona analiza kształtowania się produkcji przemysłowej i budowlano-montażowej z uwzględnieniem kształtowania się poszczególnych komponentów tych wielkości pozwala z optymizmem patrzeć na okres najbliższych lat..

Ewentualne stagnacje w inwestycjach energetyki zawodowej oraz sektorze budowlano-montażowym są czasowe, a tendencje panujące w branżach energetycznych i budowlanych wykazują trend wzrostowy. Po rozpoczęciu niezbędnych inwestycji odtworzeniowych i ekologicznych w energetyce, należy spodziewać się wysokiego poziomu nakładów inwestycyjnych w tych sektorach przemysłu.

Tendencje w gałęziach przemysłu w których działa Emitent

Przemysł energetyczny

Zapotrzebowanie na energię elektryczną wzrasta o ok. 3 proc. rocznie i za 10 lat będzie o 30 proc. wyższe niż obecnie. W niedalekiej przyszłości moc zainstalowana w polskim systemie energetycznym (ok. 33 tys. MW) okaże się niewystarczająca. W chwili obecnej 1/3 bloków energetycznych w Polsce ma blisko 40 lat i powinno się je zastąpić nowymi jednostkami. Z upływem czasu starzeją się kolejne bloki, co przy rosnącym zapotrzebowaniu na prąd grozi przerwami w jego dostawie. Trwające inwestycje wciąż nie gwarantują, że popyt na energię elektryczną zostanie zrównoważony jej podażą. Sytuację utrudnia fakt, że elektrownie będą musiały podobać wyższym normom unijnym w zakresie ochrony środowiska.

W strukturze wytwarzania energii elektrycznej nie nastąpiły istotne zmiany, energetyka konwencjonalna oraz ciepła nadal zdecydowanie dominuje z ponad 95% udziałem.

Ze względu na wynikającą ze współczynnika wzrostu PKB konieczność zwiększenia mocy wytwórczych w latach 2005-2010 zakłada się uruchomienie nowych elektrowni o łącznej mocy 2.666 MW. Emitent przewiduje postępujący wzrost aktywności inwestycyjnej podmiotów gospodarczych z branży energetycznej. Według oszacowań firmy doradczej KPMG spółki działające w sektorze wytwarzania energii przewidują zainwestowanie w ciągu 10 lat od 9 do 14 mld EUR.

Rozwiązaniem finansowym jest Narodowy Program Inwestycyjny dla całej branży energetycznej. W reakcji na słabą kondycję polskiego rynku elektroenergetycznego Rada Ministrów opracowała strategię dotyczącą rozwoju polskich elektrowni. W przyjętej „Długoterminowej prognozie rozwoju gospodarki paliwami i energią do 2025 r.”, zatwierdzonej przez Radę Ministrów w styczniu 2005 r., umieszczone zostały plany rozwoju branży elektroenergetycznej w Polsce. Podjęte zostały plany związane z inwestycjami, których celem jest ochrona środowiska, wymiana technicznie wyeksploatowanych urządzeń, promocja energii odnawialnej, wprowadzenie nowych technologii poprawiających konkurencyjność poszczególnych przedsiębiorstw energetycznych, oraz zamierzeń wpływających na wzrost bezpieczeństwa dostaw energii. Do 2025 r. Polska powinna zastąpić ponad 70% zainstalowanej mocy nowymi źródłami wytwarzania.

Ponadto przystąpienie Polski do Unii Europejskiej wymaga dostosowania prawa polskiego do zapisów zawartych w Dyrektywach Unii Europejskiej. Odnośnie energetyki przemysłowej Polska zobligowana jest do zmodernizowania w różnym stopniu około tysiąca obiektów. Wymaga to wprowadzenia nowych rozwiązań technicznych przy modernizacjach odtworzeniowych lub zastosowania nowych technologii wytwarzania energii.

W zakresie stosowanych technologii węglowych luka istniejąca pomiędzy Polską a krajami Unii Europejskiej powiększa się, zwłaszcza, jeżeli chodzi o sprawność energetyczną oraz ochrony środowiska. Dla jej likwidacji konieczne są nowe inwestycje, których rodzaj i wielkość powinny być określone z uwzględnieniem dyrektywy 2001/80/EW Unii Europejskiej dotyczącej dopuszczalnych emisji z dużych źródeł oraz polityki UE w zakresie emisji dwutlenku węgla. Konieczność ta wymusza na producentach energii działania techniczne i organizacyjne, które mogą zaowocować kolejnymi zleceniami podjętymi przez Emitenta.

Mimo, iż modernizacja i rekonstrukcja bloków mających więcej niż 35-40 lat (powyżej 220-250 tys. godzin eksploatacji), a szczególnie dobudowa do nich instalacji odsiarczania i odazotowania spalin w celu spełnienia wymogów dyrektyw Unii nie jest opłacalna, to jednak w ciągu najbliższych lat spodziewać się można działań modernizacyjnych na starych jednostkach wytwórczych. W krótkim horyzoncie czasowym modernizacja starszych jednostek może cieszyć się zainteresowaniem, jako że w starszych elektrowniach koszty wytwarzania energii nie są zwykle obciążone kosztami stałymi (jednostki te są zamortyzowane).

Prowadzenie działań modernizacyjnych wynikać będzie ponadto z konieczności wypełnienia dyrektywy 2004/8/WE w sprawie promowania kogeneracji (połączonego wytwarzania energii elektrycznej i ciepła), którą uznano za jedną z najlepszych metod oszczędzania energii i zmniejszenia emisji dwutlenku węgla w procesie wytwarzania tych dwóch rodzajów energii. W przypadku tak zwanej wysoko wydajnej kogeneracji uzyskuje się oszczędność energii pierwotnej w wysokości, co najmniej 10% w porównaniu z odpowiednimi wartościami dla rozdzielonej produkcji ciepła i energii elektrycznej.

Przemysł energetyczny oparty o odnawialne źródła energii (OZE)

Dyrektywa Unii Europejskiej zakłada, że do 2010 r. 12% produkowanej energii będzie pochodziło ze źródeł odnawialnych. Polska wynegocjowała okres przejściowy, zgodnie z którym będzie mogła wytwarzać 7,5% energii z tych źródeł. Obecnie ze źródeł odnawialnych pochodzi 2,7% (955,9 MW) wytwarzanej w kraju mocy, a na początek 2007 r. udział ten ma wynosić 3,6 %.

Emitent prognozuje, że w kolejnych latach następować będzie znaczący rozwój jednostek wytwarzających energię z OZE. Dlatego też przewidywane inwestycje w zakresie zapewnienia wzrostu produkcji energii pozyskiwanej z OZE wykazują potencjalną szansę rozwoju dla Emitenta. Przewidywane nakłady inwestycyjne związane z pozyskiwaniem energii z OZE wyniosą ponad 14,5 mld zł do 2010 r.

Tendencje w przemyśle elektroenergetycznym na rynku Niemieckim.

Tendencje zauważalne w przemyśle polskim są pochodnymi tendencji panujących w przemyśle niemieckim. Ponadto regulacje dotyczące przemysłu niemieckiego dostosowane są w pełni do prawa Unijnego, natomiast w polskim przemyśle należy w dalszym ciągu oczekiwać zmian dostosowujących.

Emitent zauważa, iż w przemyśle energetycznym na rynku niemieckim prowadzi się szereg działań mających na celu unowocześnienie oraz zwiększenie mocy wytwórczych jednostek dostarczających energię. Wyeksploatowane bloki o małej mocy, pochodzące z lat siedemdziesiątych zastąpiono nowoczesnymi blokami o zwiększonej mocy.

Na podstawie obserwacji tendencji w przemyśle niemieckim, można z dużym prawdopodobieństwem założyć, że rozwój sektora energetycznego w Polsce będzie polegać na analogicznej wymianie w istniejących elektrowniach wyeksploatowanych bloków na jednostki znacznie bardziej efektywne.

Hutnictwo

W branży hutniczej w Polsce zauważyć można znaczne ożywienie. Wzrost produkcji stali i wyrobów gotowych wpływa na znaczną poprawę kondycji finansowej polskich hut. Oprócz dobrej koniunktury gospodarczej na rynku istotnym czynnikiem wpływającym na ożywienie działalność hut w Polsce jest zaangażowanie w polskie jednostki środków finansowych przez zagranicznych inwestorów strategicznych. Przychody spółek działających w tym sektorze stale rosną, a stymulujące wzrost przejęcia przez zagranicznych inwestorów wzmacniają pozycję konkurencyjną polskich hut. Dlatego też Emitent oczekuje kontynuacji trendu wzrostowego w tej branży.

Przemysł koksowniczy

Produkcja koksu w Polsce realizowana jest przez 7 przedsiębiorstw dysponujących 9 koksowniami, w których funkcjonuje w sumie 29 baterii koksowniczych. Koks jest towarem poszukiwanym na rynku europejskim, gdyż koks jest obecnie towarem deficytowym. Tendencja ta ma się utrzymać przez najbliższe lata, gdyż popyt na koks znacznie przekracza jego podaż. Światowa produkcja stali systematycznie rośnie, a ostatnio w skali globalnej przyrost ten kształtuje się na poziomie powyżej 3 %. Polska wydaje się być obecnie strategicznym dostawcą tego surowca dla Unii Europejskiej. Wysoki popyt, rosnące ceny na produkty koksownicze wpłynęły na zdecydowaną poprawę sytuacji ekonomicznej sektora. Emitent szacuje, że zapotrzebowanie krajowe na koks wynosić będzie ok. 5,5 mln ton. Według ekspertów Międzynarodowego Instytutu Żelaza i Stali w Brukseli

jeszcze po 2020 r. koks będzie niezbędnym surowcem w procesie redukcji rud żelaza. Natomiast proces wielkopiecowy pozostanie podstawową technologią produkcji stali surowej.

Utrzymanie zdolności produkcyjnych polskiego przemysłu koksowniczego uzależnione będzie od odtworzenia i modernizacji koksowni. Niemal we wszystkich większych koksowniach przygotowywane są plany modernizacyjne, polegające na rozbudowie możliwości produkcyjnych oraz likwidacji przestarzałych urządzeń i infrastruktury. Także w mniejszych koksowniach mają zostać przeprowadzone liczne remonty i modernizacje.

Górnictwo

Zgodnie z przyjętą przez Radę Ministrów strategią „Restrukturyzacji górnictwa węgla kamiennego na lata 2007–2010” zakłada się zmniejszenie wydobycia węgla kamiennego o 2,5 mln ton rocznie. W strategii założono przeprowadzenie zmian strukturalno-organizacyjnych związanych z: restrukturyzacją finansową i poprawą płynności finansowej kopalń, dostosowaniem zdolności produkcyjnych i zatrudnienia do potrzeb rynku i - w końcowym etapie prywatyzacji przedsiębiorstw górniczych. Podstawowym celem działań restrukturyzacyjnych jest stworzenie warunków do prowadzenia w sposób stabilny efektywnej ekonomicznie działalności. Nie jest możliwe uzyskanie tego celu w przypadku utrzymywania nadmiernych, niewykorzystywanych zdolności produkcyjnych.

W ostatnich latach zauważyć jednak można wtórny wzrost popytu na węgiel kamienny, a co za tym idzie wzrost jego cen, w szczególności w eksporcie. W wyniku poprawy koniunktury na rynku węgla kamiennego zauważyć można tendencje polepszenia się wyników finansowych przedsiębiorstw górniczych, co było szczególnie widoczne w 2005 r.. Brak jest jednak jednoznacznej oceny odnośnie okresu utrzymania się korzystnej koniunktury, a wyniki finansowe charakteryzują się rocznymi wahaniami.

Z nakładów inwestycyjnych, jakie zaplanowane zostały w sektorze górniczym na najbliższe lata - ok. 7,9 mld zł, większa część przeznaczona jest na zakup środków trwałych Część przeznaczona na modernizację instalacji naziemnych utrzyma się na dotychczasowym poziomie (ok. 1 mln zł rocznie). Wśród tych tendencji zauważyć można szansę możliwość pozyskania przez Emitenta większych kontraktów, jednak rynek ten nie jest przez niego dostatecznie rozpoznany.

Budownictwo, nieruchomości komercyjne

W budownictwie przemysłowym, które obejmuje projekty budowlane, dotyczące przede wszystkim realizacji obiektów na potrzeby przemysłu i szeroko rozumianego biznesu, posiadające szczególne cechy użytkowe zauważyć można wyraźne tendencje wzrostowe. Do tej kategorii zaliczają się instalacje przemysłowe, konstrukcje stalowe, rurociągi, gazociągi, zbiorniki, hale magazynowe, produkcyjne, centra logistyczne i inne. Koniunktura w tym segmencie zależna jest od ogólnej sytuacji gospodarki i perspektyw jej dalszego rozwoju oraz od stopnia rozwoju infrastruktury krajowej.

Można oczekiwać, że dobry dla polskiej gospodarki 2006 r. przełoży się na wzrost w przyszłych latach nakładów inwestycyjnych przedsiębiorstw, które będą zwiększać swoje moce produkcyjne. Intensywnych wydatków należy spodziewać się szczególnie w przemyśle chemicznym (według założeń strategii dla przemysłu chemicznego, do 2010 r. zwiększenie zdolności związanych z produkcją podstawowych chemikaliów bazowych i tworzyw sztucznych pochłonie 33 mld zł.). Ożywienie zauważalne jest w większości segmentów rynku - budownictwie ogólnym, przemysłowym, energetycznym i ochrony środowiska.

Plany inwestycyjne polskich zakładów przemysłowych wynikające z poprawy kondycji finansowej i wpływów z prywatyzacji, jak również zakrojone na szeroką skalę plany rozwoju szeroko pojętej infrastruktury w Polsce są argumentem przemawiającym za dalszym wzrostem rynku budownictwa przemysłowego i infrastrukturalnego w najbliższych latach.

Również na rynku nieruchomości komercyjnych (mieszkania) spodziewane od 2008 r. podwyżki podatku VAT w budownictwie spowodować mogą znaczne zwiększenie popytu w okresie poprzedzającym tę zmianę. Stopy kapitalizacji na rynku nieruchomości komercyjnych kształtują się obecnie na poziomie 10 % z tendencją zmniejszania się tej wartości. Malejące stopy procentowe i spadające oprocentowanie kredytów zachęcają do korzystania z dźwigni finansowych rzędu 80 % kosztów inwestycji. W efekcie zapewnia to wysokie stopy zwrotu z wniesionego kapitału nawet do 70-100 %.

Emitent był już zaangażowany w budownictwo mieszkaniowe w Mikołowie oraz w Warszawie. Doświadczenia w zakresie Generalnego Wykonawstwa i prowadzenia dużych projektów mogą być również wykorzystane w tej branży. Obecnie spółka zależna od Emitenta: Wica-Invest Sp. z o.o. zaangażowana jest w realizację budynku apartamentowo - usługowego we Wrocławiu. Na działce o powierzchni 13.134 m² prowadzona jest budowa obiektu mieszkalno - usługowo - biurowego.

Ochrona środowiska

Wartość inwestycji ekologicznych w ciągu ostatniej dekady podlegała znacznym wahaniom, które wynikały ze zmian ogólnogospodarczej koniunktury. Koniunktura w tym segmencie rynku jest także silnie uzależniona od wartości realizowanych kontraktów finansowanych ze środków publicznych (wraz z dotacjami unijnymi). Napływ środków unijnych powinien przełożyć się na wzrost inwestycji w obiekty ochrony środowiska. W negocjacjach o członkostwo w UE ustalono okresy, w jakich Polska uzyska europejskie standardy czystości środowiska. Dotrzymanie zobowiązań będzie wymagać zainwestowania do 2015 r. około 120-150 mld zł, w tym około 30,6 mld zł na oczyszczalnie ścieków i systemów kanalizacji zbiorczej oraz na inwestycje związane z bezpieczeństwem ekologicznym (m.in. budowa zbiorników wodnych w celu ochrony przed powodzią i suszą).

Ochrona atmosfery

Wraz z wejściem Polski do Unii Europejskiej Polska dołączyła do Europejskiego Systemu Handlu Emisjami, który jest jednym z trzech instrumentów ograniczania emisji gazów do atmosfery. W związku z wdrożeniem Dyrektywy 2001/80/WE w sprawie ograniczania emisji niektórych zanieczyszczeń do powietrza z dużych źródeł spalania paliw w Polsce producenci energii zobowiązani są do wycofania z eksploatacji kotłów, które nie będą spełniać wymagań ograniczenia emisji określonych w dyrektywie.

Implikacje wynikające z tej Dyrektywy, mają duże znaczenie dla potencjalnego portfela zamówień.

Ochrona wód powierzchniowych w zakresie oczyszczania ścieków

Przyjęta przez Radę Ministrów w dniu 13 września 2005 r. strategia dla gospodarki wodnej w Polsce zakłada pełne opanowanie oddziaływań na wody powierzchniowe w Polsce do 2020 r. Oznacza to, że wszystkie ścieki powstające w zakładach przemysłowych i w jednostkach osadniczych muszą być kierowane do właściwego oczyszczania. Systemy kanalizacyjne, kierujące ścieki do lokalnych lub grupowych oczyszczalni, muszą powstać w każdej aglomeracji liczącej więcej niż 2000 mieszkańców, a na pozostałych terenach powinno być zapewnione stosowanie indywidualnych i skutecznych metod oczyszczania ścieków bytowych. Krajowy program oczyszczania ścieków komunalnych został przyjęty przez Rząd w celu wypełnienia zobowiązań akcesyjnych. Obejmuje on w obecnej wersji budowę ok. 37 000 km sieci kanalizacyjnej (koszt około 32 mld zł) oraz ok. 1110 oczyszczalni ścieków (koszt około 10,6 mld zł).

Termiczna utylizacja odpadów

Interesującym dla Emitenta segmentem rynku ochrony środowiska jest gospodarka odpadami, w szczególności termiczna utylizacja odpadów komunalnych i przemysłowych (budowa spalarni odpadów). Brak wystarczającej ilości instalacji do odzysku i unieszkodliwiania odpadów (poza składowaniem) i w konsekwencji zbyt niskie ilości odpadów poddawanych procesom biologicznego i termicznego przekształcania przemawiają za koniecznością przeprowadzenia dalszych inwestycji w tym kierunku. Czynnikiem stymulującym, będzie unijny zakaz powierzchniowego składowania substancji aktywnych biologicznie i palnych wprowadzony w po 2010 r.

13. CELE STRATEGICZNE I PROGNOZY WYNIKÓW

Cele strategiczne Emitenta zostały opisane w pkt 6 Dokumentu Rejestracyjnego.

13.1. Strategia rozwoju

W opinii Emitenta, na przedstawione poniżej czynniki, poza czynnikiem związanym z sytuacją makroekonomiczną, kształtem przepisów prawnych i podatkowych, sytuacją na rynku energetycznym oraz

developerskim i budowlanym znaczący wpływ mają osoby wchodzące w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Emitenta i Grupy Kapitałowej. Wpływ ten wynika z posiadanych przez wyżej wymienione osoby kompetencji dotyczących podejmowania decyzji w zakresie działalności Emitenta i Grupy kapitałowej.

Zarząd Emitenta sporządzając prognozę wyników przyjął następujące założenia:

a) założenia dotyczące czynników, które znajdują się całkowicie poza obszarem wpływów członków organów administracyjnych, zarządzających oraz nadzorczych Emitenta:

- poprawa sytuacji makroekonomicznej w kraju, w szczególności wzrost tempa rozwoju gospodarczego (prognozowany przez IBnGR na poziomie 4,7% w 2007 r. oraz 4,5% w 2008 r.),
- kształtowanie się przepisów prawnych i podatkowych,
- poprawa koniunktury na rynku budowlanym, szczególnie w województwie śląskim, wywołana znaczącym napływem inwestycji bezpośrednich, w szczególności z funduszy unijnych,
- poprawa sytuacji panującej na rynku energetycznym,
- utrzymanie korzystnej koniunktury na rynku nieruchomości.

W szczególności Emitent opracowując prognozę wyników na 2007 rok uwzględnił następujące czynniki zewnętrzne:

- sytuację makroekonomiczną,
- analizę rynku i otoczenia, pozycję konkurencyjną Emitenta,
- zmiany przepisów prawnych i podatkowych,

b) założenia dotyczące czynników, na które mogą mieć wpływ członkowie organów administracyjnych, zarządzających:

- pozyskanie nowych zamówień w sektorach obsługiwanych przez spółkę,
- rozwój działalności developerskiej.

W szczególności Emitent opracowując prognozę wyników na 2007 rok uwzględnił następujące czynniki wewnętrzne:

- wdrożenie nowej strategii,
- sytuację finansową i jej potencjalne zmiany,
- posiadane zobowiązania.

Dla Emitenta i jego Grupy Kapitałowej najważniejszymi celami strategicznymi są:

- pozyskanie potencjału projektowego i wykonawczego obejmującego usługi i produkcję,
- wzmocnienie pozycji Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w branży energetycznej poprzez uczestnictwo w programach inwestycyjnych w Polsce i za granicą,
- ugruntowanie pozycji developera i rozwój tej działalności,
- zwiększenie udziału Generalnego Wykonawstwa w obrotach do poziomu nie mniej niż 50% sumy przychodów,
- podwojenie wolumenu obrotów w perspektywie 2 lat,
- osiągnięcie rentowności na poziomie 7-8 %.

W celu realizacji wskazanych celów strategicznych Emitent i jego Grupa Kapitałowa podejmie następujące działania:

- rozwinie działalność w ramach Generalnego Wykonawstwa oraz projektów „pod klucz”,
- poszerzy asortyment i wolumen produkcji przemysłowej w zakładzie Łagisza – utrzymanie tradycyjnych produktów dla energetyki (przepustnice, kanały, klapy, divertery), wzrost o nie mniej niż 25% w kolejnych latach, przy zwiększeniu rentowności oraz wdrożeniu pierwszych inwestycji,
- podejmie działalność developerską generującą przychody na poziomie 20-25% obrotu Spółki rocznie, poprzez m.in. wdrożenie wieloetapowego nowego projektu developerskiego w Katowicach i kolejnego projektu we Wrocławiu oraz innych lokalizacjach,
- pogłębi współpracę z tradycyjnymi partnerami z branży energetycznej Alstom Power Sp. z o.o. , F-W, Babcock oraz bezpośrednio z inwestorami energetyki zawodowej i przemysłowej m.in. PKE, BOT,
- będzie uczestniczyć w programie modernizacji energetyki w krajach Unii Europejskiej głównie Niemczech, Francji,

- podjęcie przedsięwzięcia w ramach Generalnego Wykonawstwa na terenie rynków wschodnich (Ukraina, Białoruś),
- zaangażuje się w rozbudowę infrastruktury technicznej regionów w związku z napływem środków z Unii Europejskiej (gospodarka wodno-ściekowa, zagospodarowanie źródeł energii odnawialnej),
- będzie dynamizować udział w projektach gospodarki wodnej i ściekowej w segmencie obiektów przemysłowych.

W celu realizacji przyjętej strategii w obrębie Grupy Kapitałowej zostaną podjęte następujące działania:

- doskonalenie struktury organizacyjnej w kierunku zwiększania efektywności zarządzania oraz elastycznego dostosowania do zmian otoczenia,
- tworzenie przyjaznej kultury organizacyjnej na wszystkich szczeblach organizacji i rozwój jakościowy zasobów,
- rozbudowa pionu Generalnego Wykonawstwa,
- uzupełnienie zespołów pracowniczych o pracowników o wysokich kwalifikacjach, rozwój kompetencji, wdrożenie systemów motywacyjnych, adaptacyjnych, szkoleniowych wraz z regulacją systemów wynagrodzeń,
- wdrożenie programu inwestycyjnego,
- zwiększenie roli podwykonawców i poddostawców oraz podniesienie rangi współpracy,
- zorganizowanie dostępu do zasobów pracowniczych z krajów Europy Wschodniej,
- doskonalenie systemu kontrolingowego projektów, a w ich ramach działań, procesów oraz kosztów, wdrożenie nowoczesnych metod kalkulacji i zarządzania kosztami.

13.2. Szacunek wyników za 2006 rok oraz prognoza wyników na 2007 rok

13.2.1. Oświadczenie wskazujące podstawowe założenie na których Emitent opiera swoje prognozy wyników finansowych i wyników szacunkowych

Założenia do szacunku wyników za 2006 r. oraz prognoz wyników finansowych na 2007 rok:

Emitent oświadcza, że opracowując szacunek wyników za 2006 rok oraz prognozę wyników na 2007 rok uwzględnił m. in. następujące czynniki:

- Analizę rynku i otoczenia, pozycję konkurencyjną Emitenta
- Wdrożenie nowej strategii,
- Sytuację finansową i jej potencjalne zmiany,
- Zmiany przepisów prawnych i podatkowych,
- Posiadane zobowiązania,
- Sytuację makroekonomiczną.

Analiza rynku i otoczenia, pozycja konkurencyjna Emitenta

Analiza rynku i otoczenia oraz pozycja konkurencyjna Emitenta została opisana w pkt 6.2 Dokumentu Rejestacyjnego.

W związku z przyjętymi założeniami strategii rozwoju Emitent zakłada realizację większości prognozowanych przychodów w sektorze w energetycznym, branży najlepiej rozpoznanej przez Spółkę. Rozwój tej branży oparty jest na następujących przesłankach:

- niedoinwestowanie polskiej energetyki,
- konieczność dostosowania polskiej energetyki do norm unijnych, szczególnie w zakresie obniżenia poziomu emisji,
- konieczność wypełnienia zobowiązań zwiększenia udziału energii produkowanej z odnawialnych źródeł energii (OZE),
- integracja polskiego systemu energetycznego z infrastrukturą Unii Europejskiej,
- realizacja długofalowej polityki państwa zmierzającej do zapewnienia bezpieczeństwa dostaw energii, ustabilizowania wzrostu gospodarczego i minimalizacji kosztów,
- konieczność spełnienia norm ochrony środowiska,
- preferencyjne kredyty dla inwestycji proekologicznych,

- znaczna skala inwestycji w krajach Unii Europejskich (głównie rynek niemiecki, tradycyjnie obsługiwany przez Spółkę).

Zmiana strategii

W związku z strategią rozwoju Emitent będzie prowadził działalność w ramach następujących rodzajów działalności:

Działalność montażowa, duże projekty, produkcja przemysłowa:

Emitent biorąc pod uwagę koniunkturę rynkową, a także przyjmując, że jego udział w rynku usług dla energetyki wynosi około 10% zakłada pozyskanie zleceń na poziomie 95 – 110 mln zł rocznie, w szczególności na rynku budowy nowych jak i odtworzeniach bloków energetyki zawodowej w roku 2007 i następnych do roku 2010.

Plan produkcji przemysłowej, z uwzględnieniem sprzedaży wewnętrznej (świadczonej na rzecz produkcji podstawowej i dużych projektów) ulegnie zwiększeniu o 50%, w wyniku zmian organizacyjnych oraz inwestycji prowadzących do wzrostu wydajności i jakości.

Generalne Wykonawstwo:

Emitent ocenia, iż po okresie złej koniunktury na rynku budowlanym nastąpiło ożywienie szczególnie w budownictwie ogólnym. W związku z wejściem do UE i tworzeniem nowych instytucji administracji, przedstawicielstw firm europejskich oraz inwestycji można spodziewać się dodatkowego popytu na powierzchnie biurowe, stabilizacji cen i poprawy wskaźników wykorzystania. Zwiększone kontakty z partnerami z Unii wpłynąć mogą również na zwiększone zapotrzebowanie na obiekty hotelowe oraz mieszkania o standardach europejskich.

Stosunkowo niskie stopy procentowe i niskie oprocentowanie kredytów umożliwiają oraz zachęcają do korzystania z dźwigni finansowych rzędu 80% kosztów inwestycji, co w efekcie zapewnia wysokie stopy zwrotu z wniesionego kapitału nawet do 70-100 %.

Obecnie spółka zależna Emitenta Wica - Invest sp. z o.o. realizuje projekt budowy budynku apartamentowo - usługowego we Wrocławiu. Całość przychodów GW wykazanych w planach jednostkowych dotyczy realizacji tego kontraktu na zasadach Generalnego Realizatora Inwestycji przez Emitenta i uwzględnia wzrost kosztów, przy jednoczesnym proporcjonalnym (pozwalającym na utrzymanie założonej rentowności) wzroście przychodów.

Dla pozostałych rodzajów działalności, tj. usług, handlu, Emitent przewiduje wzrost o 10%.

Sytuacja finansowa i jej potencjalne zmiany

Bieżąca sytuacja finansowa została opisana w pkt 9 Dokumentu Rejestracyjnego.

Opis wpływu transakcji nabycia lub zbycia, istotne zmiany w kwestiach ochrony środowiska i technologii

Przy opracowaniu planu nie zakładano transakcji nabycia lub zbycia. Wpływ zmian w kwestiach ochrony środowiska i technologii na planowane wyniki Spółki nie jest znaczący.

Zmiany przepisów prawnych i podatkowych

Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów podatkowych, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. Przepisy prawa polskiego znajdują się w okresie zmian związanych z implementacją prawa Unii Europejskiej i mogą mieć wpływ na otoczenie prawne związane z działalnością gospodarczą Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

System podatkowy w Polsce charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich jest sformułowane w sposób nieprecyzyjny utrudniający ich jednoznaczną wykładnię. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania nie są jednolite.

Ewentualna niekorzystna dla Emitenta i jego Grupy Kapitałowej interpretacja przepisów podatkowych przez organy skarbowe może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie są jeszcze znane przygotowywane przez Ministerstwo Finansów zmiany do ustaw podatkowych.

Posiadane zobowiązania

Zarówno Emitent i Grupa Kapitałowa finansują swoją działalność środkami własnymi i zobowiązaniami. Emitent i Grupa Kapitałowa nie posiadają zobowiązań wobec osób trzecich z wyjątkiem kredytów i pożyczek bankowych, zobowiązań wobec dostawców i zobowiązań publiczno-prawnych. Opracowując założenia do prognozy wyników, przyjęto, że sytuacja ta nie ulegnie zmianie w okresie objętym prognozami.

Sytuacja makroekonomiczna

Do opracowania prognoz wyników Emitent wziął pod uwagę szereg elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej i politycznej tj. Narodowy Plan Rozwoju 2007–2013 przedstawiający program rozwoju społeczno-gospodarczego Polski na lata 2007–2013, obecne i przyszłe procesy prywatyzacyjne i restrukturyzacyjne sektora stalowego w Polsce oraz kontyngenty ilościowe w handlu stalą z krajami spoza Unii Europejskiej.

Założenia do planu – prognozy wyników – Emitenta na cały prognozowany okres zakładają kurs EUR na poziomie 3,8 zł oraz wartość inflacji na poziomie 2,5% w skali 2007 r.

Pozycje	2006	2007	2008
PKB (wzrost w % w stosunku do poprzedniego roku)	5,30%	4,70%	4,50%
Średnia roczna inflacja (wzrost cen w % w stosunku do poprzedniego roku)	2,20%	2,50%	2,50%
Płace realne brutto (wzrost płac w % w stosunku do poprzedniego roku)	3,70%	3,00%	2,50%
Bezrobocie (stopa wyrażona w %)	15,50%	14,70%	13,80%

Źródło: „Kwartalne prognozy makroekonomiczne”, nr 52, IBnGR.

Emitent będzie dokonywał oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników oraz dokonywał ewentualnej korekty prezentowanej prognozy, wraz z określeniem zastosowanych kryteriów tej oceny półrocznie wraz ze skonsolidowanymi raportami okresowymi Emitenta.

13.2.2. Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Niezależnym biegłym rewidentem badającym prognozy wyników Emitenta była Kancelaria Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o., 40-954 Katowice, ul. Powstańców 34 - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 1695, która w dniu 20 kwietnia 2007 roku wydała następującą opinię:

„Raport niezależnego biegłego rewidenta o wynikach szacunkowych oraz o prognozie wyników dla Zarządu Energomontaż - Południe SA w Katowicach

Przeprowadziłam prace poświadczające, których przedmiotem były wyniki szacunkowe obejmujące szacunek przychodów netto ze sprzedaży, EBITDA oraz wynik brutto Spółki Energomontaż – Południe Spółka Akcyjna za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku oraz prognozy wyników obejmujące prognozę przychodów netto ze sprzedaży, EBITDA oraz wyniku brutto Spółki Energomontaż Południe Spółka Akcyjna za okres od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007 roku. Wyniki szacunkowe, prognozy wyników oraz istotne założenia leżące u jej podstawy zamieszczone zostały w punkcie 13 "Strategia rozwoju i prognozy wyników" prospektu emisyjnego sporządzonego przez Emitenta.

Moim zadaniem było, na podstawie przeprowadzonych przez nas prac, wyrażenie wniosku o tych wynikach szacunkowych i prognozach wyników.

Prace przeprowadziłam zgodnie z normą nr 5 wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydaną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000. Prace te

obejmowały rozważenie, czy wyniki szacunkowe i prognozy wyników zostały prawidłowo ustalone w oparciu o ujawnione założenia, spójnie z zasadami (polityką) rachunkowości przyjętymi przez Emitenta.

Chociaż za założenia leżące u podstawy wyników szacunkowych i prognozy wyników odpowiedzialny jest Zarząd Emitenta, informuję, iż nie zwróciło mojej uwagi nic, co mogłoby wskazywać, że którekolwiek z tych założeń, moim zdaniem istotnych dla poprawnego zrozumienia wyników szacunkowych oraz prognozy wyników, nie zostało ujawnione lub wydaje się nam nierealne.

Moje prace zaplanowałam i przeprowadziłam w taki sposób, aby zgromadzić informacje i wyjaśnienia uznane przez nas za niezbędne dla uzyskania wystarczającej pewności, że wyniki szacunkowe oraz prognozy wyników zostały na podstawie podanych założeń prawidłowo sporządzone. Ponieważ prognozy wyników i założenia, na których są one oparte odnoszą się do przyszłości i z tej przyczyny mogą podlegać wpływowi nieprzewidzianych zdarzeń, nie wypowiadam się co do tego, czy rzeczywiste wyniki będą odpowiadały tym, które przedstawiono w prognozie oraz czy różnice będą istotne.

Moim zdaniem zarówno wyniki szacunkowe, jak i prognozy wyników zostały prawidłowo opracowane na podstawie założeń wskazanych w prospekcie emisyjnym, zaś zastosowane zasady rachunkowości są spójne z zasadami (polityką) rachunkowości przedstawionymi w notach do sporządzonego przez Emitenta sprawozdania finansowego za okres kończący się dnia 31 grudnia 2005 roku, zamieszczonego w prospekcie emisyjnym.

Niniejszy raport sporządzono zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.4.2004) i wydajemy go w celu spełnienia tego obowiązku.”

Oryginał w/w raportu stanowi załącznik nr 8 do Prospektu Emisyjnego.

13.2.3. Szacunki wyników za 2006 oraz prognoza wyników za 2007 rok

Prognozowane wyniki:

Zarząd Emitenta szacuje osiągnięcie przez Emitenta na koniec 2006 r. przychodów ze sprzedaży w wysokości 139,7 mln zł oraz 7,1 mln zł straty brutto.

Dane szacunkowe zostały sporządzone w oparciu o wykonanie 12 miesięcy roku 2006.

Zarząd Emitenta prognozuje osiągnięcie w 2007 r. przychodów ze sprzedaży w wysokości 202,3 mln zł oraz 9,53 mln zł zysku brutto. Prognozowane wyniki Emitenta zostały sporządzone w oparciu o plan operacyjny Emitenta.

Plan produkcji podstawowej w kraju ustalono przy uwzględnieniu aktualnej potwierdzonej kontraktacji, której poziom jest wyższy aniżeli w analogicznym okresie ubiegłego roku, jak również przy założeniu że tempo przyrostu zleceń pozyskanych będzie nie mniejsze niż w 2006 r. Obejmuje on dużą ilość kontraktów do kwoty jednorazowo nie przekraczającej 10 mln zł.

Plan przychodów w zakresie dużych projektów, o wartościach jednorazowo przekraczających 10 mln zł, Spółka opracowała na podstawie posiadanego portfela 100% umów podpisanych.

Generalne Wykonawstwo uwzględnia przychody wynikające z umowy podpisanej z Wica – Invest Sp. z o.o. i odpowiada przyjętemu harmonogramowi realizacji.

Plan produkcji przemysłowej, z uwzględnieniem sprzedaży wewnętrznej (świadczonej na rzecz produkcji podstawowej i dużych projektów) ulegnie zwiększeniu o 50%, w wyniku zmian organizacyjnych oraz

planowanych inwestycji prowadzących do wzrostu wydajności i jakości. Plan ustalono przy założeniu wykorzystania w 100 % aktualnego stanu zatrudnienia.

Łączny wolumen sprzedaży w odniesieniu do powyższego, wynikający z umów już podpisanych jest o 67% wyższy aniżeli w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Plan sprzedaży eksportu usług oparty jest o utrzymywany za granicą potencjał produkcyjny na wysokim poziomie, który gwarantuje miesięczną sprzedaż w wysokości 2.200 tys. zł. W zakresie przychodów pozostałych usług i handlu założono wzrost o 10%. W kluczowych obszarach działalności Spółki założono wzrost rentowności brutto.

W Spółce będą kontynuowane procesy restrukturyzacji, zapoczątkowanej zmianami w strukturze organizacyjnej. Podstawowym celem jest utrzymanie i wzrost potencjału i kompetencji kadry oraz systemowe podejście do zasad motywacyjnego wynagradzania, jako części nowo wdrażanej polityki personalnej. Wyrazem nowej polityki personalnej jest m.in. opracowanie systemu adaptacji pracowników i tworzenie im perspektyw w ramach przedsiębiorstwa.

Na koniec 4 kwartału 2006 r. Emitent uzyskał współczynnik udziału kosztów zarządzania w przychodach (obliczony jako stosunek kosztów ogólnego zarządu i przychodów netto ze sprzedaży) na poziomie 5,87%. W związku z prowadzoną, w ramach wdrażania strategii, polityką ograniczania kosztów Zarząd Emitenta zamierza w kolejnych latach utrzymać podobny niski poziom współczynnika udziału kosztów zarządzania w przychodach. W 2007 r. przewiduje nieznaczne obniżenie wskaźnika do poziomu 4,5%.

Założenia pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych obejmują wyłącznie obowiązkowe rezerwy obciążające wynik przedsiębiorstwa. Wobec zawiązania rezerw skutkujących znacznym ujemnym saldem tej pozycji wykazany w III kwartale 2006 roku w całym roku chyba Spółka w planie 2007 nie przewiduje dodatkowych obciążeń tej pozycji ponad to, co wynika z bieżącej działalności operacyjnej. Poziom wyniku na pozostałej działalności będzie więc pochodną wzrostu rozmiarów działalności.

Założono dodatni wpływ salda przychodów i kosztów finansowych na planowany wynik 2007 r., wynikający z osiąganego tymczasowo dochodu z lokat wolnych środków uzyskanych z emisji (stopniowe uruchamianie środków na inwestycje).

Prezentowana prognoza wyników Emitenta została sporządzona na zasadach zapewniających porównywalność zawartych w niej danych z zasadami przyjętymi dla sporządzenia i prezentacji historycznych informacji.

Dane w mln zł	2007 Plan Jednostkowy MSSF	2006 Szacunek Jednostkowy MSSF	2005 MSSF	2004 MSSF	2004 PSR	2003 PSR
Przychody netto ze sprzedaży	202,3	139,7	121,0	152,4	152,4	121,9
EBITDA	11,9	-3,1	4,5	9,0	9,2	5,1
Zysk brutto	9,53	-7,1	2,9	4,4	4,7	2,4

Źródło: Emitent

Emitent podał do publicznej wiadomości prognozowany wynik na poziomie zysku brutto ze względu na trudny do precyzyjnego określenia poziom podatku dochodowego, co wynika między innymi ze stosowanych zasad rozliczania kontraktów długoterminowych, zgodnie z MSR 11, skutkujących możliwym wpływem różnic przejściowych na poziom podatku dochodowego, na ustalenie poziomu różnic kursowych niezrealizowanych, na ustalenie poziomu odpisów aktualizacyjnych należności trudno ściągalnych oraz poziomu rezerw na koszty reklamacji, urlopów, świadczeń pracowniczych.

13.2.4 Oświadczenie o prognozie wyników opublikowanej przez Emitenta w prospekcie który jest nadal ważny

Nie dotyczy. W prospekcie emisyjnym akcji serii B, który stracił ważność z dniem dokonania przydziału akcji serii B, Emitent nie publikował prognoz wyników.

14. OSOBY REPREZENTUJĄCE ORGANY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY NA STANOWISKACH KIEROWNICZYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA EMITENTA

Organem administracyjnym Emitenta jest Zarząd. Natomiast organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza. Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent nie zatrudnia osób zarządzających wyższego szczebla, które mają znaczenie dla prawidłowego zarządzania.

14.1. Dane na temat osób wchodzących w skład organów zarządzających, nadzorczych oraz innych osób na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla

14.1.1. Organ zarządzający

Marek Koryciński

Pan Marek Koryciński pełni funkcję Prezesa Zarządu - Dyrektora Naczelnego od dnia 1 sierpnia 2006r.

Miejscem wykonywania pracy przez Pana Marka Korycińskiego w ramach działalności Emitenta jest adres: Energomontaż - Południe S.A., ul. Mickiewicza 15, 40-951 Katowice.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Markiem Korycińskim a innymi Członkami Zarządu oraz Członkami Rady Nadzorczej.

Pan Marek Koryciński ma 55 lat.

Posiada wykształcenie wyższe. W roku 1975 ukończył studia na Politechnice Warszawskiej i uzyskał tytuł magistra inżyniera mechanika. W roku 2004 ukończył studia na Uniwersytecie Warszawskim uzyskując tytuł magistra zarządzania, a także studia MBA na University of Illinois (USA).

Ponadto Pan Marek Koryciński w 1988r. zdał państwowy egzamin z języka angielskiego (standard MHZ). W latach 1993 – 1994 ukończył Kurs dla inwestorów giełdowych I i II stopnia. W roku 1997 Pan Marek Koryciński ukończył Kurs dla Kandydatów na Członków Rad Nadzorczych, który został potwierdzony egzaminem Ministerstwa Skarbu Państwa. Również w roku 1997 zaliczył Program z zakresu zarządzania, finansów i marketingu na uczelni Brunswick University of New York. W roku 1998 Pan Marek Koryciński ukończył dwa kursy: Zarządzanie zasobami ludzkimi w Ernst and Young oraz Mergers and Acquisitions.

Przebieg kariery zawodowej:

Okres:	Podmiot:	Funkcja:
wrzesień 1975r. – październik 1978r.	„MERA – PNEFAL” S.A.	Asystent projektanta
listopad 1978r. – czerwiec 1996r.	„POLIMEX – CEKOP” S.A.	Kierownik działu/przedstawiciel w Libii

styczeń 1993r. – listopad 1995r.	„POLIMEX – CEKOP INVESTMENTS” Sp. z o.o.	Prezes Zarządu
czerwiec 1996r. – maj 1998r.	IDEA Managment Sp. z o.o.	Dyrektor ds. Portfela Spółek
maj 1998r. – maj 1999r.	Foksal Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.	Dyrektor Inwestycyjny
czerwiec 1999r. – czerwiec 2000r.	EVEREST CAPITAL POLSKA Sp. z o.o.	Senior Portfolio Manager
wrzesień 2000r. – maj 2002r.	ZNTK „Mińsk Mazowiecki” S.A.	Wiceprezes Zarządu, Zastępca Dyrektora Naczelnego
wrzesień 2002r. – marzec 2003r.	ZNTK „Mińsk Mazowiecki” S.A.	Doradca Prezesa Zarządu
czerwiec 2003r. – lipiec 2006r.	PMI „IZOLACJA – MATIZOL” S.A.	Prezes Zarządu
sierpień 2006r. – nadal	ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A.	Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelnny

Ponadto Pan Marek Koryciński pełnił funkcje w organach nadzorczych w następujących spółkach:

- KARELMA S.A. – Członek Rady Nadzorczej (od 4 października 2002r. do chwili obecnej)
- WICA – INWEST Sp. z o.o.- Przewodniczący Rady Nadzorczej (od 18 lipca 2006r. do chwili obecnej)

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w zakresie prowadzonej przez Pana Marka Korycińskiego działalności prywatnej, niezależnie od tego, iż nie ma ona charakteru ani działalności gospodarczej, ani konkurencyjnej, nie jest ona istotna z punktu widzenia Emitenta. Pan Marek Koryciński nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta oraz nie uczestniczy w konkurencyjnej firmie jako członek jej organu.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Marek Koryciński:

- Nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- Nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- Nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisyjny lub otwarto likwidację,
- Nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosili przeciwko Panu Markowi Korycińskiemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Izabela Jakubiec

Członek Zarządu

Pani Izabela Jakubiec pełni funkcję Członka Zarządu - Dyrektora Finansowego od dnia 14 lipca 2006r.

Miejszem wykonywania pracy przez Panią Izabelę Jakubiec w ramach działalności Emitenta jest adres: Energomontaż - Południe SA, ul. Mickiewicza 15, 40-951 Katowice

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panią Izabelą Jakubiec a innymi Członkami Zarządu oraz Członkami Rady Nadzorczej.

Pani Izabela Jakubiec ma 33 lata.

Pani Izabela Jakubiec ma wykształcenie wyższe. Ukończyła Akademię Ekonomiczną w Katowicach. Uzyskała tytuł magistra zarządzania (1997) oraz magistra ekonomii (1998):

- 1993 - 1998 - Wydział Ekonomii Akademii Ekonomicznej w Katowicach, kierunek Rachunkowość
- 1992 - 1997 - Wydział Zarządzania Akademii Ekonomicznej w Katowicach, kierunek Zarządzanie przedsiębiorstwem

Przebieg kariery zawodowej:

Okres:	Podmiot:	Funkcja:
1997r. do 2001r.	Energomataż Południe SA	Kierownik Działu Controllingu
marzec 2001r. do czerwiec 2005r.	Centrum Kapitałowe Modus Sp. z o.o.	Księgowa
lutym 2001r. do lutym 2006r.	Energomataż Południe SA	Kierownik Działu Finansów i Controllingu
styczeń 2002r. - czerwiec 2002r.	Energoparatry S.A.	Doradca Zarządu w zakresie wdrożenia metod i instrumentów rachunkowości zarządczej, ze szczególnym uwzględnieniem systemu planowania, w tym budżetowania, dla celów podejmowania decyzji.
lipiec 2003r. do grudzień 2003r.	Termoizolacja S.A.,	Doradca Zarządu w zakresie wdrożenia metod i instrumentów rachunkowości zarządczej, ze szczególnym uwzględnieniem organizacji systemu budżetowania i raportowania, dla celów podejmowania decyzji.
lutym 2006 do lipiec 2006	Energomataż Południe SA	Dyrektor Finansowy
lipiec 2006 do nadal	Energomataż Południe SA	Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy
Od 1 września 2006r. do nadal	Centrum Kapitałowe Modus Sp. z o.o.	Prezes Zarządu

Ponadto Pani Izabela Jakubiec pełniła funkcje w organach nadzorczych w następujących spółkach:

Okres:	Podmiot:	Funkcja:
lutym 2002r. do czerwiec 2006r.	Przedsiębiorstwo Prac Antykorozyjnych i Izolacyjnych „Open – Wrocław” Sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej
lutym 2002r. do lutym 2005	Energomontaż - Zachód Sp. z o.o.*	Członek Rady Nadzorczej
lutym 2005r. do nadal	Wica – Invest sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej

* W dniu 6 stycznia 2004r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XVII Wydział Gospodarczy postanowieniem (sygn. XVII GU 650/03) ogłosił upadłość obejmującą likwidację majątku upadłego Energomontaż Zachód Sp. z o.o. w Warszawie z siedzibą przy ul. Modlińskiej 15 (KRS 0000020918, NIP 524-040-14-16, REGON 012056161). Wniosek o ogłoszenie upadłości został złożony przez upadłego z uwagi na fakt, iż stan finansowy spółki nie pozwalał na regulowanie zobowiązań. Spółka nie była w stanie pozyskać dostatecznej liczby zleceń aby zapewnić pokrycie kosztów stałych.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w zakresie prowadzonej przez Panią Izabelę Jakubiec działalności prywatnej, niezależnie od tego, iż nie ma ona charakteru ani działalności gospodarczej, ani konkurencyjnej, nie jest ona istotna z punktu widzenia Emitenta. Pan Marek Koryciński nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta oraz nie uczestniczy w konkurencyjnej firmie jako członek jej organu.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pani Izabela Jakubiec:

- Nie była i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- Nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- Nie pełniła i nie pełni - z wyjątkiem członkostwa w Radzie Nadzorczej spółki Energomontaż - Zachód Sp. z o.o., funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację
- Nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Pani Izabeli Jakubiec oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na nią sankcji.

14.1.2. Organ nadzorczy

W dniu 29 czerwca 2006 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powołało do składu Rady Nadzorczej następujące osoby:

Sławomir Masiuk	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bogusław Oleksy	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Andrzej Kowalski	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Góralewski	Członek Rady Nadzorczej
Marek Czarnota	Sekretarz Rady Nadzorczej
Marek Wesołowski	Członek Rady Nadzorczej
Sławomir Kamiński	Członek Rady Nadzorczej

Niezależnymi członkami Rady Nadzorczej, w myśl postanowień § 13 ust. 4 Statutu Emitenta, są Panowie: Sławomir Masiuk, Bogusław Oleksy, Piotr Góralewski, Marek Czarnota, Marek Wesołowski oraz Sławomir Kamiński.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki w siedzibie Emitenta w Katowicach, przy ul. Mickiewicza 15, 40-951 Katowice.

Sławomir Masiuk Przewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Sławomir Masiuk został powołany do Rady Nadzorczej Emitenta w dniu 30 czerwca 2006 roku. Od tego czasu pełni on funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Obecnym miejscem wykonywania pracy przez Pana Sławomira Masiuka poza Emitentem jest Spółka ASC S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Jesionowej 15, 02-073 Warszawa.

Głównym przedmiotem działalności spółki ASC S.A. jest działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Sławomirem Masiukiem a Członkami Zarządu oraz innymi Członkami Rady Nadzorczej.

Pan Sławomir Masiuk ma 54 lata. Posiada wykształcenie wyższe.

Przebieg kariery zawodowej:

Od września 1976r. do kwietnia 1999r. Pan Sławomir Masiuk był związany ze Spółką Impexmetal S.A. oraz spółką zależną FLT-Metall/Niemcy, gdzie pracował na różnych stanowiskach począwszy od stażysty a na stanowisku Dyrektora Spółki kończąc. W maju 1999r. Pan Sławomir Masiuk został zatrudniony w Spółce Elektrim – Kable S.A. jako Kierownik Działu Marketingu. W latach 2000 – 2005 sprawował funkcję Prezesa Zarządu w następujących spółkach: Boryszew S.A. (kwiecień 2000r. – lipiec 2005r.), Impexmetal S.A. (luty – listopad 2005r.), Elana S.A., Huta „Oława” S.A.. Od marca 2006 Pan Sławomir Masiuk pełni funkcję doradcy w spółce ASC S.A.

Ponadto Pan Sławomir Masiuk pełnił/pełni następujące funkcje:

- p.o. Prezesa Zarządu spółki Energomontaż Południe S.A.(lipiec 2006);
- Członka Rady Nadzorczej w następujących spółkach:
 - Oława S.A.(maj 2000-listopad 2001 i styczeń 2002-czerwiec 2005),
 - Elana S.A.(luty-kwiecień 2001 oraz marzec 2004-styczeń 2005),
 - Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych „IZOLACJA-MATIZOL” S.A. (październik 2003-czerwiec 2005),
 - Nylonbor Sp. z o.o.(czerwiec 2001-wrzesień 2005),
 - BATERPOL Sp. z o.o.(kwiecień - grudzień 2005),
 - Hutmen S.A. jako Przewodniczący Rady Nadzorczej (kwiecień - grudzień 2005),
 - Aluminium Konin-Impexmetal S.A. (kwiecień - grudzień 2005),
 - Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A. (kwiecień - grudzień 2005),
 - Walcownia Metali Dzierżycie S.A. (kwiecień - grudzień 2005),
 - Huta Metali Nieżelaznych "SZOPIENICE" S.A. (maj - grudzień 2005),
- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Nasiona Holding S.A. (od listopada 2005 - nadal) a także Rolimpex Nasiona Sp. z o.o (od listopada 2005 - nadal), Energomontaż Południe S.A.(od czerwca 2006 - nadal)
- Wspólnik - ASC S.A. (od marca 2006 – nadal).

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w zakresie prowadzonej przez Pana Sławomira Masiuka działalności prywatnej, niezależnie od tego, iż nie ma ona charakteru ani działalności gospodarczej, ani konkurencyjnej, nie jest ona istotna z punktu widzenia Emitenta. Pan Sławomir Masiuk nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta oraz nie uczestniczy w firmach konkurencyjnych jako członek ich organów.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Sławomir Masiuk:

- Nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- Nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- Nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisyjny lub otwarto likwidację,
- Nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosili przeciwko Panu Sławomirowi Masiukowi oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Bogusław Oleksy

Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Pan Bogusław Oleksy został powołany do Rady Nadzorczej Emitenta w dniu 19 lipca 2002r. Od tego dnia nieprzerwanie zasiada on w składzie Rady Nadzorczej Emitenta. Natomiast od dnia 14 lipca 2006r. pełni on funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Działalność Pana Bogusława Oleksego wykonywana poza Emitentem polega na pełnieniu funkcji Dyrektora ds. Finansowych w spółce Południowy Koncern Energetyczny SA z siedzibą w Katowicach. Miejszem wykonywania pracy przez Pana Bogusława Oleksego jest Spółka Południowy Koncern Energetyczny SA z siedzibą w Katowicach z siedzibą w Katowicach, przy ul. Lwowskiej 23, 40–389 Katowice.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Bogusławem Oleksym a Członkami Zarządu oraz innymi Członkami Rady Nadzorczej.

Pan Bogusław Oleksy ma 45 lat. Posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne. Ukończył Akademię Ekonomiczną w Katowicach, Wydział Transportu. Uzyskał tytuł magistra ekonomii. Ponadto Pan Bogusław Oleksy ukończył studia podyplomowe w zakresie finansów, rachunkowości, zarządzania.

Przebieg kariery zawodowej:

Okres:	Podmiot:	Funkcja:
1988r. do 1993r.	Akademia Ekonomiczna w Katowicach	Asystent
1993r. – 1994r.	Najwyższa Izba Kontroli	Starszy Inspektor
1994r. do nadal	Południowy Koncern Energetyczny	Dyrektor ds. Finansowych

Ponadto Pan Bogusław Oleksy pełnił funkcje Członka Rad Nadzorczych w następujących spółkach:

- Towarzystwo Ubezpieczeniowe Energoasekuracja SA (2000-2001),
- Energoaparatura SA (2002-2005),
- Szczakowianka Sportowa Spółka Akcyjna (2004-2005),
- Polska Energia Sportowa Spółka Akcyjna (2001 -2006).

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Bogusławem Oleksym a Członkami Zarządu, innymi Członkami Rady Nadzorczej lub osobami na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w zakresie prowadzonej przez Pana Bogusława Oleksego działalności prywatnej, niezależnie od tego, iż nie ma ona charakteru ani działalności gospodarczej, ani konkurencyjnej, nie jest ona istotna z punktu widzenia Emitenta. Pan Bogusław Oleksy nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta oraz nie uczestniczy w firmach konkurencyjnych jako członek ich organów.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Bogusław Oleksy:

- Nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani współnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- Nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- Nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisyjny lub otwarto likwidację,
- Nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosili przeciwko Panu Bogusławowi Oleksmu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Andrzej Kowalski**Członek Rady Nadzorczej**

Pan Andrzej Kowalski został powołany do Rady Nadzorczej Emitenta w dniu 19 lipca 2002r. Od tego dnia nieprzerwanie zasiada on w składzie Rady Nadzorczej Emitenta.

Działalność Pana Andrzeja Kowalskiego wykonywana poza Emitentem polega na pełnieniu funkcji Prezesa Zarządu, Dyrektora Naczelnego w spółce Biuro Studiów, Projektów i Realizacji „Energoprojekt-Katowice” SA, z siedzibą w Katowicach. Miejszem wykonywania pracy przez Pana Andrzeja Kowalskiego jest spółka Biuro Studiów, Projektów i Realizacji „Energoprojekt-Katowice” SA, z siedzibą w Katowicach, przy ul. Jesionowej 15, 40-159 Katowice.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Andrzejem Kowalskim a Członkami Zarządu oraz innymi Członkami Rady Nadzorczej.

Pan Andrzej Kowalski ma 59 lat. Posiada wykształcenie wyższe techniczne. W latach 1965–1970 oraz 1972–1979 studiował na Politechnice Śląskiej w Gliwicach (Wydział Automatyki), na której w roku 1970 uzyskał tytuł magistra inżyniera a następnie w roku 1979 tytuł doktora nauk technicznych.

Kariera zawodowa Pana Andrzeja Kowalskiego związana jest ze spółką Biurem Studiów, Projektów i Realizacji „Energoprojekt-Katowice” SA, w której, od 1970r. pracował kolejno na stanowiskach: asystenta projektanta, starszego asystenta, projektanta, starszego projektanta, Głównego Projektanta, Dyrektora przedsiębiorstwa państwowego, a obecnie Prezesa Zarządu, Dyrektora Naczelnego.

Ponadto pan Andrzej Kowalski pełnił funkcje w organach nadzorczych w następujących spółkach:

Okres:	Podmiot:	Funkcja:
październik 1997r. do 2004	Energoprojekt-Consulting SA	Członek Rady Nadzorczej
1998r. do 2003r.	Balcke-Dürr Polska	Członek Rady Nadzorczej
kwiecień 1999r. do 2004	Sefako SA Fabryka Kotłów	Członek Rady Nadzorczej
2000r. do 2003r.	Fabryka Kotłów Rafako SA	Członek Rady Nadzorczej
2001r. do 2002r.	Energoparatura SA	Członek Rady Nadzorczej
listopad 2001r. do nadal	Zakład Rurociągów „Chemar” Sp. z o.o., „Chemar” SA	Członek Rady Nadzorczej
lipiec 2002r. do nadal	Instal – Kraków SA	Członek Rady Nadzorczej

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Andrzejem Kowalskim a Członkami Zarządu, innymi Członkami Rady Nadzorczej lub osobami na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w zakresie prowadzonej przez Pana Andrzeja Kowalskiego działalności prywatnej, niezależnie od tego, iż nie ma ona charakteru ani działalności gospodarczej, ani konkurencyjnej, nie jest ona istotna z punktu widzenia Emitenta. Pan Andrzej Kowalski nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta oraz nie uczestniczy w firmach konkurencyjnych jako członek ich organów.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Andrzej Kowalski:

- Nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani współnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- Nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- Nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisyjny lub otwarto likwidację,

- Nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Panu Andrzejowi Kowalskiemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Piotr Góralewski **Członek Rady Nadzorczej**

Pan Piotr Góralewski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od dnia 29 czerwca 2006 roku.

Miejszem wykonywania pracy przez Pana Piotra Góralewskiego jest Spółka VIS-Inwestycje S.A., ul. Kasprzaka 29/31, Warszawa 01-234, w której pełni funkcję Doradcy Zarządu ds. restrukturyzacji VIS-Inwestycje S.A.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Piotrem Góralewskim a Członkami Zarządu oraz innymi Członkami Rady Nadzorczej.

Pan Piotr Góralewski ma 40 lat.

Posiada wykształcenie wyższe. Ukończył studia na Uniwersytecie Warszawskim na Wydziale Biologii.

Doświadczenie zawodowe:

W latach 1993 – 2000 Pan Piotr Góralewski był zatrudniony na stanowisku Naczelnika Wydziału oraz Dyrektora Biura w Centrum Operacji Kapitałowych V Oddziału Banku Handlowego w Warszawie S.A. W roku 2000 pełnił funkcję Dyrektora Bankowego Domu Maklerskiego PKO BP. W latach 2001-2005 w Narodowym Funduszu Inwestycyjnym Management Sp. z o.o. (wcześniej PZU NFI Management Sp. z o.o.) był Zastępcą Dyrektora Departamentu. Obecnie począwszy od roku 2005 sprawuje funkcję Doradcy Zarządu ds. restrukturyzacji VIS-Inwestycje S.A.

Ponadto pan Piotr Góralewski pełnił funkcje w organach nadzorczych w następujących spółkach:

Okres:	Podmiot:	Funkcja:
od 06.2001r. do 12.2001r.	Fagum Stomil S.A	Członek Rady Nadzorczej
od 07.2003r. do 03.2004r.	PZZ Kraków S.A	Członek Rady Nadzorczej
od 06.2003r. do 03.2004r.	Transbud Nowa Huta S.A	Członek Rady Nadzorczej
od 06.2004r. do 06.2006r.	Polnord S.A.	Członek Rady Nadzorczej
od 05.2005r. – nadal	Makarony Polskie S.A	Członek Rady Nadzorczej
od 04.2006r. – nadal	Diamenty VIS Sp. z o.o	Członek Rady Nadzorczej
od 06.2006r. – nadal	Bydgoska Fabryka Pilników Befana VIS Sp. z o.o.	Przewodniczący Rady Nadzorczej
od 06.2006r. – nadal	Energomontaż Południe S.A.	Członek Rady Nadzorczej
od 06.2006r. – nadal	Koszalińska Fabryka Narzędzi VIS Sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w zakresie prowadzonej przez Pana Piotra Góralewskiego działalności prywatnej, niezależnie od tego, iż nie ma ona charakteru działalności konkurencyjnej, nie jest ona istotna z punktu widzenia Emitenta. Pan Piotr Góralewski nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta oraz nie uczestniczy w firmach konkurencyjnych jako członek ich organów.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Piotr Góralewski:

- Nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani współnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- Nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- Nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- Nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wносиły przeciwko Panu Piotrowi Góralewskiemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Marek Czarnota

Sekretarz Rady Nadzorczej

Pan Marek Czarnota pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od 7 września 2004r. Natomiast od lipca 2006r. pełni funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej.

Miejscem wykonywania pracy przez Pana Marka Czarnotę jest Kancelaria Radców Prawnych Cytryński, Czarnota Spółka partnerska z siedzibą w Warszawie, przy Al. Solidarności 117, 00-140 Warszawa. Pan Marek Czarnota jest radcą prawnym - partnerem w Kancelarii Radców Prawnych Cytryński, Czarnota Spółka partnerska.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Markiem Czarnotą a Członkami Zarządu oraz innymi Członkami Rady Nadzorczej.

Pan Marek Czarnota ma 55 lat.

Pan Marek Czarnota ma wyższe wykształcenie. Ukończył Uniwersytet Warszawski na Wydziale Prawa i Administracji, uzyskując tytuł magistra prawa. W 1975r. ukończył aplikację radcowską. Został wpisany na listę radców prawnych prowadzoną przez Okręgową Izbę Radców Prawnych w Warszawie pod numerem WA-1410.

Doświadczenie zawodowe:

Okres:	Podmiot:	Funkcja:
1975r. do 1981r.	Państwowe Zakłady Lotnicze „Warszawa Okęcie”	Radca prawny
1981r. do 1985r.	MUNICIPIUM SA w Warszawie	Prezes Zarządu
1985r. do 1988r.	BRE BANK SA w Warszawie	Radca prawny
1988r. do nadal	Kancelaria Radców Prawnych Cytryński, Czarnota Spółka partnerska	Radca prawny - partner
2005r do nadal	LMC Sp. z o. o. w Warszawie	Prezes Zarządu

Jednocześnie pan Marek Czarnota w ciągu ostatnich 5 lat pełnił funkcje w następujących spółkach prawa handlowego:

- LMC Sp. z o. o. w Warszawie- współnik,
- ZM POZMEAT S. A. w Poznaniu- akcjonariusz.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w zakresie prowadzonej przez Pana Marka Czarnotę działalności prywatnej, niezależnie od tego, iż nie ma ona charakteru działalności konkurencyjnej, nie jest ona istotna z punktu widzenia Emitenta. Pan Marek Czarnota nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta oraz nie uczestniczy w firmach konkurencyjnych jako członek ich organów.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Marek Czarnota:

- Nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- Nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- Nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- Nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosili przeciwko Panu Markowi Czarnociu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Marek Wesołowski

Pan Marek Wesołowski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od dnia 7 września 2004 r.

Miejszem wykonywania pracy przez Pana Marka Wesołowskiego jest Spółka KARMAR SA z siedzibą w Warszawie, przy ul. Taborowej 16. Działalność Pana Marka Wesołowskiego wykonywana poza Emitentem polega na pełnieniu funkcji doradcy zarządu ds. finansowych w spółce KARMAR SA z siedzibą w Warszawie.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Markiem Wesołowskim a Członkami Zarządu oraz innymi Członkami Rady Nadzorczej.

Pan Marek Wesołowski ma 46 lat.

Posiada wykształcenie wyższe. Ukończył Wydział Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego. W 1994r. ukończył kurs dradcy inwestycyjnego.

Doświadczenie zawodowe:

Okres:	Podmiot:	Funkcja:
1987r. do 1989r.	Konsbud Sp. z o.o.	Specjalista ds. marketingu
1988r. do 1991r.	Polska Agencja Wydawnicza SA	Członek Zarządu
1991r. do 1993r.	Własna działalność gospodarcza (poligrafia, reklama)	
1995r. do 2002r.	PKO BP SA	Kierownik Zespołu Inwestycji Giełdowych
2004r. do nadal	KARMAR SA	Doradca zarządu ds. finansowych

W latach 1998-2000 był Członkiem Rady Nadzorczej Swarzedzkich Fabryk Mebli SA w Swarzedzu.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w zakresie prowadzonej przez Pana Marka Wesołowskiego działalności prywatnej, niezależnie od tego, iż nie ma ona charakteru działalności konkurencyjnej, nie jest ona istotna z punktu widzenia Emitenta. Pan Marek Wesołowski nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta oraz nie uczestniczy w firmach konkurencyjnych jako członek ich organów.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Marek Wesołowski:

- Nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani współnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- Nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- Nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- Nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wносиły przeciwko Panu Markowi Wesołowskiemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Sławomir Kamiński

Członek Rady Nadzorczej

Pan Sławomir Kamiński został powołany do Rady Nadzorczej w dniu 29 czerwca 2006r.

Miejszem wykonywania pracy przez Pana Sławomira Kamińskiego jest kancelaria „PROFESSIO Kancelaria Prawnicza Kamiński” Sp. k. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Mokotowskiej 56, 00-534 Warszawa. Pan Sławomir Kamiński jest komplementariuszem w spółce „PROFESSIO Kancelaria Prawnicza Kamiński” Sp. k.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Sławomirem Kamińskim a Członkami Zarządu oraz innymi Członkami Rady Nadzorczej.

Pan Sławomir Kamiński ma 36 lat.

Ma wyższe wykształcenie. Ukończył Uniwersytet Warszawski na Wydziale Prawa i Administracji, uzyskując tytuł magistra prawa. W 2002 roku ukończył aplikację radcowską. Został wpisany na listę radców prawnych prowadzoną przez Okręgową Izbę Radców Prawnych w Warszawie pod numerem WA-4805.

Przebieg kariery zawodowej:

Pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu PETROLOT Sp. z o.o. i Zastępcy Dyrektora Biura Grupy Kapitałowej PKN ORLEN SA. Wcześniej kierował Wydziałem Emisji i Finansów Spółek oraz Zespołem Obsługi Prawnej w Bankowym Domu Maklerskim PKO BP SA (praca w latach 1994-2006). Pracował także w Zespole ds. Nadzoru Właścicielskiego w Totalizatorze Sportowym Sp. z o.o. (2001-2004) i jako radca prawny w Przedsiębiorstwie Handlowo-Usługowym „Wola” w Warszawie. Jest współnikiem w kancelarii prawniczej PROFESSIO. Ponadto jest syndykiem masy upadłości, wpisanym na listę syndyków przy Sądzie Okręgowym w Warszawie, biegłym sądowym z zakresu obrotu papierami wartościowymi przy Sądzie Okręgowym w Warszawie oraz Sędzią Sądu Giełdowego na GPW w Warszawie. Jest członkiem Komisji Rewizyjnej Okręgowej Izby Radców Prawnych w Warszawie.

Jednocześnie Pan Sławomir Kamiński pełni funkcję w Radach Nadzorczych:

- IMPEXMETAL SA,
- Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych PLAST- BOX SA,
- II NFI SA,
- ATM SA,
- P.A. NOVA SA,

Pan Sławomir Kamiński zasiadał w radach nadzorczych następujących spółek:

- POLMOS Białystok SA,
- SŁUŻEWIEC Toru Wyścigów Konnych w Warszawie Sp. z o.o.,
- Chemia Polska Sp. z o.o.,
- ORLEN Budonafit Sp. z o.o.,
- Motell Sp. z o.o.,
- ORLEN PetroTank Sp. z o.o.,
- ORLEN Morena Sp. z o.o.,
- ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o.l,
- ORLEN PetroZachód Sp. z o.o.,
- ORLEN PetroProfit Sp. z o.o.,
- Toto-Sport Sp. z o.o.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w zakresie prowadzonej przez Pana Sławomira Kamińskiego działalności prywatnej, niezależnie od tego, iż nie ma ona charakteru działalności konkurencyjnej, nie jest ona istotna z punktu widzenia Emitenta. Pan Sławomir Kamiński nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta oraz nie uczestniczy w firmach konkurencyjnych jako członek ich organów.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Sławomir Kamiński:

- Nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- Nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- Nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisyjny lub otwarto likwidację,
- Nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wносиły przeciwko Panu Sławomirowi Kamińskiemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

14.2. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla

14.2.1. Potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Osoby zarządzające

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami Członkowie Zarządu: Pan Marek Koryciński oraz Pani Izabela Jakubiec nie prowadzą poza Emitentem ani działalności gospodarczej, ani interesów konkurencyjnych wobec Emitenta.

W celu zabezpieczenia przed możliwością wystąpienia konfliktu interesów u Pana Marka Korycińskiego, Emitent, zawierając z nim w dniu 1 sierpnia 2006r. Umowę o pracę, w § 7 ust. 4 powoływanej Umowy, zobowiązał go do nie prowadzenia interesów konkurencyjnych w okresie trwania stosunku umowy (w tym także w trzymiesięcznym okresie wypowiedzenia), a także w okresie sześciu pierwszych miesięcy po okresie wypowiedzenia, przy czym z tytułu zakazu zajmowania się interesami konkurencyjnymi, w okresie sześciu miesięcy następujących po okresie wypowiedzenia, Pracownikowi przysługiwać będzie odszkodowanie w wysokości miesięcznego wynagrodzenia.

Podstawą do wypłaty wynagrodzenia będzie otrzymanie przez Emitenta od Pracownika, do końca każdego miesiąca przed miesiącem wypłaty odszkodowania, pisemnego oświadczenia Pracownika o nie prowadzeniu

działalności konkurencyjnej. Natomiast odszkodowanie, o którym mowa powyżej nie będzie przysługiwać Pracownikowi jeżeli rozwiązanie umowy o pracę nastąpi z inicjatywy Pracownika lub z jego winy uzasadniającej rozwiązanie umowy o pracę bez wypowiedzenia (na podstawie art. 52 Kodeksu pracy).

W celu zabezpieczenia przed możliwością wystąpienia konfliktu interesów u Pani Izabeli Jakubiec Emitent, zawierając z nią w dniu 14 lipca 2006 r. Umowę o pracę, w § 7 ust. 4 powoływanej Umowy, zobowiązał ją do nieprowadzenia interesów konkurencyjnych w okresie trwania stosunku umowy (w tym także w trzymiesięcznym okresie wypowiedzenia), a także w okresie trzech pierwszych miesięcy po okresie wypowiedzenia, przy czym z tytułu zakazu zajmowania się interesami konkurencyjnymi, w okresie trzech miesięcy następujących po okresie wypowiedzenia, Pracownikowi przysługiwać będzie odszkodowanie w wysokości miesięcznego wynagrodzenia. Podstawą do wypłaty wynagrodzenia będzie otrzymanie przez Emitenta od Pracownika, do końca każdego miesiąca przed miesiącem wypłaty odszkodowania, pisemnego oświadczenia Pracownika o nie prowadzeniu działalności konkurencyjnej.

Ponadto w § 5 ust. 4 Umowy Strony ustaliły, iż podejmowanie przez Panią Izabelę Jakubiec, jako Pracownika Emitenta, dodatkowej działalności wymaga pisemnej zgody Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami: Panowie Bogusław Oleksy, Andrzej Kowalski, Piotr Góralewski, Marek Czarnota, Marek Wesołowski, Sławomir Kamiński, a także Sławomir Masiuk nie prowadzą działalności gospodarczej ani interesów konkurencyjnych wobec Emitenta.

14.2.2. Umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na podstawie których członkowie organów zarządzających oraz nadzorczych zostały powołane na swoje stanowiska

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta, według jego najlepszej wiedzy, nie zostały zawarte umowy ani porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na podstawie których członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej zostały powołane na swoje stanowiska.

14.2.3. Ograniczenia uzgodnione przez członków organów zarządzających oraz nadzorczych w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Emitenta

Zgodnie z treścią oświadczenia Prezesa Zarządu pana Marka Korycińskiego jest on zobowiązany nie zbywać nabytych akcji Emitenta w okresie 3 lat od ich zakupu.

Według najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, oprócz ograniczeń opisanych powyżej, nie istnieją żadne inne ograniczenia uzgodnione przez członków organów zarządzających oraz nadzorczych w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Emitenta.

15. WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA

15.1. Wynagrodzenia dla osób wchodzących w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Emitenta

15.1.1. Wartość indywidualnych wynagrodzeń i nagród osób zarządzających

Wynagrodzenia osób zarządzających w roku 2006 kształtowały się następująco:

Funkcja	Nazwisko i imię	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie (w zł)	Inne korzyści (w zł)	
				Ubezpieczenie OC	Ubezpieczenie na życie
Prezes Zarządu	Jerzy Wcisło	01.01.2006r. – 14.07.2006r.	160 000,00	2 700,00	8 398,70
Członek Zarządu	Mirosław Sendek	01.01.2006r. – 14.07.2006r.	115 714,30	2 700,00	6 602,63
Członek Zarządu	Stefan Siwicki	01.01.2006r. – 06.02.2006r.	12 000,00	2 700,00	480,44
Członek Zarządu	Marcin Jochemczak	01.01.2006r. – 31.12.2006r.	187 200,00	4 950,00	9 226,08
Prokurent	Dorota Cieślak	01.01.2006r. – 31.12.2006r.	95 977,70	-	-
Prezes Zarządu	Marek Koryciński	01.08.2006r. – 31.12.2006r.	140 000,00	2 250,00	8 199,76
Członek Zarządu	Izabela Jakubiec	14.07.2006r. – 31.12.2006r.	93 428,57	2 250,00	2 999,64

Tabela. Wynagrodzenie Zarządu za 12 miesięcy 2006r. z podziałem na wynagrodzenie zasadnicze oraz ubezpieczenia.

W prezentowanym okresie bilansowym Spółka nie wypłaciła żadnych nagród dla osób zarządzających.

Łączne wynagrodzenie Członków Zarządu z tytułu sprawowanych funkcji w Energomontażu – Południe S.A. w 2006 r. wyniosło 858 tys. zł.

Wynagrodzenia wypłacane przez Emitenta osobom odwołanym z funkcji Członków Zarządu

Funkcja	Nazwisko i imię	Wynagrodzenie (w zł)	Inne korzyści (w zł.)	
			Ubezpieczenie OC	Ubezpieczenie na życie
Dyrektor Produkcji	Mirosław Sendek	64 285,71	0	0
	Jerzy Wcisło*	127 201,47	0	0

Kwoty wykazane w tabelach powyżej obejmują wysokość wszystkich wynagrodzeń wypłaconych za rok 2006 osobom w nich wymienionych, włącznie z ewentualnymi świadczeniami warunkowymi lub odroczonymi, oraz przyznane im przez Emitenta i jego podmiot zależny świadczenia w naturze za usługi świadczone przez te osoby na rzecz Spółki lub jego podmiotu zależnego w każdym charakterze.

Wynagrodzenia osób zarządzających w roku 2006 wypłacane przez podmioty zależne kształtowały się następująco:

Podmiot powiązany	Nazwisko i imię	Funkcja sprawowana w podmiocie powiązanym	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie wypłacone w roku 2006 (w zł)
CK Modus Sp. z o.o.	Izabela Jakubiec	Prezes Zarządu	01.09.2006r. – 31.12.2006r.	Nie pobierała wynagrodzenia
CK Modus Sp. z o.o.	Marcin Jochemczak	Zastępca Prezesa Zarządu ds. administracyjno-finansowych	01.01.2006r. – 31.08.2006r.	8.000 zł
CK Modus Sp. z o.o.	Dorota Cieślak	Członek Zarządu	01.01.2006r. – 31.08.2006r.	12.000 zł
Wica Invest Sp. z o.o.	Jerzy Wcisło	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2006r. – 18.07.2006r.	18.000 zł (kwota zawiera wyrównanie za 2005 r.)
Wica Invest Sp. z o.o.	Mirosław Sendek	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2006r. – 10.08.2006r.	19.000 zł (kwota zawiera wyrównanie za 2005 r.)
Wica Invest Sp. z o.o.	Izabela	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2006r. –	23.000 zł (kwota zawiera

	Jakubiec		31.12.2006 r.	wyrównanie za 2005 r.)
Wica Invest Sp. z o.o.	Marek Koryciński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	18.07.2006 r.- 31.12.2006 r.	6.000 zł

Tabela. Wyplacone wynagrodzenie osób zarządzających z tytułu sprawowanych funkcji w jednostkach zależnych

Kwoty wykazane w tabelach powyżej obejmują wysokość wszystkich wynagrodzeń wypłaconych za rok 2006 osobom w nich wymienionych, włącznie z ewentualnymi świadczeniami warunkowymi lub odroczonymi, oraz przyznane im przez Emitenta i jego podmioty zależne świadczenia w naturze za usługi świadczone przez te osoby na rzecz Spółki lub jego podmiotu zależnego w każdym charakterze.

15.1.2. Wartość indywidualnych wynagrodzeń i nagród osób nadzorujących

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w roku 2006 kształtowało się następująco:

	Nazwisko i imię	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie (w zł)
Przewodniczący, Z-ca Przewodniczącego	Bogusław Oleksy	01.01.2006r.-31.12.2006r.	66 017
Z-ca Przewodniczącego, Sekretarz	Marek Czarnota	01.01.2006r.-31.12.2006r.	62 662
Członek	Andrzej Kowalski	01.01.2006r.-31.12.2006r.	62 662
Członek	Marek Wesołowski	01.01.2006r.-31.12.2006r.	62 662
Członek	Wojciech Sierka	01.01.2006r.-30.06.2006r.	30 796
Członek	Wiesław Oleś	01.01.2006r.-26.04.2006r.	20 799
Przewodniczący	Sławomir Masiuk	30.06.2006r.-31.12.2006r.	35 023
Członek	Piotr Góralewski	30.06.2006r.-31.12.2006r.	32 110
Członek	Sławomir Kamiński	30.06.2006r.-31.12.2006r.	32 110

Tabela. Wynagrodzenie osób nadzorujących za 2006r. z tytułu sprawowanych funkcji w Energomontażu – Południe S.A.

Kwoty wykazane w tabeli powyżej obejmują wysokość wszystkich wynagrodzeń wypłaconych za rok 2006 osobom wymienionym w tej tabeli, włącznie z ewentualnymi świadczeniami warunkowymi lub odroczonymi, oraz przyznane im przez Emitenta i jego podmioty zależne świadczenia w naturze za usługi świadczone przez te osoby na rzecz Spółki lub jego podmiotów zależnych w każdym charakterze.

Łączne wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej w roku 2006 wyniosło 404.841 zł.

Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta oprócz wynagrodzeń z tytułu sprawowanych funkcji nadzorczych przedstawionych w tabeli powyżej nie zostały wypłacone żadne inne nagrody czy korzyści.

W prezentowanym okresie nie udzielono osobom zarządzającym i nadzorującym a także osobom z nimi spokrewnionymi, pożyczek, gwarancji oraz poręczeń.

15.2. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne im świadczenia

Do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent wydzielił i zgromadził następujące kwoty przeznaczone na świadczenia emerytalne:

- dla pana Stefana Siwickiego (pełniącego do lutego 2006r. funkcję Członka Zarządu) w wysokości 12.000 zł oraz
- dla pani Doroty Cieślak – Prokurenta w wysokości 8950 zł.

Oprócz kwot powyżej wskazanych Emitent nie wydzielił ani też nie zgromadził innych kwot na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne im świadczenia dla Członków Zarządu, Członków Rady Nadzorczej lub osób na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla.

16. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

16.1. Okres sprawowania kadencji i data zakończenia bieżącej kadencji

16.1.1. Zarząd

Zgodnie z § 9 Statutu Spółki, Zarząd składa się z trzech do siedmiu członków, powoływanych na wspólną pięcioletnią kadencję, przy czym powołanie tej samej osoby na członka Zarządu może nastąpić nie wcześniej niż na rok przed upływem bieżącej kadencji członka Zarządu. Rada Nadzorcza określa w powyższych granicach liczebność Zarządu oraz powołuje Prezesa a na jego wniosek pozostałych członków Zarządu. Rada Nadzorcza lub Walne Zgromadzenie może odwołać cały skład Zarządu lub poszczególnych jego członków, w tym Prezesa Zarządu, przed upływem kadencji.

Obecna kadencja Zarządu trwa od 12 czerwca 2003 r. i upłynie w roku 2008 - mandaty członków Zarządu wygasają w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdań finansowych Emitenta za rok 2007.

16.1.2. Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 13 Statutu, Rada Nadzorcza składa się z trzech do siedmiu członków wybieranych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa pięć lat, przy czym ponowne powołanie tej samej osoby na członka Rady Nadzorczej może nastąpić nie wcześniej niż na rok przed upływem bieżącej kadencji członka Rady Nadzorczej. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Według Statutu Emitenta przynajmniej połowę członków Rady Nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni, wolni od powiązań ze Spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji.

Od dnia 30 października 2003 roku trwa IV. kadencja Rady Nadzorczej, która upływa 30 października 2006 roku. Zgodnie z art. 369 § 4 KSH, stosowanym odpowiednio do członków Rady Nadzorczej w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat członka rady nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka rady. Ponieważ Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok 2005 odbyło się w dniu 20 września 2006 r., tj. przed zakończeniem kadencji Rady Nadzorczej, Walnym Zgromadzeniem zatwierdzającym sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Rady bieżącej kadencji, o którym mowa w art. 369 § 4 KSH, będzie kolejne Zwyczajne Walne Zgromadzenie, tj. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok 2006, które odbędzie się w 2007 r. Na tym Walnym Zgromadzeniu wygasną mandaty członków Rady Nadzorczej bieżącej kadencji.

16.2. Umowy o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących z Emitentem określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy

Zgodnie z treścią § 5 ust. 3 Umowy o pracę z dnia 11 września 2001 r. zawartej przez Emitenta z panem Marcinem Jochemczakiem pełniącym funkcję Członka Zarządu w przypadku odwołania go z ww. funkcji przed upływem kadencji przysługiwać mu będzie, niezależnie od wynagrodzenia z tytułu zawartej umowy o pracę, odprawa w wysokości sześciomiesięcznego wynagrodzenia. Jeżeli Emitent zawrze z nim, po odwołaniu go z funkcji Członka Zarządu, inną umowę o pracę Emitent wypłaci mu odprawę w wysokości równej różnicy pomiędzy wynagrodzeniem dotychczasowym wynagrodzeniem uzyskanym na podstawie innej umowy z Emitentem. Natomiast odprawa nie przysługuje jeżeli rozwiązanie umowy o pracę nastąpi z inicjatywy pana Jochemczaka lub z jego winy uzasadniającej rozwiązanie umowy o pracę bez wypowiedzenia.

Na dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego Emitent realizuje wypłaty odpraw z tytułu odwołania w 2006r., przed upływem kadencji, byłych Członków Zarządu Emitenta:

- zgodnie z treścią § 6 ust. 3 Umowy o pracę z dnia 26 lipca 1993r. zawartej przez Emitenta z panem Jerzym Wcisło pełniącym w okresie: 1993r. – lipiec 2006r. funkcję Prezesa Zarządu Emitenta w przypadku odwołania go z ww. funkcji przed upływem kadencji przysługiwać mu będzie, niezależnie od wynagrodzenia z tytułu zawartej umowy o pracę, odprawa w wysokości sześciomiesięcznego wynagrodzenia. W związku z odwołaniem w dniu 14 lipca 2006r. pana Jerzego Wcisło z zajmowanej funkcji Prezesa Zarządu Emitent do 10 stycznia 2007r. wypłaci mu kwotę 150.000 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych) tytułem przedmiotowej odprawy,
- zgodnie z treścią § 6 ust. 3 Umowy o pracę z dnia 3 września 1993r. zawartej przez Emitenta z panem Mirosławem Sendkiem pełniącym w okresie: 1993r. – lipiec 2006r. funkcję Członka Zarządu Emitenta w przypadku odwołania go z ww. funkcji przed upływem kadencji przysługiwać mu będzie, niezależnie od wynagrodzenia z tytułu zawartej umowy o pracę odprawa w wysokości sześciomiesięcznego wynagrodzenia. W związku z odwołaniem w dniu 14 lipca 2006r. pana Mirosława Sendka z zajmowanej funkcji Członka Zarządu Emitent w 2006r. wypłacił mu kwotę 108.000 zł (sto osiem tysięcy złotych) tytułem przedmiotowej odprawy.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, oprócz umów wskazanych powyżej oraz umów opisanych w pkt. 14.2.1 Dokumentu Rejestracyjnego, Spółka nie zawierała umów określających świadczenia dla członków organów zarządzających i nadzorujących Emitenta wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

16.3. Komisja ds. audytu i komisja ds. wynagrodzeń

Regulamin Rady Nadzorczej przewiduje powołanie dwóch komitetów: audytu oraz wynagrodzeń, przy czym w skład komitetu audytu wchodzi, co najmniej dwóch członków niezależnych oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów.

Komitety Rady składają Radzie Nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności.

Do zadań komitetu audytu należy:

- rekomendowanie Radzie Nadzorczej Biegłego Rewidenta,
- stwierdzanie konieczności powołania rewidenta do spraw szczególnych i rekomendowanie takiego rewidenta,
- sprawowanie szczegółowego nadzoru nad finansami Spółki,
- kontrolowanie i akceptowanie zasady zawierania umów pomiędzy Członkami Zarządu, a podmiotami powiązanymi.

Do zadań komitetu wynagrodzeń należy:

- sprawowanie szczególnego nadzoru nad polityką wynagrodzeń Spółki,
- określania zasad wynagradzania Członków Zarządu.

W związku z licznymi zmianami oraz rezygnacjami Członków Rady Nadzorczej z pełnienia funkcji w komisjach ds.: audytu i wynagrodzeń Rada Nadzorcza na swoim posiedzeniu w dniu 10 maja 2007r. dokona wyboru składów w/w komisji.

16.4. Procedury ładu korporacyjnego

W dniu 30 czerwca 2006 roku, w raporcie bieżącym RB 19/2006, na podst. § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy, Emitent poinformował, iż podtrzymuje swoje stanowisko, przekazane do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 19/2005, w sprawie przestrzegania Zasad Ładu Korporacyjnego. Emitent potwierdził tym samym, iż przestrzega wszystkich zasad zawartych w "Dobrych praktykach w Spółkach Publicznych w roku 2005" zgodnie z oświadczeniem Spółki z dnia 24 czerwca 2005 r. przekazanym w raporcie bieżącym RB 19/2005, z treści którego wynika, iż Emitent przestrzega wszystkich Zasad Ładu Korporacyjnego zawartych w dokumencie

"Dobre praktyki w spółkach publicznych w 2005". Taka decyzja jest następstwem podjęcia Uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 czerwca 2005r. w sprawie przestrzegania wszystkich zasad zawartych w powołanym dokumencie.

W takim samym zakresie Emitent zamierza ich przestrzegać w kolejnym roku.

17. PRACOWNICY

17.1 Ogólna liczba pracowników w podziale na formę zatrudnienia i wykonywane funkcje

Na dzień zatwierdzenia Prospektu stan zatrudnienia w Spółce wynosi 797 osób.

W latach 2003 – 2006 przeciętne zatrudnienie kształtowała się następująco.

Wyszczególnienie	01.01. 31.12.2006	01.01.- 31.12.2005	01.01.- 31.12.2004	01.01.- 31.12.2003
Stanowiska robocze	629	554	624	591
Stanowiska nierobocze	210	195	205	207
Korzystających z urlopów wychowawczych i bezpłatnych	13	36	13	12
Razem	842	785	842	810
Bezpośrednia produkcja	562	503	550	503
Pośrednia produkcja	69	81	81	93
Pracownicy umysłowi	211	201	211	214
Ogółem	842	785	842	810

Źródło: Emitent

Na koniec 2005 r. pracownicy zatrudnieni na umowy czasowe stanowili 15% ogółu zatrudnionych.

17.2. Posiadane akcje lub opcje na akcje przez osoby wchodzące w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

Pan Marek Koryciński (Prezes Zarządu) posiada 100.000 akcji Emitenta reprezentujących 0,91% kapitału zakładowego Emitenta, na podstawie których dysponuje 100.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 0,91% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z oświadczeniami pozostałych Członków Zarządu, nie posiadają oni ani akcji, ani też opcji na akcje Emitenta.

Następujące osoby wchodzące w skład organu nadzorczego (Rady Nadzorczej) posiadają akcje Emitenta:

- Pan Sławomir Masiuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej - posiada 300.000 akcji Emitenta reprezentujących 2,73% kapitału zakładowego Emitenta, na podstawie których dysponuje 300.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 2,73 % głosów na Walnym Zgromadzeniu,

- Pan Marek Wesołowski – Członek Rady Nadzorczej - posiada 15.000 akcji Emitenta reprezentujących 0,14% kapitału zakładowego Emitenta, na podstawie których dysponuje 15.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 0,14% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z oświadczeniami pozostałych Członków Rady Nadzorczej, nie posiadają oni ani akcji, ani też opcji na akcje Emitenta.

17.3. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta

W związku z prywatyzacją spółki, pracownikom Emitenta nie przysługiwało prawo do nieodpłatnego nabycia akcji. Zgodnie z umową Nr 274/95/MPW z dnia 16 października 1995 r. zawartą między Ministrem Przekształceń Własnościowych a Spółką w sprawie sprzedaży akcji należących do Skarbu Państwa, na zasadach preferencyjnych oraz Pełnomocnictwem z dnia 10 października 1995 r. udzielonym Spółce przez Ministra Przekształceń Własnościowych, sprzedaż akcji odbywała się zgodnie z zasadami określonymi w art. 24 Ustawy z dnia 13 lipca 1990 r. o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych po cenie 2,83 zł za jedną akcję.

Emitent nie posiada wiedzy na temat stanu posiadania akcji Emitenta przez pracowników Spółki poza osobami wchodzącymi w skład Zarządu Emitenta, Rady Nadzorczej i osób na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla (wymienionych w pkt 17.2.).

Na mocy uchwały nr 3/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 listopada 2006 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki prawo objęcia akcji serii D będzie przysługiwało posiadaczom warrantów subskrypcyjnych - kluczowym pracownikom, uczestnikom Programu Opcji Menedżerskich. Warranty Subsokrypcyjne uprawniające ich posiadaczy do subskrybowania akcji zwykłych na okaziciela serii D zostaną wyemitowane z pierwszeństwem przed dotychczasowymi akcjonariuszami Spółki, na warunkach określonych w Regulaminie Programu Opcji Menedżerskich, który został przyjęty przez Radę Nadzorczą Spółki oraz wynikających z treści warrantu subskrypcyjnego.

18. ZNACZNI AKCJONARIUSZE

18.1. W zakresie znanym Emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób, a w przypadku braku takich osób odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt

Na dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego struktura kapitału zakładowego prezentuje się następująco:

Akcyonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego
Renata Gasinowicz	2.644.130	24,04%
PZU Asset Management S.A.	876.120	7,96%
UBS AG Zurich	505.540*	4,60%
pozostali	6.974.210	63,40%

**Emitent dysponuje danymi na temat stanu posiadania akcji Emitenta przez UBS AG Zurich na dzień 07.02.2007r. Emitent nie dysponuje informacjami nt. zmian stanu posiadania ww. akcji przez UBS AG Zurich w okresie od dnia 07.02.2007r. do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego*

Liczba akcji odpowiada liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, procent posiadanego kapitału akcyjnego odpowiada procentowemu udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ.

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dn. 13 listopada 2006 r. podjęta została uchwała o podwyższeniu kapitału Spółki o kwotę nie niższą niż jeden złoty i nie wyższą niż trzydzieści trzy miliony złotych. Podjęto również uchwałę o zmianie wartości nominalnej wyemitowanych akcji, wartość wynosi 1 zł. Po otrzymaniu aktualnego wypisu KRS, Spółka rozpocznie procedurę zmiany wartości akcji w KDPW.

18.2. Informacja, czy znaczni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu lub w przypadku ich braku odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt

Na dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego żadnemu ze znacznych akcjonariuszy Emitenta nie zostały przyznane żadne przywileje osobiste. Znaczni akcjonariusze nie posiadają innych praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta niż wynikające z liczby posiadanych akcji.

18.3. W zakresie w jakim znane jest Emitentowi należy podać czy Emitent bezpośrednio lub pośrednio należy do innego podmiotu (osoby) lub jest przez taki podmiot (osobę) kontrolowany oraz wskazać taki podmiot (osobę), a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu

Według najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, nie należy on bezpośrednio lub pośrednio do innego podmiotu (osoby) i nie jest on przez taki podmiot (osobę) kontrolowany.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień dotyczących ograniczeń w wykonywaniu kontroli nad Emitentem.

Do podstawowych środków i konstrukcji prawnych zapobiegających nadużywaniu kontroli akcjonariuszy nad Emitentem należy zaliczyć:

- obowiązek, zgodnie z art. 6 Kodeksu Spółek Handlowych, zawiadomienia spółki kapitałowej zależnej przez spółkę dominującą o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji albo udziałów spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej. Uchwała walnego zgromadzenia, powzięta z naruszeniem wskazanego wyżej ograniczenia, jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.
- Dodatkowo, w trybie art. 6 § 4-5 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariuszowi, członkowi zarządu albo rady nadzorczej spółki kapitałowej przysługuje także uprawnienie do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będącą również akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu Spółek Handlowych wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.
- obowiązek równego traktowania (zgodnie z art. 20 Kodeksu Spółek Handlowych) w takich samych okolicznościach akcjonariuszy spółki kapitałowej,
- uprawnienie do złożenia przez mniejszościowych akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego wniosku o dokonanie wyboru rady nadzorczej w drodze głosowania

oddzielnymi grupami (stosownie do art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych), nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej. W takim wypadku osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady nadzorczej. Z chwilą dokonania wyboru co najmniej jednego członka rady nadzorczej wygasają przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków rady nadzorczej, z wyjątkiem osób, o których mowa w art. 385 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych.

- uprawnienie mniejszościowych akcjonariuszy Emitenta do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia Emitenta w trybie przewidzianym w art. 422-427 Kodeksu Spółek Handlowych,
- uprawnienie akcjonariuszy spółki publicznej posiadających co najmniej 5% kapitału zakładowego do wnioskowania o powołanie rewidenta ds. szczególnych (art. 84 i 85 Ustawy o ofercie publicznej),
- obowiązki związane z ujawnianiem stanu posiadania akcji spółki publicznej oraz obowiązki związane z przekroczeniem przez dany podmiot określonego udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej, które może mieć miejsce zasadniczo jedynie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej,
- uprawnienie do żądania wykupu posiadanych przez nich akcji spółki publicznej przez innego akcjonariusza tej spółki publicznej, jeżeli jego udział w ogólnej liczbie głosów osiągnął lub przekroczył 90%.

Ponadto stosownie do brzmienia § 13 Statutu Emitenta przynajmniej połowę członków Rady Nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni, wolni od powiązań ze Spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji. Według Statutu kryteria niezależności, według których niezależnymi są członkowie Rady Nadzorczej, kształtują się w sposób w sposób zaprezentowany poniżej:

Niezależni członkowie Rady Nadzorczej:

- nie są i nie byli pracownikami Spółki, podmiotów zależnych lub dominujących przez ostatnie 5 lat,
- nie są i nie byli zatrudnieni w Spółce, w spółkach zależnych lub dominujących na stanowisku członka zarządu lub innym kierowniczym stanowisku przez ostatnie 5 lat,
- nie otrzymuje żadnego dodatkowego wynagrodzenia (poza należnym z tytułu członkostwa w radzie nadzorczej) lub jakichkolwiek świadczeń majątkowych ze Spółki, spółek zależnych lub dominujących,
- nie są akcjonariuszem posiadającym bezpośrednio lub pośrednio akcje przekraczające 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu lub przedstawicielami, członkami zarządu, rady nadzorczej lub pracownikami pełniącymi funkcje kierownicze u tegoż akcjonariusza,
- nie są i nie byli biegłymi rewidentami Spółki lub spółek zależnych lub dominujących albo pracownikami podmiotu świadczącego usługi biegłego rewidenta na rzecz Spółki, spółek zależnych, dominujących przez ostatnie 3 lata,
- nie mają i nie mieli rodzinnych powiązań z członkami Zarządu Spółki, pracownikami Spółki pełniącymi kierownicze stanowiska, zajmującymi stanowiska radcy prawnego lub dominującym akcjonariuszem przez ostatnie 3 lata,
- nie mają i nie mieli żadnych istotnych powiązań gospodarczych ze Spółką bezpośrednio, jak i pośrednio, jako partner, istotny udziałowiec, członek organów lub pełniący funkcje kierownicze przez ostatni rok,
- nie byli członkami Rady Nadzorczej Spółki przez więcej niż 12 lat licząc od daty pierwszego wyboru,
- nie są członkami zarządu w innej spółce, w której członek zarządu spółki jest członkiem rady nadzorczej tej innej spółki.

Statutu przewiduje ponadto, iż wymogi te odnoszą się również do osób bliskich Członków Rady Nadzorczej, którzy mają być uznani za niezależnych, w szczególności do współmałżonków, zstępnych i wstępnych tych Członków.

Rozwiązania prawne chroniące akcjonariuszy mniejszościowych zostały szczegółowo opisane w pkt IV.5. Dokumentu ofertowego stanowiącego jedną z części niniejszego Prospektu.

18.4. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitentowi nie są znane żadne ustalenia, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

19. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi Emitent zawierał następujące umowy z podmiotami powiązanymi.

19.1. Zawarcie Umowy ze Spółką zależną Wica Invest Sp. z o.o. na budowę we Wrocławiu zespołu biurowo-handlowo-usługowo-mieszkalnego

W dniu 21 czerwca 2005 r. Emitent (jako Główny Realizator) zawarł ze Spółką zależną Wica Invest Sp. z o.o. (działającą, jako Inwestor) umowę, której przedmiotem jest budowa zespołu biurowo-handlowo-usługowo-mieszkalnego wraz z zespołem parkingów podziemnych oraz całym zakresem infrastruktury technicznej i zagospodarowania terenu przy ulicy Legnickiej we Wrocławiu. Główny Realizator zobowiązał się dokonać we własnym imieniu ale na rzecz Inwestora obowiązki związane z przygotowaniem do realizacji i realizacją zadania, o którym mowa w zdaniu wcześniejszym. Wartość umowy wyniosła 51.433.000 zł oraz 2.000.000 zł z tytułu wzrostu cen oraz wprowadzenia zmian inwestorskich. Termin zakończenia prac przewidzianych w umowie Strony ustaliły na dzień 31 marca 2007 r.

Strony Umowy zastrzegły, iż Emitent (jako Generalny Realizator) działać będzie w imieniu własnym ale na rachunek Wica Invest Sp. z o.o. (Inwestora). W ramach tych czynności będzie on zawierać umowy i zaciągać zobowiązania wobec wszelkich uczestników procesu budowlanego na takich podstawach i w takich granicach, jakie są niezbędne dla należytego przygotowania zadania do realizacji i jego realizacji. Strony zastrzegły ponadto, iż Generalny Realizator ponosi wobec Inwestora odpowiedzialność za wyrządzone szkody będące normalnym następstwem nienależytego wykonania czynności objętych przedmiotową umową w granicach przewidzianych dla umów starannego działania. Natomiast nie ponosić on będzie odpowiedzialności za niewykonanie zobowiązań przez innych uczestników procesu budowlanego, w szczególności projektantów, wykonawców, usługodawców. Naprawienie zaś szkody obejmować ma wyłącznie starty, które poszkodowany poniósł.

Jeżeli Inwestor nie wykona obowiązku zapewnienia środków na finansowanie inwestycji lub gdy bezpodstawnie będzie odmawiał przyjęcia protokołu i faktur za roboty budowlane Generalny Realizator będzie miał prawo według własnego wyboru:

- 1) wstrzymać realizację robót budowlanych żądając, aby inwestor uregulował wynagrodzenie za roboty budowlane wykonane do daty wstrzymania realizacji,
- 2) odstąpić od umowy z przyczyn zależnych od inwestora po upływie 1 miesiąca od daty wezwania inwestora do zapłaty wynagrodzenia wykonawcy, przy wyborze wariantu podanego w niniejszym ust. Generalny Realizator ma prawo zażądać równocześnie zapłaty zryczałtowanej kary umownej w wysokości 0,5% ogólnego kosztu inwestycji, niezależnie od przysługującego generalnemu realizatorowi wynagrodzenia za rozpoczęty etap lub część robót w pełnej wysokości.

Natomiast Inwestor ma prawo odstąpić od umowy w następujących wypadkach:

- 1) jeżeli Generalny Realizator nie podjął wykonania obowiązków wynikających z przedmiotowej umowy lub przerwał ich wykonanie zaś przerwa ta trwała dłużej niż jeden miesiąc w przypadkach powstałych z przyczyn zależnych od Generalnego Realizatora
- 2) jeżeli Generalny Realizator wykonuje swe obowiązki w sposób nienależyty i pomimo wezwania przez Inwestora, zawierającego konkretne żądania, nie nastąpiła poprawa w wykonaniu tych obowiązków,

3) w razie postawienia firmy Generalnego Realizatora w stan likwidacji lub upadłości. W razie odstąpienia od umowy Inwestor ma prawo do zryczałtowanej kary umownej w wysokości 0,25% wartości kontraktu. W takim przypadku Generalnemu Realizatorowi należne jest jednak wynagrodzenie za rozpoczęty etap lub część robót w pełnej wysokości.

Ponadto Strony ustaliły, iż za zwłokę w wykonaniu zobowiązań wynikających z niniejszej umowy są one uprawnione w stosunku do siebie do dochodzenia kar umownych za każdy dzień zwłoki w wysokości 1.500zł, lecz nie więcej niż 5% wynagrodzenia. Strony zastrzegły również prawo dochodzenia odszkodowania uzupełniającego do wysokości rzeczywiście poniesionej szkody.

Aneksem z dnia 10 marca 2006 r. Strony umowy aneksem zmieniły termin zakończenia prac budowlanych wynikających z tytułu zawartej Umowy i ustaliły go na dzień 30.09.2007r. oraz termin zakończenia zadania i ustaliły go na dzień 31 grudnia 2007r.

W dniu 14 grudnia 2006 r. Strony przedmiotowej umowy zawarły Aneks nr 2 do Umowy, w którym rozszerzono jej zakres o budowę dodatkowej powierzchni użytkowej a także uwzględniono wzrostu ilości materiałów i cen. Postanowieniami powoływanego aneksu zwiększyło się wynagrodzenie Generalnego Realizatora (Energomontaż Południe S.A) o kwotę 2.662.665 zł do łącznej kwoty 56.095.665 zł. Pozostałe warunki pozostały bez zmian.

19.2. Pożyczki udzielone przez Emitenta Spółkom zależnym

19.2.1 Pożyczki udzielone przez Emitenta Spółce zależnej Wica Invest Sp. z o.o. w okresie 2000 r. – 2006 r.

1. W dniu 12 września 2000 r. udzielona została Spółce Wica Invest Sp. z o.o. pożyczka gotówkowa w kwocie 3.840 tys. zł, z terminem spłaty na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy, z przeznaczeniem na pokrycie kosztów nabycia nieruchomości położonej we Wrocławiu, przy ul. Legnickiej 55 (KW 97460), od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 6M + 3%, o kwartalnej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki. Zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi hipoteka umowna na nieruchomości położonej we Wrocławiu, przy ulicy Legnickiej 55, a do czasu prawomocnego wpisu hipoteki czasowe zabezpieczenie wykonania umowy pożyczki stanowi weksel własny in blanco.
2. W dniu 23 maja 2001 r. udzielona została Spółce Wica Invest Sp. z o.o. pożyczka gotówkowa w kwocie 170 tys. zł, z terminem spłaty na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy, z przeznaczeniem na pokrycie kosztów nabycia nieruchomości położonej we Wrocławiu, przy ul. Legnickiej 55a (KW 128662), zgodnie z warunkową umową sprzedaży nieruchomości, od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 6M + 3%, o kwartalnej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki; zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi hipoteka umowna na nieruchomości położonej we Wrocławiu, przy ulicy Legnickiej 55a, a do czasu prawomocnego wpisu hipoteki czasowe zabezpieczenie wykonania umowy pożyczki stanowi weksel własny in blanco.
3. W dniu 16 lipca 2001 r. udzielona została Spółce Wica Invest Sp. z o.o. pożyczka gotówkowa w kwocie 100 tys. zł, z terminem spłaty na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy, z przeznaczeniem na pokrycie kosztów nabycia od Skarbu Państwa nieruchomości położonej we Wrocławiu, przy ul. Legnickiej 55b, od udzielonej pożyczki. Ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 6M + 3%, o kwartalnej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki. Zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi hipoteka umowna na nieruchomości położonej we Wrocławiu, przy ulicy Legnickiej 55b, a do czasu prawomocnego wpisu hipoteki czasowe zabezpieczenie wykonania umowy pożyczki stanowi weksel własny in blanco.

4. W dniu 3 sierpnia 2001 r. udzielona została Spółce Wica Invest Sp. z o.o. pożyczka gotówkowa w kwocie 460 tys. zł, z terminem spłaty na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy, z przeznaczeniem na pokrycie kosztów nabycia od Spółki ACP Sp. z o.o. nieruchomości położonej we Wrocławiu, przy ul. Legnickiej 55a, od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 6M + 2%, o kwartalnej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki. Zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi hipoteka umowna na nieruchomości położonej we Wrocławiu, przy ulicy Legnickiej 55a, a do czasu prawomocnego wpisu hipoteki czasowe zabezpieczenie wykonania umowy pożyczki stanowi weksel własny in blanco.
5. W dniu 14 marca 2002 r. udzielona została Spółce Wica Invest Sp. z o.o. pożyczka gotówkowa w kwocie 200 tys. zł, z terminem spłaty na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy, z przeznaczeniem na pokrycie części kosztów wykonania dokumentacji projektowej zespołu biurowo-handlowo-usługowo-mieszkalnego z parkingiem podziemnym i naziemnym przy ul. Legnickiej i ul. Rysiej we Wrocławiu, od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 6M + 3%, o kwartalnej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki. Zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi weksel własny in blanco.
6. W dniu 26 sierpnia 2002 r. udzielona została Spółce Wica Invest Sp. z o.o. pożyczka gotówkowa w kwocie 25 tys. zł, z terminem spłaty na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy, z przeznaczeniem na pokrycie kosztów wpisu w dziale IV księgi wieczystej KW nr 97460 prowadzonej przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu Wydział Ksiąg Wieczystych dla nieruchomości przy ul. Legnickiej 55 we Wrocławiu. Pożyczkę spłacono w wysokości 10 tys. zł. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 6M + 3%, o kwartalnej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki; zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi hipoteka umowna na nieruchomości położonej we Wrocławiu, przy ulicy Legnickiej 55a a do czasu prawomocnego wpisu hipoteki czasowe zabezpieczenie wykonania umowy pożyczki stanowi weksel własny in blanco.
7. W dniu 8 stycznia 2003 r. udzielona została spółce Wica Invest Sp. z o.o. pożyczka w kwocie 75 tys. zł, z terminem spłaty „na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 6M + 3%, o kwartalnej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki; zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi weksel własny in blanco.
8. W dniu 29 października 2003 r. udzielona została Spółce Wica Invest Sp. z o.o. pożyczka w kwocie 172 tys. zł, z terminem spłaty „na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy, z przeznaczeniem na pokrycie zaległych zobowiązań spółki Wica Incest Sp. z o.o. z tytułu podatków od nieruchomości wraz z odsetkami oraz opłaty wieczystego użytkowania wraz z odsetkami. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 6M+2%, o kwartalnej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki. Zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi hipoteka kaucyjna do kwoty 220 tys. zł.
9. W dniu 4 lutego 2004 r. udzielona została Spółce Wica Invest Sp. z o.o. pożyczka w kwocie 55 tys. zł, z terminem spłaty „na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy, z przeznaczeniem na pokrycie zaległych zobowiązań Spółki Wica Incest Sp. z o.o. z tytułu podatków od nieruchomości wraz z odsetkami oraz opłaty wieczystego użytkowania wraz z odsetkami. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 6M + 2%, o kwartalnej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki; zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi weksel własny in blanco do kwoty 85 tys. zł.
10. W dniu 19 lutego 2004 r. udzielona została Spółce Wica Invest Sp. z o.o. pożyczka w kwocie 76 tys. zł, z terminem spłaty na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy, z przeznaczeniem na pokrycie zaległych

- należności Spółki Wica Invest Sp. z o.o. wobec „Hotel Consulting Tadeusz Szymkowiak” z tytułu usług menedżerskich, zasądzonych nakazem zapłaty z dnia 26 maja 2003 r., wydanym przez Sąd Okręgowy, Wydział X Gospodarczy, Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 6M + 2%, o kwartalnej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki; zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi weksel własny in blanco do kwoty 105 tys. zł.
11. W dniu 1 października 2004 r. udzielona została Spółce Wica Invest Sp. z o.o. pożyczka gotówkowa w kwocie 100 tys. zł, z terminem spłaty na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy, z przeznaczeniem na pokrycie zaległych zobowiązań, w szczególności obejmujących zapłatę za opracowanie biznesplanu firmie „Krytr” oraz opracowanie projektu budowlanego przez spółkę EMPOR Sp. z o.o. Pożyczka przeznaczona była także na pokrycie kosztów funkcjonowania biura spółki Wica Invest Sp. z o.o., zapłatę należności publicznoprawnych z tytułu składek na Fundusz Ubezpieczeń Społecznych oraz wypłaty wynagrodzeń dla pracowników. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 6M + 2%, o kwartalnej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki. Zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi weksel własny in blanco do kwoty 135 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 135 tys. zł.
 12. W dniu 4 lutego 2005 r. udzielona została Spółce Wica Invest Sp. z o.o. pożyczka gotówkowa w kwocie 35 tys. zł, z terminem spłaty na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy, z przeznaczeniem na pokrycie zaległych zobowiązań z tytułu poniesionych kosztów sądowych, zapłaty należności publicznoprawnych - składek na Fundusz Ubezpieczeń Społecznych, wypłaty wynagrodzeń dla pracowników a także kosztów funkcjonowania biura spółki Wica Invest Sp. z o.o. Od udzielonej pożyczki ustalono odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej sumy pożyczki WIBOR 6M + 2%, o kwartalnej kapitalizacji odsetek i płatne przez Pożyczkobiorcę na rzecz Pożyczkodawcy w chwili spłaty pożyczki. Zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi weksel własny in blanco do kwoty 50 tys. zł.
 13. W dniu 4 lutego 2005 r. p. Mirosław Poniżnik oraz Energomontaż Południe SA podpisały umowę cesji wierzytelności. Przedmiot niniejszej cesji stanowiły wierzytelności p. Mirosława Poniżnika względem Wica Invest Sp. z o.o. wynikające z udzielonych pożyczek oraz zasądzonych kosztów sądowych, łącznie na kwotę 1.726 tys. zł. Przelew wierzytelności został zrealizowany za cenę 1.520 tys. zł. Na skutek dokonanej pomiędzy p. Mirosławem Poniżnikiem a Emitentem cesji wierzytelności – Energomontaż Południe SA wszedł w prawa wierzyciela z tytułu udzielonych pożyczek oraz kosztów sądowych na kwotę 1.726 tys. W dniu 7 lutego 2005r. Emitent oraz Wica Invest Sp. z o.o. zawarły porozumienie w sprawie zmiany wierzytelności. Wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek oraz kosztów sądowych zostały konwertowane na pożyczkę udzieloną Spółce Wica Invest Sp. z o.o. o wartości 1.726 tys. zł z terminem spłaty na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy. Od udzielonej pożyczki Strony ustaliły odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej kwoty udzielonej pożyczki. Wysokość oprocentowania została określona, jako równa zmiennej stopie WIBOR 6M powiększonej o 2 punkty procentowe. Zabezpieczeniem wykonania przedmiotowej umowy został wniesiony przez pożyczkobiorcę w dniu podpisania umowy weksel in blanco z klauzulą bez protestu, na kwotę odpowiadającą równowartości kwoty udzielonej pożyczki wraz z należnymi odsetkami.
 14. W dniu 7 lipca 2005 r. udzielona została Spółce Wica Invest Sp. z o.o. pożyczka gotówkowa w kwocie 200 tys. zł, z terminem spłaty na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy, z przeznaczeniem na pokrycie zaległych zobowiązań z tytułu opłaty za użytkowanie wieczyste, podatku od nieruchomości oraz kosztów funkcjonowania biura spółki Wica Invest Sp. z o.o. Od udzielonej pożyczki ustala się odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej kwoty udzielonej pożyczki. Wysokość oprocentowania będzie równa zmiennej stopie WIBOR 1M powiększonej o 1,5 punkty procentowe. Jako zabezpieczenie wykonania niniejszej umowy pożyczkobiorca w dniu podpisania niniejszej umowy wniesie weksel in blanco z klauzulą bez protestu, na kwotę odpowiadającą równowartości kwoty udzielonej pożyczki wraz z należnymi odsetkami, tj. do kwoty 210.000,00 zł.
 15. W dniu 13 marca 2006 r. udzielona została Spółce Wica Invest Sp. z o.o. pożyczka gotówkowa w kwocie 3.460.000 zł, z terminem spłaty „na pierwsze pisemne żądanie Pożyczkodawcy, z przeznaczeniem na pokrycie zaległych zobowiązań z tytułu: częściowej zapłaty za projekt budowlany spółce EMPOR Sp. z o.o.

zapłaty za prace ziemne i rozbiórkowe spółce AKME Zdzisław Wiśniewski Sp. z o.o., zapłaty spółce Energomontaż Południe SA za przekładkę sieci ciepłowniczej oraz opłaty na rzecz Urzędu Miasta Wrocławia tytułem wycinki drzew i krzewów. Od udzielonej pożyczki ustala się odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej kwoty udzielonej pożyczki. Wysokość oprocentowania będzie równa zmiennej stopie WIBOR 6M powiększonej o 2 punkty procentowe. Odsetki naliczane są w okresach kwartalnych i płatne w dniu żądania zapłaty. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel in blanco na wartość udzielonej pożyczki wraz z należnymi odsetkami, a także prawo ustanowienia hipoteki na nieruchomości Pożyczkobiorcy, w przypadku braku zapłaty pożyczki. Pożyczkobiorca zobowiązuje się do spłaty pożyczki w terminie 14 dni od złożenia żądania przez Pożyczkodawcę.

Do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego:

- Emitent, jako Pożyczkodawca nie wystąpił do Wica Invest Sp. z o.o., jako Pożyczkobiorcy z pisemnym żądaniem spłaty pożyczek, o których mowa w pkt 1-15, w związku z powyższym należności z tytułu w/w pożyczek nie są wymagalne,
- Spółka Wica Invest Sp. z o.o. nie spłaciła żadnej z pożyczek, o których mowa w pkt 1-15 wraz z należnymi odsetkami.

19.2.2. Pożyczki udzielone przez Emitenta Spółce zależnej EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz do daty dokumentu rejestacyjnego Emitent zawarł ze Spółką zależną EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o. umowy pożyczki szczegółowo opisane w poniższej tabeli:

Pożyczki udzielone EP Centrum Rekreacji przez Energomontaż Południe SA							
L.p	Pożyczkobiorca	Data umowy	Data udzielenia	Data spłaty	Kwota	Zabezpieczenie	Oprocentowanie
1	EP Centrum Rekreacji	22 maja 2006	12 czerwiec 2006	3 lata od udzielenia	37 741	-	WIBOR1M + 2%
2	EP Centrum Rekreacji	22 maj 2006	26 czerwiec 2006	3 lata od udzielenia	6 226	-	WIBOR1M + 2%
3	EP Centrum Rekreacji	22 maj 2006	26 czerwiec 2006	3 lata od udzielenia	3 904	-	WIBOR1M + 2%
4	EP Centrum Rekreacji	22 maj 2006	21 lipiec 2006	3 lata od udzielenia	37 741	-	WIBOR1M + 2%

19.2.3. Pożyczki udzielone przez Emitenta Spółce Centrum Kapitałowe „Modus” Sp. z o.o.

W dniu 2 marca 2007r. (Umowa pożyczki zawarta w dniu 22 lutego 2007r.) Emitent udzielił Spółce Centrum Kapitałowe „Modus” Sp. z o.o. pożyczki gotówkowej w kwocie 97.600 zł, z terminem zapłaty 14 dni od pierwszego pisemnego żądania pożyczkodawcy z przeznaczeniem na bieżące funkcjonowanie spółki oraz koszty przygotowania projektu deweloperskiego. Od udzielonej pożyczki Strony ustaliły odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od całkowitej kwoty udzielonej pożyczki. Wysokość oprocentowania została określona na poziomie zmiennej stopy WIBOR 6M powiększonej o 3 punkty procentowe. Jako zabezpieczenie wykonania niniejszej umowy pożyczkobiorca w dniu podpisania umowy wniósł weksel in blanco z klauzulą bez protestu, na kwotę odpowiadającą równowartości kwoty udzielonej pożyczki wraz z należnymi odsetkami.

19.3. Umowy leasingu zawarte przez Emitenta z EP Centrum Finansowe

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi Emitent zawarł z EP Centrum Finansowe następujące umowy leasingu:

Nr umowy	Leasingodawca	Przedmiot leasingu	Cena netto leasingu /PLN/	Data podpisania umowy	Termin wygaśnięcia umowy	Zabezpieczenie
1182-2005-LO	EP Centrum Finansowe	samochód osobowy CHRYSLER	154 508,20	2005-04-27	2008-03-15	weksel gwarancyjny in blanco
1176-2005-LO	EP Centrum Finansowe	ukosowarki -11 sztuk	222 569,26	2005-03-22	2009-05-22	weksel gwarancyjny in blanco
1169-2005-LO	EP Centrum Finansowe	samochód ciężarowy PEUGEOT Partner HUSKY	48 991,31	2005-03-04	2008-02-04	weksel gwarancyjny in blanco
1167-2005-LO	EP Centrum Finansowe	samochód ciężarowy NISSAN PICK z nadbudową typu HARD TOP	90 983,60	2005-02-24	2008-01-15	weksel gwarancyjny in blanco
1161-2005-LO	EP Centrum Finansowe	defektoskop Sentinel 880 Delta	54 665,00	2005-02-02	2008-02-15	weksel gwarancyjny in blanco
1160-2005-LO	EP Centrum Finansowe	defektoskop ultradźwiękowy USM 35s	50 061,00	2005-02-02	2008-02-15	weksel gwarancyjny in blanco
1159-2005-LO	EP Centrum Finansowe	wózek widłowy KOMATSU BXFG30Ht-14	89907,24	2005-02-02	2009-03-15	weksel gwarancyjny in blanco
1150-2004-LO	EP Centrum Finansowe	przecinarka do cięcia termicznego typ YUN 3000-2	488 682,00	2004-12-23	2009-02-15	weksel gwarancyjny in blanco
1130-2004-LO	EP Centrum Finansowe	CRAWLER C-TEC	226 525,00	2004-07-08	2007-06-15	weksel gwarancyjny in blanco
1129-2004-LO	EP Centrum Finansowe	samochód HYUNDAI Galloper	45 409,85	2004-07-08	2007-06-15	weksel gwarancyjny in blanco
1128-2004-LO	EP Centrum Finansowe	wywoływarka COLENTA	64 754,20	2004-07-07	2007-06-15	weksel gwarancyjny in blanco
1116-2004-LO	EP Centrum Finansowe	samochody PEUGEOT	115 404,30	2004-04-14	2007-03-15	weksel gwarancyjny in blanco
1115-2004-LO	EP Centrum Finansowe	samochód OPEL KOMBI	40 231,15	2004-04-14	2007-03-15	weksel gwarancyjny in blanco
1114-2004-LO	EP Centrum Finansowe	VW Transporter	160 555,00	2004-04-14	2007-03-15	weksel gwarancyjny in blanco
1113-2004-LO	EP Centrum Finansowe	samochody RENUALT	206 463,12	2004-04-14	2007-03-15	weksel gwarancyjny in blanco
1111-2004-LO	EP Centrum Finansowe	samochód RENAULT	63 975,41	2004-04-08	2007-03-15	weksel gwarancyjny in blanco
1098-2003-LO	EP Centrum Finansowe	zwijarka do blach	170 924,75	2003-11-03	2007-12-15	weksel gwarancyjny in blanco

19.4. Inne transakcje Emitena z podmiotami powiązanymi

Ponadto Emitent zawierał z podmiotami powiązanymi szereg transakcji szczegółowo zaprezentowanych w tabelach poniżej:

Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi w okresie 01.01.2003 r. – 31.12.2003 r.

Lp	Nazwa podmiotu		nr umowy/faktury	data umowy/faktury	kwota transakcji w PLN	Przedmiot usługi
	Usługodawca	Usługobiorca				
1	2	3	4	5	6	7
1	ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A.	Centrum Kapitałowe Modus Spółka z o.o.	208/DO/2003	30.04.2003	754 581,73	oddelegowanie pracowników
2	Centrum Kapitałowe Modus Spółka z o.o.	ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A.	216/EG/2000	02.11.1999	36 965,97	dzierżawa pomieszczeń, media
3	ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A.	Energomontaż-Zachód Spółka z o.o.	F 32616	17 mar 03	9 126,09	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 32516	17 mar 03	4 413,96	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 54816	9 kwi 03	6 807,58	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 51016	10 kwi 03	22 184,80	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 50916	10 kwi 03	18 074,65	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 45816	11 kwi 03	9 151,46	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 51116	18 kwi 03	271,20	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 48016	18 kwi 03	11 754,29	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 48116	18 kwi 03	28 767,49	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 54716	22 kwi 03	1 805,08	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 49516	24 kwi 03	5 999,03	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 50216	25 kwi 03	45 957,84	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 55116	25 kwi 03	7 660,14	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 49916	25 kwi 03	7 651,96	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 54516	25 kwi 03	1 745,96	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 54916	28 kwi 03	7 206,34	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 55016	28 kwi 03	15 112,68	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 54216	30 kwi 03	15 048,99	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 56416	7 maj 03	11 643,19	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 68216	12 maj 03	4 648,24	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 60116	12 maj 03	2 947,76	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 68316	12 maj 03	2 675,79	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 67316	12 maj 03	2 233,79	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 73216	14 maj 03	2 918,24	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 67216	15 maj 03	8 854,27	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 74116	16 maj 03	11 858,83	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 74216	16 maj 03	126 960,48	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 64316	19 maj 03	2 603,80	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 76516	19 maj 03	63 517,14	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 74716	27 maj 03	1 508,29	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 74816	27 maj 03	593,21	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 75416	27 maj 03	1 473,80	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 74616	27 maj 03	9 913,82	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 74516	27 maj 03	18 543,63	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 74416	27 maj 03	3 976,12	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 76216	28 maj 03	19 215,00	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 74316	28 maj 03	1 058,23	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 76316	29 maj 03	19 610,28	sprzedaż wyrobów hutniczych

			F 76016	30 maj 03	3 457,39	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 74916	30 maj 03	8 323,26	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 75016	30 maj 03	39 054,70	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 72016	30 maj 03	4 074,14	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 76116	30 maj 03	2 712,37	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 87816	3 cze 03	3 093,92	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 95116	10 lip 03	19 688,36	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 95016	10 lip 03	13 237,00	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 105816	29 lip 03	49 377,79	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 109416	31 lip 03	25 840,06	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 107516	31 lip 03	40 283,77	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 109316	31 lip 03	1 040,90	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 109216	31 lip 03	3 266,50	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 113716	24 sie 03	8 410,68	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 6716	20 sty 03	11 250,69	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 8616	20 sty 03	1 617,96	sprzedaż wyrobów hutniczych
			F 108516	31 lip 03	169,61	sprzedaż wyrobów hutniczych
			74/PK/2003	17 mar 03	104 058,08	wykonanie absorbera
			64/PK/2003	5 mar 03	1 661,00	wykonanie i dostawa kanałów, podpór, silosa, drabin, podestu
			301/PK/2003	26 sie 02	915,00	wykonanie dwóch kominów, trawersy, kanału horyzontalnego
			13/PK/2003	16 sty 03	4 893,00	naprawa elementu divertera
5	Energomontaż-Zachód Spółka z o.o.	ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A.	13/PK/2003	16 sty 03	358 577,96	naprawa elementu divertera
			105/PK/2002	8 kwi 02	25 269,96	wykonanie 4 klap
			376/PK/2002	22 paź 02	41 385,91	roboty antykorozyjne i termoizolacyjne gilotyny komina
			74/PK/2003	17 mar 03	1 188 115,75	wykonanie absorbera
			64/PK /2003	5 mar 03	782 641,47	wykonanie i dostawa kanałów, podpór, silosa, drabin, podestu
			279/PK/2003	29 lip 03	234 724,16	dostawa kanałów

Źródło: Emitent

Transakcje Emitenta z podmiotami powiązаныmi w okresie 01.01.2004 r. – 31.12.2004 r.

Lp	Nazwa podmiotu		nr umowy/faktury	data umowy/faktury	kwota transakcji w PLN	Przedmiot usługi
	Usługodawca	Usługobiorca				
1	2	3	4	5	6	7
1	ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A.	Centrum Kapitałowe Modus Spółka z o.o.	208/DO/2003	30.04.2003	482 949,97	oddelegowanie pracowników
2	Centrum Kapitałowe Modus Spółka z o.o.	ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A.	216/EG/2000	02.11.1999	31 737,55	najem pomieszczeń, media

Źródło: Emitent

Transakcje Emitenta z podmiotami powiązаныmi w okresie 01.01.2005 r. – 31.12.2005 r.

Lp	Nazwa podmiotu		nr umowy/faktury	data umowy/faktury	kwota transakcji w PLN	Przedmiot usługi
	Usługodawca	Usługobiorca				
1	2	3	4	5	6	7
1	ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A.	Centrum Kapitałowe Modus Spółka z o.o.	195/PE/2005	01.08.2005	139 884,62	oddelegowanie pracowników
2	Centrum Kapitałowe Modus Spółka z o.o.	ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A.	216/EG/2000	02.11.1999	33 870,28	najem pomieszczeń, media
3	EP Centrum Rekreacji Spółka z o.o.	ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A.	288/PI/2002;433/PI/2002	13-08-2002; 06.01.2003	433 426,22	najem pomieszczeń, media
4	ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A.	EP Centrum Rekreacji Spółka z o.o.	10	2005-01-31	9 167,76	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
			12	2005-01-31	327,42	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
			14	2005-01-31	539,28	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
			11	2005-01-31	21 336,87	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
			20	2005-02-15	9 713,46	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
			21	2005-02-15	4 699,44	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
			26	2005-02-28	3 370,50	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
			24	2005-02-28	539,28	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
			25	2005-02-28	6 602,97	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
			28	2005-03-18	2 465,28	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
			33	2005-03-31	13 924,98	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
			45	2005-04-30	4 795,74	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
			46	2005-04-30	308,16	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
			57	2005-05-31	1 829,70	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
			58	2005-05-31	2 388,24	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
			64	2005-06-24	654,84	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
			73	2005-06-30	3 659,40	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
			81	2005-07-31	8 840,34	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
			92	2005-08-31	9 938,16	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym

			97	2005-08-31	37 800,00	pobyty pracowników na wczasach w Mrzeżynie
			100	2005-09-15	7 425,00	pobyty pracowników na wczasach w Mrzeżynie
			99	2005-09-30	14 733,90	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
			110	2005-10-31	14 194,62	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
			125	2005-11-30	11 998,98	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
			123	2005-11-30	115,56	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
			135	2005-12-30	115,56	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
			134	2005-12-30	12 172,32	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym

Źródło: Emitent

Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi w okresie 01.01.2006 r. – 31.12.2006 r.

Lp	Nazwa podmiotu		nr umowy/faktury	data umowy/faktury	kwota transakcji w PLN	Przedmiot usługi
	Usługodawca	Usługobiorca				
1	2	3	4	5	6	7
1	ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A.	Centrum Kapitałowe Modus Spółka z o.o.	195/PE/2005	2005-08-01	11 893,68	oddelegowanie pracowników
2	Centrum Kapitałowe Modus Spółka z o.o.	ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A.	216/EG/2000	1999-11-02	18 504,73	najem pomieszczeń, media
3	EP Centrum Rekreacji Spółka z o.o.	ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A.	288/PI/2002;433/PI/2002	13-08-2002; 06-01-2003	402 510,40	najem pomieszczeń, media
4	ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A.	EP Centrum Rekreacji Spółka z o.o.	8	2006-01-31	17 769,47	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
			22	2006-02-28	12 077,36	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
			23	2006-03-31	9 136,78	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
			55	2006-04-20	6 511,27	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
			65	2006-05-31	8 816,80	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
			75	2006-06-30	7 532,80	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
			88	2006-07-31	7 490,00	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
			86	2006-07-31	11 877,00	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
			1056	2006-08-31	14 017,00	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym

			82	2006-08-31	49 448,00	pobyty pracowników na wczasach w Mrzeżynie
			104	2006-08-31	10 956,80	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
			88	2006-09-17	7 155,00	pobyty pracowników na wczasach w Mrzeżynie
			119	2006-09-29	11 085,20	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
			120	2006-09-29	3 103,00	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
			134	2006-10-31	577,80	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
			135	2006-10-31	16 114,20	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
			154	2006-11-30	64,20	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
			147	2006-11-30	470,80	najem miejsc noclegowych w hotelu pracowniczym
5	Wica-Invest Spółka z o.o.	ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A.	167/B-99-2005	2005-06-21	9 601 285,03	budowa zespołu biurowo-handlowo-usługowo-mieszkaniowego
6	ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A.	Wica-Invest Spółka z o.o.	104	2006-06-20	27 527,00	ubezpieczenie placu budowy
			124	2006-06-30	685,64	dzierżawa gruntu
			157	2006-07-27	1 493,44	media
			158	2006-07-27	2 199,54	media
			199	2006-08-21	685,64	dzierżawa gruntu
			198	2006-08-21	3 665,90	media
			207	2006-08-28	577,06	media
			208	2006-08-28	268,40	media
			216	2006-08-31	32 539,23	zajęcie pasa drogowego
			228	2006-09-11	685,64	dzierżawa gruntu
			227	2006-09-11	491,08	media
			226	2006-09-11	1 006,50	dzierżawa linii kablowej
			241	2006-09-20	5 222,39	media
			311	2006-10-27	685,64	dzierżawa gruntu
			310	2006-10-27	5 344,25	media
			309	2006-10-27	1 006,50	dzierżawa linii kablowej
			346	2006-11-20	7 955,33	media
			345	2006-11-20	1 006,50	dzierżawa linii kablowej
			348	2006-11-20	934,59	media
			347	2006-11-20	1 448,49	media
			344	2006-11-20	685,64	dzierżawa gruntu
			362	2006-11-27	612,18	media

Źródło: Emitent

20. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA I JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

20.1 Historyczne informacje finansowe

Sprawozdania jednostkowe za lata 2003-2004 oraz skonsolidowane za lata 2003-2004 były sporządzane zgodnie z PSR. Sprawozdania jednostkowe i skonsolidowane za 2005, za pierwsze półrocze 2006 roku oraz za IV kwartał 2006 zostały sporządzone według MSSF.

W 2003, 2004 roku sprawozdanie finansowe Emitenta zostało sporządzone w oparciu o Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (wraz z późniejszymi zmianami).

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za lata 2003 - 2004 były zgodne z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz. 591) oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki skonsolidowanych sprawozdań finansowych (Dz. U. Nr 152, poz. 1729). Zgodnie z art. 57, 58 i 59 Ustawy o rachunkowości konsolidacji dokonano dla spółek zależnych metodą pełną.

Począwszy od dnia 1 stycznia 2005 roku Emitent zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 20 czerwca 2005 r. (podjętej na podstawie art.45 ust 1a-1c Ustawy o Rachunkowości – w brzmieniu obowiązującym od 1 stycznia 2005 roku) sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF / MSR.

Sprawozdanie finansowe z zastosowaniem MSSF sporządzone zostało, po raz pierwszy, za I kwartał 2005 roku. Za datę przejścia na MSSF przyjęto dzień 1 stycznia 2004 roku. Pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym Emitenta, sporządzonym zgodnie z MSSF jest sprawozdanie finansowe za rok 2005. Zgodnie ze znowelizowaną ustawą o rachunkowości, która weszła w życie 1 stycznia 2005 roku Emitent sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. W chwili obecnej, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Emitenta działalność, w zakresie stosowanych zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF przyjętymi przez Unię Europejską.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2006 roku sporządzone zostało zgodnie z MSSF.

Rozszerzone kwartalne sprawozdania finansowe Emitenta zostały zaprezentowane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 209, poz. 1744).

Standardy i zasady rachunkowości, które zostaną uwzględnione przy sporządzeniu sprawozdania jednostkowego za rok 2006 będą takie same, jak standardy i zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych przyjętych od 2005 roku.

Emitent sporządził śródroczne rozszerzone sprawozdania finansowe za I, II, III i IV kwartał 2006 roku.

Sprawozdania roczne jednostkowe i skonsolidowane oraz skonsolidowane sprawozdanie półroczne za pierwsze półrocze 2006 roku o których mowa powyżej były badane przez biegłego rewidenta, sprawozdania półroczne podlegały przeglądowi biegłego rewidenta. Jednostkowe sprawozdanie śródroczne za pierwsze półrocze 2006 roku nie podlegało badaniu. Na podstawie art. 28 Rozporządzenia nr 809/2004 Emitent przedstawia w Prospekcie przez odesłanie wszystkie wskazane poniżej sprawozdania:

- jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2003 sporządzone zgodnie z PSR,
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2003 sporządzone zgodnie z PSR,

- jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2004 sporządzone zgodnie z PSR,
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2004 sporządzone zgodnie z PSR,
- jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2005 sporządzone zgodnie z MSR/MSSF,
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2005 sporządzone zgodnie z MSR/MSSF,
- rozszerzone sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2006 sporządzone zgodnie z MSR/MSSF,
- rozszerzone sprawozdanie finansowe za drugi kwartał 2006 sporządzone zgodnie z MSR/MSSF,
- jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2006 roku sporządzone zgodnie z MSR/MSSF,
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2006 roku sporządzone zgodnie z MSR/MSSF,
- rozszerzone sprawozdanie finansowe za trzeci kwartał 2006 sporządzone zgodnie z MSR/MSSF
- rozszerzone sprawozdanie finansowe za czwarty kwartał 2006 sporządzone zgodnie z MSR/MSSF.

Historyczne jednostkowe i skonsolidowane informacje finansowe Emitenta wraz z opinią biegłego rewidenta za okresy 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2005 r., 31 grudnia 2004 r. i 31 grudnia 2003 r. udostępnione zostały w siedzibie Emitenta oraz na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

www.energomontaz.pl

Raporty, o których mowa powyżej zostały podane do publicznej wiadomości w trybie przekazania raportów okresowych i udostępnione w Centrum Informacyjnym KPWiG w Warszawie. Pl. Powstańców Warszawy 1 oraz w serwisie elektronicznym ESPI (od 5 stycznia 2005 roku) odpowiednio w dniach:

Raport roczny za 2005 r.	w dniu 5 kwietnia 2006 r.
Skonsolidowany roczny raport za 2005 r.	w dniu 5 kwietnia 2006 r.
Raport roczny za 2004 r.	17 marca 2005 r.
Skonsolidowany roczny raport za 2004 r.	13 kwiecień 2005 r.
Raport roczny za 2003 r.	27 kwiecień 2004 r.
Skonsolidowany roczny raport za 2003 r.	30 kwiecień 2004 r.

Skonsolidowane informacje finansowe Emitenta za pierwsze półrocze 2006 roku wraz z opinią biegłego rewidenta z badania oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2006 roku zakończonych 30 czerwca 2006 r. udostępnione zostały w siedzibie Emitenta oraz na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

www.energomontaz.pl

Raporty, o których mowa powyżej zostały podane do publicznej wiadomości w trybie przekazania raportów okresowych i udostępnione w Centrum Informacyjnym KPWiG w Warszawie. Pl. Powstańców Warszawy 1 oraz w serwisie elektronicznym ESPI (od 5 stycznia 2005 roku) odpowiednio w dniach:

Raport półroczny za pierwsze półrocze 2006 r.	29 wrzesień 2006 r.
Skonsolidowany półroczny raport za pierwsze półrocze 2006 r.	29 wrzesień 2006 r.

Rozszerzony raport kwartalny za pierwszy kwartał 2006 r., zawierający skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta, został podany do publicznej wiadomości w trybie przekazania raportu okresowego i udostępniony w Centrum Informacyjnym KPWiG w Warszawie. Pl. Powstańców Warszawy 1 oraz w serwisie elektronicznym ESPI w dniu 15 maja 2006 r.

Rozszerzony raport kwartalny za drugi kwartał 2006 r., zawierający skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta, został podany do publicznej wiadomości w trybie przekazania raportu

okresowego i udostępniony w Centrum Informacyjnym KPWiG w Warszawie. PI. Powstańców Warszawy 1 oraz w serwisie elektronicznym ESPI w dniu 11 sierpnia 2006 r.

Rozszerzony raport kwartalny za trzeci kwartał 2006 r., zawierający skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta, został podany do publicznej wiadomości w trybie przekazania raportu okresowego i udostępniony w Centrum Informacyjnym KPWiG w Warszawie. PI. Powstańców Warszawy 1 oraz w serwisie elektronicznym ESPI w dniu 14 listopada 2006 r.

Rozszerzony raport kwartalny za czwarty kwartał 2006 r., zawierający skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta, został podany do publicznej wiadomości w trybie przekazania raportu okresowego i udostępniony w Centrum Informacyjnym KPWiG w Warszawie. PI. Powstańców Warszawy 1 oraz w serwisie elektronicznym ESPI w dniu 1 marca 2007r.

Powyższy raport udostępniony został w siedzibie Emitenta oraz na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.energomontaz.pl

20.2. Informacje finansowe pro-forma

Emitenta nie sporządza informacji finansowych pro – forma.

20.3. Sprawozdania finansowe

Jednostkowe i skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe Emitenta za lata 2003-2005, jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania pierwsze półrocze 2006 roku oraz rozszerzone raporty kwartalne za I, II, III i IV kwartał 2006 r. zostały udostępnione na stronie internetowej wskazanej w pkt 20.1. Dokumentu Rejestracyjnego.

20.4. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

20.4.1. Oświadczenie dotyczące badania historycznych informacji finansowych

Historyczne informacje finansowe za lata 2003, 2004, 2005, w postaci jednostkowych i skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych oraz skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2006 roku podlegały badaniu Kancelarii Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. i biegłych rewidentów zatrudnionych w tej spółce. Jednostkowe sprawozdanie półroczne za pierwsze półrocze 2006 roku podlegało przeglądowi biegłego rewidenta Kancelarii Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. i biegłych rewidentów zatrudnionych w tej spółce. Osoby te spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym w rozumieniu art. 66 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Opinie i raporty biegłych rewidentów dotyczące każdego zbadanego lub przejrzanego okresu zostały dołączone do odpowiednich raportów rocznych lub półrocznych udostępnionych przez Emitenta na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

www.energomontaz.pl

Biegli rewidenci nie wyrazili negatywnych opinii o badanych historycznych informacjach finansowych jak również opinie te nie zawierają zastrzeżeń. Biegli rewidenci nie odmówił wydania opinii na temat historycznych informacji finansowych.

Ponadto Kancelaria Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. wydała opinię niezależnych biegłych rewidentów z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku, która została zamieszczona w Załączniku nr 10.

Zdaniem biegłych zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 30 czerwca 2006 roku, jak również jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – zgodnie z ustawą o rachunkowości,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania skonsolidowanego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Biegli stwierdzili, że sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nimi zgodne.

20.4.2 Wskazanie innych informacji w Dokumencie Rejestracyjnym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów

W dokumencie rejestracyjnym nie zostały zawarte inne informacje, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów.

20.4.3 Źródło danych finansowych w Prospekcie nie pochodzących ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta.

Dane finansowe za I, II, III i IV kwartał 2006 r. pochodzące z rozszerzonego raportu kwartalnego Emitenta nie były poddane przeglądowi ani nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

20.5. Data najnowszych informacji finansowych

Ostatnie roczne informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta dotyczą roku 2005 i zostały przekazane do publicznej wiadomości w dniu 5 kwietnia 2006 r.

Ostatnie informacje finansowe dotyczą IV kwartału 2006 roku. Zostały przekazane przez Emitenta do publicznej wiadomości w dniu 1 marca 2007r.

20.6. Śródroczne i inne informacje finansowe

Emitent opublikował na stronie internetowej:

www.energomontaz.pl

półroczne jednostkowe sprawozdanie za pierwsze półrocze 2006 roku, które podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta oraz półroczne skonsolidowane sprawozdanie za pierwsze półrocze 2006 roku, które podlegało badaniu przez biegłego rewidenta oraz rozszerzone kwartalne informacje finansowe za okres I, II, III i IV kwartału 2006 r., które nie było badane ani poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta.

20.7. Polityka dywidendy

W latach 2003-2005 Spółka nie wypłacała dywidendy.

W przypadku wypracowania zysku netto poczynsz od zysku za 2007 rok, Zarząd Emitenta będzie wnioskował do Walnego Zgromadzenia o podziału wyniku, w taki sposób, że 1/3 zysku netto będzie przewidziana na wypłatę dywidendy, pozostałe 2/3 zysku netto będą przeznaczane na rozwój Spółki.

20.8. Postępowania sądowe i arbitrażowe

20.8.1 Postępowania sądowe

W okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się ani też aktualnie nie toczą się żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej), postępowania sądowe, ani postępowania arbitrażowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta za wyjątkiem przedstawionych poniżej:

1. Sprawa z powództwa Emitenta przeciwko Piotrowi Łuniewskiemu o zapłatę kwoty 3.431.638,80 zł z tytułu wykupu opcji zakupu akcji spółki Szeptel SA. Emitent dysponuje prawomocnym wyrokiem zasądającym mu ww. kwotę. W dniu 12 kwietnia 2006 r. został złożony wniosek o wyjawienie majątku dłużnika. Wierzytelność została objęta rezerwą i po stronie rachunku wyników znajduje się w pozycji pozostałe koszty operacyjne. Zrealizowanie wpłaty wierzytelności spowoduje, iż pojawią się w spółce pozostałe przychody operacyjne i odpowiednia część rezerw zostanie rozwiązana.
2. Sprawa z powództwa Emitenta przeciwko Lurgi Polska S.A. o zapłatę 2.975.582,86 zł. Roszczenie Emitenta dotyczy zapłaty ww. kwoty z tytułu wykonanych w latach 2003-2004 usług polegających na prefabrykacji i montażu rurociągów dla Hydrokompleksu Glimar Gorlice. Sprawa w toku. Wyrokiem I instancji Sądu Okręgowego w Krakowie Wydział IX Gospodarczy z dnia 30.01.2007 r. zasądzono na rzecz Emitenta kwotę 1.198.795,10 zł wraz z odsetkami ustawowymi od 23.10.2004 r. do dnia zapłaty oraz koszty procesu w kwocie 45.040 zł. Zarówno Lurgi Polska S.A., jak i Emitent złożyli apelację. Wartość przedmiotu zaskarżenia to kwota 325.654,10 zł.

Emitent rozpoczynając sprawy sądowe dokonuje stosownych odpisów aktualizacyjnych i tworzy rezerwy.

Według wiedzy Emitenta w przyszłości nie powinny wystąpić żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej), postępowania sądowe, ani postępowania arbitrażowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta.

20.8.2 Postępowanie układowe

W okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyło się żadne postępowania upadłościowe i układowe, których stroną byłby Emitent, a które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta za wyjątkiem postępowania upadłościowego Centrozap S.A., w którym w dniu 22 czerwca 2004 r. Emitent zgłosił wierzytelność w wysokości 1.929.517,13 zł. Przedmiotowa wierzytelność dotyczy wyrobów wykonanych na rzecz FLS Dania. W związku z zamknięciem postępowania upadłościowego w zamian za wierzytelność Emitent objął w październiku 2006 roku akcje w spółce Centrozap S.A.

Według wiedzy Emitenta w przyszłości nie powinny wystąpić żadne postępowania upadłościowe lub układowe, których stroną byłby Emitent, a które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta.

20.9. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej i ekonomicznej Emitenta

Od daty zakończenia ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano zbadane informacje finansowe, czyli od końca 2005 roku oraz ostatniego śródrocznego sprawozdania finansowego, tj. od sprawozdania za IV kwartał 2006 r. nie zaszły żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej i ekonomicznej Emitenta.

21. INFORMACJE DODATKOWE

21.1. Kapitał zakładowy Spółki

21.1.1. Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału zakładowego

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 11.000.000,00 zł (słownie: jedenaście milionów złotych) i dzieli się na:

- 7.430.000 (słownie: siedem milionów czterysta trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda oraz
- 3.570.000 (słownie: trzy miliony pięćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda.

Łącznie wszystkie Akcje Emitenta dają prawo do 11.000.000 (słownie: jedenastu milionów) głosów na Walnym Zgromadzeniu. Kapitał zakładowy jest w pełni opłacony - pokryty wkładami pieniężnymi.

Na dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego Statut Emitenta nie przewiduje uprawnień dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w ramach kapitału docelowego. Wśród akcji tworzących kapitał zakładowy Emitenta nie występują akcje wyemitowane w ramach kapitału docelowego.

Do dnia 8 grudnia 2006 r. kapitał zakładowy Spółki dzielił się na 1.100.000 (jeden milion sto tysięcy) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 10 (dziesięć) złotych każda akcja, na który składały się 743.000 (siedemset czterdzieści trzy tysiące) akcji serii A oraz 357.000 (trzysta pięćdziesiąt siedem tysięcy) akcji serii B. Natomiast w dniu 8 grudnia 2006r. Sąd Rejonowy w Katowicach Sąd Rejestrowy zarejestrował zmianę struktury kapitału zakładowego Emitenta wynikającą z Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 13 listopada 2006r., następstwem której doszło do zmiany wartości nominalnej każdej akcji z 10 zł na 1 zł każda. W wyniku podjęcia przedmiotowej uchwały kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 11.000.000 (jedenastu milionów) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja, z czego 7.430.000 (siedem milionów czterysta trzydzieści tysięcy) akcji serii A i 3.570.000 (trzy miliony pięćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji serii B.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie zaistniała sytuacja, w wyniku której ponad 10 % kapitału zakładowego Emitenta zostało opłacone w postaci aktywów innych niż gotówka.

21.1.2. Akcje, które nie reprezentują kapitału

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego nie istnieją inne akcje Emitenta poza akcjami tworzącymi kapitał zakładowy.

21.1.3. Akcje Emitenta będące w posiadaniu Emitenta

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent nie posiadał akcji własnych. Inne osoby nie posiadają w imieniu Emitenta jego akcji.

21.1.4. Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymiennalnych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami ze wskazaniem zasad i procedur, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja

W dniu 20 czerwca 2005 r. Uchwałą Nr 25 w sprawie zmian w Statucie Spółki i upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz pozbawienia prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy w całości i w części Walne Zgromadzenie Emitenta uchwaliło podwyższenie kapitału

zakładowego w trybie kapitału warunkowego. W myśl dodanego niniejszą uchwałą § 7b Statutu kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 900 000 zł, poprzez udzielenie Zarządowi uprawnienia do emitowania nie więcej niż 90 000 Akcji serii D o wartości nominalnej 10 złotych każda w celu wykonania zobowiązania do wydania akcji posiadaczom Warrantów subskrypcyjnych.

W dniu 14.10.2005 r. Sąd Rejestrowy, zgodnie z treścią powoływanej uchwały, wpisał wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w wysokości 900 tys. zł.

Natomiast w dniu 13.11.2006r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło Uchwałę nr 3/2006r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki.

W § 1 powoływanej uchwały Zarząd Emitenta uzyskał upoważnienie do wyemitowania nie więcej niż 1.680.000 (jeden milion sześćset osiemdziesiąt tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja w związku z powyższym kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 1.680.000 (jeden milion sześćset osiemdziesiąt tysięcy) zł.

Natomiast w § 2 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwaliło emisję 1.680.000 (jednego miliona sześćset osiemdziesiąt tysięcy) warrantów subskrypcyjnych, z czego:

- 560.000 (pięćset sześćdziesiąt tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii A,
- 560.000 (pięćset sześćdziesiąt tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii B oraz
- 560.000 (pięćset sześćdziesiąt tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii C,

uprawnających ich posiadaczy do subskrybowania akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja, emitowanych na podstawie przepisów o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego, z pierwszeństwem przed dotychczasowymi akcjonariuszami Spółki, na warunkach określonych w Regulaminie Programu Opcji Menedżerskich, który zostanie przyjęty przez Radę Nadzorczą Spółki oraz wynikających z treści warrantu subskrypcyjnego.

Dodatkowo Walne Zgromadzenie Emitenta upoważniło Zarząd do wyemitowania warrantów subskrypcyjnych na następujących zasadach:

- a) warrant subskrypcyjny emitowany są w celu przeprowadzenia Programu Opcji Menedżerskich, na warunkach określonych w Regulaminie Programu Opcji Menedżerskich, który zostanie przyjęty przez Radę Nadzorczą Spółki;
- b) wyłącza się prawo poboru akcji zwykłych na okaziciela serii D przez dotychczasowych akcjonariuszy;
- c) osobami uprawnionymi do objęcia warrantów subskrypcyjnych są:
 1. członkowie Zarządu Spółki,
 2. członkowie zarządów spółek zależnych i stowarzyszonych,
 3. kluczowi pracownicy Spółki, jej spółek zależnych lub spółek stowarzyszonych,
- d) którzy zostaną wskazani w uchwale Rady Nadzorczej w sprawie przyjęcia Regulaminu Programu Opcji Menedżerskich;
- e) warrant subskrypcyjny wydawane są osobom uprawnionym nieodpłatnie;
- f) termin wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych wygasa 31 grudnia 2010 roku;
- g) każdy warrant subskrypcyjny uprawnia jego posiadacza do objęcia 1 (jednej) akcji zwykłej na okaziciela serii D po cenie emisyjnej określonej w Regulaminie Programu Opcji Menedżerskich.

Oprócz powyższego Walne Zgromadzenie Emitenta upoważniło Radę Nadzorczą do uchwalenia Regulaminu Programu Opcji Menedżerskich i do dokonania przydziału warrantów subskrypcyjnych zgodnie z zasadami określonymi w przedmiotowej uchwale oraz w powoływanym Regulaminie.

Ponadto w treści Uchwały zostało stwierdzone, iż prawo do subskrybowania akcji zwykłych na okaziciela serii D jest uprawnieniem wynikającym z warrantu subskrypcyjnego.

Walne Zgromadzenie Emitenta postanowiło wyłączyć prawo poboru warrantów subskrypcyjnych dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Zmiany te zostały odzwierciedlone w § 7a Statutu Emitenta, który zmieniony Uchwałą nr 6/2006 z dnia 13.11.2006 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta powtarzał zasady warunkowego

podwyższenia kapitału zakładowego i emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki określone w Uchwale nr 3/2006 podjętej na tym samym Walnym Zgromadzeniu.

Powyższe postanowienia Statutu weszły w życie z dniem wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS zmiany Statutu w tym zakresie, co nastąpiło w dniu 22 stycznia 2007r. W ślad za zarejestrowaniem zmiany Statutu (§ 7a Statutu) nie została jednak wykreślona nieaktualna w takim wypadku informacja nt. wartości nominalnej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego (w rejestrze nadal wpisana jest wartość 900 tys.). W celu ostatecznego zaktualizowania danych w rejestrze przedsiębiorców, w dniu 8 marca 2007r. Emitent złożył Wniosek o zmianę danych w rejestrze KRS m.in. w zakresie zmiany wykreślenia kwoty 900 tys. i wpisania kwoty 1.680 tys. zł, jako kwoty stanowiącej wartość nominalnej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Omawiane dane zostały skorygowane w rejestrze KRS w dniu 25 kwietnia 2007 r. Aktualny odpis z KRS stanowiący Załącznik nr 2 przedstawia dane prawidłowe.

Jednocześnie Emitent oświadcza, iż na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, nie wyemitował żadnych zamiennych papierów wartościowych, wymienialnych papierów wartościowych. W szczególności Emitent nie wyemitował żadnych obligacji zamiennych na akcje Emitenta ani obligacji z prawem pierwszeństwa.

21.1.5. Kapitał docelowy lub autoryzowany Emitenta

W dniu 20 czerwca 2005r. Uchwałą Nr 26 w sprawie zmian w Statucie Spółki i upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (kapitał docelowy). Walne Zgromadzenie Emitenta uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego w formie kapitału docelowego.

W myśl powoływanej uchwały Zarząd w trybie art. 444 Kodeksu spółek handlowych, został upoważniony do uchwalenia podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w okresie do dnia 20 czerwca 2008 r. łącznie o kwotę nie większą niż 8.250 tys. zł (słownie: osiem milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych), w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela, obejmowanych w zamian za wkłady pieniężne. W powyższych granicach Zarząd może wykonywać przyznane mu uprawnienie przez dokonanie jednego lub kilku podwyższeń kapitału. Jednocześnie Walne Zgromadzenie Emitenta uchwaliło, iż warunkiem skuteczności uchwał Zarządu w sprawie podwyższenia kapitału w sposób opisany powyżej jest zgoda Rady Nadzorczej na przeprowadzenie danej emisji, w tym cenę emisyjną akcji ustaloną przez Zarząd. Dodatkowo akcje w podwyższonym kapitale zakładowym będą emitowane w drodze subskrypcji prywatnej lub w drodze subskrypcji otwartej. Zarząd może zawrzeć umowę o subemisję inwestycyjną lub usługową. Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd może pozbawić prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części.

Oznacza to, iż wartość kapitału docelowego wpisana do rejestru KRS powinna wynosić 8.250 tys. Natomiast w dniu 14.10.2005r. Sąd Rejestrowy postanowieniem wpisał wartość kapitału docelowego w wysokości 19.250 tys. zł. Było to wynikiem błędnego wnioskowania Emitenta, iż w zaistniałej sytuacji wysokość kapitału docelowego wynosić powinna 19.250 tys. zł (jako suma: 11.000 tys. zł – kapitał zakładowy oraz 8.250 tys. zł – podwyższenie kapitału w ramach kapitału docelowego).

W dniu 13 listopada 2006r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło Uchwałę nr 6 w sprawie zmiany Statutu Spółki, w myśl której postanowienia o upoważnieniu Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w trybie kapitału docelowego zostały wykreślone ze Statutu Emitenta, tym samym przedmiotowe upoważnienie zostało cofnięte przez Walne Zgromadzenie. Postanowienia nt. kapitału docelowego zostały zastąpione nowymi zapisami nt. kapitału warunkowego Emitenta.

Powyższe brzmienie ww. jednostki redakcyjnej Statutu weszło w życie z dniem wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS zmiany Statutu w tym zakresie, co nastąpiło w dniu 22 stycznia 2007r. W ślad za zarejestrowaniem zmiany Statutu (§ 7a Statutu) nie została jednak wykreślona informacja nt. kapitału zakładowego (w rejestrze nadal wpisana jest wartość kapitału docelowego w wysokości 19.250 tys. zł). W celu ostatecznego zaktualizowania danych w rejestrze przedsiębiorców, w dniu 5 marca 2007r. Emitent złożył Wniosek o zmianę danych w rejestrze KRS m.in. w zakresie wykreślenia powoływanej wartości kapitału docelowego.

Na dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego Statut Emitenta nie przewiduje uprawnień dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w ramach kapitału docelowego. Wśród akcji tworzących kapitał zakładowy Emitenta nie występują akcje wyemitowane w ramach kapitału docelowego.

21.1.6. Informacje o kapitale członka Grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji

Emitent oświadcza, iż kapitał zakładowy Emitenta nie jest przedmiotem opcji oraz, że nie zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji.

21.1.7. Historyczne dane na temat kapitału zakładowego

Z dniem utworzenia spółki akcyjnej Energomontaż Południe S.A. kapitał zakładowy Emitenta wynosił (po uwzględnieniu denominacji) 7.430.000 zł (siedem milionów czterysta trzydzieści tysięcy złotych) i dzielił się na 743.000 (siedemset czterdzieści trzy tysiące) akcji o wartości nominalnej 10 zł (dziesięć złotych) każda.

W dniu 1 września 1997 r. Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji 357.000 (trzystu pięćdziesięciu siedmiu tysięcy) akcji serii B o wartości nominalnej 10 zł (dziesięć złotych) każda. W dniu 18 września 1997 r. Sąd Rejestrowy wpisał do rejestru handlowego przedmiotowe podwyższenie. Z dniem wpisu do rejestru przedmiotowego podwyższenia kapitał zakładowy Emitenta wynosił 11.000.000,00 zł (słownie: jedenaście milionów złotych) i dzielił się na:

- 743.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 zł każda oraz
- 357.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 zł każda.

Łącznie wszystkie Akcje Emitenta dawały prawo do 1.100.000 (jednego miliona stu tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

W dniu 13 listopada 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta dokonało zmiany struktury kapitału zakładowego Emitenta, która była następstwem zmiany wartości nominalnej każdej akcji z 10 zł na 10 akcji o wartości 1 zł każda. Zmiana ta została podjęta Uchwałą nr 5/2006 w sprawie zmiany Statutu Spółki, w myśl której kapitał zakładowy Spółki dzielił się na 11.000.000 (jedenaście milionów) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja, z czego 7.430.000 (siedem milionów czterysta trzydzieści tysięcy) akcji serii A i 3.570.000 (trzy miliony pięćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji serii B.

W dniu 8 grudnia 2006 r. Sąd Rejonowy w Katowicach Sąd Rejestrowy wydał postanowienie w sprawie rejestracji przedmiotowych zmian struktury kapitału zakładowego Emitenta.

21.2. Statut Emitenta

Pełny tekst Statutu Emitenta stanowi Załącznik nr 1 do niniejszego Prospektu, jak również jest udostępniony na stronie internetowej:

www.energomontaz.pl

Treść Statutu została również zamieszczona w Załączniku nr 1.

21.2.1. Przedmiot działalności Emitenta

Przedmiotem działalności Emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności, zgodnie z § 6 Statutu jest:

1. Przygotowanie terenu pod budowę (45.1)
2. Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych; roboty ziemne (45.11.Z)
3. Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich (45.12.Z)
4. Wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków (45.21.A)
5. Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcyjnych (45.21.E)
6. Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych (45.22.Z)
7. Wykonywanie robót budowlanych drogowych (45.23)
8. Budowa obiektów inżynierii wodnej (45.24)
9. Roboty związane z fundamentowaniem (45.25.B)
10. Wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych (45.25.C)

11. Wykonywanie robót budowlanych murarskich (45.25.D)
12. Wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli (45.31.A)
13. Wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych (45.31.D)
14. Wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych (45.33.A)
15. Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych (45.33.B)
16. Wykonywanie instalacji gazowych (45.33.C)
17. Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (45.34.Z)
18. Tynkowanie (45.41.Z)
19. Zakładanie stolarki budowlanej (45.42.Z)
20. Posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian (45.43.A)
21. Malowanie i szklenie (45.44)
22. Malowanie (45.44.A)
23. Szklenie (45.44.B)
24. Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych (45.45.Z)
25. Badania i analizy techniczne (74.30.Z)
26. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego, gdzie indziej nie sklasyfikowana (31.62.B)
27. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia (29.56.B)
28. Wynajem sprzętu budowlanego i burzącego z obsługą operatorską (45.50.Z)
29. Sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego (51.53.B)
30. Sprzedaż detaliczna paliw (50.50.Z)
31. Wykonywanie robót budowlanych izolacyjnych (45.32.Z)
32. Wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych (45.25)
33. Wykonywanie instalacji ciepłych, wodnych, wentylacyjnych i gazowych (45.33)
34. Wykonywanie instalacji elektrycznych (45.31)
35. Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (74.20.A)
36. Produkcja konstrukcji metalowych i ich części (28.11)
37. Obróbka metali i nakładanie powłok na metale (28.51.Z)
38. Obróbka mechaniczna elementów metalowych (28.52.Z)
39. Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (70.12.Z)
40. Wynajem maszyn i urządzeń budowlanych (71.32.Z)
41. Udzielanie pożyczek pieniężnych poza systemem bankowym (65.22.Z)
42. Produkcja budynków prefabrykowanych z metalu, z wyłączeniem działalności usługowej (28.11.A)
43. Produkcja konstrukcji metalowych, z wyłączeniem działalności usługowej (28.11.B)
44. Działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych (28.11.C)
45. Produkcja cystern, pojemników i zbiorników metalowych (28.21.Z)
46. Produkcja grzejników i kotłów centralnego ogrzewania (28.22.Z)
47. Produkcja wytwornic pary (28.30.A)
48. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji wytwornic pary, z wyłączeniem kotłów centralnego ogrzewania na gorącą wodę (28.30.B)
49. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy oraz konserwacji silników i turbin, z wyłączeniem silników lotniczych, samochodowych i motocyklowych (29.11.B)
50. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana (29.24.B)
51. Wznoszenie kompletnych budynków i budowli lub ich części; inżynieria lądowa i wodna (45.2)
52. Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów mostowych (45.21.B)
53. Stawianie rusztowań (45.25.A)
54. Wykonywanie instalacji elektrycznych sygnalizacyjnych (45.31.B)
55. Rekrutacja i udostępnianie pracowników (74.50)
56. Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich, gdzie indziej nie sklasyfikowanych (45.21.F)
57. Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie przesyłowych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjnych (45.21.C)
58. Wykonywanie robót budowlanych w zakresie montażu, wznoszenia budynków i budowli z elementów prefabrykowanych (45.21.G)

59. Instalowanie dźwigów osobowych i towarowych oraz ruchomych schodów (45.31.C)
60. Wykładanie podłóg i ścian (45.43)
61. Pozostała sprzedaż hurtowa (51.90.Z)
62. Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych (50.20.A)
63. Działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana (74.87.B)
64. Dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej (40.13.Z)
65. Miejsca krótkotrwałego zakwaterowania pozostałe, gdzie indziej nie sklasyfikowane (55.23.Z)
66. Placówki gastronomiczne pozostałe (55.30.B)
67. Sprzedaż detaliczna pozostała prowadzona poza siecią sklepową (52.63)
68. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa i budownictwa (29.52.B)
69. Kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane (80.42)
70. Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych (45.21.D)
71. Pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane (65.23.Z)
72. Hotele (55.10.Z)

Statut Emitenta nie określa celu działalności Emitenta.

21.2.2. Podsumowanie wszystkich postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

21.2.2.1. Zarząd

Podstawą funkcjonowania Zarządu Emitenta są przepisy ustawy Kodeks spółek handlowych, Statut oraz Regulamin Zarządu przyjęty Uchwałą Zarządu Nr 371/2006 z dnia 29.03.2006 r. a zatwierdzony Uchwałą Rady Nadzorczej Nr 18/2006 z dnia 27.04.2006 r.

Zgodnie z treścią § 10 Statutu Emitenta oraz § 2 Regulaminu Zarządu Emitenta Zarząd pod przewodnictwem Prezesa Zarządu zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone ustawą albo niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

W myśl § 9 Statutu Emitenta Zarząd Spółki składa się z 3 do 7 osób, przy czym liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza, w której kompetencji znajduje się również powołanie Prezesa a na jego wniosek pozostałych Członków Zarządu. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa pięć lat, a ponowne powołanie tej samej osoby na członka Zarządu może nastąpić nie wcześniej niż na rok przed upływem bieżącej kadencji członka Zarządu. Prezes Zarządu, członek Zarządu lub cały Zarząd mogą być w każdej chwili odwołani przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie przed upływem kadencji.

Zgodnie z § 11 Statutu oraz § 3 Regulaminu Zarządu w Spółce obowiązują następujące zasady reprezentacji: do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków majątkowych Spółki oraz do podpisywania dokumentów w imieniu Spółki upoważnieni są :

- 4) Prezes Zarządu działający łącznie z innym członkiem Zarządu,
- 5) dwaj członkowie Zarządu działający łącznie,
- 6) Prezes Zarządu albo członek Zarządu działający łącznie z Prokurentem.

W Statucie potwierdzone również zostały przewidziane w KSH zasady ustanawiania prokurentów w spółkach kapitałowych, w myśl których do ustanowienia prokury wymagana jest zgoda wszystkich członków Zarządu a prokura może być odwołana przez każdego z członków Zarządu.

Zarówno w Statucie (§ 10 ust. 2 Statutu) oraz w Regulaminie Zarządu (§ 2 ust.3 Regulaminu) określone zostały szczegółowe kompetencje Zarządu w zakresie zbywania i nabywania nieruchomości, w myśl których do zbycia

lub nabycia całości lub części nieruchomości przez Spółkę bądź do obciążenia całości lub części nieruchomości należących do Spółki ograniczonym prawem rzeczowym nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia. Decyzję w przedmiocie zbycia lub nabycia całości lub części nieruchomości przez Spółkę bądź obciążenia całości lub części nieruchomości należących do Spółki ograniczonym prawem rzeczowym podejmuje Zarząd w formie uchwały, po uprzednim uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej.

Szczegółowe zasady zwoływania i odbywania posiedzeń Zarządu zostały zaprezentowane w §§ 4-5 Regulaminu Zarządu. Wynika z nich, że posiedzenia Zarządu zwołuje z odpowiednim wyprzedzeniem Prezes Zarządu, a w razie jego nieobecności wyznaczony przez niego członek Zarządu, który przewodniczy jego obradom a członkowie Zarządu są obowiązani do brania udziału w posiedzeniach Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, przy czym w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Posiedzenia Zarządu są protokolowane, a podejmowane uchwały numerowane narastająco, licząc od pierwszego posiedzenia Zarządu.

Kompetencje oraz zasady prowadzenia spraw przez Zarząd zostały szczegółowo określone m.in. w § 6 Regulaminu Zarządu. Według jego postanowień Zarząd w drodze uchwał podejmuje decyzje dotyczące w szczególności :

- 1) przedkładania organom nadzorczym do zbadania corocznych sprawozdań finansowych Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- 2) ustanawiania porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
- 3) ustanawiania prokury,
- 4) zatwierdzania prognozy i planu rozwoju Spółki,
- 5) zatwierdzania ogólnych i szczegółowych rocznych planów działania Spółki,
- 6) zatwierdzania założeń rocznej polityki płacowej i kadrowej,
- 7) nabycia lub zbycia papierów wartościowych, akcji lub udziałów innych spółek,
- 8) wszystkich kredytów, poręczeń, gwarancji oraz darowizn,
- 9) planów inwestycyjnych,
- 10) przyjmowania Regulaminu Zarządu przed przekazaniem go do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej
- 11) zatwierdzania Regulaminu Organizacyjnego i Regulaminu Pracy.

Natomiast w sprawach bieżących ustalenia Zarządu nie wymagają uchwał.

Dodatkowo z Regulaminu Zarządu (§ 8 Regulaminu) wynika kompetencja i jednocześnie obowiązek Zarządu do określenia strategii oraz głównych celów działania Spółki. Strategię oraz główne cele Zarząd przedkłada Radzie Nadzorczej, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Zarząd został również zobowiązany do dbałości o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodne z przepisami prawa i dobrą praktyką.

Z treści Regulaminu Zarządu (§ 8 Regulaminu) wynikają również kolejne obowiązki, którym podlegają Członkowie Zarządu dotyczące konieczności:

- działania w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego przy podejmowaniu decyzji w sprawach Spółki,
- działania ze szczególną starannością przy dokonywaniu transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na działania Spółki tak aby transakcje były dokonywane na warunkach rynkowych,
- zachowania pełnej lojalności wobec Spółki i uchylenia się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych,
- bezzwłocznego przedstawienia Zarządowi informacji (w przypadku jej uzyskania) o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności Spółki, przy czym wykorzystanie jej przez Członka Zarządu lub przekazanie osobie trzeciej winno być możliwe tylko za zgodą Zarządu,
- bezzwłocznego przedstawienia Radzie Nadzorczej informacji o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.

W § 9 Regulaminu Zarządu został wprowadzony obowiązek uczestnictwa Członków Zarządu w Walnym Zgromadzeniu, przy czym nieobecność Członka Zarządu wymaga wyjaśnienia, które powinno być

przedstawione na Walnym Zgromadzeniu. Ponadto Członkowie Zarządu w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Walne Zgromadzenie udzielają uczestnikom Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki. Zarząd winien regularnie i wyczerpująco udzielać informacji o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem.

Statut Emitenta zawiera również postanowienia w zakresie sposobu zawierania przez Emitenta umów o pracę z Członkami zarządu: w myśl § 12 Statutu Emitenta umowę o pracę z Członkami Zarządu Spółki zawiera w imieniu Spółki przedstawiciel Rady Nadzorczej delegowany spośród jej Członków. W tym samym trybie dokonuje się innych czynności związanych ze stosunkiem pracy Członka Zarządu. Dodatkowo w § 8 ust. 6-7 Regulaminu Zarządu określone zostały zasady określania wynagrodzenia Członków Zarządu, które składa się z części stałej oraz zmiennej dostosowanej i uzależnionej od wyników finansowych Spółki. Wysokość wynagrodzenia jest corocznie weryfikowana przez Radę Nadzorczą. Natomiast łączne oraz indywidualne wysokości wynagrodzeń wszystkich Członków Zarządu wraz z komentarzem określającym procedury ich ustalania ujawniane są przez Emitenta we właściwych raportach rocznych.

W związku z faktem, iż wynagrodzenie członków Zarządu składa się z części stałej i zmiennej, odprawy, w przypadku rozwiązania przez pracodawcę stosunku pracy, o których mowa w pkt 14.2.1 Dokumentu Rejestracyjnego, będą wyliczane w następujący sposób: w przypadku otrzymania premii rocznej przez członka Zarządu, któremu przysługuje odprawa w wysokości 6-ciomiesięcznego wynagrodzenia, pracodawca wypłaci odprawę, na którą składać się będzie miesięczne wynagrodzenie zasadnicze oraz 1/12 premii pomnożone przez ilość miesięcy, za które ma być wypłacona odprawa (w tym wypadku 6 miesięcy).

21.2.2.2. Rada Nadzorcza

Funkcjonowanie Rady Nadzorczej Emitenta regulują przepisy ustawy Kodeks spółek handlowych, Statut oraz Regulamin Rady Nadzorczej przyjęty uchwałą nr 3/11/2004 Rady Nadzorczej z dnia 17 grudnia 2004 r., zatwierdzony przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 8/2004 z dnia 30 grudnia 2004 roku.

Z treści § 13 Statutu wynika, iż Rada Nadzorcza Funduszu składa się z 3 (trzech) do 7 (siedmiu) członków. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej pięcioletniej kadencji, przy czym ponowne powołanie tej samej osoby na członka Rady Nadzorczej może nastąpić nie wcześniej niż na rok przed upływem bieżącej kadencji członka Rady Nadzorczej. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie, do którego kompetencji należy również powoływanie, jak i odwoływanie Członków Rady Nadzorczej. Ustąpienie lub śmierć członka Rady Nadzorczej, jak również inna przyczyna powodująca zmniejszenie liczby członków Rady Nadzorczej nie skutkuje nieważnością uchwał podejmowanych przez Radę Nadzorczą, o ile liczba członków Rady Nadzorczej jest nie mniejsza niż trzy osoby.

Zgodnie z § 3 Regulaminu Rady Nadzorczej Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do poinformowania w formie pisemnego oświadczenia o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach członka Rady Nadzorczej z określonym akcjonariuszem, a zwłaszcza z akcjonariuszem większościowym. Członkowie Rady Nadzorczej powinni również umożliwiać Zarządowi przekazanie w sposób publiczny i we właściwym trybie informacji o zbyciu lub nabyciu akcji Spółki lub też spółki wobec niej dominującej lub zależnej, jak również o transakcjach z takimi spółkami o wartości większej niż 1.000 EURO.

Statut Emitenta (§ 13 ust. 3 Statutu) przewiduje, iż przynajmniej połowę członków Rady Nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni, wolni od powiązań ze Spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji. Jednocześnie Statut precyzuje kryteria niezależności, według których niezależnymi są członkowie Rady Nadzorczej, którzy spełniają następujące warunki:

- nie są i nie byli pracownikami Spółki, podmiotów zależnych lub dominujących przez ostatnie 5 lat,
- nie są i nie byli zatrudnieni w Spółce, w spółkach zależnych lub dominujących na stanowisku członka zarządu lub innym kierowniczym stanowisku przez ostatnie 5 lat,
- nie otrzymuje żadnego dodatkowego wynagrodzenia (poza należnym z tytułu członkostwa w radzie nadzorczej) lub jakichkolwiek świadczeń majątkowych ze Spółki, spółek zależnych lub dominujących,

- nie są akcjonariuszem posiadającym bezpośrednio lub pośrednio akcje przekraczające 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu lub przedstawicielami, członkami zarządu, rady nadzorczej lub pracownikami pełniącymi funkcje kierownicze u tegoż akcjonariusza,
- nie są i nie byli biegłymi rewidentami Spółki lub spółek zależnych lub dominujących albo pracownikami podmiotu świadczącego usługi biegłego rewidenta na rzecz Spółki, spółek zależnych, dominujących przez ostatnie 3 lata,
- nie mają i nie mieli rodzinnych powiązań z członkami Zarządu Spółki, pracownikami Spółki pełniącymi kierownicze stanowiska, zajmującymi stanowiska radcy prawnego lub dominującym akcjonariuszem przez ostatnie 3 lata,
- nie mają i nie mieli żadnych istotnych powiązań gospodarczych ze Spółką bezpośrednio, jak i pośrednio, jako partner, istotny udziałowiec, członek organów lub pełniący funkcje kierownicze przez ostatni rok,
- nie byli członkami Rady Nadzorczej Spółki przez więcej niż 12 lat licząc od daty pierwszego wyboru,
- nie są członkami zarządu w innej spółce, w której członek zarządu spółki jest członkiem rady nadzorczej tej innej spółki.

Statutu przewiduje, iż wymogi te odnoszą się również do osób bliskich Członków Rady Nadzorczej, którzy mają być uznani za niezależnych, w szczególności do współmałżonków, zstępnych i wstępnych tych Członków.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej i jego Zastępcę, a w miarę potrzeby także Sekretarza Rady. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady i na nich przewodniczy. Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady i przewodniczy na nim do chwili wyboru Przewodniczącego. Rada Nadzorcza może odwołać Przewodniczącego, jego Zastępcę i Sekretarza Rady.

Statut Emitenta (§§ 15-16 Statutu) reguluje również zasady zwoływania, zapraszania i odbywania posiedzeń Rady Nadzorczej, które powinny odbywać się co najmniej raz na kwartał. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej, z własnej inicjatywy albo na pisemny wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej zobowiązany jest do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku Zarządu lub wniosku członka Rady Nadzorczej, w którym zostanie zaproponowany porządek obrad, na dzień przypadający nie później niż w terminie trzech tygodni od dnia otrzymania takiego wniosku. Jeżeli pomimo otrzymania prawidłowego wniosku, Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia Rady Nadzorczej w wymaganym terminie, to posiedzenie to może zwołać sam wnioskodawca, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.

Statut Emitenta przewiduje dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymóg zaproszenia na posiedzenie wszystkich członków Rady. W myśl § 4 Regulaminu Rady Nadzorczej zawiadomienia o posiedzeniu Rady Nadzorczej powinny być przesłane listem poleconym, telegramem, faxem lub przekazane telefonicznie w terminie minimum 7 dni przed terminem posiedzenia. Porządek posiedzenia Rady Nadzorczej podlega zatwierdzeniu poprzez głosowanie Rady Nadzorczej na początku posiedzenia. Posiedzenia Rady Nadzorczej, z wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio Zarządu lub jego członków, a w szczególności odwołania, odpowiedzialności oraz ustalania wynagrodzenia, są dostępne i jawne dla Członków Zarządu. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem, że oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej, wyborów Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu, a także odwołania i zawieszania w czynnościach Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub członka Zarządu.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów przy obecności co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej, przy czym w przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Statut przewiduje również możliwość podejmowania uchwał przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, z wyjątkiem uchwał dotyczących wyborów Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu, a także odwołania i zawieszania w czynnościach Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub członka Zarządu. Uchwała podjęta w trybie pisemnym lub przy

wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki koleგialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Natomiast Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej, delegowanych do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu, ustala Rada Nadzorcza.

Regulamin Rady Nadzorczej (§ 7 Regulaminu) przewiduje, iż obrady Rady Nadzorczej prowadzi Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Zastępca Przewodniczącego lub Sekretarz Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane, a podejmowane uchwały numerowane kolejno, licząc od pierwszego posiedzenia w danym roku kalendarzowym. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, imiona i nazwiska obecnych członków Rady Nadzorczej, ilość oddanych głosów w głosowaniu poszczególnych uchwał oraz złożone do protokołu zdania odrębne. Protokoły podpisują obecni na posiedzeniu członkowie Rady Nadzorczej. Wypisy z protokołów dotyczące treści uchwał Rady Nadzorczej może podpisywać w imieniu Rady Przewodniczący, Z-ca Przewodniczącego lub Sekretarz Rady Nadzorczej. Protokoły Rady Nadzorczej wraz z podjętymi uchwałami przechowuje Sekretarz Rady Nadzorczej. W przypadku oddelegowania Członka Rady Nadzorczej przez grupę akcjonariuszy do stałego pełnienia nadzoru Członek ten zobowiązany jest do składania Radzie Nadzorczej szczegółowego, pisemnego sprawozdania z pełnionej funkcji na każdym posiedzeniu.

Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do zachowania w poufności wszelkich informacji i dokumentów dotyczących Spółki, które uzyskali w trakcie wykonywania swych funkcji w Radzie Nadzorczej.

W przypadku zaistnienia konfliktu interesów Regulamin Rady Nadzorczej wprowadza dla każdego z Członków Rady Nadzorczej obowiązek poinformowania o tym pozostałych członków Rady a także powstrzymywania się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

Statut Emitenta szczegółowo określa kompetencje Rady Nadzorczej. W § 17 Statutu oprócz wyartykułowania generalnej zasady, w myśl której Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, zostały szczegółowo przedstawione niektóre kompetencje Rady Nadzorczej, do których należą m.in.:

- 1) ocena sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- 2) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,
- 3) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 4) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 1, 2 i 3,
- 5) zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów członka Zarządu lub całego Zarządu,
- 6) delegowanie członka lub członków do czasowego wykonywania czynności Zarządu Spółki w razie zawieszenia lub odwołania członków Zarządu czy też całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
- 7) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
- 8) ustalanie zasad wynagradzania dla członków Zarządu,
- 9) ustalanie w formie uchwały jednolitego tekstu Statutu Spółki oraz wprowadzanie do Statutu innych zmian o charakterze redakcyjnym dotyczących ciągłości numeracji, a określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia,
- 10) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki.

W myśl zaktualizowanych zapsów § 17 Statutu Emitenta do zadań Rady Nadzorczej należą w szczególności:

- 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- 2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,

- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt 1 i 2,
- 4) ocena skonsolidowanego sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników tych czynności,
- 5) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego,
- 6) określanie zakresu i terminów przedkładania przez Zarząd rocznych planów rzeczowo-finansowych oraz strategicznych planów wieloletnich,
- 7) opiniowanie strategicznych planów wieloletnich Spółki,
- 8) zatwierdzanie i opiniowanie rocznych planów rzeczowo-finansowych,
- 9) przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki,
- 10) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
- 11) zatwierdzenie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki,
- 12) opiniowanie wszelkich spraw przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia Walnemu Zgromadzeniu,
- 13) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
- 14) ustalenie zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzenia dla członków Zarządu,
- 15) zawieszanie w czynnościach członków Zarządu, z ważnych powodów,
- 16) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy nie mogą sprawować swoich czynności, albo w razie zawieszenia lub odwołania członków Zarządu,
- 17) udzielanie zgody na tworzenie i likwidację oddziałów Spółki poza granicami kraju,
- 18) udzielanie zgody członkom Zarządu na zajmowanie stanowisk w organach innych spółek, nie należących do Grupy Kapitałowej Spółki.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy również udzielanie Zarządowi zgody na:

- 1) nabywanie lub zbywanie składników aktywów trwałych, w tym nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego albo udziałów w nieruchomości lub w prawie użytkowania wieczystego, o wartości równej lub przekraczającej 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) złotych,
- 2) udzielanie przez Spółkę gwarancji, poręczeń, weksli związanych z działalnością operacyjną Spółki, jeżeli łączna ich wartość na koniec miesiąca poprzedzającego przekracza równowartość 30 % wartości sprzedaży roku poprzedniego (za wyjątkiem weksli na zabezpieczenie umów kredytowych i limitów na gwarancje),
- 3) zawieranie umowy kredytu lub pożyczki, jeżeli jej jednorazowa wartość przekracza równowartość 10% wartości kapitału własnego,
- 4) zaciąganie zobowiązań wynikających z kontraktów, jeżeli wartość danego kontraktu przekracza równowartość 15% wartości sprzedaży osiągniętej przez Spółkę za rok poprzedni,
- 5) realizowanie przez Spółkę zakupów inwestycyjnych na rynkach zagranicznych na kwotę przekraczającą 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) EURO,
- 6) zbywanie akcji lub udziałów w spółkach należących do Grupy Kapitałowej, za wyjątkiem nabytych w obrocie zorganizowanym na rynku regulowanym,
- 7) nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez podmioty nie mające siedziby w Polsce,
- 8) wypłatę akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

Zgodnie z dodanym w dniu 13 listopada 2006r. Uchwałą nr 10/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta § 17a Statutu, zgody Rady Nadzorczej wymaga ponadto:

- 1) objęcie albo nabycie akcji lub udziałów w innych spółkach, w przypadku gdy:
 - a) objęcie następuje za wierzytelności Spółki w ramach postępowań ugodowych, upadłościowych lub naprawczych,
 - b) wartość nabytych akcji lub udziałów pojedynczej spółki, w przypadku spółek publicznych i niepublicznych przekracza 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) złotych.
- 2) zbycie akcji lub udziałów w innych spółkach z określeniem warunków i trybu ich zbywania, za wyjątkiem:
 - a) zbywania akcji będących w obrocie zorganizowanym na rynku regulowanym,
 - b) zbywania akcji lub udziałów, które spółka posiada w ilości nie przekraczającej 10% udziału w kapitale zakładowym poszczególnych spółek.

3) nabycie jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych oraz powierzenie środków w zarządzanie licencjonowanemu podmiotowi prowadzącemu usługi zarządzania portfelem papierów wartościowych na zlecenie, jeżeli kwota inwestycji lub powierzonych środków przekracza 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) EURO w złotych polskich.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy także opiniowanie uchwał na Walne Zgromadzenie lub Zgromadzenie Wspólników spółek, w których Spółka posiada co najmniej 50% akcji lub udziałów w sprawach:

- 1) zmiany statutu/umowy spółki oraz przedmiotu działalności spółki,
- 2) połączenia, przekształcenia, podziału, rozwiązania i likwidacji spółki,
- 3) podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego spółki,
- 4) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 5) emisji obligacji każdego rodzaju,
- 6) ustalenia sposobu i warunków umorzenia udziałów,
- 7) tworzenia, użycia i likwidacji kapitałów rezerwowych,
- 8) użycia kapitału zapasowego,
- 9) postanowienia dotyczącego roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru.

Dodatkowo aktem, który w swej treści konkretyzuje kompetencje Rady Nadzorczej wyartykułowane w statucie jest Regulamin Rady Nadzorczej, który w § 1 ust. 3 oprócz większości prerogatyw opisanych powyżej dodatkowo wskazuje na następujące obowiązki Rady Nadzorczej:

- 1) wyrażanie zgody na zbycie lub nabycie przez Spółkę nieruchomości lub udziału w nieruchomości,
- 2) określanie liczby członków Zarządu Spółki,
- 3) coroczne podejmowanie uchwały dotyczącej oceny sytuacji spółki i przedkładanie Walnemu Zgromadzeniu,
- 4) nadzorowanie realizacji strategii i planów długookresowych,
- 5) podejmowanie odpowiednich działań w celu otrzymywania od Zarządu Spółki regularnych i wyczerpujących informacji o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem.

W Regulaminie Rady Nadzorczej wyartykułowany został również obowiązek Członków Rady Nadzorczej uczestniczenia w obradach Walnych Zgromadzeń. W przypadku nieobecności członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest przedstawić Walnemu Zgromadzeniu pisemne usprawiedliwienie.

Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który szczegółowo określa tryb jej postępowania.

Regulamin Rady Nadzorczej przewiduje ponadto powołanie dwóch komitetów: audytu oraz wynagrodzeń, przy czym w skład komitetu audytu wchodzi, co najmniej dwóch członków niezależnych oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów. Komitety Rady składają Radzie Nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności.

Do zadań komitetu audytu należy:

- rekomendowanie Radzie Nadzorczej Biegłego Rewidenta,
- stwierdzanie konieczności powołania rewidenta do spraw szczególnych i rekomendowanie takiego rewidenta,
- sprawowanie szczegółowego nadzoru nad finansami Spółki,
- kontrolowanie i akceptowanie zasady zawierania umów pomiędzy Członkami Zarządu, a podmiotami powiązanymi.

Do zadań komitetu wynagrodzeń należy:

- sprawowanie szczególnego nadzoru nad polityką wynagrodzeń Spółki,
- określania zasad wynagradzania Członków Zarządu.

21.2.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa.

Akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela. Z akcjami nie są związane żadne dodatkowe prawa, przywileje ani ograniczenia. Akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.

Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki obejmują m.in.:

- Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 KSH). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut Emitenta nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, tj. w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku lub w dniu wyznaczonym przez walne zgromadzenie w ciągu kolejnych 2 miesięcy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.
- Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH, Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością, co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości, co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.
- Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
- Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Warunki i tryb umorzenia dobrowolnego określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
- Prawo do zbywania posiadanych akcji.
- Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowniem.

Uprawnienia korporacyjne związane z akcjami obejmują m.in.:

- Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Każdej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 KSH).
- Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym, co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 KSH).
- Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 KSH.
- Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących, co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany

do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 KSH).

- Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).
- Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH).
- Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).
- Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną, co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).
- Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 2 KSH).
- Prawo do wniesienia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
- Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki).
- Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH).
- Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

21.2.4. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych Spółka może wydać akcje o szczególnych uprawnieniach, a także przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia, które wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem Spółki.

Akcje uprzywilejowane, z wyjątkiem akcji niemych, powinny być imienne, a uprzywilejowanie, o którym mowa, może dotyczyć m.in. prawa głosu, prawa do dywidendy lub podziału majątku w przypadku likwidacji spółki. Akcje uprzywilejowane w zakresie dywidendy mogą przyznawać uprawnionemu dywidendę, która przewyższa nie więcej niż o połowę dywidendę przeznaczoną do wypłaty akcjonariuszom uprawnionym z akcji nieuprzywilejowanych (nie dotyczy to akcji niemych oraz zaliczek na poczet dywidendy) i nie korzystają one z pierwszeństwa zaspokojenia przed pozostałymi akcjami (nie dotyczy akcji niemych).

Wobec akcji uprzywilejowanej w zakresie dywidendy może być wyłączone prawo głosu (akcje nieme), a nadto akcjonariuszowi uprawnionemu z akcji niemej, któremu nie wypłacono w pełni albo częściowo dywidendy w danym roku obrotowym, można przyznać prawo do wyrównania z zysku w następnych latach, nie później jednak niż w ciągu kolejnych trzech lat obrotowych. Przyznanie szczególnych uprawnień można uzależnić od spełnienia dodatkowych świadczeń na rzecz spółki, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Akcjonariusz może wykonywać przyznane mu szczególne uprawnienia związane z akcją uprzywilejowaną po zakończeniu roku obrotowego, w którym wniósł w pełni swój wkład na pokrycie kapitału zakładowego.

Osobiste uprawnienia, jak wskazano wyżej, mogą być przyznane jedynie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi i dotyczyć mogą m.in. prawa powoływania lub odwoływania członków zarządu, rady nadzorczej lub prawa do otrzymywania oznaczonych świadczeń od spółki. Przyznanie osobistego uprawnienia można uzależnić od dokonania oznaczonych świadczeń, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Do uprawnień

przyznanych akcjonariuszowi osobiście należy stosować odpowiednio ograniczenia dotyczące zakresu i wykonywania uprawnień wynikających z akcji uprzywilejowanych.

Opisane wyżej zmiany praw posiadaczy akcji, tj. wydanie akcji o szczególnych uprawnieniach oraz przyznanie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobistych uprawnień, dla swej ważności wymagają odpowiednich postanowień Statutu. Wprowadzenie któregośkolwiek z nich w wypadku Emitenta wymagałoby zmiany Statutu. Zgodnie z art. 430 § 1 KSH zmiana Statutu Emitenta wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością $\frac{3}{4}$ głosów i wpisu do rejestru. Ponadto, uchwała taka winna zawierać wskazanie akcji uprzywilejowanych lub odpowiednio oznaczenie podmiotu, któremu przyznawane są osobiste uprawnienia, rodzaj uprzywilejowania akcji lub odpowiednio rodzaj osobistego uprawnienia oraz ewentualnie dodatkowe warunki, od których spełnienia uzależnione jest przyznanie uprzywilejowania akcji lub odpowiednio osobistego uprawnienia. Uchwała dotycząca zmiany statutu zapada większością trzech czwartych głosów, przy czym uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 KSH, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy (art. 415 KSH). Statut Emitenta nie ustanawia surowszych warunków podjęcia uchwały w sprawie zmiany Statutu. Zmiana statutu nie dotycząca podwyższenia kapitału zakładowego winna być zgłoszona do sądu rejestrowego w terminie 3 miesięcy od dnia jej podjęcia (art. 430 § 2 KSH).

21.2.5. Zasady zwoływania Walnych Zgromadzeń Spółki oraz zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach

Obrady Walnych Zgromadzeń Emitenta, odbywają się zgodnie z przepisami: Kodeksu spółek handlowych, Statutu oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia przyjętego Uchwałą nr 1 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 czerwca 2003 r.

W § 19 Statutu Emitenta powtórzone zostały zasady zwoływania walnych zgromadzeń wynikające z Kodeksu spółek handlowych: Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, przy czym powinno się ono odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, albo na wniosek akcjonariuszy przedstawiających co najmniej $\frac{1}{10}$ kapitału zakładowego. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy przedstawiających co najmniej $\frac{1}{10}$ kapitału zakładowego, powinno nastąpić w terminie dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku, na dzień przypadający nie później niż w terminie sześćdziesięciu dni od daty zgłoszenia wniosku. Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie bądź w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie, bądź jeżeli pomimo złożenia wniosku przez Radę nadzorczą wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia, Zarząd Spółki nie zwołał Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni.

W § 3 Regulaminu Zarządu zostały uszczegółowione zasady zwoływania przez Zarząd Walnych Zgromadzeń. Wynika z niego, że Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd przez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym co najmniej na trzy tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia. W ogłoszeniu należy oznaczyć datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad. W przypadku zamierzonej zmiany statutu powołać należy dotychczas obowiązujące postanowienia, jak również treść projektowanych zmian. Zarząd przedstawia uzasadnienie zwołania Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku. W przypadku gdy żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia i umieszczenia w porządku określonych spraw przez akcjonariusza lub akcjonariuszy nie będzie zawierało uzasadnienia, to, niezależnie od wykonania obowiązku zwołania Walnego Zgromadzenia, Zarząd zwróci się o takie uzasadnienia. W przypadku Walnego Zgromadzenia zwołanego na wniosek akcjonariuszy Zarząd doloży starań, aby odbyło się w terminie wskazanym w żądaniu, chyba że z przyczyn obiektywnych jest to niemożliwe – wtedy w porozumieniu z żądającym zwołania wyznaczany jest inny termin. Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostały na taki wniosek, możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. Odwołanie następuje w taki sam sposób, jak zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla Spółki i dla akcjonariuszy, nie później niż na trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem. Zmiana terminu odbycia Walnego Zgromadzenia następuje w tym samym trybie, co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie ulegał zmianie. Projekty uchwał zgłoszone przez Zarząd powinny być zaopiniowane przez Radę Nadzorczą.

Dodatkowo w Statucie znajdują się zapisy o możliwości podejmowania uchwał przez Walne Zgromadzenie jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, przy czym porządek obrad ustala Zarząd Emitenta. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze przedstawiający co najmniej 1/10 kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć na piśmie do Zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Statut stanowi również, iż jeżeli żądanie takie zostanie złożone po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, wówczas zostanie potraktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Wedle Statutu, uchwała o zaniechaniu rozpatrywania uchwały umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne i rzeczowe powody. Wniosek w takiej sprawie powinien szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów Walnego Zgromadzenia.

W myśl § 21 Statutu Emitenta Walne Zgromadzenia Emitenta odbywają się w Katowicach. Regulamin Walnego Zgromadzenia doprecyzowuje tę zasadę wskazując, że Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.

Językiem obrad jest język polski.

Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach zostały szczegółowo określone w § 9 Regulaminu: Akcjonariusze Spółki mają prawo uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu w przypadku złożenia w Spółce imiennych świadectw depozytowych wystawionych przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o publicznym obrocie papierami wartościowymi w terminie najpóźniej na tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku nieobecności członkowie tych organów zobowiązani są do przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnego usprawiedliwienia. Jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Spółki w Walnym Zgromadzeniu uczestniczy biegły rewident. Regulamin potwierdza również, iż akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników, przy czym pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej, pod rygorem nieważności, przez osoby do tego uprawnione, zgodnie z wypisem z właściwego rejestru i dołączone do protokołu Walnego Zgromadzenia. Członek Zarządu i pracownik Spółki nie mogą być pełnomocnikami na Walnym Zgromadzeniu.

Statut Emitenta nie wymaga kworum do podejmowania uchwał na Walnym Zgromadzeniu, gdyż może ono podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji. Jeżeli Statut Emitenta lub ustawa nie stanowią inaczej każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu.

Z treści Regulaminu Walnego Zgromadzenia wynika, iż głosowania na Walnym Zgromadzeniu odbywają się przy użyciu komputerowego systemu obsługi Walnego Zgromadzenia. Głosowanie może się odbyć bez wykorzystania systemu komputerowego, przy użyciu kart do głosowania (§ 11 Regulaminu Walnego Zgromadzenia).

W myśl § 5 Regulaminu Walnego Zgromadzenia Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, który ustala Zarząd Spółki. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. Wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalane, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad. Głosowanie nad sprawami porządkowymi dotyczy wyłącznie kwestii związanych z prowadzeniem obrad Walnego Zgromadzenia.

Regulacje Kodeksu spółek handlowych zostały przeniesione do Statutu Emitenta również w zakresie zasad i sposobu głosowania na Walnych Zgromadzeniach. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy ustawy lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej. W przypadku przewidzianym w art. 397 Kodeksu spółek handlowych do uchwały o rozwiązaniu Spółki wymagana jest większość 3/4 głosów oddanych. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do

odpowiedzialności jak również w sprawach osobowych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania. Uchwały w sprawie zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania na Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego. Natomiast w § 4 Regulaminu Walnego Zgromadzenia została wskazana dodatkowa kompetencja Przewodniczącego Rady Nadzorczej, który czuwa nad sprawnym przebiegiem wyboru, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.

W § 6 ust. 2 Regulaminu wprowadzono zasadę, w myśl której Walne Zgromadzenie może zarządzać przerwy w obradach większością dwóch trzecich głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni.

Regulamin określa, iż lista obecności zawierająca spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia, i służących im głosów, podpisywana jest przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego i wyłożona podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdza liczbę akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu i związanych z nimi głosów, prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do podejmowania prawomocnych uchwał. Każdy akcjonariusz ujęty na liście akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu podpisuje listę obecności.

W § 26 Statutu Emitenta zamieszczone zostały postanowienia odnoszące się do kompetencji Walnego Zgromadzenia, do których należy:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- 2) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 3) powzięcie uchwały o podziale zysków albo o pokryciu strat,
- 4) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 5) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- 6) zmiana Statutu Spółki,
- 7) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 8) połączenie Spółki, podział Spółki oraz przekształcenie Spółki,
- 9) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 10) emisja obligacji,
- 11) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nim ograniczonego prawa rzeczowego,
- 12) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru.

Kompetencje wymienione w pkt 1-10 Walne Zgromadzenie wykonuje na wniosek Zarządu, przedłożony łącznie z pisemną opinią Rady Nadzorczej. Wniosek akcjonariuszy w tych sprawach powinien być zaopiniowany przez Zarząd i Radę Nadzorczą.

Oprócz spraw wymienionych powyżej uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych.

W Regulaminie Walnego Zgromadzenia szczegółowo zostały również określone prawa i obowiązki Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, który powinien sprawować swoją funkcję w sposób bezstronny z należytą starannością i fachowością, mając na względzie sprawną przebieg obrad. Podczas sprawowania swojej funkcji Przewodniczący Walnego Zgromadzenia czuwa nad sprawnym przebiegiem obrad i poszanowania praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Ma obowiązek przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez uczestników Walnego Zgromadzenia i zapewnić respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zapoznaje akcjonariuszy z porządkiem obrad, a następnie podaje go pod głosowanie. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może ogłosić krótkie przerwy w obradach wyłącznie w uzasadnionych przypadkach. Ponadto Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ma za

zadanie czuwać nad tym, aby uchwały były formułowane w prawidłowy, jasny i przejrzysty sposób. Na żądanie uczestnika Walnego Zgromadzenia, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia do protokołu przyjmuje jego pisemne oświadczenie. Zgłaszający sprzeciw wobec uchwały ma możliwość przedstawienia swoich argumentów i uzasadnienia sprzeciwu, a Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ma obowiązek to umożliwić.

Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

21.2.6. Opis postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta dotyczących możliwości zmiany kontroli nad Emitentem

Statut oraz regulaminy poszczególnych organów Emitenta nie zawierają postanowień, które mogłyby powodować ograniczenia w zakresie zmiany kontroli nad Emitentem.

21.2.7. Postanowienia Statutu lub regulaminów Emitenta dotyczące progowych wielkości akcji, po przekroczeniu której konieczne jest ujawnienie wielkości posiadanych akcji przez akcjonariusza

Statut, ani żaden inny akt regulujący wewnętrzną organizację Emitenta, nie zawiera postanowień, na podstawie których, po przekroczeniu progowej wielkości posiadanych akcji, akcjonariusz byłby zobowiązany zawiadomić o tym Emitenta.

21.2.8. Opis zasad i warunków Statutu Spółki lub jej regulaminów, którym podlegają zmiany kapitału w przypadku, gdy zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa

Statut Emitenta (§ 7b Statutu) stanowi, iż akcje mogą być umarżane z zachowaniem przepisów Kodeksu spółek handlowych o obniżeniu kapitału zakładowego, przy czym umorzenie akcji może nastąpić za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają zostać umorzone a warunki i sposób umorzenia określi każdorazowo Walne Zgromadzenie. Ponadto z jego treści wynika, iż Spółka nie może na swój rachunek nabywać ani przyjmować w zastaw własnych akcji za wyjątkiem przypadków przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych. Statut Spółki, ani żaden inny akt regulujący wewnętrzną organizację Emitenta, nie reguluje zasad i warunków zmiany kapitału w sposób bardziej rygorystyczny niż wymogi obowiązującego prawa.

22. ISTOTNE UMOWY ZAWARTE POZA NORMALNYM TOKIEM DZIAŁALNOŚCI

22.1. Istotne umowy zawarte przez Emitenta poza normalnym tokiem działalności

22.1.1. Poręczenie kredytu hipotecznego udzielonego Kompleksowi Agro-Energetycznemu „Namysłów” Sp. z o.o.

W dniu 29 listopada 2002 r. Bank Gospodarstwa Krajowego we Wrocławiu udzielił spółce KAEN Sp. z o.o. kredytu hipotecznego nr 9220/2216 z przeznaczeniem na zakup działki nr 248/1 o powierzchni 11,6948 ha na kwotę 1.000.000 zł., którą to działkę spółka KAEN Sp. z o.o. nabyła w dniu 4.12.2002 r. Zabezpieczeniem kredytu udzielonego przez bank BGK jest między innymi poręczenie Emitenta.

„Energomontaż-Południe” S.A. na mocy zawartej z BGK, w dniu 29.11.2002 r. Umowy poręczenia zobowiązany jest do zapłacenia kwoty 1.000.000,00 zł stanowiącej wartość kredytu hipotecznego udzielonego przez bank BGK spółce KAEN Sp. z o.o. w momencie, gdy spółka KAEN Sp. z o.o. będąca w tym przypadku Dłużnikiem,

nie wykona zobowiązania, tj. nie spłaci kredytu. Zgodnie z § 4 ust. 1 Umowy poręczenia w wypadku zwłoki Dłużnika w wykonaniu zobowiązań wobec Wierzyciela, po uprzednim wezwaniu Dłużnika do dokonania zapłaty, może on żądać od Poręczyciela (Emitenta) spełnienia świadczenia. Natomiast w myśl § 14 Umowy Kredytu Hipotecznego (Nr 9220/2216) bank BGK w przypadku nie dotrzymania przez Kredytobiorcę warunków udzielenia kredytu lub też pogorszenia się jego sytuacji finansowej bądź majątkowej w sposób zagrażający terminowej spłacie kredytu i odsetek, ma prawo wypowiedzieć umowę (w całości bądź w części) lub też zażądać dodatkowego zabezpieczenia spłaty kredytu bądź przedstawienia w określonym terminie programu naprawczego i jego realizacji po zatwierdzeniu przez BGK.

Na dzień zawarcia przez Emitenta z BGK umowy poręczenia, o której mowa powyżej Emitent posiadał 30% udziałów w KAEN Sp. z o.o. Będąc znaczącym udziałowcem KAEN Sp. z o.o. Emitent brał czynny udział w podejmowaniu przez tę Spółkę decyzji o kształtowaniu jej polityki finansowej i operacyjnej, wywierając w ten sposób znaczący wpływ na podejmowane przez KAEN Sp. z o.o. ważnych tego typu decyzji. Poza tym KAEN Sp. z o.o. był w stosunku do Emitenta spółką powiazaną w rozumieniu art. 4 § 1 pkt.5 KSH.

22.1.2. Zawierane przez Emitenta umowy kredytowe

Emitent zawierał umowy kredytowe szczegółowo przedstawione w poniższych tabelach:

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK stan na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego									
Nazwa (firma) jednostki	Data zawarcia umowy	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
BRE BANK S.A. O/R.K-CE	05-10-2000r.	2.000.000	ZŁ	-	ZŁ.	WIBOR 1M	27.04.2007	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Będzinie Łagiszy - 2.100.000,- zł.; Hipoteka kaucyjna do kwoty 2 100 000,- na prawie wieczystego użytkowania w Katowicach KW 10275; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	kredyt w rachunku bieżącym Umowa nr 11/159/00/Z/VV z dn. 05.10.2000 r. z późniejszymi zmianami; finansowanie bieżącej działalności
BRE BANK S.A. O/R.K-CE	02-08-2004r.	5.500.000	ZŁ	-	ZŁ.	WIBOR 1M	15.07.2009	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Katowicach ul. Mickiewicza - 6.600.000zł.; wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	kredyt odnawialny złotowy Umowa nr 11/171/06/Z/PX z dnia 02.08.2004 r., na finansowanie zobowiązań wynikających z gwarancji i kredytu krótkoterminowego na bieżącą działalność
BRE BANK S.A. O/R.K-CE	14-03-2006r.	3.500.000	ZŁ	3.500.000	ZŁ.	WIBOR 1M	31.01.2009	Hipoteka zwykła na nieruchomości w Katowicach ul. Mickiewicza - 3.500.000zł; hipoteka kaucyjna 700 000, na prawie wieczystego użytkowania; cesja z praw z polisy ubezpieczeniowej	kredyt obrotowy złotowy Umowa nr 11/036/06/Z/OB z dn.14.03.2006r. Na finansowanie stałego zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz na dokapitalizowanie spółki Wica Invest Sp.z o.o. *)
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	10-12-2003r.	2.615.729	ZŁ	1.700.000	ZŁ.	4,25% stopy redyskonta weksli określonej i ogłoszonej przez Prezesa NBP w Dzienniku Urzędowym NBP obowiązującej w dniu 1 stycznia każdego roku kalendarzowego	20.12.2012	poręczenie cywilno-prawne SEJ S.A., oświadczenie w formie aktu notarialnego Poręczyciela o poddaniu się egzekucji, hipoteka zwykła - 2.615.729,- zł. i hipoteka kaucyjna na nieruchomości - 682.000,- zł., oświadczenie w formie aktu notarialnego Pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	pożyczka z dnia 10.12.2003 r.na dofinansowanie zadania "Modernizacja gospodarki ciepłej w Zakładzie Produkcji Przemysłowej w Będzinie Łagiszy", spłacana miesięcznie w ratach - kwota kapitału 25.000,- zł. plus odsetki zmienne
Bank BPH S.A. Centrum Korporacyjne w Katowicach	01-09-2004r.	3.400.000	ZŁ	967.400	ZŁ.	WIBOR1M	29.09.2007	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Katowicach Ligocie - 3.900.000,- zł., zastaw rejestrowy na zapasach - 2.100.000, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych prowadzonych w BRE Banku S.A., Banku Millennium S.A., Deutsche Banku S.A.	kredyt w formie linii wielocelowej wielowalutowej na finansowanie zobowiązań wynikających z gwarancji i kredytu krótkoterminowego na bieżącą działalność, Umowa nr 171/2004 wraz z późniejszymi zmianami z dn.01.09.2004r.
Bank Millennium S.A. Centrum Współpracy z Klientami w Katowicach	31-05-2005r.	745.000	EUR	1.988.000	ZŁ.	EURIBOR wg zmiennej stawki referen.	10.10.2007	Hipoteka kaucyjna łączna w wys.705 000 EUR na nieruchomościach w Mrzeżynie, Katowicach, Łaziskach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, przewłaszczenie 11 środków trwałych wraz z cesją praw z polisy	kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym na finansowanie bieżącej działalności Umowa nr 64373832 z dn.31.05.2005r. wraz z późniejszymi zmianami
Deutsche Bank PBC S.A. Oddział Katowice	28-07-2006r.	5.500.000	ZŁ	-	ZŁ.	WIBOR 1M	09.08.2007	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Katowicach Ligocie KW 495 działka nr 10 - 2.250.000zł, cesja praw z polisy ubezp. oraz zastaw rejestrowy na zapasach - 700.000zł	kredyt w formie linii wielozadaniowej na finansowanie działalności gospodarczej (w rachunku bieżącym do kwoty 1.500.000zł oraz kredyt obrotowy odnawialny w kwocie 4.000.000zł), Umowa nr LW/06000761 z dn.28.07.2006r.

*) powyższy kredyt został w całości przeznaczony na dokapitalizowanie spółki Wica Invest Sp.z o.o., w szczególności na udzielenie pożyczki, o której mowa w pkt. 19.2.1.15 Dokumentu Rejestacyjnego

22.1.3. Zawierane przez Emitenta umowy leasingu

Poza normalnym tokiem działalności Emitent zawierał umowy leasingu szczegółowo przedstawione w poniższej tabeli:

Nr umowy	Leasingodawca	Przedmiot leasingu	Cena netto leasingu / PLN/	Data podpisania umowy	Termin wygaśnięcia umowy	Zabezpieczenie
46580	VB Leasing Wrocław	frezarki typ DMF 30szt. Frezarki MF3 4 szt, frez koronkowy 4 szt, przekładnia kątowna 4 szt	202.720,00	2007-03-20	2010-03-21	weksel gwarancyjny in blanco
1256/F	VB Leasing Wrocław	kontenery biurowe podwójne 2 szt	61.520,00	2007-02-23	2010-03-24	weksel gwarancyjny in blanco
1255/F	VB Leasing Wrocław	kontenery biurowe 5 szt, sanitarne 2 szt, wc 1 szt	147.300,00	2007-02-23	2010-03-23	weksel gwarancyjny in blanco
1222/F	VB Leasing Wrocław	zestaw 10 kontenerów biurowych, kontener biurowy podwójny	177.564,00	2007-02-22	2010-02-22	weksel gwarancyjny in blanco
1210/F	VB Leasing Wrocław	2 kontenery szatniowe, 2 kontenery biurowe, 1 kontener sanitarny wc, 1 kontener łazienkowy	136.860,00	2007-01-18	2010-02-18	weksel gwarancyjny in blanco
41534	VB Leasing Wrocław	urządzenia spawalnicze	127 898,55	2006-09-25	2010-08-25	weksel gwarancyjny in blanco
05/15411/06	BPH Leasing	frezarki 4 szt.	265 305,66	2006-07-28	2010-02-01	weksel gwarancyjny in blanco
I 9091 I	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	urządzenia spawalnicze	206 258,00	2006-07-14	2009-05-14	weksel gwarancyjny in blanco
I 8822 I	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	urządzenia spawalnicze	158 660,00	2006-07-10	2010-06-10	weksel gwarancyjny in blanco
I 50508	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	spawarki 16 sztuk	230 485,00	2006-04-21	2009-05-21	weksel gwarancyjny in blanco
I 4373 D	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	samochód ciężarowy KIA TB PREGIO	47 441,00	2006-04-06	2009-03-06	weksel gwarancyjny in blanco
I 4374 E	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	samochód ciężarowy KIA TB PREGIO	47 441,00	2006-04-06	2009-03-06	weksel gwarancyjny in blanco
I 37240	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	frezarki 2 sztuki	174 471,07	2006-03-24	2009-11-24	weksel gwarancyjny in blanco
I 1945 R	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	ukosowarki 5 szt. + frezarki 5 szt.	260 576,85	2006-02-16	2006-10-16	weksel gwarancyjny in blanco
I 1784 K	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	spawarki 10 sztuk + przecinarka plazmowa	186 453,00	2006-02-14	2009-03-14	weksel gwarancyjny in blanco
H 5310 E	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	urządzenie defektoskopowe systemu CRAWLER C-TEC 400	248 945,40	2005-05-24	2008-06-30	weksel gwarancyjny in blanco
H 4530 F	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	wywoływarka automatyczna FUJI FNDX2	54 345,40	2005-05-10	2009-05-31	weksel gwarancyjny in blanco

Źródło: Emitent

22.1.4. Wystawione przez Emitenta weksle in blanco

Emitent wystawił następujące weksle in blanco:

LP	WIERZYCIEL	NR UMOWY LEASINGOWEJ	PRZEDMIOT LEASINGU	DATA POWST.ZOB.	DATA ZAKOŃCZENIA	KWOTA	CHARAKTER ZOBOWIĄZANIA
1	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	H4530F	wywoływarka automatyczna FNDX 2	10-05-2005	10-05-2009	54.345,40	zabezp. umowy leasingowej
2	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	H3595F	Spawarka Invartec V270-T CE	07-04-2005	07-04-2009	108.900,0	zabezp. umowy leasingowej
3	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	H5310E	urządzenie defektoskopowe systemu CRAWLER C-TEC 400	24-05-2005	24-05-2009	248.945,4	zabezp. umowy leasingowej
4	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	I1784K	spawarka INVERTEC V405-T + przecinarka PC 100C	14-02-2006	14-03-2009	186.453,0	zabezp. umowy leasingowej
5	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	I1945R	Ukosowarka x 5szt, Frezarka x 5szt	16-02-2006	16-08-2009	260.576,85	zabezp. umowy leasingowej
6	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	I50508	spawarki, uchwyt	21-04-2006	21-05-2009	230 485,0	zabezp. umowy leasingowej
7	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	I3724O	frezarka	24-03-2006	24-09-2009	174.471,07	zabezp. umowy leasingowej
8	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	I4374E	samochód KIA TB PREGIO nr rej SK 4344F	06-04-2006	05-04-2009	47.441,0	zabezp. umowy leasingowej
9	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	I4373D	samochód KIA TB PREGIO nr rej SK 4343F	06-04-2006	05-04-2009	47.441,0	zabezp. umowy leasingowej
10	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	I88221	urządzenie spawalnicze	10-07-2006	10-07-2010	158.660,0	zabezp. umowy leasingowej
11	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	I90911	urządzenie spawalnicze	14-07-2006	13-06-2009	206.258,0	zabezp. umowy leasingowej
12	BPH Leasing	05/15411/06	frezarki 4 szt.	28-07-2006	01-02-2010	265.305,66	zabezp. umowy leasingowej
13	VB Leasing Wrocław	41534	urządzenie spawalnicze	25-09-2006	25-08-2010	127.898,55	zabezp. umowy leasingowej
14	Stalprofil Dąbrowa Górnicza	x	weksel własny	15-12-2005	31-12-2006	500.000,00	zabezp. wierzytelności
15	Alstom Power Sp. z o.o Elbląg	23/120005	weksel własny	23-02-2006	04.02.2007	2.209.000,00	zabezp. wierzytelności
16	PTU S.A. O/K-ce	F06170111	weksel własny	21-02-2006	24-07-2007	166.460,00	zabezp.gw.usunięcia wad i usterek
17	PTU S.A. O/K-ce	F06170112	weksel własny	21-02-2006	05-10-2008	434.345,39	zabezp.gw.dobre go wykon.i usun.wad i usterek
18	PTU S.A. O/K-ce	F06170113	weksel własny	21-02-2006	28-09-2008	87 600,00	zabezp.gw.dobre go wykon.i usun.wad i usterek
19	PTU S.A. O/K-ce	F06170114	weksel własny	21-02-2006	24-05-2007	259.256,50	zabezp.gw.dobre go wykon.i usun.wad i usterek
20	PTU S.A. O/K-ce	F06170274	weksel własny	13-04-2006	08-03-2008	15 699,92	zabezp.gw.usunięcia wad i usterek
21	PTU S.A. O/K-ce	F07170053 F07170054 F 071700	weksel własny	28-12-2006	14-09-2010	36 000,00	zabezp.gw.usunięcia wad i usterek
22	PTU S.A. O/K-ce	F07170056	weksel własny	28-12-2006	28-09-2008	2 207 984,85	zabezp.gw.dobre go wykonania umowy

23	PTU S.A. O/K-ce	F07170158	weksel własny	01-01-2007	30-04-2008	548 638,03	zabezp.gw. dobrego wykonania umowy
24	PTU S.A. O/K-ce	F07170051	weksel własny	24-01-2007	31-10-2007	524 217,20	zabezp.gw.dobre go wykonania umowy
25	PTU S.A. O/K-ce	F07170052	weksel własny	24-01-2007	16-09-2009	324 000,00	zabezp.gw.usunięcia wad i usterek
26	TUIR Warta S.A.	KA/UL/13/2006	weksel własny	06-03-2007	05-03-2008	5 000 000,00	zabezpieczenie limitu
27	PZU S.A.	UO/GKR/130/2006-041/CKL	weksel własny	14-09-2006	13-09-2007	5 000 000,00	zabezpieczenie limitu
28	TU Allianz Polska S.A.	00/04/367	weksel własny	22-03-2007	21-03-2008	2 000 000,00	zabezpieczenie limitu
29	Ergo Hestia S.A.	47/2006/GL50	weksel własny	15-01-2007	bezterminowo	3 000 000,00	zabezpieczenie limitu

Źródło: Emitent

* WP – wartość początkowa umowy

* SB – stan zobowiązań z ww. umowy na dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego

22.1.5. Zawarte przez Emitenta, jako zobowiązanego, umowy gwarancji bankowej**ZESTAWIENIE ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ, JAKO ZOBOWIĄZANEGO, GWARANCJI W OKRESIE DWÓCH LAT PRZED DNIEM ZATWIERDZENIA PROSPEKTU EMISYJNEGO:**

LP	GWARANT	NR GWARANCJI	BENEFICJENT	DATA WYST.	DATA WAŻN.	KWOTA	WALUTA	PRZEDMIOT GWARANCJI	RODZAJ GWARANCJI
1	PTU S.A. Warszawa	F06170111	ALSTOM Power Sp. z o.o. Elbląg	21-02-2006	24-07-2007	166 460,00	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	ubezp
2	TU GERLING S.A.	3007709/8402		28-06-2004	31-12-2006	526 069,04	PLN	należyte wyk. umowy	bankowa
3	PTU S.A. Warszawa	F 05170084		28-01-2005	29-12-2006	361 710,00	PLN	kontrakt.zobow.gw.	ubezp
4	PTU S.A. Warszawa	F 05170085		28-01-2005	29-12-2006	253 550,00	PLN	kontrakt.zobow.gw.	bankowa
5	PTU S.A. Warszawa	F 05170086		28-01-2005	29-12-2006	348 996,00	PLN	kontrakt.zobow.gw.	ubezp
6	PTU S.A. Warszawa	F 05170184		31-03-2005	05-02-2007	30 500,00	PLN	wady i usterki	ubezp
7	PTU S.A. Warszawa	F05170915		29-08-2005	24-07-2008	276 000,00	PLN	gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek	ubezp
8	PTU S.A. Warszawa	F07170056		28-12-2006	28-09-2008	2.207.984,85	PLN	gwarancja dobrego wykonania	ubezp

9	PTU S.A. Warszawa	F07170158		01-01-2007	30-04-2008	551 476,25	PLN	gwarancja dobrego wykonania	ubezp
10	PTU S.A. Warszawa	F017170052		24-01-2007	16-09-2009	324 000,00	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	ubezp.
11	BRE Bank S.A. O/K- CE	11015/DMB/07	Babcock Borsig Service GmbH, Niemcy	31-01-2007	02-08-2008	23 085,44	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	bankowa
12	BRE Bank S.A. O/K- CE	11014/DMB/07		31-01-2007	06-06-2008	19 746,06	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	bankowa
13	BRE Bank S.A. O/K- CE	11013/DMB/07		31-01-2007	18-08-2008	46 434,00	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	bankowa
14	BRE Bank S.A. O/K- CE	11016/DMB/07		31-01-2007	21-05-2008	13 775,42	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	bankowa
15	BRE Bank S.A. O/K- CE	11012/DMB/07		31-01-2007	22-09-2007	18 023,36	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	bankowa
16	BRE Bank S.A. O/K- CE	11017/DMB/07		31-01-2007	29-06-2008	55 132,64	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	bankowa
17	BRE Bank S.A. O/K- CE	11032/DPB/07		08-03-2007	11-05-2007	142 019,94	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	bankowa
18	BRE Bank S.A. O/K- CE	11/014/D/MB/06	Bank PKO S.A. Opole	03-02-2006	15-01-2009	118 987,54	EUR	gwarancja wykonania zobowiązań kontraktowych	bankowa
19	PTU S.A. Warszawa	F06170113	Bipromet S.A. K-ce	21-02-2006	28-09-2008	87 600,00	PLN	gwarancja dobrego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek	ubezp
20	PTU S.A. Warszawa	F06170112		21-02-2006	31-12-2009	452 807,39	PLN	gwarancja dobrego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek	ubezp
21	Ergo Hestia S.A. K- ce	3000176161	Elektrim-Megadex S.A. W-wa	30-07-2003	01-07-2007	59 000,00	EUR	dobrze wykonanie i rękojmia	ubezp
22	BRE Bank S.A. O/K- CE	11133/DMB/05	EON Anlagenservice GmbH	25-08-2005	30-06-2008	39 871,00	EUR	gwarancja usunięcia wad i usterek	bankowa
23	BRE Bank S.A. O/K- CE	11101/DMB/04		24-05-2004	04-11-2007	20 167,81	EUR	kontrakt.zobow.g w.	bankowa

24	BRE Bank S.A. O/K-CE	11142/DMB/04		24-08-2004	30-06-2007	36 700,00	EUR	kontrakt.zobow.g w.	Bankowa
25	PZU S.A. O/K-ce	Gzo/1/2007-041/CLK	Fabryka Elektrofiltrów ELWO S.A. Pszczyna	08-03-2007	17-10-2007	417 871,72	PLN	gwarancja zwrotu zaliczki	ubezp.
26	PTU S.A. Warszawa	F06170114	FLS Smidth A/S Dania	21-02-2006	24-05-2007	67 000,00	EUR	gwarancja dobrego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek	ubezp.
27	Bank Millennium S.A.	CR/14299/7335809 1/06	Foster Wheeler, Finlandia	22-03-2006	31-12-2006	31 408,19	EUR	gwarancja zwrotu zaliczki	ubezp
28	Bank Millennium S.A.	CR/15797/7944398 66/06		21-09-2006	30-09-2009	20 054,75	EUR	gwarancja wykonania kontraktowych zobowiązań	bankowa
29	Bank Millennium S.A.	CR/15711/7900560 8/06	Foster Wheeler Energia Polska Sp. z o.o.	08-09-2006	01-03-2009	1 224 000,00	EUR	gwarancja zwrotu zaliczki	bankowa
30	Bank Millennium S.A.	CR/16234/8196027 2/06		21-11-2006	01-04-2009	408 000,00	EUR	gwarancja dobrego wykonania	bankowa
31	PTU S.A. Warszawa	F 05170511	G+H Niemcy	24-05-2005	24-03-2009	118 500,00	EUR	wady i usterki	bankowa
32	BRE Bank S.A. O/K-CE	11103/DMB/06		26-06-2006	19-06-2008	8 551,34	EUR	gwarancja usunięcia wad i usterek	bankowa
33	TUIR WARTA S.A. O/K-CE	KA/GP/13/11/2006	PKE S.A. Elektrownia Łagisza	07-06-2006	06-12-2006	300 000,00	PLN	zabezpieczenie wadium	ubezp
34	PTU S.A. Warszawa	F05170916F0517	PKE S.A. Elektrownia Łaziska	30-12-2005	15-12-2008	53 040,06	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	ubezp
35	TUIR WARTA S.A. O/K-CE	KA/GP/13/12/2006		09-06-2006	08-12-2006	18 000,00	PLN	zabezpieczenie wadium	bankowa
36	TUIR WARTA S.A. O/K-CE	KA/GP/13/13/2006		28-06-2006	27-12-2006	16 500,00	PLN	zabezpieczenie wadium	bankowa

37	TUIR WARTA S.A. O/K-CE	KA/GP/13/14/2006		21-06-2006	20-12-2006	24 000,00	PLN	zabezpieczenie wadium	bankowa
38	TUIR WARTA S.A. O/K-CE	KA/GP/13/22/2006		01-08-2006	31-08-2008	59 780,00	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	ubezp
39	TUIR WARTA S.A. O/K-CE	KA/GP/13/26/2010		28-10-2006	27-11-2008	68 320,00	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	ubezp
40	TUIR WARTA S.A. O/K-CE	KA/GP/13/28/2006	PKE S.A. Elektrownia Siersza	31-10-2006	31-12-2006	34 000,00	PLN	zabezpieczenie wadium	bankowa
41	TUIR WARTA S.A. O/K-CE	KA/GP/13/23/2007	PKE S.A. Katowice	07-08-2006	24-02-2007	251 344,64	PLN	gwarancja naależytego wykonania	ubezp
42	TUIR WARTA S.A. O/K-CE	KA/GP/13/24/2008		25-02-2007	08-02-2010	75 403,79	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	ubezp
43	TUIR WARTA S.A. O/K-CE	KA/GP/13/18/2006		02-11-2006	16-10-2011	51 130,60	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	ubezp
44	TUIR WARTA S.A. O/K-CE	KA/GP/14/01/2007		07-03-2007	07-05-2007	560 000,00	PLN	wadium	ubezp.
45	TUIR WARTA S.A. O/K-CE	KA/GP/14/02/2007		02-04-2007	02-06-2007	215 000,00	PLN	wadium	ubezp.
46	PTU S.A. Warszawa	F07170053F07170 054F07170055	Polimex Mostostal S.A. Warszawa	28-12-2006	14-09-2011	36 000,00	PLN	gwarancja usunięcia wad i usterek	ubezp
47	PTU S.A. Warszawa	F017170051		24-01-2007	31-10-2007	524 217,20	PLN	gwarancja dobrego wykonania	ubezp
48	BRE Bank S.A. O/K- CE	11082/DMB/06	SteinmUller Kraftwerke GmbH, Niemcy	29-05-2006	26-04-2009	94 500,00	EUR	gwarancja usunięcia wad i usterek	bankowa

49	BRE Bank S.A. O/K-CE	11057/DMP/07		29-03-2007	12-07-2007	74 000	EUR	gwarancja zwrotu zaliczki	bankowa
50	BRE Bank S.A. O/K-CE	11058/DMP/07		28-03-2007	12-07-2007	74 000	EUR	gwarancja dobrego wykonania	bankowa
51	BRE Bank S.A. O/K-CE	11212/DMB/05	Technip GmbH Germany	16-11-2005	07-11-2008	4 148,20	EUR	gwarancja usunięcia wad i usterek	bankowa
52	BRE Bank S.A. O/K-CE	11213/DMB/05		16-11-2005	29-10-2008	5 271,74	EUR	gwarancja usunięcia wad i usterek	bankowa
53	BRE Bank S.A. O/K-CE	11225/DMB/05		06-12-2005	05-11-2008	3 706,53	EUR	gwarancja usunięcia wad i usterek	bankowa
54	BRE Bank S.A. O/K-CE	11005/DMB/06		19-01-2006	16-12-2008	6 357,40	EUR	gwarancja usunięcia wad i usterek	bankowa
55	BRE Bank S.A. O/K-CE	11031/DMB/06		16-03-2006	28-02-2009	6 782,37	EUR	gwarancja usunięcia wad i usterek	bankowa
56	Bank Millennium S.A.	CR/142318/733954 39/06		23-03-2006	19-01-2007	70 382,47	EUR	gwarancja zwrotu zaliczki	bankowa
57	BRE Bank S.A. O/K-CE	11/045/DMB/06		04-04-2006	24-02-2009	6 223,81	EUR	gwarancja usunięcia wad i usterek	bankowa
58	BRE Bank S.A. O/K-CE	11230/DMB/06		21-12-2006	25-10-2009	8 544,71	EUR	gwarancja usunięcia wad i usterek	bankowa
59	BRE Bank S.A. O/K-CE	11231/DMB/06		21-12-2006	28-11-2009	5 278,41	EUR	gwarancja usunięcia wad i usterek	bankowa
60	BRE Bank S.A. O/K-CE	11029/DMB/07		27-02-2007	20-02-2010	3 655,98	EUR	gwarancja usunięcia wad i usterek	bankowa

22.1.6. Zawierane przez Emitenta inne umowy zabezpieczenia wierzytelności

Poza normalnym tokiem działalności Emitent zawierał umowy o zabezpieczenie wierzytelności szczegółowo przedstawione w poniższej tabeli:

Rodzaj majątku podlegający zabezpieczeniu	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia	Podmiot na rzecz którego zostało ustanowione zabezpieczenie	Przedmiot w wyniku którego powstało zobowiązanie
Nieruchomość położona w Katowicach, przy ul. Mickiewicza 15	2.100.000 zł	hipoteka kaucyjna	BRE Bank S.A. O/K-ce	umowa kredytu w rachunku bieżącym
Nieruchomość położona w Katowicach-Ligocie i nieruchomość położona w Jaworznie, ul. Dąbrowszczaków	2.615.729 zł	hipoteka zwykła	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Umowa pożyczki nr 93/2003/5/OA/oe/P na dofinansowanie modernizacji ZPP Będzin-Łagisza
Nieruchomość położona w Katowicach-Ligocie i nieruchomość położona w Jaworznie, ul. Dąbrowszczaków	682.000 zł	hipoteka kaucyjna	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Umowa pożyczki nr 93/2003/5/OA/oe/P na dofinansowanie modernizacji ZPP Będzin-Łagisza
Oczyszczarka komorowa	691.092,70 zł	przewłaszczenie	Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeniowe ERGO HESTIA S.A. O/K-ce	Umowa o udzielenie gwarancji ubezp. na rzecz MEGADEX Warszawa (ważna do 01.07.2007)
Nieruchomość położona w Katowicach, przy ul. Mickiewicza 15	96.737,50 zł	hipoteka kaucyjna	BRE Bank S.A. O/K-ce	Umowa o udzielenie gwarancji bankowej nr 11/101/D/MB/04 na rzecz EON Niemcy (ważna do 04.11.2007r)
Nieruchomość położona w Katowicach, przy ul. Mickiewicza 15	6.600.000 zł	hipoteka kaucyjna	BRE Bank S.A. O/K-ce	Umowa kredytu odnawialnego złotowego
Nieruchomość położona w Katowicach - Ligocie	3.900.000 zł	hipoteka kaucyjna	Bank BPH S.A. Centrum Korporacyjne K-ce	Umowa kredytu o linię wielocelową wielowalutową
Zapasy (materiały, towary) Magazyn Łagisza	2.100.000 zł	zastaw rejestrowy	Bank BPH S.A. Centrum Korporacyjne K-ce	Umowa kredytu o linię wielocelową wielowalutową
Nieruchomość położona w Mrzeżynie, przy ul. Tysiąclecia, w Katowicach, przy ul. Piotrowickiej, w Łaziskach górnych, przy ul. Łazy	2.882.777,50 zł	hipoteka kaucyjna	Bank Millennium S.A. O/K-ce	Umowa o kredyt krótkoterminowy
Urządzenie do radiograficznego prześwietlania złączy CRAWLER	265.195 zł	zastaw rejestrowy	Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy z siedzibą w O/Ornontowice	Umowa o wykup należności leasingowych zawarta z EP Centrum Finansowe
Wywolywarka błon radiograficznych COLENTA 37/2MW	76.160 zł	zastaw rejestrowy	Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy z siedzibą w O/Ornontowice	Umowa o wykup należności leasingowych zawarta z EP Centrum Finansowe
Ukosowarki umowa nr 1176-2005-LO	222 569,26 zł	przelew wierzytelności	Bank Inicjatyw Społeczno-Ekonomicznych S.A. w Rybniku	Umowa o wykup należności leasingowych zawarta z EP Centrum Finansowe
Nieruchomość położona w Katowicach, przy ul. Mickiewicza 15	3.500.000 zł	hipoteka zwykła	BRE Bank S.A. O/K-ce	Umowa kredytu na finansowanie stałego zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz na dokapitalizowanie spółki Wica Invest Sp. z o.o.
Nieruchomość położona w Katowicach, przy ul. Mickiewicza 15	700.000 zł	hipoteka kaucyjna	BRE Bank S.A. O/K-ce	Umowa kredytu na finansowanie stałego zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz na dokapitalizowanie spółki Wica Invest Sp. z o.o.
Zapasy (materiały, towary) Magazyn Łagisza	700.000 zł	zastaw rejestrowy	Deutsche Bank PBC S.A. O/K-ce	Umowa o kredyt z tytułu linii wielozadaniowej
Nieruchomość położona w Katowicach, przy ul. Piotrowickiej (działka nr 10)	2 250 000,00 zł	hipoteka kaucyjna	Deutsche Bank PBC S.A. O/K-ce	Umowa o kredyt z tytułu linii wielozadaniowej

22.1.7. Zawierane przez Emitenta umowy ubezpieczenia

Emitent zawierał poza normalnym tokiem działalności następujące umowy ubezpieczenia:

LP.	TOWARZYSTWO UBEZPIECZENIOWE	RODZAJ POLISY	DATA ZAWARCIA UBEZPIECZENIA	DATA WAŻNOŚCI	SUMA UBEZPIECZENIA
1	ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej	01-07-2006	30-06-2007	15 000 000,00
2	ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie ryzyk budowlano-montażowych	01-07-2006	30-06-2008	30 000 000,00
3	ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie mienia	01-07-2007	30-06-2009	61 909 694,93
4	ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie środków obrotowych od kradzieży z włamaniem, rabunku oraz wandalizmu	01-07-2008	30-06-2010	1 305 000,00
5	ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	01-07-2009	30-06-2011	402 912,22
6	AIG Polska TU S.A.	Ubezpieczenie OC Zarządu	01-07-2006	30-06-2007	18 000,00
7	EULER HERMES	Ubezpieczenie ryzyka kredytu kupieckiego	01-07-2006	31-12-2007	100 000,00

Źródło: Emitent

22.2. Istotne umowy zawarte poza normalnym tokiem działalności przez podmioty zależne od Emitenta

W dniu 28 lutego 2006r. spółka zależna od Emitenta: Wica Invest Sp. z o.o. zawarła umowę kredytową z bankiem PKO BP S.A. Umowa dotyczyła finansowania realizacji budynku mieszkalno-usługowo-biurowego przy ulicy Legnickiej we Wrocławiu. Termin realizacji inwestycji przypada na dzień 30 września 2007r. Zabezpieczeniem w/w finansowania jest hipoteka na działkach, na których realizowana ma być inwestycja. Wartość umowy wynosi 57 000 tys. zł. Spłata udzielonego kredytu będzie następowała w dwóch etapach: kwotę 39 900 tys. zł kredytobiorca spłaci do dnia 31 grudnia 2007r., pozostała kwota do spłacenia będzie podzielona na 120 rat z terminem wymagalności na dzień 1 grudnia 2017r. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w umowach kredytowych.

Ponadto spółka Wica Invest Sp. z o.o. w okresie dwóch lat bezpośrednio poprzedzających publikację Prospektu emisyjnego Emitenta zawarła następujące umowy istotne:

DATA ZAWARCIA UMOWY	WARTOŚĆ	PODMIOT	PRZEDMIOT	KARY UMOWNE	ZAKOŃCZENIE
10.03.2005r.	1) Wynagrodzenie prowizyjne w wysokości 1,8% wartości netto kwot wpływających na rachunek bankowy a wynikających z umów 2) 1,13 krotność jednomiesięcznego	EMPOR Sp. z o. o. ul. Jarzębinowa 22/1 53 – 120 Wrocław (Inwestor Zastępczy)	Zastępstwo Inwestorskie w zakresie sprzedaży nieruchomości wynajmu lokalowych oraz pomieszczeń do nich przynależnych	- 250.000,00 tys. kary za brak uzyskania wskaźnika przedsprzedaży lokali udokumentowanej umowami przedwstępny na poziomie 22% powierzchni oraz kwoty zaliczek wniesionych przez klientów na poziomie 10% wartości sprzedanych lokali - kara za brak uzyskania wskaźnika przedwynajmu powierzchni biurowej lub handlowej w wysokości 30% powierzchni przeznaczonej na ten cel przed	15.01.2008r.

	czynszu najmu netto otrzymanego na r-k bankowy w wyniku zawarcia umów najmu.			uruchomieniem 3 transzy kredytu oraz 80% powierzchni przeznaczonej na ten cel przed uruchomieniem kolejnych transz kredytu inwestycyjnego - 250.000,00 tys. kary za niezrealizowanie skumulowanego planu kontraktacji w kolejnych trzech miesiącach - spadek skumulowanego poziomu zakontraktowania poniżej skumulowanej wartości uruchomionych transz w maksymalnie jednym miesiącu - kara za brak uzyskania wpływów z tytułu realizowanych przez Nabywców zaliczek według harmonogramu	
25.04.2005r.	1.515.000,00 PLN netto	EMPOR Sp. z o. o. ul. Jarzębinowa 22/1 53 – 120 Wrocław (Projektant)	Umowa o projekt wykonawczy	Wica Incest Sp.z o.o. zapłaci Projektantowi karę umowną: - 20% honorarium umownego za odstąpienie od umowy wskutek okoliczności za które Projektant nie odpowiada Projektant zapłaci Spółce karę umowną: - 20% honorarium za odstąpienie od umowy w skutek okoliczności za które odpowiada projektant - 0,3% wartości za każdy dzień zwłoki w wykonaniu Projektu licząc od umownego terminu jego wykonania - 0,5% wartości za każdy dzień zwłoki w usunięciu wad poszczególnych składników Projektu - 0,5% wartości za zwłokę w przybyciu na wezwanie Klienta w/s odbycia nadzoru autorskiego	(Obecnie trwają prace nad projektem zamiennym) Zakończenie umowy nastąpi po uzyskaniu pozwolenia na użytkowanie

Źródło: Emitent

W okresie dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę publikacji Prospektu emisyjnego spółki zależne Emitenta (za wyjątkiem spółki Wica Invest Sp. z o.o.) nie zawierały istotnych umów, innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, według najlepszej wiedzy Emitenta, brak jest, oprócz umowy z PKO BP wymienionej powyżej, istotnych umów zawieranych poza normalnym tokiem działalności przez dowolnego członka grupy, które zawierałyby postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnego członka grupy lub nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla grupy, w dacie zatwierdzenia Prospektu emisyjnego.

23. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O UDZIAŁACH

W Dokumencie Rejestracyjnym nie zostały zamieszczone oświadczenia lub raporty osób określanych jako eksperci oraz informacje osób trzecich.

24. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

W okresie ważności Prospektu Emisyjnego w siedzibie Emitenta oraz na stronie internetowej www.energomontaz.pl można zapoznawać się z następującymi dokumentami:

1. Prospektem Emisyjnym,
2. Statutem Emitenta,
3. historycznymi informacjami finansowymi Emitenta za lata 2003-2005, półrocze 2006 r. oraz za trzeci kwartał 2006 r.
4. odpisem z KRS,
5. Regulaminem Walnego Zgromadzenia

Prospekt Emisyjny został udostępniony również na stronach internetowych: Oferującego www.bossa.pl oraz Doradcy Finansowego pod adresem www.ipo.com.pl.

25. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH

Emitent posiada znaczące udziały w spółkach objętych konsolidacją w ramach Grupy Kapitałowej – Wica Invest Sp. z o.o., CK Modus Sp. z o.o., EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o. (sprawozdania finansowe tych spółek są objęte konsolidacją):

Lp.	Firma spółki Siedziba i adres Kraj siedziby	Przedmiot działalności zgodnie z wpisem do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego	Udział w kapitale zakładowym	Udział pośredni i bezpośrednio w ogólnej liczbie głosów
1	EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o., 40-951 Katowice, ul. Mickiewicza 15, Polska	- Hotele i motele z/bez restauracji - Schroniska turystyczne - Pola kempingowe, łącznie z polami dla samochodowych przyczep kempingowych - Pozostałe miejsca krótkotrwałego zakwaterowania, gdzie indziej nie sklasyfikowane - Restauracje - Pozostałe placówki gastronomiczne - Bary - Stołówki - Przygotowywanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (katering) - Działalność biur podróży - Działalność agencji podróży - Działalność biur turystycznych - Pozostała działalność turystyczna - Pozostała działalność rekreacyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana - Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana	100,00%	100,00%
2	CK Modus Sp. z o.o. , 40-951 Katowice, ul. Mickiewicza 15, Polska	- Pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana - Badania i analizy techniczne - Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania - Pozaszkolne formy kształcenia gdzie indziej nie sklasyfikowane - Działalność związana z pośrednictwem pracy - Działalność związana z organizacją targów i wystaw - Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek - Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	100,00%	100,00%

3	Wica Invest Sp. z o.o. , 54-203 Wrocław, ul. Legnicka 55, Polska	- Wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków - Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego - Sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego - Wynajem nieruchomości na własny rachunek - Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.	100,00%	100,00%
---	---	---	---------	---------

Emitent posiada również udziały stanowiące co najmniej 10% kapitału w następujących przedsiębiorstwach, które są wyłączone z konsolidacji:

1. Energomontaż – Zachód Sp. z o.o. w upadłości (90,30% kapitału zakładowego, wartość nominalna udziałów - 470 tys. zł.) – wobec ogłoszenia upadłości Jednostka dominująca utworzyła odpis aktualizujący do wysokości posiadanych udziałów wobec czego odstąpiła od konsolidacji.
2. Open Wrocław Sp. z o.o. (70,00% kapitału zakładowego, wartość nominalna udziałów – 105 tys. zł.) – sąd odrzucił wniosek o przeprowadzenie upadłości ze względu na brak środków, spółka nie prowadzi działalności. Jednostka dominująca utworzyła odpis aktualizacyjny do wysokości posiadanych udziałów wobec czego odstąpiła od konsolidacji.
3. KAE Namysłów Sp. z o.o. (15,2 % kapitału zakładowego, wartość nominalna udziałów – 350 tys. zł) – spółka nie objęta konsolidacją – posiadany przez Emitenta udział w kapitale tej spółki znajduje się poniżej wymagań z jakimi przepisy prawa wiążą obowiązek konsolidacji.
4. WLC Invest Sp. z o.o. (6,65 % kapitału zakładowego, wartość nominalna udziałów – 199,5 tys. zł) – spółka nie objęta konsolidacją – posiadany przez Emitenta udział w kapitale tej spółki znajduje się poniżej wymagań z jakimi przepisy prawa wiążą obowiązek konsolidacji.
5. EP Centrum Finansowe Sp. z o.o. (15,8% kapitału zakładowego, wartość nominalna udziałów – 95 tys. zł.) – spółka nie objęta konsolidacją – posiadany przez Emitenta udział w kapitale tej spółki znajduje się poniżej wymagań z jakimi przepisy prawa wiążą obowiązek konsolidacji.

Udziały wyżej wymienionych spółek nie generują co najmniej 10% zysków lub strat netto Emitenta lub wartość księgowa poszczególnego udziału kapitałowego nie stanowi co najmniej 10% kapitału i rezerw Emitenta.

Poza wymienionymi udziałami Emitent nie posiada bezpośrednich lub pośrednich udziałów kapitałowych takich, że udział kapitałowy generuje co najmniej 10% zysków lub straty netto Emitenta lub wartość księgowa udziału kapitałowego stanowi co najmniej 10% kapitału i rezerw Emitenta (wartość 10% kapitałów i rezerw Emitenta na dzień 30 września 2006 r. wynosiła 4.600 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2005 r. 5.565 tys. zł).

DOKUMENT OFERTOWY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie wraz z ich oświadczeniem zostały wskazane w pkt 1 Dokumentu Rejestracyjnego.

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ W PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITENTA

Opis czynników ryzyka związanych z inwestycją w papiery wartościowe Emitenta został przedstawiony w pkt 2 dokumentu Czynniki Ryzyka.

3. KLUCZOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY

3.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd Emitenta oświadcza, iż zdaniem Emitenta poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie potrzeb Emitenta w okresie 12 miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu.

3.2. Oświadczenie o kapitalizacji i zadłużeniu

Oświadczenie Emitenta o kapitalizacji i zadłużeniu według stanu na dzień 31 grudnia 2006 r. prezentuje poniższa tabela.

Wyszczególnienie w tys. zł	31.12.2006 r.
Zadłużenie krótkoterminowe	61 310
Gwarantowane	0
Zabezpieczone	0
Niegwarantowane / Niezabezpieczone	0
Zobowiązania długoterminowe	13 604
Gwarantowane	0
Zabezpieczone	0
Niegwarantowane / Niezabezpieczone	0
Kapitał zakładowy	32 335
Rezerwa obowiązkowa	0
Inne rezerwy	0
Ogółem kapitał własny	43 051

Źródło: Emitent

Zadłużenie finansowe netto Emitenta na dzień 31 grudnia 2006 r. prezentuje poniższa tabela.

Lp.	Wyszczególnienie w tys. zł	31.12.2006 r.
A	Środki pieniężne	10 383
B	Ekwiwalenty środków pieniężnych	0
C	Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0

D	Płynność (A+B+C)	10 383
E	Bieżące należności finansowe	45 352
F	Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	2 819
G	Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	0
H	Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	1 266
I	Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	4 085
J	Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	-51 650
K	Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	4 975
L	Wyemitowane obligacje	0
M	Inne długoterminowe zadłużenie finansowe	1 552
N	Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	6 527
O	Zadłużenie netto (J+N)	-45 123

Źródło: Emitent

3.3. Interesy osób zaangażowanych w ofertę

Do osób zaangażowanych w Ofertę publiczną należą:

- Dom Maklerski BOŚ SA z siedzibą w Warszawie – Oferujący,
- IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – Doradca Finansowy,
- Kancelaria Leśnodorski, Ślusarek i Wspólnicy Spółka Komandytowa – Doradca Prawny,
- Kancelaria Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o., 40-954 Katowice, ul. Powstańców 34 - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 1695.

Wyżej wymienione osoby nie posiadają żadnych papierów wartościowych Emitenta. Części wynagrodzenia dla Doradcy zostaną wypłacone: po zatwierdzeniu Prospektu emisyjnego przez KNF, po wprowadzeniu PDA Spółki do obrotu na rynku regulowanym oraz po wprowadzeniu akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym.

Poza tym wymienione osoby nie mają bezpośredniego ani też pośredniego interesu ekonomicznego, który zależy od dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym. Nie występuje również konflikt interesów między wyżej wymienionymi osobami związany z dopuszczeniem akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym.

3.3.1. Oferujący

Oferujący jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy zawartej w dniu 12 stycznia 2007 r. na pełnienie funkcji Oferującego Emitenta przy przeprowadzaniu Publicznej Oferty Akcji Emitenta oraz na doradztwo w zakresie Oferty publicznej i doradztwo przy sporządzaniu przez Emitenta Prospektu Emisyjnego.

3.3.2. Doradca Finansowy

Doradca Finansowy jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy zawartej w dniu 20 października 2006 r. na doradztwo w zakresie przeprowadzenia oferty publicznej i emisji akcji Spółki oraz przygotowania zmian uchwalonego w Spółce programu motywacyjnego (obejmującej doradztwo w zakresie finansowych aspektów Oferty publicznej i doradztwo przy sporządzaniu przez Emitenta Prospektu Emisyjnego).

3.3.3. Doradca Prawny

Doradcą prawnym Emitenta jest Kancelaria Leśnodorski, Ślusarek i Wspólnicy Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie (doradztwo w zakresie prawnych aspektów Oferty publicznej i doradztwo przy sporządzaniu przez Emitenta Prospektu Emisyjnego).

3.3.4. Biegły rewident

Kancelaria Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. powiązana jest z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy zawartej w dniu 1 czerwca 2006 r. na badanie sprawozdań Finansowych Spółki obejmujące:

- badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za 2006 r.,
- badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za 2006 r.,
- przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za pierwsze półrocze 2006 r.,
- badanie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za pierwsze półrocze 2006 r.

oraz w zakresie wynikającym z umowy zawartej w dniu 6 grudnia 2006 r. na badanie prognoz finansowych Spółki.

3.4. Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych uzyskanych z oferty

Podstawową przesłanką dla której Emitent zamierza przeprowadzić Ofertę publiczną jest pozyskanie środków finansowych na sfinansowanie przedsięwzięć inwestycyjnych Spółki zgodnych z przyjętą strategią.

Wobec ustalenia ceny emisyjnej jednej Akcji serii C na 1,10 zł, przy dojściu do skutku emisji na maksymalnym poziomie, wpływy z emisji wyniosą 36.300 tys. zł.

Pozyskane z Oferty środki w pierwszej kolejności zostaną wykorzystane na:

1. Modernizację hali produkcyjnej, zakup malarni oraz doposażenie działu przygotowania produkcji Zakładu Produkcji Przemysłowej Łagisza, celem poprawy jakości produkowanych konstrukcji i urządzeń oraz terminowości wykonania. Spółka zamierza przeznaczyć na ten cel do 4 mln zł. Środki na ten cel zostaną pozyskane w 100% z emisji akcji.
Przedmiotem produkcji w hali Z1 położonej w Będzinie-Łagiszy są konstrukcje stalowe z których produkuje się kanały spalin, klapy, elementy elektrofiltrów, piece, kolektory, kominy.
Celem modernizacji tej hali jest zwiększenie efektywności pracy oraz jakości wykonywanych produktów (skrócenie procesu malowania), jak również rozszerzenie możliwości i zakresu wykonawstwa o nowe elementy (o większych rozmiarach). Działania modernizacyjne przyczynią się też do poprawy bezpieczeństwa i higieny pracy oraz będą miały wpływ na ochronę środowiska.
Inwestycja będzie polegała na wybudowaniu komory lakierniczej na terenie hali produkcyjnej.
Planowany okres wykonawczy inwestycji: 5 miesięcy.
2. Sfinansowanie nabycia sprzętu montażowego – Spółka planuje przeznaczyć na zakup sprzętu montażowego około 1,5 mln zł (Pod pojęciem sprzęt montażowy należy rozumieć specjalistyczne urządzenia i narzędzia używane przy montażu konstrukcji stalowych, remontach i modernizacjach instalacji energetycznych; Są to różnego typu ukosowarki i przecinarki do rurociągów, wiertarki magnetyczne, urządzenia spawalnicze, elementy hydrauliki siłowej takie jak podnośniki, wciągarki, zakrętarki, młoty itp.).
3. Sfinansowanie zakupu zintegrowanego systemu zarządzania o wartości około 1 mln zł, w związku z przeprowadzaną reorganizacją struktury wewnętrznej oraz planowanym usprawnieniem procesów zarządczych.
4. Sfinansowanie zakupu aktywów dla zwiększenia skali i dywersyfikacji działalności Spółki poprzez przejęcie innych podmiotów lub przedsiębiorstw i poszerzenie Grupy Kapitałowej Emitenta, w kwocie około 15 mln. zł.
Spółka prowadzi negocjacje w sprawie nabycia 100% udziałów firmy inżynierskiej zajmującej się projektowaniem oraz generalnym wykonawstwem w branżach energetycznej, gospodarki wodnej i

ochrony środowiska jak również budowlanej. O ile negocjacje zakończą się pomyślnie to transakcja powinna zostać sfinalizowana do 20 maja 2007.

(Informacje dotyczące ww. podmiotu oraz szczegóły negocjacji zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie.)

5. Sfinansowanie zakupu gruntów, działek pod przedsięwzięcia developerskie w kwocie około 15 mln zł.

1) Działka o powierzchni 3,2ha zlokalizowana w Katowicach. Emitent podjął z właścicielem nieruchomości negocjacje odnośnie warunków sprzedaży działki.

2) Działka o powierzchni 1,25ha zlokalizowana we Wrocławiu.

Rozważana struktura finansowania przy zakupie nieruchomości przewiduje skorzystanie z kredytu bankowego przy 20% udziale własnym.

Procedura nabycia wybranych nieruchomości obejmuje wstępnie uiszczenie 10% zadatku oraz zawarcie umowy przedwstępnej. Pozostałe warunki będą podlegać negocjacjom, przy czym płatności uzależnione są od określenia Warunków Zabudowy i Zagospodarowania Terenu, możliwości przekształcenia terenu lub otrzymania miejscowego planu zagospodarowania.

4. DANE O EMISJI

4.1. Rodzaj i typ papierów wartościowych oferowanych i dopuszczanych do obrotu

Na podstawie niniejszego Prospektu do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuszczanych jest łącznie nie mniej niż 1 i nie więcej niż 33.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Emitenta o wartości nominalnej 1 zł każda, o łącznej wartości nominalnej nie mniejszej niż 1 i nie większej niż 33.000.000 złotych.

Akcje serii C w liczbie od 1 do 33.000.000 będą przedmiotem objęcia przez dotychczasowych Akcjonariuszy, na zasadach określonych w Uchwale nr 2/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 13 listopada 2006 r. Emisja akcji serii C zostanie przeprowadzona w formie subskrypcji zamkniętej. Każdemu akcjonariuszowi posiadającemu akcje serii A lub B przysługuje prawo zapisu na 3 (trzy) akcje serii C. Akcje Serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.

Właściwe kody zostaną nadane Akcjom Serii C Emitenta przez KDPW w momencie dematerializacji akcji, co nastąpi w chwili zarejestrowania Akcji Emitenta w KDPW na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW.

Na podstawie niniejszego Prospektu do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuszczanych jest również łącznie nie mniej niż 1 i nie więcej niż 33.000.000 Praw do Akcji serii C, oraz 11.000.000 Praw Poboru akcji serii C.

4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe

Akcje Emitenta Serii C powstały w oparciu o regulacje Kodeksu spółek handlowych dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego.

Zgodnie z art. 431 § 1 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 430 Kodeksu spółek handlowych podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Aby uchwała była skuteczna musi być zatwierdzona większością trzech czwartych głosów oddanych. Zgłoszenie uchwały

dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do zarejestrowania powinno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym na podstawie przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych - od dnia zatwierdzenia prospektu, jednakże wniosek o zatwierdzenie prospektu nie może zostać złożony po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 § 4 Kodeksu spółek handlowych).

Uchwały emisyjne, na podstawie których kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony w drodze emisji akcji kolejnych serii, zostały zgłaszane do sądu rejestrowego w terminie umożliwiającym ich rejestrację.

4.3. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są papierami imiennymi, czy też na okaziciela oraz czy mają one formę zdematerializowaną

Akcje zwykłe na okaziciela Serii C stanowić będą przedmiot ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, z czym art. 5 ust. 1 Ustawy o obrocie wiąże obowiązek dematerializacji. Akcje Serii C zostaną zapisane w rejestrze prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA, z siedzibą przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa. Na podstawie art. 5 ust. 3 Ustawy o obrocie przed rozpoczęciem oferty publicznej Emitent jest zobligowany podpisać z KDPW umowę, na podstawie której dokonana zostanie dematerializacja Akcji Serii C.

4.4. Waluta emitowanych papierów wartościowych

Wartość nominalna Akcji Emitenta oznaczona jest w złotych i wynosi 1 zł.

4.5. Prawa, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związane z papierami wartościowymi Emitenta oraz procedury ich wykonywania

4.5.1. Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

Kodeks Spółek Handlowych

Kodeks spółek handlowych regulując stosunki w spółkach akcyjnych przewiduje dla wspólników (akcjonariuszy) kilka kategorii uprawnień związanych m.in. z uczestnictwem akcjonariuszy w organach spółek czy też z posiadaniem akcji. Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia o charakterze majątkowym i korporacyjnym.

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/10 część kapitału zakładowego: na podstawie z art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołania NWZ Spółki oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Zasady te zostały powtórzone w Statucie Spółki - nie zawiera on odmiennych postanowień w tym zakresie. Wyżej wymienione żądanie, należy złożyć na piśmie do Zarządu Emitenta najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Stosownie do art. 401 § 1 KSH w przypadku, gdy w terminie dwóch tygodni od

dnia przedstawienia żądania Zarządowi NWZ nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu Spółki do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania NWZ akcjonariuszy występujących z żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia.

- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 406 Kodeksu Spółek Handlowych), przy czym uprawnienie to wymaga podjęcia przez akcjonariusza określonych przez prawo czynności związanych z rejestracją posiadanych przez danego akcjonariusza akcji Spółki na potrzeby wykonywania z nich prawa głosu podczas Walnego Zgromadzenia. Stosownie do art. 412 § 1 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych przez nich osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności.
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 407 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych)
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych); żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przez Walnym Zgromadzeniem.
- prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 Kodeksu Spółek Handlowych); Stosownie do § 1 powoływanego przepisu po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, niezwłocznie sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa powyżej lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.
- prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych). Stosownie do § 22 ust. 2 Statutu jeżeli Statut Emitenta lub ustawa nie stanowią inaczej każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną piątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki.
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Art. 385 § 3 KSH przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru Rady Nadzorczej,
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu Spółek Handlowych),

- prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu Spółek Handlowych); w takich przypadkach akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa.
- prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu Spółek Handlowych), przysługuje akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa.
- prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji, gdy:
 - ✓ mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo spółce z nią powiązanej, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, lub
 - ✓ mogłoby narazić Członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.

Ponadto zgodnie z art. 428 § 3 KSH w uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia. Przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z art. 428 § 2 KSH dotyczących odmowy udzielenia informacji, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Emitenta poza Walnym Zgromadzeniem. Informacje podawane poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przekładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, że materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia.

- prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych), Wniosek do sądu rejestrowego, należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym akcjonariuszowi

odmówiono udzielenia żądanych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem.

- prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

Dodatkowo, w trybie art. 6 § 4-5 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będącą również akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu Spółek Handlowych wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

4.5.2. Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o obrocie

Zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi. W takich przypadkach akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Zyskują oni natomiast (zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych) uprawnienie do uzyskania imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane. W art. 84 Ustawy o ofercie publicznej przyznane zostało akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, uprawnienie do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Wedle dyspozycji art. 85 powoływanej ustawy, wobec niepodjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie realizacji wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały.

4.5.3. Uprawnienia o charakterze majątkowym

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki) na podst. art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących.

Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji), Tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej.

Zgodnie z § 1 ust. 4 Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 13 listopada 2006 r. akcje nowej emisji serii C uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy rozpoczynający 1 stycznia 2006 roku.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień Kodeksu Spółek Handlowych i regulacji KDPW w związku z czym w tym zakresie u Emitenta obowiązywać będą warunki odbioru dywidendy ustalone zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych:

Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW (przekazać uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy) o wysokości dywidendy, terminie ustalenia („dniu dywidendy” zgodnie z określeniem zawartym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych) oraz o terminie wypłaty dywidendy (§ 91 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Termin ustalenia dywidendy i termin wypłaty należy uzgodnić uprzednio z KDPW. Zgodnie z § 91 pkt 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW pomiędzy terminem ustalenia prawa do dywidendy a dniem jej wypłaty musi upłynąć co najmniej 10 dni.

Zgodnie z § 26 Regulaminu Giełdy, emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu giełdowego mają obowiązek niezwłocznie informować GPW o zamierzeniach związanych z wykonywaniem praw z papierów wartościowych już notowanych (również w zakresie wypłaty dywidendy), jak również o podjętych w tym przedmiocie decyzjach, oraz uzgadniać z GPW te decyzje w zakresie, w jakim mogą one mieć wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji giełdowych.

Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je na poszczególne rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (akcjonariuszy). Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie.

Warunki odbioru i wypłaty dywidendy będą przekazywane w formie raportu bieżącego do KNF, GPW, PAP.

Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Ustawa Prawo dewizowe nie przewiduje żadnych ograniczeń w prawach do dywidendy dla posiadaczy akcji będących nierezydentami. Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi, mogą, pod warunkiem przedstawienia stosownych dokumentów, na mocy m.in. umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania, skorzystać z możliwości pobrania od nich przez Emitenta, podatku od dywidendy.

Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez akcjonariusza nierezydenta (osobę fizyczną jak i prawną), podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarta przez Polskę z krajem miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną lub z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osobą prawną stanowi inaczej.

Dywidenda pomniejszona zostaje przy jej wypłacie o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego (z zastosowaniem właściwej stawki) a następnie przekazana na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zastosowanie właściwej stawki wynikającej ze stosownej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu lub nie pobranie podatku, jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego nierezydentem lub miejsca siedziby zarządu do celów podatkowych, uzyskanym od tego

akcjonariusza tzw. certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika (Emitenta) czy ma on prawo zastosować stawkę ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej, bądź zwolnienie, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych. Jeżeli akcjonariusz będący nierezydentem, wykaże, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia właściwej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

Statut Emitenta przewiduje także możliwość wypłacania zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy (w § 17 ust. 3 pkt 8 Statutu Emitenta mowa jest o udzieleniu przez Radę Nadzorczą zgody Zarządowi na wypłatę akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy).

- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) - art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
 - ✓ kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
 - ✓ zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
 - ✓ przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki: stosownie do art. 463 § 1 KSH, o ile inaczej nieuregulowana tego uchwałą Walne Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast Kodeks Spółek Handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów. (art. 463 § 2 KSH),
- prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych): w ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynnić majątek spółki, o czym mowa w art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.
- prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach; w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

4.5.4. Postanowienia o umorzeniu

Umorzenie akcji przewidziane w Kodeksie spółek handlowych polega na zniesieniu (unicestwieniu) praw udziałowych związanych z akcją. Pociąga to zawsze za sobą także umorzenie dokumentu akcji. Z chwilą

umorzenia, gasną nie tylko prawa udziałowe wynikające z akcji, ale także związane z akcją obowiązki, np. obowiązek powtarzających się świadczeń niepieniężnych, przewidziany w art. 356 KSH.

akcji, ale także związane z akcją obowiązki, np. obowiązek powtarzających się świadczeń niepieniężnych, przewidziany w art. 356 KSH.

Podstawowym warunkiem umożliwiającym umorzenie akcji jest to, aby przewidywał je statut. Jeżeli umorzenie akcji może nastąpić bez zgody akcjonariusza, statut musi określić przesłanki i tryb takiego umorzenia. W przypadku, gdy umorzenie akcji ma nastąpić bez uchwały Walnego Zgromadzenia w razie ziszczenia określonego zdarzenia, statut musi określić warunki i tryb umorzenia. Samo zastrzeżenie w statucie możliwości umorzenia akcji bez zgody akcjonariusza lub bez konieczności uchwały Walnego Zgromadzenia nie stanowi dostatecznej podstawy umorzenia. W przypadku gdy statut przewiduje umorzenie akcji za zgodą akcjonariusza, nie jest konieczne określanie w statucie warunków i trybu ich umarzania, gdyż jest on przewidziany w ustawie. Wniosek taki potwierdza sam ustawodawca, który tylko dla przymusowego umorzenia akcji oraz umorzenia bez powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie nakazuje wyraźnie określenie w statucie warunków i trybu umorzenia (art. 359 § 1 i 6 KSH).

Umorzenie akcji bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe) jest dopuszczalne tylko wtedy, gdy w statucie określono warunki i tryb takiego umorzenia. Akcjonariusz przystępujący do spółki musi mieć możliwość zapoznania się z przesłankami, które mogą uzasadnić pozbawienie go praw udziałowych bez jego zgody. Takie umorzenie nie może odbyć się bez wynagrodzenia.

Poza przypadkami wyraźnie określonymi w statucie oraz ustawie (art. 363 § 5 KSH) umorzenie akcji wymaga zawsze uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała taka musi mieć co najmniej treść określoną w art. 359 § 2 Kodeksu spółek handlowych. Podstawą prawną umorzenia jest wskazanie na postanowienia statutu, które uzasadniają umorzenie.

Umorzenie akcji niewymagające uchwały Walnego Zgromadzenia powoduje konieczność podjęcia uchwały o obniżeniu kapitału zakładowego. Uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego podejmuje Zarząd, niezwłocznie po ziszczeniu się zdarzenia przewidzianego przez statut, w formie aktu notarialnego (art. 359 § 7 i art. 455 § 3 KSH).

Kodeks spółek handlowych przyjmuje zasadę, iż umorzenie akcji wiąże się zawsze z obniżeniem kapitału zakładowego.

4.5.5. Postanowienia w sprawie zamiany

O tym, czy w konkretnej spółce mogą być akcje imienne, czy akcje na okaziciela bądź oba rodzaje akcji, przesądza statut. Statut decyduje o liczbie akcji imiennych i akcji na okaziciela (art. 304 § 1 pkt 6 KSH).

Na żądanie akcjonariusza spółka powinna dokonać zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela lub odwrotnie. Jest to uprawnienie akcjonariusza, które wynika wprost z ustawy i nie musi być przyznane wyraźnie w statucie. Statut natomiast może to uprawnienie ograniczyć (np. tylko do określonych akcji), a nawet wyłączyć. Również ustawa może wprowadzić ograniczenia w korzystaniu z tego prawa, np. w stosunku do akcji wydawanych za aporty (art. 336 KSH) czy akcji nie w pełni opłaconych (art. 335 KSH).

Ustawowy zakaz konwersji akcji imiennej na akcję na okaziciela wynika z art. 336 § 1 KSH; natomiast dokonanie konwersji akcji imiennej uprzywilejowanej na akcję okazicielską prowadzi zasadniczo do utraty uprzywilejowania, gdyż akcje uprzywilejowane, muszą być imienne (art. 351 § 1 KSH).

Statut Emitenta nie przewiduje ograniczenia, jak i wyłączenia uprawnień akcjonariusza do żądania zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela, jak i zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne.

4.6. Uchwały, zezwolenia lub zgody, na podstawie których zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane nowe papiery wartościowe

W dniu 13 listopada 2006 r. Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło jednogłośnie Uchwałę nr 2 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji Akcji serii C z prawem poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz Uchwałę nr 8 w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Uchwała nr 2 otrzymała następujące brzmienie:

UCHWAŁA nr 2/2006
z dnia 13.11.2006 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Energomontaż-Południe Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji serii C z prawem poboru
dla dotychczasowych akcjonariuszy

Na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 2 oraz art. 432 w związku z art. 431 § 7 Ko-deksu Spółek Handlowych oraz na podstawie § 26 ust. 1 pkt 4 i 5 Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Energomontaż-Południe Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Spółką”) postanawia, co następuje:

§ 1

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony o kwotę nie niższą niż 1 (jeden) złoty i nie wyższą niż 33.000.000 (trzydzieści trzy miliony) złotych.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja, w liczbie nie mniejszej niż 1 (jedna) akcja i nie większej niż 33.000.000 (trzydzieści trzy miliony) akcji.
3. Cena emisyjna akcji serii C zostanie ustalona przez Zarząd Spółki za zgodą Rady Nadzorczej Spółki.
4. Akcje serii C uczestniczyć będą w dywidendzie poczynsz od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2006 roku.
5. Akcje serii C mogą być pokryte wyłącznie wkładem pieniężnym.
6. Emisja akcji serii C zostanie przeprowadzona w formie subskrypcji zamkniętej. Każdemu akcjonariuszowi posiadającemu akcje serii A lub B przysługuje prawo zapisu na 3 (trzy) akcje serii C.
7. Dzień prawa poboru ustala się na 15 stycznia 2007 roku.
8. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C, w szczególności do ustalenia zasad dystrybucji akcji serii C, w tym ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji oraz zasad przydziału akcji serii C, a także zawarcia umów w celu zabezpieczenia powodzenia subskrypcji akcji serii C, a zwłaszcza umów o subemisję usługową lub subemisję inwestycyjną.
9. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich innych niezbędnych działań prawnych i faktycznych mających na celu dopuszczenie akcji serii C, praw poboru, praw do akcji tej serii do obrotu na rynku regulowanym i demate-rializacji tychże papierów wartościowych, w tym do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umów o uczestnictwo i rejestrację akcji serii C, praw poboru akcji serii C i praw do akcji serii C w depozycie papierów wartościowych.

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii C, celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki, na podstawie art. 431 § 7 w związku z art. 310 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr 8 otrzymała następujące brzmienie:

UCHWAŁA nr 8/2006
z dnia 13.11.2006 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Energomontaż-Południe Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach
w sprawie zmiany Statutu Spółki

§ 1

Na podstawie art. 430 Kodeksu spółek handlowych i § 26 ust. 1 pkt 6 Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Energomontaż-Południe Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Spółką”), w związku z treścią Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjętej w dniu dzisiejszym, postanawia dokonać zmiany w § 7 Statutu Spółki nadając mu nowe brzmienie:

„§ 7

Kapitał zakładowy Spółki wynosi od 11.000.001 (jedenastu milionów jeden) złotych do 44.000.000 (czterdziestu czterech milionów) złotych i dzieli się na: 7.430.000 (siedem milionów czterysta trzydzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii A, 3.570.000 (trzy miliony pięćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B i od 1 (jednej) do 33.000.000 (trzydziestu trzech milionów) akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja.”

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem wpisu do rejestru.

4.7. Przewidywana data nowych emisji papierów wartościowych

Emitent szacuje, że rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii C nastąpi nie później niż na przełomie maja i czerwca 2007 roku.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent przewiduje ponadto nową emisję papierów wartościowych serii D na podstawie Uchwały nr 3/2006 z dnia 13 listopada 2006 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki. Przedmiotowa Uchwała została uwzględniona w Załączniku nr 3.

4.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

4.8.1. Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

W art. 69 Ustawy o ofercie publicznej na podmiot, który osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo posiadał co najmniej 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% lub mniej ogólnej liczby głosów został nałożony obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki, o zaistnieniu powyżej opisywanych okoliczności. Do realizacji przedmiotowego obowiązku podmiotowi, o którym mowa w zdaniu poprzednim,

został wyznaczony termin 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Obowiązek dokonania zawiadomienia powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów, a także zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Natomiast obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Wykaz informacji przedstawianych w zawiadomieniu składanym w KNF określony jest w art. 69 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej. Ponadto w przypadku składania zawiadomienia w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów podmiot je składający ma obowiązek dodatkowego zamieszczenia informacji dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania. Zmiana zamiarów lub celu skutkuje obowiązkiem niezwłocznego, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformowania przez akcjonariusza KNF oraz spółki o przedmiotowej zmianie.

Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie publicznej naruszenie obowiązków opisanych powyżej skutkuje zakazem wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem przywołanych powyżej obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia

W Ustawie o ofercie publicznej został również przewidziany obowiązek nabywania określonych pakietów akcji spółki publicznej wyłącznie w drodze publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji. Art. 76 Ustawy o ofercie publicznej uznaje, że w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki, kwity depozytowe lub listy zastawne, lub obligacje emitowane przez Skarb Państwa. W przypadku jednak, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o ofercie publicznej, określającym zasady ustalania ceny w wezwaniu.

Stosownie do art. 72 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej tryb wezwania stosuje się do nabycia akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:

- 1) 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33%,
- 2) 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%.

W przypadku, gdy w okresach wskazanych powyżej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów odpowiednio o więcej niż 10% lub 5% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku zajścia innego zdarzenia prawnego niż czynność prawna, akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie trzech miesięcy od dnia zajścia zdarzenia, do zbycia takiej liczby akcji, która spowoduje, że ten udział nie zwiększy się w tym okresie odpowiednio o więcej niż 10% lub 5% ogólnej liczby głosów.

Obowiązki, o których mowa powyżej nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- 1) w obrocie pierwotnym,
- 2) w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego,
- 3) w przypadku połączenia lub podziału spółki,
- 4) od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej,
- 5) w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego,
- 6) w postępowaniu egzekucyjnym,
- 7) zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871),

- 8) obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu,
- 9) w drodze dziedziczenia.

Natomiast w art. 89 Ustawy o ofercie publicznej został wprowadzony zakaz wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem obowiązku przeprowadzenia wezwania lub po cenie, której wysokość została ustalona z naruszeniem obowiązujących zasad. Akcjonariusz podlegający obowiązkowi przeprowadzenia wezwania na skutek zajścia innego zdarzenia prawnego niż czynność prawna nie może wykonywać prawa głosu ze wszystkich akcji do dnia wykonania ciążących na nim obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

Innym przypadkiem ograniczenia swobody przenoszenia papierów wartościowych jest obowiązek wynikający z art. 73 ust. 1, w myśl którego przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, co do zasady, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów.

W przypadku gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz jest zobowiązany do:

- 1) ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, albo
- 2) zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek ten powinien być zrealizowany w terminie trzech miesięcy od przekroczenia przez akcjonariusza 33% ogólnej liczby głosów chyba, że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Jeżeli przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, wskazany powyżej w wyszczególnieniu 1) i 2) ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji, udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

W podobny sposób zostały uregulowane obowiązki podmiotu, który, nabywając akcje, przekracza poziom 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w spółce publicznej.

W myśl art. 74 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki.

Przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów w wyniku nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, powoduje konieczność:

- 1) ogłoszenia przez akcjonariusza wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, albo
- 2) zbycia przez akcjonariusza akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek ten powinien być zrealizowany w terminie trzech miesięcy od przekroczenia przez akcjonariusza 66% ogólnej liczby głosów chyba, że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

W sytuacji gdy przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, wskazany powyżej w wyszczególnieniu 1) i 2) ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji, udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Obowiązki wskazane powyżej w stosunku do przekraczania 66% ogólnej liczby głosów stosuje się odpowiednio w przypadku zwiększania w spółce publicznej stanu posiadania ogólnej liczby głosów przez podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim pisemnie lub ustnie porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków.

Ponadto w przypadku nabycia przez akcjonariusza:

- w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego w związku z przekraczaniem progu 66% ogólnej liczby głosów,
- po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu,
- kolejnych akcji tej spółki w inny sposób niż w ramach wezwania,

Ustawa o ofercie publicznej nakłada na niego obowiązek, w terminie miesiąca od tego nabycia, zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej.

Natomiast obowiązki, związane z przekroczeniem progu 33% i 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o których mowa powyżej nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- 1) od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej,
- 2) w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego,
- 3) w postępowaniu egzekucyjnym, zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871),
- 4) obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu.

Ustawa o ofercie publicznej przewiduje ogłoszenie wezwania po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania (art. 77 ustawy). Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmiot ten jest zobowiązany, nie później niż na 7 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są akcje.

Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki, jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu.

W okresie między dokonaniem zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki:

- 1) mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony;
- 2) nie mogą zbywać akcji spółki, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania.

Stosownie do art. 79 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej cena akcji proponowana w wezwaniu w przypadku gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od:

- 1) średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo
- 2) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu - jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony w pkt 1;

W przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny według zasad określonych powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe - nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Poza tym cena akcji proponowana w wezwaniach nie może być również niższa od:

- 3) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot zobowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub też podmioty będące stronami zawartego z nim pisemnie lub ustnie porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo
- 4) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa powyżej wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.
- 5) Cena akcji proponowana w wezwaniu przeprowadzanym w związku z przekraczaniem progu 66%, ogólnej liczby głosów nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

Cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z powyżej zaprezentowanymi zasadami w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

Zgodnie z art. 79 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej za cenę proponowaną w wezwaniu na zamianę akcji uważa się też wartość zdematerializowanych akcji innej spółki, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania. Wartość akcji zdematerializowanych ustala się w przypadku akcji będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym według średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania, a w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe – według ich wartości godziwej.

Za średnią cenę rynkową, do której odwołują się przytoczone powyżej zapisy uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu.

Zasady dotyczące ustalania ceny odnoszą się również do kwitów depozytowych, listów zastawnych i obligacji emitowanych przez Skarb Państwa, jeżeli stanowią one przedmiot zamiany za akcje objęte wezwaniem.

Do ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych zalicza się również:

- ✓ zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem do chwili jego wygaśnięcia (art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej), z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
- ✓ zakaz wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem obowiązku przeprowadzenia wezwania lub po cenie, której wysokość została ustalona z naruszeniem obowiązujących zasad (art. 89 Ustawy o ofercie publicznej). Skutkuje to niemożnością wykonywania prawa głosu ze wszystkich posiadanych akcji przez akcjonariusza, który przekroczył próg 66% ogólnej liczby głosów z naruszeniem obowiązku przeprowadzenia wezwania. Akcjonariusz podlegający obowiązkowi przeprowadzenia wezwania na skutek nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego nie może wykonywać prawa głosu ze wszystkich akcji do dnia wykonania ciężących na nim obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

4.8.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Obowiązki i ograniczenia dotyczące obrotu akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej, wynikają z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (dalej „Ustawa”).

Zgodnie z art. 19 Ustawy, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej, papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu. Art. 19 Ustawy stanowi także, że w przypadku braku innych postanowień

ustawy, dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Art. 156 ust. 1 Ustawy określa, jakie podmioty obowiązane są do niewykorzystywania informacji poufnej. Zgodnie z postanowieniami tego artykułu są to m. in.:

- Osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze. Są to w szczególności:
 - członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
 - akcjonariusze spółki publicznej, lub
 - osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa w lit. a, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec Emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
 - maklerzy lub doradcy.

Art. 156 ust. 2 Ustawy zobowiązuje osoby wymienione powyżej do nieujawniania informacji poufnej oraz do nieudzielania rekomendacji lub nakłaniania innej osoby na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja.

Art. 159 ust. 1 Ustawy stanowi, że osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi. Zgodnie z art. 159 ust. 2 Ustawy okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- w przypadku raportu rocznego - dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu półrocznego - miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu kwartalnego - dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Ponadto osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące jego prokurentami oraz inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do przekazywania Komisji oraz temu emitentowi

informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane (definicja w art. 160 ust. 2 Ustawy), na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

4.8.3. Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

W art. 12 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji, przypadku gdy łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EUR, został nałożony obowiązek zgłoszenia takiego zamiaru Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Przy badaniu wysokości obrotu brany jest pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Wartość EUR podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji.

Jak wynika z art. 12 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- 2) przejęcia - poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- 4) objęcia lub nabycia akcji albo udziałów innego przedsiębiorcy, powodującego uzyskanie co najmniej 25% głosów na Walnym Zgromadzeniu lub Zgromadzeniu Wspólników,
- 5) objęcia przez tę samą osobę funkcji członka organu zarządzającego albo organu kontrolnego u konkurujących ze sobą przedsiębiorców,
- 6) rozpoczęcia wykonywania praw z akcji lub udziałów objętych lub nabytych bez uprzedniego zgłoszenia zgodnie z art. 13 pkt 3 i 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji (art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów):

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy:
 - a) nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli,
 - b) którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte,
 - c) z którego akcji lub udziałów ma nastąpić wykonywanie praw
 - nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EUR,
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia, oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć, w drodze decyzji, termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie prze upływem roku od dnia ich nabycia.
- 3) polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,

- 4) będącej następstwem postępowania upadłościowego albo układowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenie zamiaru koncentracji powinno być dokonane w terminie 7 dni od dnia zawarcia umowy lub dokonania innej czynności, na podstawie której ma nastąpić koncentracja. Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca obejmujący lub nabywający akcje lub odpowiednio instytucja finansowa albo przedsiębiorca, który nabył akcje w celu zabezpieczenia wierzytelności.

W myśl art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 98 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Stosownie do art. 17-18 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji:

- w wyniku której nie powstanie lub nie umocni się pozycja dominująca na rynku,
- wskutek czego konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub kontrolnego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Zgodnie z art. 18 ust. 2 *in fine* oraz ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

4.8.4. Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Zgodnie z art. 101 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes Urzędu może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10 % przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie:

- 1) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 5, w zakresie nie wyłączonym na podstawie art. 6 i art. 7, lub naruszenia zakazu określonego w art. 8;
- 2) dopuścił się naruszenia art. 81 lub art. 82 Traktatu WE;
- 3) dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa Urzędu.

Prezes Urzędu może również (stosownie do art. 101 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów) nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 1.000 do 50.000.000 EUR, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie:

- 1) we wniosku, o którym mowa w art. 22, lub w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2, podał nieprawdziwe dane;
- 2) nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa Urzędu na podstawie art. 11a ust. 3, art. 18 ust. 3 lub art. 45, bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji;
- 3) nie współdziała w toku kontroli prowadzonej w ramach postępowania na podstawie art. 57, z zastrzeżeniem art. 59 ust. 2;
- 4) nie wypełnił obowiązku przewidzianego w art. 82.

Prezes Urzędu może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 500 do 10.000 EUR za każdy dzień zwłoki w wykonaniu decyzji wydanych na podstawie art. 9, art. 11a ust. 1, art. 18 ust. 1, art. 19 ust. 1, art. 20 ust. 2 i ust. 4 i art. 23c oraz art. 88 ust. 1 i ust. 3, postanowień wydanych na podstawie art. 60 ust. 1 lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów oraz koncentracji; karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

Natomiast niezgłoszenie przez przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamiaru koncentracji Prezesowi UOKiK może skutkować wydaniem przez niego decyzji nakazującej w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

W przypadku niewykonania przez przedsiębiorcę lub przedsiębiorców decyzji Prezesa UOKiK może on, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu spółek handlowych. Prezesowi UOKiK przysługują w tym wypadku kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale.

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów, w przypadku w przypadku niezgłoszenia Prezesowi Urzędu zamiaru koncentracji, oraz w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, nadaje dodatkowo Prezesowi UOKiK uprawnienia do:

- występowania do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcia innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego,
- nałożenia na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców kary pieniężnej w wysokości do pięćdziesiętkrotności przeciętnego wynagrodzenia w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

4.8.5. Rozporządzenie Rady Wspólnot Europejskich dotyczące kontroli koncentracji przedsiębiorstw

W zakresie kontroli koncentracji przedsiębiorcy zobowiązani są również do przestrzegania obowiązków wynikających także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (dalej w niniejszym pkt: Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji). Rozporządzenie to reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, dotyczy przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. W świetle przepisów powoływanego rozporządzenia obowiązkowi zgłoszenia do Komisji Europejskiej podlegają koncentracje wspólnotowe przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- 1) zawarciu odpowiedniej umowy,
- 2) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- 3) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej, niż 5 mld EUR, oraz
- 2) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln EUR,
- 2) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,
- 3) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi, co najmniej 25 mln EUR, oraz
- 4) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Na podstawie przepisów Rozporządzenia uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy:

- 1) instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych,
- 2) czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem, że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

4.9. Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych

4.9.1. Przymusowy wykup

Do dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu:

- nie istniały żadne obowiązujące oferty przejęcia w stosunku do Emitenta, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę Akcji Emitenta,
- nie toczą się żadne postępowania w przedmiocie przymusowego wykupu drobnych akcjonariuszy Emitenta przez akcjonariuszy większościowych Emitenta (squeeze-out) ani procedury umożliwiające akcjonariuszom mniejszościowym Emitenta odsprzedaż ich akcji w trybie art. 418¹ KSH.

W zakresie możliwości obowiązywania i stosowania regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu należy wskazać przepisy Ustawy o ofercie publicznej, która w art. 82, przyznaje akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim

porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmiot ten jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są akcje.

Ustawa o ofercie publicznej nie dopuszcza możliwości odstąpienia od ogłoszonego przymusowego wykupu.

Cenę przymusowego wykupu ustala się na zasadach ustalania ceny w publicznym wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji w zakresie art. 79 ust. 1-3 Ustawy o ofercie publicznej.

Stosownie do powyżej powoływanych przepisów cena akcji nie może być niższa od:

- 1) średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie o przymusowym wykupie, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo
- 2) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu - jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony w pkt 1.

Poza tym cena akcji proponowana w związku z przymusowym wykupem nie może być również niższa od:

- 3) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania o przymusowym wykupie podmiot, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub też podmioty będące stronami zawartego z nim pisemnie lub ustnie porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo
- 4) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa powyżej wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

W przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny według zasad określonych powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe - nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena akcji proponowana w związku z przymusowym wykupem nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie przymusowego wykupu.

4.9.2. Wykup akcji od akcjonariusza mniejszościowego

Ustawa o ofercie publicznej wprowadza możliwość domagania się przez akcjonariusza spółki publicznej wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 83 ust. 1). Ustawa przewiduje wymóg przedstawienia żądania, o którym mowa powyżej przy zachowaniu formy pisemnej.

Żądaniu takiemu są zobowiązani zadośćuczynić solidarnie:

- akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów,
- podmioty wobec niego zależne i dominujące a także
- podmioty będące stronami zawartego porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

Wykup akcji następuje w terminie 30 dni od dnia zgłoszenia żądania.

Cena uiszczana za akcje w ramach wykupu od akcjonariusza mniejszościowego ustalana jest na zasadach adekwatnych, jak cena za akcje będące przedmiotem przymusowego wykupu, zgodnie z pkt 9.1. Dokumentu Ofertowego.

4.10. Publiczne oferty przejęcia lub wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w stosunku do kapitału Emitenta dokonane przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego

W roku obrotowym 2005 oraz w obecnym roku obrotowym 2006, do dnia zatwierdzenia Prospektu, nie miały miejsca żadne publiczne oferty przejęcia lub wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w stosunku do akcji tworzących kapitał zakładowy Emitenta.

4.11. Opodatkowanie

Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy uregulowany jest Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych oraz Ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych. Ustawy te przewidują obowiązek uiszczenia podatku dochodowego (w wysokości 19%) od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmioty, które nie mają siedziby lub zarządu na terytorium RP również podlegają obowiązkowi, o którym mowa powyżej - stawka podatku jest taka sama (19%), chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta z krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika stanowi inaczej.

4.11.1. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób prawnych

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podmiot, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych (biuro maklerskie), zobowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez biuro maklerskie w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Według art. 10 ust. 1 „dochodem z udziału w zyskach osób prawnych”, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Należy wskazać, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych do przychodów z tytułu umorzenia akcji w spółce, w tym kwot otrzymanych z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji oraz wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, nie zalicza się kwot w tej części, która stanowi koszt nabycia bądź objęcia, odpowiednio, umarzanych lub unicestwianych w związku z likwidacją akcji. Dochody (przychody) z powyższych źródeł, ewentualnie po pomniejszeniu o kwoty niestanowiące

przychodów, określone w art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, opodatkowane są, zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zryczałtowanym podatkiem w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

4.11.2. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób fizycznych

Podmiot dokonujący wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych (właściwe biuro maklerskie), obowiązany jest, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek w wysokości 19%. Pobrany podatek przekazywany jest przez biuro maklerskie na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku.

Zgodnie z art. 24 ust. 5 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z tego udziału, w tym także: dochód z umorzenia udziałów lub akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej. Art. 24 ust. 5d Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych określa, że dochód z umorzenia akcji to nadwyżka przychodu otrzymanego w związku z umorzeniem nad kosztami uzyskania przychodu obliczonymi zgodnie z art. 22 ust. 1f albo art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych; jeżeli nabycie nastąpiło w drodze spadku lub darowizny, koszty ustala się do wysokości wartości z dnia nabycia spadku lub darowizny.

4.11.3. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od zagranicznych osób prawnych i fizycznych

Obowiązek pobrania podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na biurze maklerskim w przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych) i
- osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiąganych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej (art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych). W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo nie pobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Na podstawie artykuł 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych od podatku dochodowego zwolnione są dochody z dywidend oraz inne dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, które łącznie spełniają następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka podlegająca w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania;
- 3) spółka uzyskująca dochody (przychody) posiada bezpośrednio nie mniej niż 20% akcji w kapitale spółki wypłacającej te dochody;
- 4) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w pkt 2 powyżej, albo
 - położony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, w rozumieniu art. 20 ust. 13 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, spółki, o której mowa w pkt 2 powyżej, jeżeli osiągnięty dochód (przychód) podlega opodatkowaniu w tym państwie członkowskim Unii Europejskiej, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji w wysokości 20% przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania akcji w tej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat Emitent będzie zobowiązany do zapłaty podatku w wysokości 19% przychodów (wraz z odsetkami za zwłokę), z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. 20-procentowy udział, jaki w kapitale spółki wypłacającej dywidendę powinna posiadać spółka będąca odbiorcą dywidendy, obowiązuje do dnia 31 grudnia 2006 r. Od dnia 1 stycznia 2007 r. do dnia 31 grudnia 2008 r. zwolnienie będzie mogło mieć zastosowanie, jeżeli ten udział będzie wynosić nie mniej niż 15%, natomiast po 31 grudnia 2008 r. wystarczający do zastosowania zwolnienia będzie udział 10%.

Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła, w przypadku gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, wypłacane przez niego na rzecz inwestorów zagranicznych kwoty dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają opodatkowaniu w Polsce.

4.11.4. Informacje o uzyskanych zezwoleniach dewizowych lub konieczności ich uzyskania

Zgodnie z art. 27 ust. 2 Prawa dewizowego, w przypadku, gdy przekaz lub rozliczenie jest związane z osiągnięciem przez nierezydenta przychodu lub dochodu, od którego podatek lub zaliczka na podatek są pobierane przez płatnika lub inkasenta będącego rezydentem, dokonanie przekazu lub rozliczenia następuje po złożeniu bankowi przez płatnika lub inkasenta pisemnego oświadczenia o obliczeniu i pobraniu podatku lub zaliczki na podatek oraz dowodu wpłaty podatku lub zaliczki na podatek właściwemu urzędowi skarbowemu, o ile zgodnie z odrębnymi przepisami upłynął termin ich płatności.

4.11.5. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji, praw poboru i praw do akcji

4.11.5.1. Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

4.11.5.2. Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 ustawy o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,

- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

4.11.5.3. Podatek dochodowy od dochodów ze sprzedaży praw do akcji (PDA) oraz praw poboru.

Zasady opodatkowania dochodu ze sprzedaży praw do akcji oraz praw poboru są analogiczne do zasad opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji uzyskiwanych przez osoby fizyczne. Podobnie w przypadku podatników podatku dochodowego od osób prawnych zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży praw do akcji oraz praw poboru są analogiczne, jak przy sprzedaży akcji.

4.11.6. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zazwyczaj sprzedaż akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych odbywa się za pośrednictwem podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, które przy dokonywaniu transakcji działają w imieniu własnym, lecz na rachunek inwestora.

Art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych „sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż papierów wartościowych dokonywana za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską”.

Jednak, gdy akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym zbywane są bez korzystania z pośrednictwa podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1%. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych. Obowiązek powyższy ciąży solidarnie na zbywcy i nabywcy akcji.

5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY AKCJI OFEROWANYCH

5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

5.1.1. Warunki oferty

Zgodnie z Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE SA z dnia 13 listopada 2006 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji Spółki 33 000 000 Akcji zwykłych na okaziciela serii C zostanie zaoferowanych dotychczasowym akcjonariuszom Spółki w drodze realizacji przysługującego im prawa poboru.

Za każdą jedną Akcję Emitenta posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. na koniec dnia 15 stycznia 2007 r., akcjonariuszowi przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru. Uwzględniając liczbę emitowanych Akcji serii C, jedno jednostkowe prawo poboru uprawnia do objęcia trzech Akcji serii C.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 1 KSH wykonanie prawa poboru akcji spółki publicznej następuje w jednym terminie, w którym składane są zarówno Zapisy Podstawowe, jak i Zapisy Dodatkowe.

Zgodnie z art. 436 § 4 KSH, Akcje serii C, które nie zostaną objęte zapisami w trybie realizacji prawa poboru (tj. nie zostaną objęte Zapisami Podstawowymi) oraz nie zostaną objęte Zapisami Dodatkowymi), zostaną zaoferowane i przydzielone przez Zarząd Emitenta zgodnie z zasadami opisanymi w dalszej części rozdziału niniejszego Prospektu na podstawie zapisów złożonych w terminie trwania subskrypcji, jednakże po cenie nie niższej niż Cena Emisyjna Akcji serii C w ramach wykonywania prawa poboru.

Uwzględniając system rozliczeń KDPW, ostatnim dniem sesyjnym, w którym można było nabyć na GPW Akcje Emitenta z przysługującym prawem poboru do objęcia Akcji serii C jest dzień 10 stycznia 2007 r. Inwestor, który złożył zlecenie sprzedaży Akcji Emitenta nie wcześniej niż 11 stycznia 2007 r. zachowuje prawo poboru.

Osoba, która nabędzie Akcje Emitenta po dniu ustalenia prawa poboru nie będzie miała prawa do złożenia zapisu na Akcje serii C w ramach wykonania prawa poboru, o ile nie nabędzie jednostkowych praw poboru w obrocie wtórnym (nabędzie Akcje Emitenta po oddzieleniu prawa poboru od tych Akcji, tzn. nabędzie Akcje bez prawa poboru).

Z uwagi na terminy rozliczania transakcji nabycia akcji przez KDPW przy nabywaniu i zbywaniu Akcji Emitenta inwestorzy powinni zwrócić uwagę, iż zgodnie z art. 7 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami finansowymi, prawa z akcji dopuszczonych do obrotu regulowanego powstają dopiero z chwilą ich zapisania na rachunku papierów wartościowych (tj. w dniu rozliczenia transakcji przez KDPW).

5.1.2. Wielkość ogółem emisji lub oferty

Na podstawie niniejszego Prospektu oferuje się w drodze subskrypcji 33 000 000 akcji zwykłych na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1 zł każda – Akcje Serii C

Akcje Serii C nie są uprzywilejowane, nie istnieją ograniczenia w ich zbywalności. Z Akcjami Serii C nie są związane obowiązki świadczeń dodatkowych.

5.1.3. Termin wykonania prawa poboru, wraz z wszelkimi możliwymi zmianami, obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów

Termin otwarcia Publicznej Oferty jest tożsamy z terminem publikacji niniejszego Prospektu Emisyjnego.

Zgodnie z postanowieniami Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE SA z dnia 13 listopada 2006 r. w sprawie publicznej emisji akcji Spółki dniem ustalenia prawa poboru Akcji serii C jest dzień 15 stycznia 2007 r.

Ostatnim dniem, w którym można było nabyć na GPW dotychczasowe Akcje Emitenta z przysługującym im prawem poboru był 10 stycznia 2007 r.

Terminy subskrypcji Akcji serii C przedstawiają się następująco:

Przewidywany harmonogram Oferty.

15 stycznia 2007 r.	Dzień ustalenia prawa poboru
4 maja 2007 r.	Otwarcie Publicznej Oferty jest tożsame z publikacją Prospektu emisyjnego Spółki
7 maja 2007r.	Rozpoczęcie notowania praw poboru na GPW
7 maja 2007 r.	Rozpoczęcie przyjmowania Zapisów Podstawowych i Dodatkowych w ramach wykonywania prawa poboru
16 maja 2007r.	Zakończenie notowania praw poboru na GPW
21 maja 2007 r.	Zakończenie przyjmowania Zapisów Podstawowych i Dodatkowych w ramach wykonywania prawa poboru
30 maja 2007 r.	Przydział Akcji Oferowanych w ramach prawa poboru
30 maja 2007 r.	Zamknięcie Publicznej Oferty (w przypadku, gdy w ramach wykonania prawa poboru oraz Zapisów Dodatkowych subskrybowane zostaną wszystkie akcje)
31 maja 2007 r.	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane nieobjęte w ramach wykonywania prawa poboru oraz Zapisów Dodatkowych
31 maja 2007 r.	Zakończenie przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane nieobjęte w ramach wykonywania prawa poboru i Zapisów Dodatkowych
1 czerwca 2007 r.	Przydział Akcji Oferowanych nieobjętych w ramach wykonywania prawa poboru i Zapisów Dodatkowych
1 czerwca 2007 r.	Zamknięcie Publicznej Oferty Akcji serii C

Zgodnie z postanowieniami art. 436 §1 KSH wykonanie prawa poboru akcji spółki publicznej następuje w jednym terminie.

Zarząd zastrzega sobie prawo do zmiany podanych wyżej terminów, przy czym Zarząd nie przewiduje możliwości skrócenia terminu zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje serii C w ramach wykonywania prawa poboru po rozpoczęciu przyjmowania zapisów.

Informacja o zmianie podanych wyżej terminów Oferty zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o ofercie publicznej.

W przypadku zmiany terminu zamknięcia Publicznej Oferty oraz terminu składania zapisów na Akcje Oferowane, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o ofercie publicznej. Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów Zarząd Spółki zastrzega sobie prawo do wydłużenia terminu przyjmowania zapisów, gdy łączna liczba akcji objętych złożonymi zapisami będzie mniejsza, niż liczba Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie Akcji serii C, lecz termin ten nie może być dłuższy, niż trzy miesiące od dnia otwarcia Publicznej oferty. Stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości, w formie aneksu do Prospektu, nie

później, niż przed pierwotnym terminem zakończenia Publicznej oferty, zgodnie z art. 51 Ustawy o ofercie publicznej.

Zarówno przedłużenie terminu przyjmowania zapisów jak również zmiana terminów realizacji Publicznej Oferty mogą nastąpić wyłącznie w terminie ważności Prospektu.

Zarząd może postanowić również o zmianie terminu przydziału Akcji serii C, jednakże przydział nastąpi nie wcześniej niż w siódmym dniu od dnia zakończenia przyjmowania Zapisów Podstawowych i Dodatkowych w ramach wykonywania prawa poboru.

Informacja o zmianie terminu przydziału Akcji serii C zostanie podana do publicznej wiadomości nie później niż przed pierwotnym terminem przydziału Akcji serii C, w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o ofercie publicznej.

5.1.3.1. Zasady i miejsce składania zapisów na Akcje serii C w ramach wykonywania prawa poboru

Osoby uprawnione do wykonania prawa poboru dokonują Zapisu Podstawowego na Akcje serii C w domu maklerskim, w którym mają zdeponowane prawa poboru, uprawniające do objęcia Akcji serii C w chwili składania zapisu. W przypadku osób posiadających prawa poboru zapisane na rachunkach papierów wartościowych w bankach depozytariuszach zapisy na Akcje oferowane mogą być składane w domach maklerskich realizujących zlecenia klientów banków depozytariuszy.

Osoby będące akcjonariuszami w dniu ustalenia prawa poboru uprawnione są do złożenia Zapisu Dodatkowego w domu maklerskim, w którym miały zdeponowane Akcje Emitenta w dniu ustalenia prawa poboru, tj. na koniec dnia 15 stycznia 2007 r.

Możliwe jest składanie dyspozycji do złożenia zapisów na Akcje oferowane za pośrednictwem internetu, telefonu, faksu i za pomocą innych środków technicznych, jeżeli taką możliwość dopuszcza regulamin domu maklerskiego przyjmującego zapisy. W takim przypadku inwestor powinien mieć podpisaną stosowną umowę z domem maklerskim, gdzie będzie składał zapis. Umowa taka powinna w szczególności zawierać upoważnienie domu maklerskiego lub jego pracowników do złożenia zapisu na Akcje oferowane w imieniu inwestora.

Zapisy na Akcje Oferowane w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu Emitenta w sytuacji niewykonania w pełni prawa poboru przyjmowane będą w sieci POK DM BOŚ SA (Załącznik nr 6).

5.1.3.2. Opis procedury składania zapisów na Akcje Serii C

Osoba uprawniona do wykonania prawa poboru winna złożyć trzy wypełnione i podpisane egzemplarze formularza zapisu (formularz zapisu stanowi Załącznik nr 4).

Osoba posiadająca prawa poboru uprawniona jest do złożenia Zapisu Podstawowego. Osoba będąca akcjonariuszem w dniu ustalenia prawa poboru jest również uprawniona do złożenia Zapisu Dodatkowego.

Składając zapis, inwestor winien podpisać oświadczenie będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu i akceptuje brzmienie Statutu Spółki oraz warunki Publicznej oferty Akcji serii C;
- zgadza się na przydzielenie mu Akcji serii C zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej oferty Akcji serii C, przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych i ich poprawiania oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie.
- wyraża zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przez niego zapisem na Akcje Serii C przez dom maklerski

przyjmujący zapis, Oferującemu i Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Serii C oraz, że upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji

Formularz zapisu, oprócz ww. oświadczenia, będącego integralną jego częścią, powinien zawierać następujące informacje:

1. dane o inwestorze:

- imię i nazwisko osoby fizycznej lub nazwę (firmę) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej;
- adres miejsca zamieszkania lub siedziby;
- adres do korespondencji;
- status dewizowy inwestora (rezydent lub nierezydent);
- w przypadku rezydentów: numer PESEL oraz seria i numer dowodu osobistego lub paszportu dla osób fizycznych albo REGON (lub inny numer identyfikacyjny) dla osób prawnych lub innych podmiotów (jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej);
- w przypadku nierezydentów: numer paszportu dla osób fizycznych albo numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub innych podmiotów (jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej);

2. liczbę i rodzaj Akcji serii C objętych zapisem;

3. cenę emisyjną Akcji serii C;

4. wysokość wpłaty dokonanej na Akcje serii C objęte zapisem;

5. datę złożenia zapisu i podpis inwestora lub jego pełnomocnika;

6. adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje serii C;

7. datę przyjęcia zapisu i podpis osoby upoważnionej, przyjmującej zapis na Akcje serii C.

Na dowód przyjęcia zapisu osoba uprawniona otrzyma jeden egzemplarz wypełnionego i podpisanego formularza zapisu.

Osoba składająca zapis na Akcje serii C jest nim związana do dnia zapisania tych akcji na rachunku papierów wartościowych, chyba że wcześniej zostanie ogłoszone niedojście emisji do skutku.

Zapis jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny (z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt 5.1.7. Dokumentu Ofertowego) w terminie związania zapisem.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba składająca zapis.

Wpłata na Akcje serii C objęte zapisem (zapisami) winna zostać dokonana na zasadach określonych w niniejszym Prospekcie.

Złożenie zapisu/zapisów w wykonaniu prawa poboru na większą liczbę Akcji serii C niż wynikająca z liczby posiadanych jednostkowych praw poboru będzie uznane za zapis/zapisy na liczbę Akcji serii C wynikającą z liczby posiadanych jednostkowych praw poboru.

Złożenie Zapisu Dodatkowego na większą liczbę Akcji serii C niż liczba Akcji oferowanych w Publicznej ofercie, będzie uznane za zapis na liczbę Akcji serii C oferowanych w Publicznej ofercie.

Termin związania zapisem

Zapis na Akcje Serii C w Publicznej ofercie jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis do czasu przydziału odpowiednio Akcji Serii C z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt 5.1.7. Dokumentu Ofertowego.

Działanie przez pełnomocnika

Inwestorzy obejmujący Akcje Serii C uprawnieni są do działania za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Szczegółowy zakres i forma dokumentów wymaganych podczas działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami domu maklerskiego w którym inwestor będzie składał zapis na Akcje serii C. Informacje na ten temat udostępniane będą w POK domów maklerskich.

Składanie dyspozycji deponowania

Akcje serii C zostaną zapisane na rachunku, na którym zarejestrowane będą PDA serii C według stanu na ostatni dzień obrotu tych PDA na GPW. PDA serii C zostaną wyrejestrowane a na ich miejsce zostaną zarejestrowane Akcje serii C.

5.1.4. Wskazanie, kiedy i w jakich okolicznościach oferta może zostać wycofana lub zawieszona oraz czy wycofanie może wystąpić po rozpoczęciu oferty

Emitent zastrzega sobie prawo do odwołania Oferty publicznej przed jej rozpoczęciem bez podawania przyczyn swojej decyzji lub też do odstąpienia od jej realizacji. Po rozpoczęciu Publicznej oferty do czasu przydziału Akcji odstąpienie od jej realizacji może nastąpić jedynie z ważnego powodu. Zarząd może podjąć wówczas uchwałę o odstąpieniu od Publicznej oferty i nieprzydzieleniu Akcji, jeżeli przeprowadzenie Publicznej oferty byłoby zagrożeniem dla interesu Emitenta lub byłoby niemożliwe.

Sytuacja taka może mieć miejsce w szczególności, gdy:

- (i) wystąpią nagłe i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju, świata lub Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Emitenta,
- (ii) a także wystąpią nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta,
- (iii) lub wystąpią inne nieprzewidziane okoliczności powodujące, iż przeprowadzenie Publicznej oferty i przydzielenie Akcji byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta.

W takim wypadku, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa przez podmioty uczestniczące w Ofercie publicznej, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić Komisja może zakazać w trybie art. 16 Ustawy o ofercie publicznej dalszego prowadzenia Ofert publicznej, bądź przerwać jej przebieg na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych.

5.1.5. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom

Przydział Akcji oferowanych nastąpi nie wcześniej niż w siódmym dniu od dnia zakończenia przyjmowania Zapisów Podstawowych i Dodatkowych.

Osobom składającym Zapis Podstawowy na Akcje oferowane w wykonaniu prawa poboru, przydzielona zostanie liczba Akcji oferowanych wynikająca z treści zapisu pod następującymi warunkami:

- złożenia formularza zapisu wypełnionego zgodnie z zapisami Prospektu,

- złożenia zapisu na liczbę Akcji oferowanych nie większą niż wynikająca z posiadanych praw poboru oraz
- opłacenia Akcji oferowanych będących przedmiotem zapisu zgodnie z odpowiednimi zapisami Prospektu.

Jeżeli w wyniku wykonania prawa poboru na podstawie złożonych Zapisów Podstawowych pozostaną nieobjęte Akcje oferowane, Emitent przydzieli te akcje inwestorom składającym Zapisy Dodatkowe. Jeżeli suma Akcji oferowanych, na jaką zostaną złożone Zapisy Dodatkowe przekroczy liczbę nieobjętych Akcji oferowanych, Emitent dokona proporcjonalnej redukcji Zapisów Dodatkowych. Ułamkowe części Akcji oferowanych nie będą przydzielane podobnie jak nie będą przydzielane Akcje oferowane kilku inwestorom łącznie. Akcje oferowane nie przyznane w wyniku zaokrąglenia zostaną przydzielone po jednej Akcji serii C, kolejno inwestorom, którzy złożyli zapisy na największą liczbę Akcji oferowanych. W przypadku zapisów na jednakową liczbę Akcji oferowanych o przydziale zadecyduje Emitent.

W przypadku redukcji Zapisów Dodatkowych bądź złożenia przez inwestora nieważnego zapisu, jak również w przypadku wystąpienia innej przyczyny powodującej konieczność zwrotu części lub całości wpłaconej kwoty, wpłacona kwota zostanie zwrócona na rachunek inwestycyjny, z którego został dokonany zapis w terminie 14 dni od dnia dokonania przydziału. Zwrot wpłaconych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

5.1.6. Minimalna lub maksymalna wielkości zapisu

Na podstawie niniejszego Prospektu oferuje się w wykonaniu prawa poboru 33.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Zgodnie z Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 13 listopada 2006 r. w Publicznej Emisji Akcji Spółki, za każdą jedną Akcją Emitenta posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, akcjonariuszowi przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru. Uwzględniając liczbę nowo emitowanych Akcji, jednostkowe prawo poboru uprawniać będzie do objęcia trzech Akcji serii C.

W terminie składania zapisów osoby uprawnione do subskrybowania Akcji oferowanych w wykonaniu prawa poboru, mają prawo do złożenia Zapisu Podstawowego.

Liczba Akcji Serii C, na które składane są zapisy na podstawie praw poboru nie może być większa od trzykrotności liczby posiadanych przez subskrybenta praw poboru. Nie ma żadnych ograniczeń, co do minimalnej liczby subskrybowanych akcji.

Osoby będące akcjonariuszami w dniu ustalenia prawa poboru mogą w terminie jego wykonania dokonać jednocześnie Zapisu Dodatkowego na Akcje oferowane, w razie niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy.

Zapis Dodatkowy nie może przekroczyć liczby 33.000.000 sztuk. Zapis Dodatkowy na wyższą liczbę Akcji oferowanych będzie traktowany jak zapis na 33.000.000 Akcji oferowanych.

5.1.7. Termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu.

Jeżeli po rozpoczęciu Publicznej oferty zostanie udostępniony aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, o których Emitent powziął wiadomość przed przydziałem, inwestor, który złożył zapis na Akcje Serii C, przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając w POK Oferującego oświadczenie na piśmie w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Tym samym Emitent jest obowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Serii C w celu umożliwienia inwestorowi uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na Akcje Serii C.

Inwestor, któremu nie przydzielono Akcji Serii C, przestaje być związany zapisem z chwilą dokonania przydziału Akcji Serii C.

5.1.8. Sposób i terminy przewidziane na wnoszenie wpłat na papiery wartościowe oraz dostarczenie papierów wartościowych

5.1.8.1. Wpłaty na Akcje Serii C

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Akcje oferowane jest jego opłacenie, w kwocie równej iloczynowi liczby Akcji oferowanych objętych zapisem i Ceny emisyjnej 1 akcji. Wpłata na Akcje Oferowane musi zostać dokonana w momencie składania zapisu.

W przypadku dokonywania wpłaty w postaci przelewu środków pieniężnych za termin dokonania wpłaty uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na właściwy rachunek domu maklerskiego przyjmującego zapis. Oznacza to, iż inwestor (w szczególności w przypadku wpłaty przekazem lub przelewem, jak również wpłat przy wykorzystaniu kredytów bankowych na zapisy) musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu, realizacji kredytu lub wykonywania innych podobnych czynności. Zaleca się, aby inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania. Inwestor musi być świadomy możliwości uznania jego zapisu na nieważny, jeżeli wpłata dotrze do domu maklerskiego przyjmującego zapis z opóźnieniem.

Wpłat na Akcje oferowane można dokonywać wyłącznie w złotych. Dopuszcza się wszelkie formy płatności pod warunkiem zaakceptowania ich przez dom maklerski przyjmujący zapis.

Inwestorzy powinni skontaktować się z domem maklerskim, w którym zamierzają dokonać zapisu, w celu ustalenia sposobu wniesienia wpłat na Akcje oferowane. Zwraca się uwagę, że inwestorzy ponoszą wyłączną odpowiedzialność z tytułu wnoszenia wpłat na Akcje oferowane oraz terminów realizacji przez bank przelewów i przekazów pieniężnych. Wpłaty na akcje nie podlegają oprocentowaniu.

Inwestor dokonujący wpłaty na Akcje oferowane za pośrednictwem banku, powinien liczyć się z możliwością pobierania przez bank prowizji od wpłat gotówkowych lub od przelewów.

Zgodnie z uchwałą nr 4/98 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 30 czerwca 1998 r. (Dziennik Urzędowy NBP nr 18/98), dane osób, dokonujących wpłat gotówkowych, których równowartość przekracza 10 tys. EURO podlegają wpisowi do ewidencji. Zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z 6 czerwca 1997 r. - Kodeks karny (Dz. U. nr 88, poz. 553, z późn. zm.). Zgodnie z art. 108 zd. 1 Prawa bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wynikać z wykonywania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego.

Zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nie ujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowania terroryzmu (Dz. U. z 2003 nr 153, poz. 1505, z późn. zm.) dom maklerski i bank mają obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15 000 EUR (również gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane) oraz transakcji, których okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter. Dom maklerski i bank są zobowiązane zawiadomić Generalnego Inspektora Informacji Finansowej o transakcjach, co do których zachodzi uzasadnione podejrzenie, że ma ona związek z popełnionym przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (Dz. U. nr 88, poz. 553, z późn. zm.).

5.1.8.2. Dostarczenie Akcji Serii C

Prawa do Akcji serii C zostaną zdeponowane na rachunku papierów wartościowych, z którego wykonane zostanie prawo poboru.

Po dokonaniu przez Emitenta przydziału Akcji oferowanych w Publicznej ofercie, Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie Praw do Akcji Serii C na rachunkach papierów wartościowych osób, którym przydzielono Akcje oferowane.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy emisji Akcji Serii C, Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie tych akcji przez KDPW.

Wykonanie PDA polegać będzie na zapisaniu na rachunkach inwestorów Akcji Serii C. Akcje serii C zostaną zapisane na rachunku, na którym zarejestrowane będą PDA serii C według stanu na ostatni dzień obrotu tych PDA na GPW. PDA serii C zostaną wyrejestrowane a na ich miejsce zostaną zarejestrowane Akcje serii C.

5.1.9. Opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości wraz ze wskazaniem daty, kiedy to nastąpi

Jeżeli emisja Akcji oferowanych dojdzie do skutku, informacja w tej sprawie zostanie przekazana do publicznej wiadomości, w sposób w jaki udostępniony został Prospekt oraz w trybie przekazania równocześnie informacji do KNF i GPW, a następnie do Polskiej Agencji Prasowej zgodnie z art. 56 ust.1 Ustawy o ofercie.

Emisja Akcji Serii C nie dojdzie do skutku jeżeli:

- zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie nie zostanie subskrybowana i należycie opłacona co najmniej 1 Akcja serii C,
- Zarząd Emitenta nie złoży do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji w terminie sześciu miesięcy od zatwierdzenia niniejszego Prospektu,
- sąd rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii C.

O zaistnieniu powyższych okoliczności i nie dojściu emisji do skutku Zarząd poinformuje w ciągu 24 godzin poprzez przekazanie informacji do KNF, a następnie do Polskiej Agencji Prasowej oraz zamieszczenie w dzienniku ogólnopolskim, w siedzibie Emitenta oraz wskazanych w Prospekcie punktach przyjmowania zapisów na Akcje oferowane w Publicznej ofercie.

Wpłacone kwoty zostaną zwrócone na rachunki inwestycyjne, z których zostały dokonane zapisy bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa powyżej.

Szczegółowe wyniki Publicznej oferty zostaną podane przez Emitenta w trybie raportu bieżącego w terminie 14 dni od zakończenia Publicznej oferty.

5.1.10. Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane

Zgodnie z Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE SA z dnia 13 listopada 2006 r. w sprawie Publicznej emisji Akcji Spółki, za każdą jedną Akcją Emitenta posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, akcjonariuszowi przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru. Uwzględniając liczbę Akcji oferowanych, jedno jednostkowe prawo poboru uprawniać będzie do objęcia trzech Akcji serii C.

W terminie składania zapisów osoby uprawnione do subskrybowania Akcji oferowanych w wykonaniu prawa poboru, mają prawo do złożenia Zapisu Podstawowego. Osoby będące akcjonariuszami w dniu ustalenia prawa poboru mogą w terminie jego wykonania dokonać jednocześnie Zapisu Dodatkowego na Akcje oferowane, w razie niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy.

Zapis Dodatkowy nie może przekroczyć liczby 33.000.000 sztuk. Zapis Dodatkowy na wyższą liczbę Akcji oferowanych będzie traktowany jak zapis na 33.000.000 Akcji serii C.

Jeżeli w wyniku wykonania prawa poboru na podstawie złożonych Zapisów Podstawowych pozostaną nieobjęte Akcje oferowane, Emitent przydzieli Akcje inwestorom składającym Zapisy Dodatkowe. Jeżeli

suma Akcji oferowanych, na jaką zostaną złożone Zapisy Dodatkowe przekroczy liczbę nieobjętych Akcji oferowanych, to Emitent dokona proporcjonalnej redukcji Zapisów Dodatkowych. Ułamkowe części Akcji oferowanych nie będą przydzielane podobnie jak nie będą przydzielane Akcje oferowane kilku inwestorom łącznie. Akcje oferowane nie przyznane w wyniku zaokrąglenia zostaną przydzielone po jednej Akcji serii C, kolejno inwestorom, którzy złożyli zapisy na największą liczbę Akcji oferowanych. W przypadku zapisów na jednakową liczbę Akcji oferowanych o przydziale zadecyduje Emitent.

Obrót prawami poboru z akcji notowanych na GPW będzie odbywał się na zasadach określonych w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego. Warunkiem dopuszczenia praw poboru do obrotu jest zatwierdzenie prospektu emisyjnego przez KNF. Jednostką transakcyjną będzie jedno jednostkowe prawo poboru przysługujące z jednej posiadanej w dniu ustalenia praw poboru Akcji Emitenta. Obrót prawem poboru na GPW będzie możliwy najwcześniej następnego dnia sesyjnego po dniu podania przez Emitenta do publicznej wiadomości informacji o cenie emisyjnej Akcji oferowanych, jednak nie wcześniej niż następnego dnia sesyjnego po dniu ustalenia prawa poboru. Prawa poboru są notowane na GPW po raz ostatni na sesji giełdowej odbywającej się trzeciego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania Zapisów Podstawowych na Akcje serii C.

Okres notowań praw poboru na GPW nie może być krótszy niż jeden dzień sesyjny. Prawo poboru notowane będzie w systemie notowań, w którym notowane są Akcje Emitenta. Szczegółowy terminarz obrotu prawem poboru określi i poda do publicznej wiadomości w drodze komunikatu Zarząd GPW.

Możliwość zbywania praw poboru za pośrednictwem GPW przysługuje osobom posiadającym w domu maklerskim otwarty rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są prawa poboru.

Niewykonanie prawa poboru w terminie jego wykonania, tj. niezłożenie skutecznie zapisu wraz z dokonaniem wpłaty za obejmowane Akcje oferowane wiąże się z wygaśnięciem prawa poboru oraz utratą środków finansowych zainwestowanych w nabycie prawa poboru.

Obrót prawami poboru z akcji notowanych na GPW jest możliwy poza rynkiem regulowanym na zasadach ogólnych.

5.2. Zasady dystrybucji i przydziału

5.2.1. Rodzaje inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe

Osobami uprawnionymi do subskrybowania Akcji oferowanych, w wykonaniu prawa poboru, są:

- akcjonariusze Emitenta w dniu ustalenia prawa poboru, którzy nie dokonali zbycia tego prawa poboru do momentu złożenia zapisu na Akcji oferowane;
- osoby, które nabyły prawa poboru i nie dokonały ich zbycia do momentu złożenia zapisu na Akcje oferowane.

Dodatkowo, osoby będące akcjonariuszami w dniu ustalenia prawa poboru są uprawnione w terminie jego wykonania do złożenia Zapisu Dodatkowego obejmującego dowolną liczbę Akcji oferowanych, nie większą jednak niż 33.000.000 sztuk.

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Akcji oferowanych w stosunku do liczby posiadanych Akcji Emitenta – prawo poboru.

Prawo poboru przysługuje akcjonariuszom posiadającym dotychczasowe Akcje Emitenta na koniec dnia prawa poboru. Zgodnie z Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE SA z dnia 13 listopada 2006 r. w sprawie Publicznej emisji Akcji Spółki, za każdą jedną akcję posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, akcjonariuszowi przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru. Uwzględniając liczbę Akcji oferowanych, jedno jednostkowe prawo poboru uprawniać będzie do objęcia trzech Akcji serii C.

Jeżeli nie wszystkie z Akcji oferowanych zostaną objęte w trybie wykonania prawa poboru (uwzględniając Zapisy Dodatkowe), Zarząd Emitenta może zaoferować niesubskrybowane Akcje oferowane według swojego uznania wytypowanym przez siebie inwestorom.

5.2.2. Zamiary znacznych akcjonariuszy lub członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych dotyczące uczestnictwa w subskrypcji w ramach oferty oraz czy którykolwiek z osób zamierza objąć ponad pięć procent papierów wartościowych będących przedmiotem oferty

Akcje oferowane zostaną zaoferowane dotychczasowym akcjonariuszom w wykonaniu prawa poboru. Emitent nie posiada wiedzy, czy znaczni akcjonariusze zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach Publicznej Oferty.

Pan Marek Koryciński (Prezes Zarządu), Pan Sławomir Masiuk (Przewodniczący Rady Nadzorczej) oraz Pan Marek Wesołowski (Członek Rady Nadzorczej) zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach Publicznej Oferty.

Emitent nie posiada wiedzy, czy którykolwiek z akcjonariuszy zamierza objąć ponad pięć procent Akcji serii C będących przedmiotem.

5.2.3. Informacje podawane przed przydziałem

5.2.3.1. Podział oferty na transze ze wskazaniem transz dla inwestorów instytucjonalnych, drobnych (detalicznych) inwestorów i pracowników Emitenta oraz wszelkich innych transz

Publiczna oferta nie jest podzielona na transze.

5.2.3.2. Zasady określające sytuację, w której może dojść do zmiany wielkości transz (claw-back), maksymalna wielkość przesunięcia oraz minimalne wartości procentowe dla poszczególnych transz

Ponieważ Publiczna oferta nie jest podzielona na transze, brak jest możliwości przesunięć między transzami.

5.2.3.3. Metoda lub metody przydziału, które będą stosowane w odniesieniu do transz detalicznych i transz dla pracowników Emitenta w przypadku nadsubskrypcji w tych transzach

Przydział Akcji oferowanych zostanie dokonany nie wcześniej niż w siódmym dniu od zakończenia przyjmowania Zapisów Podstawowych i Dodatkowych. Przydział Akcji oferowanych nastąpi w oparciu o przyjęte zapisy.

Jeżeli w wyniku wykonania prawa poboru na podstawie złożonych Zapisów Podstawowych pozostaną nieobjęte Akcje oferowane, Emitent przydzieli Akcje inwestorom składającym Zapisy Dodatkowe.

Jeżeli suma Akcji oferowanych, na jaką zostaną złożone Zapisy Dodatkowe przekroczy liczbę nieobjętych Akcji oferowanych, to Emitent dokona proporcjonalnej redukcji Zapisów Dodatkowych. Ułamkowe części Akcji oferowanych nie będą przydzielane podobnie jak nie będą przydzielane Akcje oferowane kilku inwestorom łącznie. Akcje oferowane nie przyznane w wyniku zaokrąglenia zostaną przydzielone po jednej Akcji serii C, kolejno inwestorom, którzy złożyli zapisy na największą liczbę Akcji oferowanych. W przypadku zapisów na jednakową liczbę Akcji oferowanych o przydziale zadecyduje Emitent.

Jeżeli nie wszystkie Akcje oferowane zostaną objęte w ramach realizacji prawa poboru (Zapis Podstawowy) oraz poprzez złożenie Zapisów Dodatkowych Zarząd Emitenta będzie mógł zaoferować nieobjęte Akcje serii C wytypowanym przez siebie inwestorom. Inwestor, któremu Zarząd zaoferował Akcje serii C niesubskrybowane w wykonaniu prawa poboru i Zapisem Dodatkowym będzie mógł złożyć zapis w terminie wskazanym w zaproszeniu, nie później niż przed końcem subskrypcji. W takim przypadku przydział zostanie dokonany według uznania Zarządu w oparciu o złożony zapis.

W przypadku redukcji Zapisów Dodatkowych bądź złożenia przez inwestora nieważnego zapisu, jak również w przypadku wystąpienia innej przyczyny powodującej konieczność zwrotu części lub całości wpłaconej kwoty, wpłacona kwota zostanie zwrócona na rachunek inwestycyjny, z którego został dokonany zapis, w terminie 14 dni od dnia dokonania przydziału. Zwrot wpłaconych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

W przypadku istniejących Akcji Emitenta które nie zostały zapisane na rachunkach papierów wartościowych (znajdują się u sponsora emisji), przewiduje się możliwość zapisania przydzielonych Akcji oferowanych na rachunku sponsora emisji.

5.2.3.4. Opis wszystkich wcześniej ustalonych sposobów preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych (włącznie z programami dla rodzin i osób zaprzyjaźnionych) przy przydziale papierów wartościowych, z podaniem wartości oferty zarezerwowanej dla takiego preferencyjnego przydziału jako procent całości oferty oraz kryteriów kwalifikujących do takich rodzajów lub grup

Nie występuje sposób preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych (włącznie z programami dla rodzin i osób zaprzyjaźnionych) przy przydziale Akcji Serii C.

5.2.3.5. Informacja, czy sposób traktowania, przy przydziale, zapisów lub ofert na zapisy może być uzależniony od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem, jakiego podmiotu są one dokonywane

Emitent nie przewiduje w trakcie przydziału szczególnego traktowania inwestorów biorących udział w Publicznej ofercie w odniesieniu do firmy za pośrednictwem której lub przez którą dokonywał on zapisu na Akcje oferowane.

5.2.3.6. Docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach Transzy Małych Inwestorów, jeśli występuje

Publiczna Oferta nie jest podzielona na transze w związku z tym brak jest transzy inwestorów indywidualnych.

5.2.3.7. Warunki zamknięcia oferty, jak również najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia

Publiczna Oferta zostanie zamknięta najwcześniej w dniu 30 maja 2007 r. z zastrzeżeniem zmiany tego terminu zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 5.1.7. niniejszego Dokumentu Ofertowego.

5.2.3.8. Możliwość składania wielokrotnych zapisów

Zgodnie z Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE SA z dnia 13 listopada 2006 r. w sprawie publicznej emisji Akcji Spółki, za każdą jedną akcję posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, akcjonariuszowi przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru. Uwzględniając liczbę Akcji oferowanych, jedno jednostkowe prawo poboru uprawniać będzie do objęcia trzech Akcji serii C.

W terminie składania zapisów osoby uprawnione do subskrybowania Akcji oferowanych w wykonaniu prawa poboru, mają prawo do złożenia Zapisu Podstawowego. W ramach zapisu podstawowego możliwe jest składanie zapisów wielokrotnych. Zapisy składane przez jednego subskrybenta na podstawie Praw Poboru mogą dotyczyć w sumie co najwyżej tylu akcji, do ilu uprawniają go posiadane Prawa Poboru. Złożenie zapisu na większą liczbę akcji będzie skutkować unieważnieniem go przez podmiot przyjmujący zapis w części nie mającej pokrycia w posiadanych przez subskrybenta Prawach Poboru.

Osoby będące akcjonariuszami w dniu ustalenia prawa poboru mogą w terminie jego wykonania dokonać jednocześnie Dodatkowego Zapisu na Akcje oferowane, w razie niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy.

Zapis Dodatkowy nie może przekroczyć liczby 33.000.000 sztuk. Zapis Dodatkowy na wyższą liczbę Akcji oferowanych będzie traktowany jak zapis na 33.000.000 Akcji serii C.

5.2.4. Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych papierów wartościowych

O liczbie przydzielonych Akcji Serii C inwestorzy będą informowani indywidualnie po skontaktowaniu się z domem maklerskim, za pośrednictwem którego został złożony zapis.

Zaksięgowanie przydzielonych inwestorowi Praw Do Akcji serii C, na wskazanym przez niego rachunku papierów wartościowych nastąpi nie wcześniej niż w następnym dniu roboczym po dniu zakończenia przydziału Akcji.

Informacja o zaksięgowaniu Praw do Akcji serii C zostanie przekazana inwestorowi przez dom maklerski prowadzący jego rachunek papierów wartościowych, zgodnie z zasadami informowania klientów, przyjętymi przez dany dom maklerski, uwzględniając postanowienia art.439 §2 k.s.h.

5.2.5. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”

Nie przewiduje się wystąpienia nadprzydziału lub opcji typu „green shoe”.

5.3. Cena

5.3.1. Wskazanie ceny, po której będą oferowane papiery wartościowe.

Cena emisyjna Akcji oferowanych w wykonaniu prawa poboru (Zapisy Podstawowe) oraz Zapisów Dodatkowych została ustalona na poziomie 1,10 zł.

5.3.2. Zasady podania do publicznej wiadomości ceny papierów wartościowych w ofercie.

Zgodnie z Uchwałą nr 2/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 13 listopada 2006 r. Cena Emisyjna Akcji serii C została przyjęta przez Zarząd Emitenta Uchwałą 10/2006 z dnia 21 grudnia 2006 r. za zgodą Rady Nadzorczej Emitenta udzieloną Uchwałą nr 1/2007 z dnia 2 stycznia 2007 r. i opublikowana w niniejszym Prospekcie.

Przy ustalaniu ceny Akcji oferowanych brane były pod uwagę następujące czynniki:

- osiągnięte w roku 2006 śródroczne wyniki finansowe,
- aktualna koniunktura na GPW, dotycząca szczególnie spółek z branży,
- prognozowany rozwój sytuacji na rynku kapitałowym,
- zainteresowanie potencjalnych inwestorów emisją,
- zapotrzebowanie Emitenta na kapitał.

5.3.3. Jeżeli posiadaczom akcji Emitenta przysługuje prawo pierwokupu i prawo to zostanie ograniczone lub cofnięte, wskazanie podstawy ceny emisji, jeżeli emisja jest dokonywana za gotówkę, wraz z uzasadnieniem i beneficjentami takiego ograniczenia lub cofnięcia prawa pierwokupu

Publiczna Oferta jest publiczną subskrypcją akcji przez akcjonariuszy, którym służy prawo poboru, stosownie do art. 431 § 2 pkt 2 KSH.

5.3.4. Porównanie opłat ze strony inwestorów w ofercie publicznej oraz efektywnych wpłat gotówkowych dokonanych przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku, lub też papierów wartościowych, które mają oni prawo nabyć

Osoby wymienione w tym punkcie w ciągu ostatniego roku nie dokonywały transakcji akcjami Emitenta na warunkach innych niż rynkowe.

Prawa do objęcia Akcji oferowanych przysługujące wymienionym w tym punkcie osobom są takie same jak uprawnienia wszystkich innych osób i podmiotów.

Uchwałami nr 3 i 6, których tekst zawarto w Załączniku nr 3 do Prospektu, Walne Zgromadzenie Emitenta z dnia 13 listopada 2006 r. przyjęło warunki Programu Opcji Menedżerskich oraz zmianę Statutu Emitenta upoważniającą Zarząd Emitenta do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta (w ramach kapitału docelowego) w celu realizacji Programu Opcji Menedżerskich.

Uchwałą nr 3 Zarząd Emitenta został upoważniony do wyemitowania warrantów subskrypcyjnych na następujących zasadach:

- a) warrant subskrypcyjny emitowany jest w celu przeprowadzenia Programu Opcji Menedżerskich, na warunkach określonych w Regulaminie Programu Opcji Menedżerskich, który zostanie przyjęty przez Radę Nadzorczą Spółki;
- b) wyłącza się prawo poboru akcji zwykłych na okaziciela serii D przez dotychczasowych akcjonariuszy;
- c) osobami uprawnionymi do objęcia warrantów subskrypcyjnych są:
 - i. członkowie Zarządu Spółki,
 - ii. członkowie zarządów spółek zależnych i stowarzyszonych,
 - iii. kluczowi pracownicy Spółki, jej spółek zależnych lub spółek stowarzyszonych,
 którzy zostaną wskazani w uchwale Rady Nadzorczej w sprawie przyjęcia Regulaminu Programu Opcji Menedżerskich;
- d) warrant subskrypcyjny wydawany jest osobom uprawnionym nieodpłatnie;
- e) termin wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych wygasa 31 grudnia 2010 roku;
- f) każdy warrant subskrypcyjny uprawnia jego posiadacza do objęcia 1 (jednej) akcji zwykłej na okaziciela serii D po cenie emisyjnej określonej w Regulaminie Programu Opcji Menedżerskich.

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Rada Nadzorcza nie przyjęła Regulaminu Programu Opcji Menedżerskich.

5.4. Plasowanie i gwarantowanie

5.4.1. Nazwa i adres koordynatora(-ów) całości i poszczególnych części oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem w różnych krajach, w których ma miejsce oferta

NWZ Spółki upoważniło Emitenta do zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną, jednak do dnia zatwierdzenia Prospektu, Emitent nie zawarł wymienionych wyżej umów o subemisję.

Koordynatorem całości Oferty jest Dom Maklerski BOŚ S.A. ul. Marszałkowska 78/80, Warszawa, występujący jako podmiot Oferujący Akcje Serii C.

Nie przewiduje się koordynatorów zajmujących się częściami Oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem w innych krajach. Oferta Akcji Serii C jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

5.4.2. Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju

Nie przewiduje się agentów ds. płatności. Akcje Serii C zostaną zarejestrowane w systemie depozytowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA.

5.4.3. Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach wiążącego zobowiązania

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną.

Plasowania emisji na zasadzie „dołożenia wszelkich starań” podjął się Dom Maklerski BOŚ S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 78/80.

Szacunkowe koszty emisji Akcji oferowanych przedstawiono w pkt 8 Dokumentu Ofertowego.

5.4.4. Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną.

Plasowania emisji na zasadzie „dołożenia wszelkich starań” podjął się Dom Maklerski BOŚ S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 78/80.

Szacunkowe koszty emisji Akcji Serii C przedstawiono w pkt 8 Dokumentu Ofertowego.

6. DOPUSZCZENIE AKCJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu

Przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku podstawowym GPW będą Akcje serii C, Prawa do Akcji serii C oraz Prawa Poboru Akcji serii C.

Przed rozpoczęciem Publicznej oferty Emitent zawrze z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych umowę, której przedmiotem będzie rejestracja w depozycie papierów wartościowych objętych Ofertą publiczną.

Umowa ta będzie miała charakter warunkowy w odniesieniu do Akcji serii C, gdyż ich rejestracja będzie możliwa dopiero po dokonaniu rejestracji przez sąd. Uchwała o rejestracji PDA zostanie podjęta przed rozpoczęciem Publicznej oferty a rejestracja PDA w KDPW nastąpi po dokonaniu przydziału Akcji serii C i po spełnieniu określonych w uchwale KDPW warunków.

Zamiarem Emitenta jest, aby inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać nabytymi Akcjami serii C. W tym celu planowane jest wprowadzenie na rynek oficjalnych notowań giełdowych (rynek podstawowy) Praw do Akcji serii C niezwłocznie po spełnieniu odpowiednich przesłanek przewidzianych prawem. Planowany termin dopuszczenia PDA do obrotu giełdowego przewidziany jest w maju 2007 r. Po dokonaniu przydziału Akcji oferowanych, Zarząd Spółki wystąpi do KDPW o rejestrację Praw do akcji oferowanych w KDPW oraz złoży wszystkie wymagane prawem dokumenty, umożliwiające rejestrację PDA w KDPW. Równocześnie Emitent złoży wniosek do Zarządu Giełdy o wprowadzenie do obrotu giełdowego PDA. Emitent dołoży wszelkich starań, aby niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji serii C na rachunkach w KDPW zostały zapisane PDA w liczbie odpowiadającej liczbie przydzielonych Akcji oferowanych. PDA zostaną zapisane na rachunkach inwestorów.

Zamiarem Emitenta jest, aby Akcje oferowane były notowane na Giełdzie na rynku regulowanym w II kwartale 2007 r. Termin notowania Akcji serii C na Giełdzie zależy jednak głównie od terminu rejestracji sądowej Akcji oferowanych. Z tego względu Emitent ma ograniczony wpływ na termin notowania Akcji

oferowanych na GPW. Po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy emisji Akcji oferowanych, Emitent złoży do KDPW wniosek o zmianę PDA na Akcje oferowane.

6.2. Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu

Akcje Emitenta są przedmiotem notowań na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

6.3. Jeżeli jednocześnie lub prawie jednocześnie z utworzeniem papierów wartościowych, co do których oczekuje się dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, przedmiotem subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym są papiery wartościowe tej samej klasy, lub jeżeli tworzone są papiery wartościowe innej klasy w związku z plasowaniem o charakterze publicznym lub prywatnym, szczegółowe informacje na temat charakteru takich operacji oraz liczbę i cechy papierów wartościowych, których operacje te dotyczą

Uchwałami nr 3 i 6, których tekst zawarto w Załączniku nr 3 do Prospektu, Walne Zgromadzenie Emitenta z dnia 13 listopada 2006 r. przyjęło warunki Programu Opcji Menedżerskich oraz zmianę Statutu Emitenta upoważniającą Zarząd Emitenta do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta (w ramach kapitału docelowego) w celu realizacji Programu Opcji Menedżerskich (zmiana Statutu została zarejestrowana). Zgodnie z warunkami Programu Opcji Menedżerskich określonymi we wspomnianych Uchwałach nr 3 i 6, Zarząd Emitenta będzie mógł przeprowadzić w ciągu 3 lat od daty powzięcia powyższych uchwał emisję 1.680.000 warrantów subskrypcyjnych. Warranty Subskrypcyjne uprawniające ich posiadaczy do subskrybowania 1.680.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D zostaną wyemitowane z pierwszeństwem przed dotychczasowymi akcjonariuszami Spółki, na warunkach określonych w przyjmowanym przez Radę Nadzorczą Spółki Regulaminie Programu Opcji Menedżerskich oraz wynikających z treści warrantu subskrypcyjnego.

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Rada Nadzorcza nie przyjęła Regulaminu Programu Opcji Menedżerskich.

Informacja o przyjęciu Regulaminu Programu Opcji Menedżerskich oraz o warunkach emisji akcji serii D zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 56 Ustawy o ofercie.

6.4. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży (bid i offer), oraz podstawowych warunków ich zobowiązania

Nie występują podmioty posiadające wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym zapewniający płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży.

6.5. Stabilizacja: w sytuacji, gdy Emitent lub sprzedający akcjonariusz udzielili opcji nadprzydziału lub gdy w inny sposób zaproponowano potencjalne podjęcie działań stabilizujących cenę w związku z ofertą

Oferujący oraz inne podmioty uczestniczące w oferowaniu nie planują przeprowadzania działań związanych ze stabilizacją kursu Akcji Serii C przed, w trakcie oraz po przeprowadzeniu Publicznej oferty.

7. INFORMACJA NA TEMAT WŁAŚCICIELI AKCJI OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ

Na podstawie niniejszego Prospektu nie następuje sprzedaż akcji Emitenta znajdujących się w posiadaniu obecnych akcjonariuszy.

8. KOSZTY EMISJI LUB OFERTY

W związku z ustaleniem Ceny Emisyjnej Akcji serii C na poziomie 1,10 zł, w przypadku gdy Emisja dojdzie do skutku - wpływy pieniężne brutto z jej przeprowadzenia i realizacji wyniosą 36.300 tys. zł.

Według szacunków Zarządu Emitenta koszt Publicznej Oferty wyniesie – około 374 tys. zł w tym:

Sporządzenie Prospektu Emisyjnego, badanie prognoz, oferowanie	300 tys. zł
Druk i dystrybucja Prospektu	35 tys. zł
Opłaty administracyjne na rzecz KNF, KDPW, GPW i inne	39 tys. zł

9. ROZWODNIENIE

Emitent nie posiada oficjalnych deklaracji akcjonariuszy co do partycypowania w podwyższonym kapitale, w związku z tym wielkość i wartość procentową spowodowanego ofertą rozwodnienia obliczono przy założeniu, że dotychczasowi akcjonariusze obejmą w całości skierowaną do nich Publiczną ofertą Akcji serii C.

Na dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego struktura kapitału zakładowego prezentuje się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego
Renata Gasinowicz	2.644.130	24,04%
PZU Asset Management S.A.	876.120	7,96%
UBS AG Zurich	505.540	4,60%
pozostali	6.974.210	63,40%

Źródło: Emitent

Liczba akcji odpowiada liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, procent posiadanego kapitału akcyjnego odpowiada procentowemu udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ.

W ramach emisji Akcji serii C Emitent zamierza wyemitować 33.000.000 akcji zwykłych na okaziciela. W przypadku, gdy wszyscy dotychczasowi akcjonariusze skorzystają z prawa poboru i obejmą wszystkie Akcje Oferowane, Akcje ulegną rozwodnieniu w sposób przedstawiony poniżej:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego
Renata Gasinowicz	10.576.520	24,04%
PZU Asset Management S.A.	2.620.000	7,96%
UBS AG Zurich		4,60%

pozostali	27.299.000	63,05%
-----------	------------	--------

Źródło: Emitent

W przypadku, gdyby żaden z dotychczasowych akcjonariuszy nie skorzystał z prawa poboru i nie objął żadnej Akcji Oferowanej, Akcje ulegną rozwodnieniu w sposób przedstawiony poniżej:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego
Renata Gasinowicz	2.644.130	6,00%
PZU Asset Management S.A.	876.120	2,00%
UBS AG Zurich	505.540	1,15%
pozostali	39.974.210	90,85%

Źródło: Emitent

Emisja Akcji serii C spowoduje zmianę wartości księgowej przypadającej na jedną akcję. W przypadku Emitenta wartość księgowa na jedną akcję w odniesieniu do stanu na 31 grudnia 2005 r. zmieni się z 4,38 zł do 0,89 zł:

	31/12/2005	po emisji*
wartość księgowa netto wszystkich wyemitowanych akcji (tys. zł)	48.242	39.210
liczba akcji (szt.)	11.000.000	44.000.000
wartość księgowa netto na 1 akcję (zł)	4,38	0,89

* wg danych bilansowych na dzień 30.09.2006 r.

Źródło: Emitent, obliczenia własne

10. INFORMACJE DODATKOWE

10.1. Zakres działań doradców związanych z emisją

Informacje dotyczące doradców związanych z emisją zostały przedstawione w pkt 3.3. Dokumentu Ofertowego.

10.2. Wskazanie innych informacji w Dokumencie Ofertowym, które zostały zbadane lub przejrzane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

Nie dotyczy. W Dokumencie Ofertowym, nie występują informacje, które zostały zbadane lub przejrzane przez uprawnionych biegłych rewidentów.

10.3. Dane o ekspertach, których oświadczenia lub raporty zostały zamieszczone w Dokumencie Ofertowym

Nie dotyczy. W Dokumencie Ofertowym nie zostały zamieszczone oświadczenia lub raporty osób określanych jako eksperci.

10.4. Oświadczenie o rzetelności informacji uzyskanych od osób trzecich oraz o źródłach tych informacji

Nie dotyczy. W niniejszym Prospekcie nie zostały zamieszczone informacje uzyskane od osób trzecich.

ZAŁĄCZNIKI

ODPIS

Załącznik nr 1 - Statut Emitenta

(Jednolity tekst VII)

STATUT ENERGOMONTAŻU-POŁUDNIE S.A.

Katowice, luty 2007 r.

EP ENERGOMONTAŻ - POŁUDNIE SA
KATOWICE



POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

Firma Spółki brzmi: ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE Spółka Akcyjna.
Spółka może używać skrótu firmy: ENERGOMONTAŻ-PLD S.A.

§ 2

Siedzibą Spółki jest miasto: Katowice.

§ 3

1. Założycielem Spółki jest Skarb Państwa.
2. Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Przedsiębiorstwo Montażu Elektrowni i Urządzeń Przemysłowych ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE.

§ 4

1. Spółka działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych.
2. W braku postanowień Statutu stosuje się przepisy wymienione w ust.1.

§ 5

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

II PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 6

Przedmiot działalności Spółki obejmuje:

1. Przygotowanie terenu pod budowę (45.1)
2. Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych; roboty ziemne (45.11.Z)
3. Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich (45.12.Z)
4. Wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków (45.21.A)
5. Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcyjnych (45.21.E)
6. Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych (45.22.Z)
7. Wykonywanie robót budowlanych drogowych (45.23)
8. Budowa obiektów inżynierii wodnej (45.24)
9. Roboty związane z fundamentowaniem (45.25.B)
10. Wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych (45.25.C)
11. Wykonywanie robót budowlanych murarskich (45.25.D)
12. Wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli (45.31.A)
13. Wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych (45.31.D)
14. Wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych (45.33.A)
15. Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych (45.33.B)
16. Wykonywanie instalacji gazowych (45.33.C)
17. Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (45.34.Z)
18. Tynkowanie (45.41.Z)
19. Zakładanie stolarki budowlanej (45.42.Z)
20. Posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian (45.43.A)
21. Malowanie i szklenie (45.44)

22. Malowanie (45.44.A)
23. Szklenie (45.44.B)
24. Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych (45.45.Z)
25. Badania i analizy techniczne (74.30.Z)
26. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego, gdzie indziej nie sklasyfikowana (31.62.B)
27. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia (29.56.B)
28. Wynajem sprzętu budowlanego i burzącego z obsługą operatorską (45.50.Z)
29. Sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego (51.53.B)
30. Sprzedaż detaliczna paliw (50.50.Z)
31. Wykonywanie robót budowlanych izolacyjnych (45.32.Z)
32. Wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych (45.25)
33. Wykonywanie instalacji ciepłych, wodnych, wentylacyjnych i gazowych (45.33)
34. Wykonywanie instalacji elektrycznych (45.31)
35. Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (74.20.A)
36. Produkcja konstrukcji metalowych i ich części (28.11)
37. Obróbka metali i nakładanie powłok na metale (28.51.Z)
38. Obróbka mechaniczna elementów metalowych (28.52.Z)
39. Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (70.12.Z)
40. Wynajem maszyn i urządzeń budowlanych (71.32.Z)
41. Udzielanie pożyczek pieniężnych poza systemem bankowym (65.22.Z)
42. Produkcja budynków prefabrykowanych z metalu, z wyłączeniem działalności usługowej (28.11.A)
43. Produkcja konstrukcji metalowych, z wyłączeniem działalności usługowej (28.11.B)
44. Działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych (28.11.C)
45. Produkcja cystern, pojemników i zbiorników metalowych (28.21.Z)
46. Produkcja grzejników i kotłów centralnego ogrzewania (28.22.Z)
47. Produkcja wytwornic pary (28.30.A)
48. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji wytwornic pary, z wyłączeniem kotłów centralnego ogrzewania na gorącą wodę (28.30.B)
49. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy oraz konserwacji silników i turbin, z wyłączeniem silników lotniczych, samochodowych i motocyklowych (29.11.B)
50. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana (29.24.B)
51. Wznoszenie kompletnych budynków i budowli lub ich części; inżynieria lądowa i wodna (45.2)
52. Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów mostowych (45.21.B)
53. Stawianie rusztowań (45.25.A)
54. Wykonywanie instalacji elektrycznych sygnalizacyjnych (45.31.B)
55. Rekrutacja i udostępnianie pracowników (74.50)
56. Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich, gdzie indziej nie sklasyfikowanych (45.21.F)
57. Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie przesyłowych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjnych (45.21.C)
58. Wykonywanie robót budowlanych w zakresie montażu, wznoszenia budynków i budowli z elementów prefabrykowanych (45.21.G)
59. Instalowanie dźwigów osobowych i towarowych oraz ruchomych schodów (45.31.C)
60. Wykładanie podłóg i ścian (45.43)
61. Pozostała sprzedaż hurtowa (51.90.Z)
62. Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych (50.20.A)
63. Działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana (74.87.B)
64. Dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej (40.13.Z)
65. Miejsca krótkotrwałego zakwaterowania pozostałe, gdzie indziej nie sklasyfikowane (55.23.Z)
66. Placówki gastronomiczne pozostałe (55.30.B)
67. Sprzedaż detaliczna pozostała prowadzona poza siecią sklepową (52.63)



68. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa i budownictwa (29.52.B)
69. Kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane (80.42)
70. Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych (45.21.D)
71. Pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane (65.23.Z)
72. Hotele (55.10.Z).

III KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 7

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 11.000.000 zł (jedenaście milionów złotych) i dzieli się na 11.000.000 (jedenaście milionów) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł (jeden) złoty każda akcja, z czego 7.430.000 (siedem milionów czterysta trzydzieści tysięcy) akcji serii A i 3.570.000 (trzy miliony pięćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji serii B.

§ 7a

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 1.680.000 (jeden milion sześćset osiemdziesiąt tysięcy) złotych, poprzez udzielenie Zarządowi upoważnienia do wyemitowania nie więcej niż 1.680.000 (jeden milion sześćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja, w celu wykonania zobowiązania do wydania akcji posiadaczom warrantów subskrypcyjnych.
2. Posiadacze akcji serii D uczestniczą w dywidendzie od roku, w którym dana akcja zostanie wyemitowana.
3. Prawo poboru akcji serii D przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki jest wyłączone w całości.
4. Prawo objęcia akcji serii D będzie przysługiwało posiadaczom warrantów subskrypcyjnych na następujących warunkach:
 - a) cena emisyjna akcji serii D zostanie ustalona przez Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej,
 - b) datę zapisów na akcje serii D określi Zarząd.
5. Termin wykonania prawa objęcia akcji serii D upływa dnia 31.12.2010 roku.

§ 7b

1. Akcje mogą być umarzane z zachowaniem przepisów Kodeksu spółek handlowych o obniżeniu kapitału zakładowego.
2. Umorzenie akcji może nastąpić za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają zostać umorzone. Warunki i sposób umorzenia określi każdorazowo Walne Zgromadzenie.
3. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych, Spółka nie może na swój rachunek nabywać ani przyjmować w zastaw własnych akcji.

IV ORGANY SPÓŁKI

§ 8

Organami Spółki są:

1. Zarząd Spółki
2. Rada Nadzorcza
3. Walne Zgromadzenie

A. ZARZĄD SPÓŁKI**§ 9**

1. Zarząd Spółki składa się z 3 do 7 osób. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu trwa pięć lat, a ponowne powołanie tej samej osoby na członka Zarządu może nastąpić nie wcześniej niż na rok przed upływem bieżącej kadencji członka Zarządu.
2. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza.
3. Pierwszy Zarząd powołało Walne Zgromadzenie.
4. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu, a na jego wniosek pozostałych Członków Zarządu.
5. Prezes Zarządu, członek Zarządu lub cały Zarząd mogą być w każdej chwili odwołani przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie przed upływem kadencji.

§ 10

1. Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa Zarządu zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, przy czym w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
2. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone ustawą albo niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Do zbycia lub nabycia całości lub części nieruchomości przez Spółkę bądź do obciążenia całości lub części nieruchomości należących do Spółki ograniczonym prawem rzeczowym nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia. Decyzję w przedmiocie zbycia lub nabycia całości lub części nieruchomości przez Spółkę bądź obciążenia całości lub części nieruchomości należących do Spółki ograniczonym prawem rzeczowym podejmuje Zarząd w formie uchwały, po uprzednim uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej.
3. Regulamin Zarządu określi szczegółowo tryb działania Zarządu. Regulamin uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.

§ 11

1. Do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków majątkowych Spółki oraz do podpisywania dokumentów w imieniu Spółki upoważnieni są:
 - 1) Prezes Zarządu działający łącznie z innym członkiem Zarządu,
 - 2) dwaj członkowie Zarządu działający łącznie,
 - 3) Prezes Zarządu albo członek Zarządu działający łącznie z Prokurentem.
2. Do ustanowienia prokury wymagana jest zgoda wszystkich członków Zarządu.
3. Prokura może być odwołana przez każdego z członków Zarządu.

§ 12

Umowę o pracę z Członkami Zarządu Spółki zawiera w imieniu Spółki przedstawiciel Rady Nadzorczej delegowany spośród jej Członków. W tym samym trybie dokonuje się innych czynności związanych ze stosunkiem pracy Członka Zarządu.

B. RADA NADZORCZA**§ 13**

1. Rada Nadzorcza składa się z 3 do 7 członków. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat, a ponowne powołanie tej samej osoby na członka Rady Nadzorczej może nastąpić nie wcześniej niż na rok przed upływem bieżącej kadencji członka Rady Nadzorczej.
2. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.



3. Przynajmniej połowę członków Rady Nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni, wolni od powiązań ze Spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji.
4. Niezależni członkowie Rady Nadzorczej oraz ich osoby bliskie (w szczególności współmałżonek, zstępny, wstępny) powinni spełniać następujące kryteria:
 - nie są i nie byli pracownikami Spółki, podmiotów zależnych lub dominujących przez ostatnie 5 lat,
 - nie są i nie byli zatrudnieni w Spółce, w spółkach zależnych lub dominujących na stanowisku członka zarządu lub innym kierowniczym stanowisku przez ostatnie 5 lat,
 - nie otrzymuje żadnego dodatkowego wynagrodzenia (poza należnym z tytułu członkostwa w radzie nadzorczej) lub jakiegokolwiek świadczeń majątkowych ze Spółki, spółek zależnych lub dominujących,
 - nie są akcjonariuszem posiadającym bezpośrednio lub pośrednio akcje przekraczające 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu lub przedstawicielami, członkami zarządu, rady nadzorczej lub pracownikami pełniącymi funkcje kierownicze u tegoż akcjonariusza,
 - nie są i nie byli biegłymi rewidentami Spółki lub spółek zależnych lub dominujących albo pracownikami podmiotu świadczącego usługi biegłego rewidenta na rzecz Spółki, spółek zależnych, dominujących przez ostatnie 3 lata,
 - nie mają i nie mieli rodzinnych powiązań z członkami Zarządu Spółki, pracownikami Spółki pełniącymi kierownicze stanowiska, zajmującymi stanowiska rady prawnej lub dominującym akcjonariuszem przez ostatnie 3 lata,
 - nie mają i nie mieli żadnych istotnych powiązań gospodarczych ze Spółką bezpośrednio, jak i pośrednio, jako partner, istotny udziałowiec, członek organów lub pełniący funkcje kierownicze przez ostatni rok,
 - nie byli członkami Rady Nadzorczej Spółki przez więcej niż 12 lat licząc od daty pierwszego wyboru,
 - nie są członkami zarządu w innej spółce, w której członek zarządu spółki jest członkiem rady nadzorczej tej innej spółki.
5. Ustąpienie lub śmierć członka Rady Nadzorczej, jak również inna przyczyna powodująca zmniejszenie liczby członków Rady Nadzorczej nie skutkuje nieważnością uchwał podejmowanych przez Radę Nadzorczą, o ile liczba członków Rady Nadzorczej jest nie mniejsza niż trzy osoby.

§ 14

1. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącą Rady Nadzorczej i jego Zastępcę, a w miarę potrzeby także Sekretarza Rady.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy na nich. Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady i przewodniczy na nim do chwili wyboru Przewodniczącego.
3. Rada Nadzorcza może odwołać Przewodniczącą, jego Zastępcę i Sekretarza Rady.

§ 15

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał.
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej, z własnej inicjatywy albo na pisemny wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej zobowiązany jest do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku Zarządu lub wniosku członka Rady Nadzorczej, w którym zostanie zaproponowany porządek obrad, na dzień przypadający nie później niż w terminie trzech tygodni od dnia otrzymania takiego wniosku. Jeżeli pomimo otrzymania prawidłowego wniosku, Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia Rady Nadzorczej w wymaganym terminie, to posiedzenie to może zwołać sam wnioskodawca, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.

§ 16

1. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem, że oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej, wyborów Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu, a także odwołania i zawieszania w czynnościach Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub członka Zarządu.
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów przy obecności co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej, przy czym w przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, z wyjątkiem uchwał dotyczących wyborów Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu, a także odwołania i zawieszania w czynnościach Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub członka Zarządu. Uchwała podjęta w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali poinformowani o treści projektu uchwały.
3. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który szczegółowo określa tryb jej postępowania.



§ 17

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Oprócz innych spraw zastrzeżonych w niniejszym Statucie, do kompetencji Rady Nadzorczej należy:
 - 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
 - 2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,
 - 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt 1 i 2,
 - 4) ocena skonsolidowanego sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników tych czynności,
 - 5) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego,
 - 6) określanie zakresu i terminów przedkładania przez Zarząd rocznych planów rzeczowo-finansowych oraz strategicznych planów wieloletnich,
 - 7) opiniowanie strategicznych planów wieloletnich Spółki,
 - 8) zatwierdzanie i opiniowanie rocznych planów rzeczowo-finansowych,
 - 9) przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki,
 - 10) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
 - 11) zatwierdzenie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki,
 - 12) opiniowanie wszelkich spraw przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia Walnemu Zgromadzeniu.
3. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy udzielanie Zarządowi zgody na:
 - 1) nabywanie lub zbywanie składników aktywów trwałych, w tym nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego albo udziałów w nieruchomości lub w prawie użytkowania wieczystego, o wartości równej lub przekraczającej 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) złotych,
 - 2) udzielanie przez Spółkę gwarancji, poręczeń, weksli związanych z działalnością operacyjną Spółki, jeżeli łączna ich wartość na koniec miesiąca poprzedzającego

- przekracza równowartość 30 % wartości sprzedaży roku poprzedniego (za wyjątkiem weksli na zabezpieczenie umów kredytowych i limitów na gwarancje),
- 3) zawieranie umowy kredytu lub pożyczki, jeżeli jej jednorazowa wartość przekracza równowartość 10% wartości kapitału własnego,
 - 4) zaciąganie zobowiązań wynikających z kontraktów, jeżeli wartość danego kontraktu przekracza równowartość 15% wartości sprzedaży osiągniętej przez Spółkę za rok poprzedni,
 - 5) realizowanie przez Spółkę zakupów inwestycyjnych na rynkach zagranicznych na kwotę przekraczającą 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) EURO,
 - 6) zbywanie akcji lub udziałów w spółkach należących do Grupy Kapitałowej, za wyjątkiem nabytych w obrocie zorganizowanym na rynku regulowanym,
 - 7) nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez podmioty nie mające siedziby w Polsce,
 - 8) wypłatę akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.
4. Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej należy, w szczególności:
- 1) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
 - 2) ustalenie zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzenia dla członków Zarządu,
 - 3) zawieszanie w czynnościach członków Zarządu, z ważnych powodów,
 - 4) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy nie mogą sprawować swoich czynności, albo w razie zawieszenia lub odwołania członków Zarządu,
 - 5) udzielanie zgody na tworzenie i likwidację oddziałów Spółki poza granicami kraju,
 - 6) udzielanie zgody członkom Zarządu na zajmowanie stanowisk w organach innych spółek, nie należących do Grupy Kapitałowej Spółki.



§ 17a

1. Objęcie albo nabycie akcji lub udziałów w innych spółkach, wymaga zgody Rady Nadzorczej, w następujących przypadkach:
 - a) gdy następuje za wierzytelności Spółki w ramach postępowań ugodowych, upadłościowych lub naprawczych,
 - b) wartość nabytych akcji lub udziałów pojedynczej spółki, w przypadku spółek publicznych i niepublicznych przekracza 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) złotych.
2. Zbycie akcji lub udziałów w innych spółkach, wymaga zgody Rady Nadzorczej z określeniem warunków i trybu ich zbywania, za wyjątkiem:
 - a) zbywania akcji będących w obrocie zorganizowanym na rynku regulowanym,
 - b) zbywania akcji lub udziałów, które spółka posiada w ilości nie przekraczającej 10% udziału w kapitale zakładowym poszczególnych spółek.
3. Zgody Rady Nadzorczej wymaga również nabycie jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych oraz powierzenie środków w zarządzanie licencjonowanemu podmiotowi prowadzącemu usługi zarządzania portfelem papierów wartościowych na zlecenie, jeżeli kwota inwestycji lub powierzonych środków przekracza 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) EURO w złotych polskich.
4. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy również opiniowanie uchwał na Walne Zgromadzenie lub Zgromadzenie Wspólników spółek, w których Spółka posiada co najmniej 50% akcji lub udziałów w sprawach:
 - a) zmiany statutu/umowy spółki oraz przedmiotu działalności spółki,
 - b) połączenia, przekształcenia, podziału, rozwiązania i likwidacji spółki,
 - c) podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego spółki,
 - d) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - e) emisji obligacji każdego rodzaju,
 - f) ustalenia sposobu i warunków umorzenia udziałów,
 - g) tworzenia, użycia i likwidacji kapitałów rezerwowych,
 - h) użycia kapitału zapasowego,

- i) postanowienia dotyczącego roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru.

§ 18

1. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.
2. Wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.
3. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej, delegowanych do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu, ustala Rada Nadzorcza.
4. Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do zachowania w poufności wszelkich informacji i dokumentów dotyczących Spółki, które uzyskali w trakcie wykonywania swych funkcji w Radzie Nadzorczej.

C. WALNE ZGROMADZENIE

§ 19

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, przy czym powinno się ono odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, albo na wniosek akcjonariuszy przedstawiających co najmniej 1/10 kapitału zakładowego.
4. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy przedstawiających co najmniej 1/10 kapitału zakładowego, powinno nastąpić w terminie dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku, na dzień przypadający nie później niż w terminie sześćdziesięciu dni od daty zgłoszenia wniosku.
5. Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:
 - 1) w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie,
 - 2) jeżeli pomimo złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 3, Zarząd Spółki nie zwołał Walnego Zgromadzenia w terminie, o którym mowa w ust. 4.

§ 20

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.
2. Porządek obrad ustala Zarząd Spółki.
3. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze przedstawiający co najmniej 1/10 kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć na piśmie do Zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.
4. Jeżeli żądanie takie zostanie złożone po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, wówczas zostanie potraktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
5. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania uchwały umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne i rzeczowe powody. Wniosek w takiej sprawie powinien szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów Walnego Zgromadzenia.



§ 21

Walne Zgromadzenia odbywają się w Katowicach.

§ 22

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji.
2. Jeżeli niniejszy Statut lub ustawa nie starowią inaczej każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu.

§ 23

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy ustawy lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej.
2. W przypadku przewidzianym w art. 397 Kodeksu spółek handlowych do uchwały o rozwiązaniu Spółki wymagana jest większość 3/4 głosów oddanych.

§ 24

1. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności jak również w sprawach osobowych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania.
2. Uchwały w sprawie zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.

§ 25

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania na Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego.
2. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

§ 26

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:
 - 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy,
 - 2) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Energomontaż-Południe S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - 3) powzięcie uchwały o podziale zysków albo o pokryciu strat,
 - 4) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
 - 5) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
 - 6) zmiana Statutu Spółki,
 - 7) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
 - 8) połączenie Spółki, podział Spółki oraz przekształcenie Spółki,
 - 9) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
 - 10) emisja obligacji,
 - 11) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nim ograniczonego prawa rzeczowego,

- 12) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru.
2. Oprócz spraw wymienionych w ust.1 uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych.
3. Kompetencje wymienione w ust. 1 pkt 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10 Walne Zgromadzenie wykonuje na wniosek Zarządu, przedłożony łącznie z pisemną opinią Rady Nadzorczej. Wniosek akcjonariuszy w tych sprawach powinien być zaopiniowany przez Zarząd i Radę Nadzorczą.

§ 27

Z zachowaniem właściwych przepisów prawa zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez obowiązku wykupu akcji.

V GOSPODARKA SPÓŁKI

§ 28

Organizację przedsiębiorstwa Spółki określa Regulamin Organizacyjny ustalony przez Zarząd Spółki.

§ 29

1. Spółka prowadzi rzetelną rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 30

1. Spółka tworzy następujące kapitały:
 - 1) kapitał zakładowy,
 - 2) kapitał zapasowy,
 - 3) kapitały i fundusze, których obowiązek tworzenia wynika z obowiązujących przepisów.
2. Spółka może tworzyć, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, inne kapitały i fundusze. Zasady wykorzystania tych kapitałów bądź funduszy określa Walne Zgromadzenie.

§ 31

Zarząd Spółki jest obowiązany w terminie trzech miesięcy po upływie roku obrotowego sporządzić i złożyć Radzie Nadzorczej sprawozdanie finansowe na ostatni dzień roku oraz pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie.

§ 32

1. Zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
 - 1) odpisy na kapitał zapasowy,
 - 2) odpisy na zasilanie kapitałów rezerwowych tworzonych w Spółce,
 - 3) dywidendę dla akcjonariuszy,
 - 4) inne cele określone uchwałą właściwego organu Spółki.
2. Walne Zgromadzenie ustala w drodze uchwały dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy.

VI POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 33

Spółka zamieszcza swe ogłoszenia w dzienniku „Rzeczpospolita”, za wyjątkiem tych ogłoszeń, które z mocy prawa zamieszczane są w Monitorze Sądowym i Gospodarczym lub innym przeznaczonym dla spółek prawa handlowego dzienniku.

11 z 11

RADCA PRAWNY

Witold Puchacz

Załącznik nr 2 - Odpis z KRS

CODo

WA/30.04/73/2007

Operator: JĘDRZEJEWSKA MARIA

Strona 1 z 9

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Berka 28/30
Warszawa

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 30.04.2007 godz. 10:45:02

Numer KRS: **0000080906**

ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW



Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	24.01.2002		
Ostatni wpis	Numer wpisu	18	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	KA.VIII NS-REJ.KRS/3645/07/129	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY KATOWICE-WSCHÓD W KATOWICACH WYDZIAŁ VIII GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 270649263, NIP: ---
3.Firma, pod którą spółka działa	ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 7927 SĄD REJONOWY WYDZIAŁ VIII GOSPODARCZO REJESTROWY W KATOWICACH
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat M. KATOWICE, gmina M. KATOWICE, miejsc. KATOWICE
2.Adres	ul. MICKIEWICZA, nr 15, lok. ---, kod 40-951, poczta KATOWICE

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1 STATUT SPÓŁKI SPORZĄDZONY W FORMIE AKTU NOTARJALNEGO W DNIU 7 MARCA 1992R. PRZEZ NOTARIUSZA PAWŁA BŁASZCZAKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE, ZA

CODO

WA/30.04/73/2007

Operator: JĘDRZEJEWSKA MARIA

Strona 2 z 3



NR.REP.A 1661/92

MOCA UCHWAŁY ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY Z DNIA 29 CZERWCA 2004 R. SPORZĄDZONYCH W FORMIE AKTU NOTARIALNEGO PRZEZ NOTARIUSZA ADAMA ROBAKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ W KATOWICACH, ZA NR.REP. A PARAGRAFY: 4, 5, 7, 10, 11, 13, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 23, 24, 26, 27, 30, 31, 32

2	20.06.2002R. REPERTORIUM A NR 3110/2002(ORYGINAL ZAŁĄCZONY DO WNIOSKU ZŁOŻONEGO DNIA 03.07.2002R.) KANCELARIA NOTARIALNA ANNA SŁUPIŃSKA-MITAS, ADAM ROBAK, NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA PAR.6, PAR.17
3	REPERTORIUM "A" NR 7510/2004 Z DNIA 25.06.2004R. KANCELARIA NOTARIALNA ANNA SŁUPIŃSKA-MITAS, ADAM ROBAK S.C. PAR. 10, PAR. 17, PAR. 26 STATUTU SPÓŁKI
4	REPERTORIUM "A" NR 10119/2004 Z DNIA 07.09.2004 R. KANCELARIA NOTARIALNA SŁUPIŃSKA-MITAS, ROBAK S.. PAR.6 STATUTU SPÓŁKI
5	REP. A NR 5644/2005 Z DNIA 20.06.2005 R. KANCELARIA NOTARIALNA ANNA SŁUPIŃSKA-MITAS,ADAM ROBAK S.C.,UL.MICKIEWICZA 15, 40-951 KATOWICE DODANY : PAR.7 A,PAR.7 B STATUTU SPÓŁKI.
6	REP. A NR 5299/2006 Z 29.06.2006 R. KANCELARIA NOTARIALNA ANNA SŁUPIŃSKA -MITAS UL.MICKIEWICZA 15 KATOWICE, ZMIENIONY: PAR.7,PAR.7 B,PAR.13,PAR.20 STATUTU SPÓŁKI.
7	AKT NOTARIALNY Z DNIA 13.11.2006 R. REP. A NR 10267/2006, NOTARIUSZ ANNA SŁUPIŃSKA-MITAS,KANCELARIA NOTARIALNA W KATOWICACH UL. MICKIEWICZA 15, ZMIENIONY PAR. 7.
8	AKT NOTARIALNY Z DNIA 13.11.2006 R. REP. A NR 10267/2006 R. NOTARIUSZ ANNA SŁUPIŃSKA-MITAS KANCELARIA NOTARIALNA W KATOWICACH UL.MICKIEWICZA 15, DODANY PAR.6PKT 72,PAR.17 A, ZMIENIONY PAR.7,PAR.7 A,PAR.7 B,PAR.17.

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Cznenzenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikający z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	TAK

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza
Brak wpisów

CODo	WA/30.04/73/2007	Operator: JĘDRZEJEWSKA MARIA	Strona 3 z 9
Rubryka 8 - Kapitał spółki			
1. Wysokość kapitału zakładowego	11 000 000,00 ZŁ		
2. Wysokość kapitału docelowego	19 250 000,00 ZŁ		
3. Liczba akcji wszystkich emisji	11000000		
4. Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ		
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	11 000 000,00 ZŁ		
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	1 680 000,00 ZŁ		
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu			
1. Określenie wartości akcji objętych za aport	1	--- ZŁ	



Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	7430000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	3570000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zmiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	TAK

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2. Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W ZAKRESIE PRAW I OBOWIĄZKÓW MAJĄTKOWYCH SPÓŁKI UPOWAŻNIENI: 1. PREZES ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z INNYM CZŁONKIEM ZARZĄDU,

CODo WA/30.04/73/2007 Operator: JĘDRZEJEWSKA MARIA Strona 4 z 9

		2.DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE, 3.PREZES ZARZĄDU ALBO CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	JAKUBIEC
	2.Imiona	IZABELA EWA
	3.Numer PESEL/REGON	73120113002
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KORYCIŃSKI
	2.Imiona	MAREK
	3.Numer PESEL/REGON	51091004875
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	OLEKSY
		2.Imiona	BOGUSŁAW
		3.Numer PESEL	610128033.3
	2	1.Nazwisko	KOWALSKI
		2.Imiona	ANDRZEJ
		3.Numer PESEL	47062003170
	3	1.Nazwisko	WESOŁOWSKI
		2.Imiona	MAREK
		3.Numer PESEL	60122001811
	4	1.Nazwisko	CZARNOTA
		2.Imiona	MAREK
		3.Numer PESEL	51031101477
	5	1.Nazwisko	GÓRALEWSKI
		2.Imiona	PIOTR ANDRZEJ
		3.Numer PESEL	660321059.7
6	1.Nazwisko	MASTUK	
	2.Imiona	SŁAWOMIR	

CODo	WA/30.04/73/2007	Operator: JĘDRZEJEWSKA MARIA	Strona 5 z 9
------	------------------	------------------------------	--------------

3.Numer PESEL	52092204073
1.Nazwisko	KAMIŃSKI
2.Imiona	SŁAWOMIR
3.Numer PESEL	71112907910

Rubryka 3 - Prokurend
Brak wpisów

Dział 3

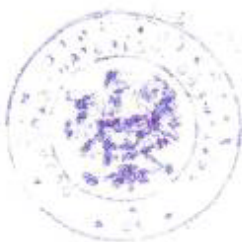
Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	45, 1, , PRZYGOTOWANIE TERENU POD BUDOWĘ
	2	45, 11, Z, ROZBIÓRKA I BURZENIE OBIEKTÓW BUDOWLANYCH; ROBOTY ZIEMNE
	3	45, 12, Z, WYKONYWANIE WYKOPÓW I WIERCEŃ GEOLOGICZNO- INŻYNIERSKICH
	4	45, 21, A, WYKONYWANIE ROBÓT OGÓLNOBUDOWLANYCH ZWIĄZANYCH Z WZNOSZENIEM BUDYNKÓW
	5	45, 21, E, WYKONYWANIE ROBÓT OGÓLNOBUDOWLANYCH W ZAKRESIE OBIEKTÓW GÓRNICZYCH I PRODUKCYJNYCH
	6	45, 22, Z, WYKONYWANIE KONSTRUKCJI I POKRYĆ DACHOWYCH
	7	45, 23, , WYKONYWANIE ROBÓT BUDOWLANYCH DROGOWYCH
	8	45, 24, , BUDOWA OBIEKTÓW INŻYNIERII WODNEJ
	9	45, 25, B, ROBOTY ZWIĄZANE Z FUNDAMENTOWANIEM
	10	45, 25, C, WYKONYWANIE ROBÓT BUDOWLANYCH W ZAKRESIE WZNOSZENIA KONSTRUKCJI STALOWYCH
	11	45, 25, D, WYKONYWANIE ROBÓT BUDOWLANYCH MURARSKICH
	12	45, 31, A, WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH BUDYNKÓW I BUDOWLI
	13	45, 31, D, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH
	14	45, 33, A, WYKONYWANIE INSTALACJI CENTRALNEGO OGRZEWANIA I WENTYLACYJNYCH
	15	45, 33, E, WYKONYWANIE INSTALACJI WODNO- KANALIZACYJNYCH
	16	45, 33, C, WYKONYWANIE INSTALACJI GAZOWYCH
	17	45, 34, Z, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH INSTALACJI BUDOWLANYCH
	18	45, 41, Z, TYNKOWANIE
	19	45, 42, Z, ZAKŁADANIE STOLARKI BUDOWLANEJ
	20	45, 43, A, POSADZKARSTWO; TAPETOWANIE I OBLICOWYWANIE ŚCIAN
	21	45, 44, , MALOWANIE I SZKLENIE
	22	45, 44, A, MALOWANIE
	23	45, 44, E, SZKLENIE
	24	45, 45, Z, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH ROBÓT BUDOWLANYCH WYKOŃCZENIOWYCH
	25	74, 30, Z, BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
	26	31, 62, E, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INSTALCZANIA, NAPRAWY I KONSERWACJI SPRZĘTU ELEKTRYCZNEGO, GDZIE INDEKSZ NIE SKLASYFIKOWANA
	27	29, 56, E, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INSTALCZANIA, NAPRAWY I KONSERWACJI POZOSTAŁYCH MASZYN SPECJALNEGO PRZEZNACZENIA

CODO

WA/30.04/73/2007

Operator: JĘDRZEJEWSKA MARIA

Strona 6 z 9



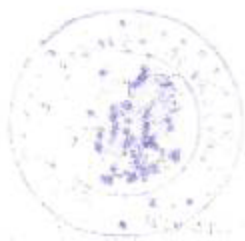
28	45, 50, Z, WYNAJEM SPRZĘTU BUDOWLANEGO I BURZĄCEGO Z OBSŁUGĄ OPERATORSKĄ
29	51, 53, B, SPRZEDAŻ HURTOWA MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH I WYPOSAŻENIA SANITARNEGO
30	50, 50, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PALIW
31	45, 32, Z, WYKONYWANIE ROBÓT BUDOWLANYCH IZOLACYJNYCH
32	45, 25, , WYKONYWANIE SPECJALISTYCZNYCH ROBÓT BUDOWLANYCH
33	45, 33, , WYKONYWANIE INSTALACJI CIEPLNYCH, WODNYCH, WENTYLACYJNYCH I GAZOWYCH
34	45, 31, , WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH
35	74, 20, A, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE PROJEKTOWANIA BUDOWLANEGO, URBANISTYCZNEGO, TECHNOLOGICZNEGO
36	28, 11, , PRODUKCJA KONSTRUKCJI METALOWYCH I ICH CZĘŚCI
37	28, 51, Z, OBRÓBKA METALI I NAKLADANIE POWŁOK NA METALE
38	28, 52, Z, OBRÓBKA MECHANICZNA ELEMENTÓW METALOWYCH
39	70, 12, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACIUNEK
40	71, 32, Z, WYNAJEM MASZYN I URZĄDZEŃ BUDOWLANYCH
41	65, 22, Z, UDZIELANIE POŻYCZEK PIENIĘŻNYCH POZA SYSTEMEM BANKOWYM
42	28, 11, A, PRODUKCJA BUDYNKÓW PREFABRYKOWANYCH Z METALU, Z WYŁĄCZENIEM DZIAŁALNOŚCI USŁUGOWEJ
43	28, 11, B, PRODUKCJA KONSTRUKCJI METALOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM DZIAŁALNOŚCI USŁUGOWEJ
44	28, 11, C, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INSTALOWANIA KONSTRUKCJI METALOWYCH
45	28, 21, Z, PRODUKCJA CYSTERN, POJEMNIKÓW I ZBIORNIKÓW METALOWYCH
46	28, 22, Z, PRODUKCJA GRZEJNIKÓW I KOTŁÓW CENTRALNEGO OGRZEWANIA
47	28, 30, A, PRODUKCJA WYTWORNIC PARY
48	28, 30, B, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INSTALOWANIA, NAPRAWY I KONSERWACJI WYTWORNIC PARY, Z WYŁĄCZENIEM KOTŁÓW CENTRALNEGO OGRZEWANIA NA GORĄCĄ WODĘ
49	29, 11, B, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INSTALOWANIA, NAPRAWY ORAZ KONSERWACJI SILNIKÓW I TURBIN, Z WYŁĄCZENIEM SILNIKÓW LOTNICZYCH, SAMOCHODOWYCH I MOTOCYKLOWYCH
50	29, 24, B, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INSTALOWANIA, NAPRAWY I KONSERWACJI MASZYN OGÓLNEGO PRZEZNACZENIA, GDZIE INDEKS INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
51	45, 2, , WZNOSZENIE KOMPLETNYCH BUDYNKÓW I BUDOWLI LUB ICH CZĘŚCI; INŻYNIERIA LĄDOWA I WODNA
52	45, 21, B, WYKONYWANIE ROBÓT OGÓLNOBUDOWLANYCH W ZAKRESIE OBIEKTÓW MOSTOWYCH
53	45, 25, A, STAWIANIE RUSZTOWAŃ
54	45, 31, B, WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH SYGNALIZACYJNYCH
55	74, 50, , REKRUTACJA I UDOSTĘPNIANIE PRACOWNIKÓW
56	45, 21, F, WYKONYWANIE ROBÓT OGÓLNOBUDOWLANYCH W ZAKRESIE OBIEKTÓW INŻYNIERSKICH, GDZIE INDEKS INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANYCH
57	45, 21, C, WYKONYWANIE ROBÓT OGÓLNOBUDOWLANYCH W ZAKRESIE PRZESYŁOWYCH OBIEKTÓW LINIOWYCH: RUROCIĄGÓW, LINII ELEKTROENERGETYCZNYCH, ELEKTROTRAKCYJNYCH I TELEKOMUNIKACYJNYCH
58	45, 21, G, WYKONYWANIE ROBÓT BUDOWLANYCH W ZAKRESIE MONTAŻU, WZNOSZENIA BUDYNKÓW I BUDOWLI Z ELEMENTÓW PREFABRYKOWANYCH
59	45, 31, C, INSTALOWANIE DŹWIGÓW OSOBOWYCH I TOWAROWYCH ORAZ RUCHOMYCH SCHODÓW
60	45, 43, , WYKŁADANIE PODŁÓG I ŚCIAN

CODo

WA/30.04/73/2007

Operator: JĘDRZEJEWSKA MARIA

Strona 7 z 9



61	51, 90, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ Hurtowa
62	50, 20, A, KONSERWACJA I NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH
63	74, 87, B, DZIAŁALNOŚĆ KOMERCYJNA POZOSTAŁA, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA
64	40, 13, Z, DYSTRYBUCJA I SPRZEDAŻ ENERGII ELEKTRYCZNEJ
65	55, 23, Z, MIEJSCA KRÓTKOTRWAŁEGO ZAKWATEROWANIA POZOSTAŁE, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANE
66	55, 30, B, PŁACÓWKI GASTRONOMICZNE POZOSTAŁE
67	52, 63, , SPRZEDAŻ DETALICZNA POZOSTAŁA PROWADZONA POZA SIECIĄ SKLEPOWĄ
68	29, 52, B, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INSTALOWANIA, NAPRAWY I KONSERWACJI MASZYN DLA GÓRNICTWA I BUDOWNICTWA
69	80, 42, , KSZTAŁCENIE USTAWICZNE DOROSŁYCH I POZOSTAŁE FORMY KSZTAŁCENIA, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANE
70	45, 21, D, WYKONYWANIE ROBÓT OGÓLNOBUDOWLANYCH W ZAKRESIE ROZDZIELCZYCH OBIEKTÓW LINIOWYCH: RUROCIĄSÓW, LINII ELEKTROENERGETYCZNYCH I TELEKOMUNIKACYJNYCH
71	65, 23, Z, POŚREDNICTWO FINANSOWE, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANE
72	55, 10, Z, HOTELE



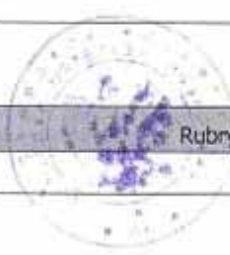
Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w roku	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	---	ZA ROK OBROTOWY 2001
	2	05.11.2003	ROK OBROTOWY 2002
	3	---	01.01.2003 - 31.12.2003
	4	04.07.2005	01.01.2004 R. - 31.12.2004 R.
	5	07.08.2006	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	ZA ROK OBROTOWY 2001
	2	*****	ROK OBROTOWY 2002
	3	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	4	*****	01.01.2004 R. - 31.12.2004 R.
	5	*****	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	UCHWAŁA NR 1 ROK OBROTOWY 2001
	2	*****	ROK OBROTOWY 2002
	3	*****	ROK 2003
	4	*****	01.01.2004 R. - 31.12.2004 R.
	5	*****	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	ZA ROK 2001
	2	*****	ROK OBROTOWY 2002
	3	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	4	*****	01.01.2004 R. - 31.12.2004 R.
	5	*****	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

CODO	WA/30.04/73/2007	Operator: JĘDRZEJEWSKA MARIA	Strona 8 z 9
------	------------------	------------------------------	--------------

Brak wpisów

 Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego	
--	--

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelność

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu upadłościowym poprzez zawieszenie prowadzonych przeciwko niemu egzekucji, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
--

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

CDDo WA/30.04/73/2007 Operator: JĘDRZEJEWSKA MARIA Strona 9 z 9

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Warszawa, 30.04.2007 godz: 10:45:03



Podpis

JĘDRZEJEWSKA MARIA

Załącznik nr 3 - Uchwały NWZ ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A.

Uchwała nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A. z dnia 13 listopada 2006 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji serii C z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A. z dnia 13 listopada 2006 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki.

Uchwały nr 4 - 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A. z dnia 13 listopada 2006 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki.

UCHWAŁA nr 2/2006
z dnia 13.11.2006 roku

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Energomontaż-Południe Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji serii C z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy

"Na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 2 oraz art. 432 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych oraz na podstawie § 26 ust. 1 pkt 4 i 5 Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Energomontaż-Południe Spółka Akcyjna (zwanej dalej "Spółką") postanawia, co następuje:

§ 1

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony o kwotę nie niższą niż 1 (jeden) złoty i nie wyższą niż 33.000.000 (trzydzieści trzy miliony) złotych.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja, w liczbie nie mniejszej niż 1 (jedna) akcja i nie większej niż 33.000.000 (trzydzieści trzy miliony) akcji.
3. Cena emisyjna akcji serii C zostanie ustalona przez Zarząd Spółki za zgodą Rady Nadzorczej Spółki.
4. Akcje serii C uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2006 roku.
5. Akcje serii C mogą być pokryte wyłącznie wkładem pieniężnym.
6. Emisja akcji serii C zostanie przeprowadzona w formie subskrypcji zamkniętej. Każdemu akcjonariuszowi posiadającemu akcje serii A lub B przysługuje prawo zapisu na 3 (trzy) akcje serii C.
7. Dzień prawa poboru ustala się na 15 stycznia 2007 roku.
8. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C, w szczególności do ustalenia zasad dystrybucji akcji serii C, w tym ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji oraz zasad przydziału akcji serii C, a także zawarcia umów w celu zabezpieczenia powodzenia subskrypcji akcji serii C, a zwłaszcza umów o subemisję usługową lub subemisję inwestycyjną.
9. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich innych niezbędnych działań prawnych i faktycznych mających na celu dopuszczenie akcji serii C, praw poboru, praw do akcji tej serii do obrotu na rynku regulowanym i dematerializacji tychże papierów wartościowych, w tym do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umów o uczestnictwo i rejestrację akcji serii C, praw poboru akcji serii C i praw do akcji serii C w depozycie papierów wartościowych.

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii C, celem dostosowania wysokości kapitału

zakładowego w Statucie Spółki, na podstawie art. 431 § 7 w związku z art. 310 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Powyższa uchwała została powzięta jednogłośnie.

UCHWAŁA nr 3/2006
z dnia 13.11.2006 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Energomontaż-Południe Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach
w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i
emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki

Na podstawie art. 448, art. 449 oraz art. 453 § 2 i § 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz na podstawie § 26 ust. 1 pkt 5 Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Energomontaż-Południe Spółka Akcyjna (zwanej dalej "Spółką") postanawia, co następuje:

§ 1

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 1.680.000 (jeden milion sześćset osiemdziesiąt tysięcy) złotych, poprzez udzielenie Zarządowi upoważnienia do wyemitowania nie więcej niż 1.680.000 (jeden milion sześćset osiemdziesiąt tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja.
2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonywane jest w celu przyznania praw do objęcia akcji serii D posiadaczom warrantów subskrypcyjnych wskazanych w niniejszej uchwale.
3. Posiadacze akcji serii D uczestniczą w dywidendzie od roku, w którym dana akcja zostanie wyemitowana.
4. Prawo poboru akcji serii D przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki jest wyłączone w całości.
5. Prawo objęcia akcji serii D będzie przysługiwało posiadaczom warrantów subskrypcyjnych wskazanych w niniejszej uchwale, na następujących warunkach:
 - a) cena emisyjna akcji serii D zostanie ustalona przez Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej,
 - b) datę zapisów na akcje serii D określi Zarząd.
6. Termin wykonania prawa objęcia akcji serii D upływa dnia 31.12.2010 roku.

§ 2

1. Przeprowadzić emisję 1.680.000 (jednego miliona sześćset osiemdziesięciu tysięcy) warrantów subskrypcyjnych, z czego:
 - 560.000 (pięćset sześćdziesięciu tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii A,
 - 560.000 (pięćset sześćdziesięciu tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii B oraz
 - 560.000 (pięćset sześćdziesięciu tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii C,
 uprawniających ich posiadaczy do subskrybowania akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja, emitowanych na podstawie przepisów o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego, z pierwszeństwem przed dotychczasowymi akcjonariuszami Spółki, na warunkach określonych w Regulaminie Programu Opcji Menedżerskich, który zostanie przyjęty przez Radę Nadzorczą Spółki oraz wynikających z treści warrantu subskrypcyjnego.
2. Upoważnić Zarząd do wyemitowania warrantów subskrypcyjnych na następujących zasadach:
 - a) warrant subskrypcyjny emitowany są w celu przeprowadzenia Programu Opcji Menedżerskich, na warunkach określonych w Regulaminie Programu Opcji Menedżerskich, który zostanie przyjęty przez Radę Nadzorczą Spółki;
 - b) wyłącza się prawo poboru akcji zwykłych na okaziciela serii D przez dotychczasowych akcjonariuszy;
 - c) osobami uprawnionymi do objęcia warrantów subskrypcyjnych są:
 - i. członkowie Zarządu Spółki,
 - ii. członkowie zarządów spółek zależnych i stowarzyszonych,
 - iii. kluczowi pracownicy Spółki, jej spółek zależnych lub spółek stowarzyszonych, którzy zostaną wskazani w uchwale Rady Nadzorczej w sprawie przyjęcia Regulaminu Programu Opcji Menedżerskich;
 - d) warrant subskrypcyjny wydawane są osobom uprawnionym nieodpłatnie;
 - e) termin wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych wygasa 31 grudnia 2010 roku;

f) każdy warrant subskrypcyjny uprawnia jego posiadacza do objęcia 1 (jednej) akcji zwykłej na okaziciela serii D po cenie emisyjnej określonej w Regulaminie Programu Opcji Menedżerskich.

3. Prawo do subskrybowania akcji zwykłych na okaziciela serii D jest uprawnieniem wynikającym z warrantu subskrypcyjnego.

4. Upoważnić Radę Nadzorczą do uchwalenia Regulaminu Programu Opcji Menedżerskich i do dokonania przydziału warrantów subskrypcyjnych zgodnie z zasadami określonymi w niniejszej uchwale oraz w powyższym Regulaminie.

5. Wyłączyć prawo poboru warrantów subskrypcyjnych przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Uzasadnienie:

Wyłącznie prawa poboru Akcji serii D przez dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki jest dokonywane w interesie Spółki. Emisja Akcji serii D jest przeznaczona dla osób zajmujących najważniejsze stanowiska w Spółce i grupie kapitałowej i ma na celu ściślejsze związanie tych osób ze Spółką. Powiązania emisji akcji serii D z wynikami finansowymi Spółki i realizacją zadań nałożonych na Zarząd powinno spowodować wzrost wartości akcji Spółki i będzie korzystne dla wszystkich akcjonariuszy Spółki.

Ustalenie ceny emisyjnej akcji nastąpi przez Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej co gwarantuje zgodność z prawem oraz to, iż interesy Spółki i pozostałych akcjonariuszy nie zostaną naruszone.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem zarejestrowania przez Sąd uchwały nr 6 z dnia dzisiejszego.

Powyższa uchwała została powzięta jednogłośnie.

UCHWAŁA nr 4/2006

z dnia 13.11.2006 roku

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Energomontaż-Południe Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach

w sprawie zmiany Statutu Spółki

§ 1

Na podstawie art. 430 Kodeksu spółek handlowych i § 26 ust. 1 pkt 4 Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Energomontaż-Południe Spółka Akcyjna (zwanej dalej "Spółką") postanawia dokonać zmiany w § 6 Statutu Spółki dodając nowy pkt 72:

"72. Hotele (55.10.Z)."

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem wpisu do rejestru.

Powyższa uchwała została powzięta jednogłośnie.

UCHWAŁA nr 5/2006

z dnia 13.11.2006 roku

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Energomontaż-Południe Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach

w sprawie zmiany Statutu Spółki

§ 1

Na podstawie art. 430 Kodeksu spółek handlowych i § 26 ust. 1 pkt 4 Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Energomontaż-Południe Spółka Akcyjna postanawia dokonać zmiany w § 7 Statutu Spółki nadając mu nowe brzmienie:

"§ 7

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 11.000.000 (jedenaście milionów) złotych i dzieli się na 11.000.000 (jedenaście milionów) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja, z czego 7.430.000 (siedem milionów czterysta trzydzieści tysięcy) akcji serii A i 3.570.000 (trzy miliony pięćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji serii B."

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem wpisu do rejestru.

Powyższa uchwała została powzięta jednogłośnie.

*UCHWAŁA nr 6/2006
z dnia 13.11.2006 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Energomontaż-Południe Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach
w sprawie zmiany Statutu Spółki*

§ 1

Na podstawie art. 431, art. 432, art. 448 i art. 449 Kodeksu spółek handlowych i § 26 ust. 1 pkt 4 Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Energomontaż-Południe Spółka Akcyjna (zwanej dalej "Spółką") postanawia dokonać zmiany § 7a Statutu Spółki nadając mu nowe brzmienie:

"§ 7a

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 1.680.000 (jeden milion sześćset osiemdziesiąt tysięcy) złotych, poprzez udzielenie Zarządowi upoważnienia do wyemitowania nie więcej niż 1.680.000 (jeden milion sześćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja, w celu wykonania zobowiązania do wydania akcji posiadaczom warrantów subskrypcyjnych.

2. Posiadacze akcji serii D uczestniczą w dywidendzie od roku, w którym dana akcja zostanie wyemitowana.

3. Prawo poboru akcji serii D przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki jest wyłączone w całości.

4. Prawo objęcia akcji serii D będzie przysługiwało posiadaczom warrantów subskrypcyjnych na następujących warunkach:

a) cena emisyjna akcji serii D zostanie ustalona przez Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej,

b) datę zapisów na akcje serii D określi Zarząd.

5. Termin wykonania prawa objęcia akcji serii D upływa dnia 31.12.2010 roku."

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem wpisu do rejestru.

Powyższa uchwała została powzięta jednogłośnie.

*UCHWAŁA nr 7/2006
z dnia 13.11.2006 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Energomontaż-Południe Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach
w sprawie zmiany Statutu Spółki*

§ 1

Na podstawie art. 430 Kodeksu spółek handlowych i § 26 ust. 1 pkt 4 Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Energomontaż-Południe Spółka Akcyjna (zwanej dalej "Spółką") postanawia dokonać zmiany § 7b Statutu Spółki nadając mu nowe brzmienie:

"§ 7b

1. Akcje mogą być umarzane z zachowaniem przepisów Kodeksu spółek handlowych o obniżeniu kapitału zakładowego.

2. Umorzenie akcji może nastąpić za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają zostać umorzone. Warunki i sposób umorzenia określi każdorazowo Walne Zgromadzenie.

3. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych, Spółka nie może na swój rachunek nabywać ani przyjmować w zastaw własnych akcji."

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem wpisu do rejestru.

Powyższa uchwała została powzięta jednogłośnie.

*UCHWAŁA nr 8/2006
z dnia 13.11.2006 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Energomontaż-Południe Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach
w sprawie zmiany Statutu Spółki*

§ 1

Na podstawie art. 430 Kodeksu spółek handlowych i § 26 ust. 1 pkt 6 Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Energomontaż-Południe Spółka Akcyjna (zwanej dalej "Spółką"), w związku z treścią Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjętej w dniu dzisiejszym, postanawia dokonać zmiany w § 7 Statutu Spółki nadając mu nowe brzmienie:

"§ 7

Kapitał zakładowy Spółki wynosi od 11.000.001 (jedenastu milionów jeden) złotych do 44.000.000 (czterdziestu czterech milionów) złotych i dzieli się na: 7.430.000 (siedem milionów czterysta trzydzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii A, 3.570.000 (trzy miliony pięćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B i od 1 (jednej) do 33.000.000 (trzydziestu trzech milionów) akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja."

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem wpisu do rejestru.

Powyższa uchwała została powzięta jednogłośnie.

UCHWAŁA nr 9/2006

z dnia 13.11.2006 roku

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Energomontaż-Południe Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach
w sprawie zmiany Statutu Spółki

§ 1

Na podstawie art. 430 Kodeksu spółek handlowych i § 26 ust. 1 pkt 4 Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Energomontaż-Południe Spółka Akcyjna (zwanej dalej "Spółką") postanawia dokonać zmiany § 17 Statutu Spółki nadając mu nowe brzmienie:

"§ 17

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

2. Oprócz innych spraw zastrzeżonych w niniejszym Statucie, do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,

2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,

3) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt 1 i 2,

4) ocena skonsolidowanego sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników tych czynności,

5) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego,

6) określanie zakresu i terminów przedkładania przez Zarząd rocznych planów rzeczowo-finansowych oraz strategicznych planów wieloletnich,

7) opiniowanie strategicznych planów wieloletnich Spółki,

8) zatwierdzanie i opiniowanie rocznych planów rzeczowo-finansowych,

9) przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki,

10) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,

11) zatwierdzenie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki,

12) opiniowanie wszelkich spraw przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia Walnemu Zgromadzeniu.

3. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy udzielanie Zarządowi zgody na:

1) nabywanie lub zbywanie składników aktywów trwałych, w tym nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego albo udziałów w nieruchomości lub w prawie użytkowania wieczystego, o wartości równej lub przekraczającej 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) złotych,

2) udzielanie przez Spółkę gwarancji, poręczeń, weksli związanych z działalnością operacyjną Spółki, jeżeli łączna ich wartość na koniec miesiąca poprzedzającego przekracza równowartość 30 % wartości sprzedaży roku poprzedniego (za wyjątkiem weksli na zabezpieczenie umów kredytowych i limitów na gwarancje),

3) zawieranie umowy kredytu lub pożyczki, jeżeli jej jednorazowa wartość przekracza równowartość 10% wartości kapitału własnego,

- 4) zaciąganie zobowiązań wynikających z kontraktów, jeżeli wartość danego kontraktu przekracza równowartość 15% wartości sprzedaży osiągniętej przez Spółkę za rok poprzedni,
 - 5) realizowanie przez Spółkę zakupów inwestycyjnych na rynkach zagranicznych na kwotę przekraczającą 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) EURO,
 - 6) zbywanie akcji lub udziałów w spółkach należących do Grupy Kapitałowej, za wyjątkiem nabytych w obrocie zorganizowanym na rynku regulowanym,
 - 7) nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez podmioty nie mające siedziby w Polsce,
 - 8) wypłatę akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.
4. Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej należy, w szczególności:
- 1) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
 - 2) ustalenie zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzenia dla członków Zarządu,
 - 3) zawieszanie w czynnościach członków Zarządu, z ważnych powodów,
 - 4) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy nie mogą sprawować swoich czynności, albo w razie zawieszenia lub odwołania członków Zarządu,
 - 5) udzielanie zgody na tworzenie i likwidację oddziałów Spółki poza granicami kraju,
 - 6) udzielanie zgody członkom Zarządu na zajmowanie stanowisk w organach innych spółek, nie należących do Grupy Kapitałowej Spółki."

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem wpisu do rejestru.

Powyższa uchwała została powzięta wymaganą większością głosów.

UCHWAŁA nr 10/2006

z dnia 13.11.2006 roku

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Energomontaż-Południe Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach
w sprawie zmiany Statutu Spółki

§ 1

Na podstawie art. 430 Kodeksu spółek handlowych i § 26 ust. 1 pkt 4 Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Energomontaż-Południe Spółka Akcyjna (zwanej dalej "Spółką") postanawia dokonać zmiany Statutu Spółki w ten sposób, że dodaje nowy § 17a o treści następującej:

"§ 17a

1. Objęcie albo nabycie akcji lub udziałów w innych spółkach, wymaga zgody Rady Nadzorczej, w następujących przypadkach:

- a) gdy następuje za wierzytelności Spółki w ramach postępowań ugodowych, upadłościowych lub naprawczych,
- b) wartość nabytych akcji lub udziałów pojedynczej spółki, w przypadku spółek publicznych i niepublicznych przekracza 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) złotych.

2. Zbycie akcji lub udziałów w innych spółkach, wymaga zgody Rady Nadzorczej z określeniem warunków i trybu ich zbywania, za wyjątkiem:

- a) zbywania akcji będących w obrocie zorganizowanym na rynku regulowanym,
- b) zbywania akcji lub udziałów, które spółka posiada w ilości nie przekraczającej 10% udziału w kapitale zakładowym poszczególnych spółek.

3. Zgody Rady Nadzorczej wymaga również nabycie jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych oraz powierzenie środków w zarządzanie licencjonowanemu podmiotowi prowadzącemu usługi zarządzania portfelem papierów wartościowych na zlecenie, jeżeli kwota inwestycji lub powierzonych środków przekracza 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) EURO w złotych polskich.

4. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy również opiniowanie uchwał na Walne Zgromadzenie lub Zgromadzenie Wspólników spółek, w których Spółka posiada co najmniej 50% akcji lub udziałów w sprawach:

- a) zmiany statutu/umowy spółki oraz przedmiotu działalności spółki,
- b) połączenia, przekształcenia, podziału, rozwiązania i likwidacji spółki,
- c) podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego spółki,
- d) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,

- e) emisji obligacji każdego rodzaju,
- f) ustalenia sposobu i warunków umorzenia udziałów,
- g) tworzenia, użycia i likwidacji kapitałów rezerwowych,
- h) użycia kapitału zapasowego,
- i) postanowienia dotyczącego roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru."

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem wpisu do rejestru.

Powyższa uchwała została powzięta wymaganą większością głosów.

Załącznik nr 4 - Formularz zapisu na akcje**FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE ZWYKŁE NA OKAZIATELA SERII C SPÓŁKI ENERGOMONTAŻ - POŁUDNIE SA**

Niniejszy dokument stanowi zapis na Akcje zwykłe na okaziciela serii C spółki Energomontaż – Południe SA z siedzibą w Katowicach o wartości nominalnej 1,00 zł każda, oferowane w ramach przysługującego akcjonariuszom prawa poboru. Akcje serii C emitowane są na mocy Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Energomontaż – Południe SA z dnia 13 listopada 2006 r. Akcje serii C przeznaczone są do objęcia na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym i niniejszym formularzu zapisu.

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej):
2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej). Kod pocztowy: Miejscowość:
 Ulica: Numer domu: Nr mieszkania:
3. PESEL, REGON (lub inny numer identyfikacyjny):
4. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy):
5. Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej:
6. Dane osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej:
7. Status dewizowy:* ☐ rezydent ☐ nierezydent
8. Liczba posiadanych praw poboru w chwili składania zapisu:
 (słownie:)
9. Cena emisyjna Akcji serii C wynosi 1,10 zł (słownie: jeden złoty dziesięć groszy)
10. Liczba subskrybowanych Akcji serii C:
 (słownie:)
11. Kwota wpłaty na Akcje serii C: zł
 (słownie:)
12. o ZAPIS PODSTAWOWY* o ZAPIS DODATKOWY* o ZAPIS NA ZAPROSZENIE*
13. Akcje serii C zostaną zdeponowane na rachunku papierów wartościowych, z którego wykonane zostanie prawo poboru.

Uwaga: Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych inwestora lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor

Oświadczenie Subskrybenta: Ja niżej podpisany, oświadczam, że:

- zapoznałem się z treścią Prospektu Emisyjnego i akceptuję brzmienie Statutu Spółki oraz warunki Publicznej Oferty Akcji serii C,
- zgadzam się na przydzielenie mi Akcji serii C zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie,
- wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty Akcji serii C, przyjmując do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do swoich danych osobowych i ich poprawiania oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie.
- wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje Serii C przez dom maklerski przyjmujący zapis, Oferującemu i Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Serii C oraz, że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

.....
 (data i podpis inwestora)

.....
 (data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć przyjmującego zapis, pieczęć adresowa domu maklerskiego)

Adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Oferowane:

*) właściwe zaznaczyć „x”

Załącznik nr 5 - Definicje i objaśnienia skrótów, słowniczek branżowy

Akcje Emitenta, Akcje	7.430.000 (siedem milionów czterysta trzydzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii A i 3.570.000 (trzy miliony pięćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B
Akcje serii C, Akcje Oferowane, Akcje zwykłe na okaziciela serii C	Nowe akcje na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja, w liczbie nie mniejszej niż 1 (jedna) akcja i nie większej niż 33.000.000 (trzydzieści trzy miliony) akcji, emitowane w ramach subskrypcji prywatnej na podstawie Uchwały NWZ ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE Spółka Akcyjna nr 2/2006 z dnia 13 listopada 2006 r., oferowanych w drodze realizacji prawa poboru
Akcje serii D, Akcje zwykłe na okaziciela serii D	Nowe akcje na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja, w liczbie nie mniejszej niż 1 (jedna) akcja i nie większej niż 1.680.000 (jeden milion sześćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji, emitowane w celu wykonania zobowiązania do wydania akcji posiadaczom warrantów subskrypcyjnych na podstawie Uchwały NWZ ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE Spółka Akcyjna nr 3/2006 z dnia 13 listopada 2006 r.
Cena emisyjna	Cena emisyjna Akcji serii C ustalona przez Zarząd Spółki za zgodą Rady Nadzorczej Spółki Uchwałą nr 1/2007 w dniu 2 stycznia 2007 r. na poziomie 1,10 zł za akcję.
Doradca Finansowy	IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
Dyrektywa w sprawie prospektu	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE (Dz. Urz. WE L 345 z 31.12.2003).
Ekofundusz	Fundacja, którego celem jest finansowe wspieranie szczególnie ważnych przedsięwzięć dla ochrony środowiska w Polsce w tym Odnawialne Źródła Energii (OZE).
ESPI	Elektroniczny System Przekazywania Informacji, o którym mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 13 lutego 2006 r. w sprawie środków i warunków technicznych służących do przekazywania niektórych informacji przez podmioty nadzorowane przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (Dz. U. Nr 25, poz. 188), zarządzany przez Komisję, służący do przekazywania raportów bieżących i okresowych.
EUR	Euro – jednostka monetarna Unii Europejskiej
Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA
Grupa, Grupa Kapitałowa	Grupa kapitałowa, którą tworzył ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE Spółka Akcyjna (w rozumieniu Ustawy o rachunkowości)
KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz.93, z późn. zm.)
Kodeks handlowy, KH	Rozporządzenie Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 27 czerwca 1934 roku

	Kodeks handlowy (Dz. U. Nr 57, poz. 502, z późn. zm.)
Kodeks postępowania cywilnego	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. nr 43 poz. 296, z późn. zm.)
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KPWIG	Komisja Papierów Wartościowych i Giełd
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE Spółka Akcyjna
NBP	Narodowy Bank Polski
OECD	Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (ang. Organisation for Economic Co-operation and Development)
Oferujący, DM BOŚ SA	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, podmiot oferujący akcje na podstawie niniejszego Prospektu
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.)
PDA, Prawo do Akcji	Papier wartościowy, z którego wynika uprawnienie do otrzymania, nie mających formy dokumentu, Akcji Serii C, powstające z chwilą dokonania przydziału Akcji Serii C i wygasające z chwilą zarejestrowania akcji w depozycie papierów wartościowych albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców
PKB	Produkt Krajowy Brutto
zł, złoty	złoty — jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
POK DM BOŚ SA	Punkty Obsługi Klientów DM BOŚ SA wyznaczone do obsługi Oferty Akcji C nie objętych w ramach prawa poboru
Prawo bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.)
Prawo dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178, z późn. zm.)
Prawo energetyczne	Ustawa z dnia 10 kwietnia 1997 r. Prawo energetyczne (Dz. U. 1997 Nr 54 poz. 348, z późn. zm.)
Prawo ochrony środowiska	Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska (Dz.U. Nr 62 poz. 627, z późn. zm.)
Prawo wodne	Ustawa z dnia 18 lipca 2001 r. Prawo wodne (Dz. U. Nr 115 poz. 1229, z późn. zm.)
Program Opcji Menedżerskich	Przyjęty uchwałą nr 3/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 listopada 2006 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki program dający kluczowym pracownikom - uczestnikom Programu Opcji Menedżerskich, którym zostaną przydzielone warranty

	subskrypcyjne, prawo objęcia Akcji serii D
PSR	Polskie Standardy Rachunkowości wg Ustawy o rachunkowości
Prospekt Emisyjny, Prospekt	Niniejszy jedynie prawnie wiążący dokument sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Komisji (WE) nr 809/2004, zawierający informacje o Ofercie publicznej, Emitencie, Akcjach oferowanych, na który składa się Dokument Podsumowujący, Czynniki Ryzyka, Dokument Rejestracyjny, Dokument Ofertowy oraz Załączniki
Publiczna oferta Akcji serii C, Publiczna oferta, Oferta publiczna, Publiczna emisja Akcji	Oferta objęcia, w formie subskrypcji zamkniętej, nowych akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja, w liczbie nie mniejszej niż 1 (jedna) akcja i nie większej niż 33.000.000 (trzydzieści trzy miliony) akcji, na warunkach określonych w Prospekcie
Rada Giełdy	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Regulamin GPW, Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA przyjęty Uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Nr 1/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 r. Obowiązuje od 24 stycznia 2006 r.
Rekomendacje CESR	Rekomendacje w sprawie wspólnej implementacji Rozporządzenia Komisji Europejskiej nr 809/2004 o prospekcie, opublikowane w dniu 10 lutego 2005 r. przez Komitet Europejskich Regulatorów Rynku Papierów Wartościowych (CESR)
Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wdrażające Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz upowszechniania reklam (Dz. Urz. WE L 149)
Rozporządzenie o raportach bieżących i okresowych	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, (Dz. U. Nr 209, poz. 1774)
Skonsolidowany rozszerzony raport kwartalny	Sporządzony zgodnie z § 87 ust. 1 Rozporządzenia o raportach bieżących i okresowych skonsolidowany raport kwartalny zawierający skrócone jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta
Skonsolidowany rozszerzony raport półroczny	Sporządzony zgodnie z § 87 ust. 1 Rozporządzenia o raportach bieżących i okresowych skonsolidowany raport półroczny zawierający skrócone jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta
Spółka, ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE Spółka Akcyjna, ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A., Emitent	ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach
Statut, Statut Emitenta	Statut ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE Spółka Akcyjna
Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego - przyjęte Uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Nr 4/2006 z dnia 10 stycznia 2006 r. Obowiązują od 24 stycznia 2006 r.
UE	Unia Europejska
Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183 poz. 1538, z późn. zm.)

Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.)
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209, z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity - Dz. U. z 2003 r. Nr 86, poz. 804 z późn. zm.)
Ustawa o opłacie skarbowej	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o opłacie skarbowej (Dz. U. z 2004 r. Nr 253, poz. 2532, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2005 r. Nr 41, poz. 399, z późn. zm.)
Ustawa o swobodzie działalności gospodarczej	Ustawa z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz. U. Nr 173 poz. 1807, z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.)
Amerykańska ustawa o papierach wartościowych	The Securities Act of 1933 – ustawa Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej o Papierach Wartościowych z 1933 roku, z późniejszymi zmianami (opublikowana w 48 Statutes 74; skodyfikowana w 15 United States Code, Sections 77a-77aa, z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
WZ, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki	Walne Zgromadzenie ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE Spółka Akcyjna
WIBOR	Warsaw Inter Bank Offered Rate – stopa procentowa przyjęta na polskim rynku międzybankowym dla kredytów międzybankowych. WIBOR ustalany jest codziennie jako średnia arytmetyczna notowań największych uczestników rynku pieniężnego publikowany w prasie ekonomicznej w odniesieniu do transakcji jednodniowych (tom/next – T/N – pieniądze docierają do banku jeden dzień po zawarciu transakcji i podlegają zwrotowi w kolejnym dniu roboczym) oraz w przeliczeniu na okres: tygodnia (1W), 1 miesiąca (1M), 3 miesięcy (3M) i 6 miesięcy (6M)
WIBOR 1M, 6M	Stopa WIBOR dla pożyczek odpowiednio: jednomiesięcznych i sześciomiesięcznych
Zapis podstawowy	Zapis na Akcje serii C w wykonaniu prawa poboru, do którego uprawnieni są akcjonariusze Emitenta w dniu ustalenia prawa poboru, którzy nie dokonali zbycia prawa poboru do momentu złożenia zapisu na Akcje oferowane oraz osoby, które nabyły prawa poboru i nie dokonały ich zbycia do momentu złożenia zapisu na Akcje oferowane
Zapis dodatkowy	Zapis na Akcje serii C nie objęte w ramach Zapisów podstawowych, do którego uprawnieni są akcjonariusze, którym służy prawo poboru, składany w terminie

	wykonania prawa
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE Spółka Akcyjna
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA

Załącznik nr 6 - Lista Punktów Obsługi Klienta**LISTA PUNKTÓW OBSŁUGI KLIENTÓW DM BOŚ SA**

Nr POK	Nazwa	Miejscowość	kod	ulica	nr budynku
1	Centrala	Warszawa	00-517	Marszałkowska	78/80
2	Białystok	Białystok	15-282	Piękna	1
3	Bielsko-Biała	Bielsko-Biała	43-300	Cyniarska	36
4	Bydgoszcz	Bydgoszcz	85-029	Bernardyńska	13
5	Częstochowa	Częstochowa	42-200	Al. NMP	2
6	Gdańsk	Gdańsk	80-824	Podwale Przedmiejskie	30
7	Katowice	Katowice	40-048	Kościuszki	43
8	Kielce	Kielce	25-518	Warszawska	31
9	Koszalin	Koszalin	75-950	1 Maja 18/9	18/9
10	Kraków	Kraków	31-100	Piłsudskiego	23
11	Leszno	Leszno	64-100	Leszczyńskich	52
12	Łomża	Łomża	18-400	Sienkiewicza	10
13	Olsztyn	Olsztyn	10-003	Pieniężnego	15
14	Poznań	Poznań	60-523	Dąbrowskiego	75
15	Rybnik	Rybnik	44-200	Hallera	6
16	Wrocław	Wrocław	50-107	Sukiennice	6

Załącznik nr 7 - Wykaz odesłań

Wykaz odesłań obejmujący wskazanie informacji, których zamieszczenie w Prospekcie Emisyjnym jest wymagane przepisami prawa oraz przedmiotowych dokumentów:

20.1. Historyczne informacje finansowe

Historyczne jednostkowe i skonsolidowane informacje finansowe Emitenta wraz z opinią biegłego rewidenta za okresy 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2005 r., 31 grudnia 2004 r. i 31 grudnia 2003 r. udostępnione zostały w siedzibie Emitenta oraz na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

www.energomontaz.pl

Raporty, o których mowa powyżej zostały podane do publicznej wiadomości w trybie przekazania raportów okresowych i udostępnione w Centrum Informacyjnym KPWiG w Warszawie. PI. Powstańców Warszawy 1 oraz w serwisie elektronicznym ESPI (od 5 stycznia 2005 roku) odpowiednio w dniach:

Raport roczny za 2005 r.	w dniu 5 kwietnia 2006 r.
Skonsolidowany roczny raport za 2005 r.	w dniu 5 kwietnia 2006 r.
Raport roczny za 2004 r.	17 marca 2005 r.
Skonsolidowany roczny raport za 2004 r.	13 kwiecień 2005 r.
Raport roczny za 2003 r.	30 kwiecień 2004 r.
Skonsolidowany roczny raport za 2003 r.	27 kwiecień 2004 r.

Skonsolidowane informacje finansowe Emitenta za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r. wraz z opinią biegłego rewidenta z badania oraz jednostkowe informacje finansowe Emitenta za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r. udostępnione zostały w siedzibie Emitenta oraz na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

www.energomontaz.pl

Raporty, o których mowa powyżej zostały podane do publicznej wiadomości w trybie przekazania raportów okresowych i udostępnione w Centrum Informacyjnym KPWiG w Warszawie. PI. Powstańców Warszawy 1 oraz w serwisie elektronicznym ESPI (od 5 stycznia 2005 roku) odpowiednio w dniach:

Raport półroczny za 2006 r.	29 wrzesień 2006 r.
Skonsolidowany rozszerzony raport półroczny za 2006 r.	29 wrzesień 2006 r.

Skonsolidowany rozszerzony raport kwartalny za pierwszy kwartał 2006 r., zawierający skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta, został podany do publicznej wiadomości w trybie przekazania raportu okresowego i udostępniony w Centrum Informacyjnym KPWiG w Warszawie. PI. Powstańców Warszawy 1 oraz w serwisie elektronicznym ESPI w dniu 15 maja 2006 r.

Skonsolidowany rozszerzony raport kwartalny za drugi kwartał 2006 r., zawierający skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta, został podany do publicznej wiadomości w trybie przekazania raportu okresowego i udostępniony w Centrum Informacyjnym KPWiG w Warszawie. PI. Powstańców Warszawy 1 oraz w serwisie elektronicznym ESPI w dniu 11 sierpnia 2006 r.

Skonsolidowany rozszerzony raport kwartalny za trzeci kwartał 2006 r., zawierający skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta, został podany do publicznej wiadomości w trybie przekazania raportu okresowego i udostępniony w Centrum Informacyjnym KNF w Warszawie. PI. Powstańców Warszawy 1 oraz w serwisie elektronicznym ESPI w dniu 14 listopada 2006 r.

Skonsolidowany rozszerzony raport kwartalny za czwarty kwartał 2006 r., zawierający skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta, został podany do publicznej wiadomości w trybie

przekazania raportu okresowego i udostępniony w Centrum Informacyjnym KNF w Warszawie. Pl. Powstańców Warszawy 1 oraz w serwisie elektronicznym ESPI w dniu 1 marca 2007 r.

Powyższe raporty udostępnione zostały w siedzibie Emitenta oraz na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

www.energomontaz.pl

20.4. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

Historyczne informacje finansowe za lata 2003-2005 zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Opinia biegłego rewidenta dotycząca każdego zbadanego okresu została dołączona do odpowiednich raportów rocznych udostępnionych przez Emitenta na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

www.energomontaz.pl

21.2. Statut Emitenta

Pełny tekst Statutu Emitenta stanowi Załącznik nr 1 do niniejszego Prospektu, jak również jest udostępniony na stronie internetowej Emitenta:

www.energomontaz.pl

Załącznik nr 8 – Raport niezależnego biegłego rewidenta o prognozie wyników

**RAPORT
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
O WYNIKACH SZACUNKOWYCH
ORAZ PROGNOZIE WYNIKÓW
DLA ZARZĄDU
ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A.
W KATOWICACH**

KATOWICE, KWIECIEŃ 2007 ROK



Kancelaria Porad Finansowo – Księgowych

DR PIOTR ROJEK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Zarząd:
Piotr Rojek
Irena Leszczyńska-Rojek
Andrzej Młynarczyk

Prezes Zarządu
Członek Zarządu
Członek Zarządu



 Katowice - Centrala

 Wrocław - Oddział

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

O WYNIKACH SZACUNKOWYCH ORAZ PROGNOZIE WYNIKÓW

DLA ZARZĄDU ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. W KATOWICACH

Przeprowadziłam prace poświadczające, których przedmiotem były wyniki szacunkowe obejmujące szacunek przychodów netto ze sprzedaży, EBITDA oraz wynik brutto Spółki Energomontaż – Południe S.A. za okres od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku oraz prognozy wyników obejmujące prognozę przychodów netto ze sprzedaży, EBITDA oraz wyniku brutto Spółki Energomontaż – Południe Spółka Akcyjna za okres od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007 roku. Wyniki szacunkowe, prognozy wyników oraz istotne założenia leżące u ich podstawy zamieszczone zostały w punkcie 13 „Cele strategiczne i prognozy wyników” prospektu emisyjnego sporządzonego przez Emitenta. Moim zadaniem było, na podstawie przeprowadzonych przez nas prac, wyrażenie wniosku o tych wynikach szacunkowych oraz prognozach wyników.

Prace przeprowadziłam zgodnie z normą nr 5 wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydaną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000. Prace te obejmowały rozważenie, czy wyniki szacunkowe oraz prognozy wyników zostały prawidłowo ustalone w oparciu o ujawnione założenia, spójnie z zasadami (polityką) rachunkowości przyjętymi przez Emitenta.

Chociaż za założenia leżące u podstawy wyników szacunkowych oraz prognozy wyników odpowiedzialny jest Zarząd Emitenta, informuję, iż nie zwróciło mojej uwagi nic, co mogłoby wskazywać, że którekolwiek z tych założeń, moim zdaniem istotnych dla poprawnego zrozumienia wyników szacunkowych oraz prognozy wyników, nie zostało ujawnione lub wydaje się nam nierealne.

Moje prace zaplanowałam i przeprowadziłam w taki sposób, aby zgromadzić informacje i wyjaśnienia uznane przez nas za niezbędne dla uzyskania wystarczającej pewności, że wyniki szacunkowe oraz prognozy wyników zostały na podstawie podanych założeń prawidłowo sporządzone. Ponieważ prognozy wyników i założenia, na których są one oparte odnoszą się do przyszłości i z tej przyczyny mogą podlegać wpływowi nieprzewidywanych zdarzeń, nie wypowiadam się co do tego, czy rzeczywiste wyniki będą odpowiadały tym, które przedstawiono w prognozie oraz czy różnice będą istotne.



Publicznie Składane
Prace
Pracowni
Pracowni
Pracowni

40-954 Katowice, ul. Powstańców 34
KRS 0000109170; NIP 954-21-13-633; REGON 273550737
Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy w Katowicach
Bank Śląski VII O/Katowice Nr 43 1050 1214 1000 0022 0059 1580
Wysokość kapitału zakładowego 350.000 zł
Tel. +48 32 2553681; +48 32 2553729; +48 32 2555405;
+48 32 2561353; +48 32 2562969; +48 32 2561401
Fax +48 32 2561289
e-mail: biuro@kpfk.pl www.kpfk.pl

An independent member firm of
MOORE STEPHENS
INTERNATIONAL LIMITED

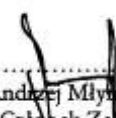


Moim zdaniem zarówno wyniki szacunkowe, jak i prognozy wyników zostały prawidłowo opracowane na podstawie założeń wskazanych w prospekcie emisyjnym, zaś zastosowane zasady rachunkowości są spójne z zasadami (polityką) rachunkowości przedstawionymi w notach do sporządzonego przez Emitenta sprawozdania finansowego za okres kończący się dnia 31 grudnia 2005 roku, zamieszczonego w prospekcie emisyjnym.

Niniejszy raport sporządzono zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.4.2004) i wydaję go w celu spełnienia tego obowiązku.

*Kancelaria Porad Finansowo-Karbowych
dr Piotr Rajek Sp. z o.o.
w Katowicach przy ul. Powstańców 34
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania
sprawozdań finansowych pod nr ew. 1695*


.....
Krystyna Sawosz - Tilkowska
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 8336/205


.....
Andrzej Miłnarczyk
Członek Zarządu
wpisany na listę biegłych rewidentów
pod nr 6150/176

Katowice, dnia 20 kwietnia 2007 roku

Załącznik nr 9 – Skrócony raport z wyceny

Skrócony raport z wyceny nieruchomości opisywanej w pkt 6.1.2.1. Dokumentu Rejestracyjnego.

WYCENA NIERUCHOMOŚCI

Rzecznik Majątkowy ds. szacowania nieruchomości
mgr inż. Jadwiga Hałat Konarzewska

50-559 Wrocław, ul. Świeradowska 59/12
tel.(0-71) 373 17 77; kom. (0) 693 527 932

REGON: 932839563
NIP: 899-150-17-75

Skrócony raport z wyceny nieruchomości
dotyczący określenia wartości rynkowej nieruchomości zabudowanej zespołem
budynków usługowo-mieszkaniowych w stanie budowy, położonej we Wrocławiu
przy ul. Legnickiej 55, 55a, 55b, obejmującej działki nr 14/1, 11/21, 11/22, AM-10,
obręb Popowice. Księgi wieczyste WR1K/0097460/8 oraz WR1K/00128662/1



Wrocław 28.03.2007r.

1. Autor skróconego raportu z wyceny nieruchomości.

Skrócony raport z wyceny nieruchomości został wykonany przez rzeczoznawcę majątkowego Jadwigę Halat-Konarzewską. Niniejszy dokument stanowi jedynie wybrane fragmenty operatu szacunkowego z dnia 14.03.2007r. dotyczącego przedmiotowej nieruchomości.

2. Daty istotne dla skróconego raportu z wyceny nieruchomości.

1. Data sporządzenia raportu- 28.03.2007r.
2. Data, na którą określono wartość przedmiotu wyceny - 14.03.2007r.
3. Data, na którą określono i uwzględniono w wycenie stan przedmiotu wyceny – 09.03.2007r.
4. Data dokonania oględzin nieruchomości – 09.03.2007r.

3. Cel wyceny.

Celem wyceny jest określenie wartości rynkowej nieruchomości na etapie zaawansowania robót budowlanych (w celu załączenia do prospektu emisyjnego).

4. Szczegółowe informacje o nieruchomości.

4.1. Stan prawny nieruchomości.

Jednostka ewidencyjna: Wrocław
Obręb: 42 – Popowice

Nazwisko i imię (Nazwa) Właściciela lub władającego	Char. wład.	Udział	Adres zamieszkania (siedziba)
WICA-INVEST SPÓŁKA Z O.O. Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU	wl	1/1	WROCŁAW, LEGNICKA 55

Ark.	Działka	Pow.	Położenie	KW	Jedn. Rej.
10	11/22	0,0830	LEGNICKA 55b	97460	332 (G.24639-1)
10	14/1	0,8533	LEGNICKA 55	97460	332 (G.24639-1)

Jednostka ewidencyjna: Wrocław
Obręb: 42 – Popowice

Nazwisko i imię (Nazwa) Właściciela lub władającego	Char. wład.	Udział	Adres zamieszkania (siedziba)
GMINA MIEJSKA WROCŁAW	wl	1/1	WROCŁAW
WICA-INVEST SPÓŁKA Z O.O. Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU	uw	1/1	WROCŁAW, LEGNICKA 55

Ark.	Działka	Pow.	Położenie	KW	Jedn. Rej.
10	11/21	0,3771	LEGNICKA 55a	128662	367 (G.55708-1)

SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA – KRZYKI IV WYDZIAŁ KSIĄG WIECZYSTYCH
ul. Komandorska 16, 50-950 Wrocław prowadzi księgi wieczyste WR1K/0097460/8 oraz WR1K/00128662/1, które posiadają wpisy roszczeniowe o ustanowienie odrębnej własności lokali użytkowych i mieszkalnych oraz wpisy hipotek przymusowych i umownych.

4.2. Opis nieruchomości.

Przedmiotem inwestycji jest budowa zespołu usługowo – mieszkalnego zgodnie z decyzją o warunkach zabudowy nr 141/2003 z dnia 30.12.2003. teren inwestycji obejmuje działki nr 14/1, 11/21, 11/22 oraz część działek nr 11/12, 14/2, AM -10, obręb Popowice we Wrocławiu. Działki nr 11/22 i 14/1 są własnością, a działka nr 11/21 znajduje się w wieczystym użytkowaniu WICA – INVEST sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

Budynek jest położony przy ulicy Legnickiej 55, 55a, 55b jako uzupełnienie zabudowy usługowo-mieszkaniowej osiedla Popowice.

Dojazd do centrum i w różne części miasta Wrocławia jest bardzo dobry.

Zaprojektowano budowę zespołu usługowo – mieszkaniowego. W skład zespołu wchodzi: 14 sekcji części mieszkaniowej, 2 sekcje części biurowej, parking wbudowany w poziomie piwnicy i parteru, lokale usługowe w poziomie parteru, park rekreacyjny w poziomie I piętra. Projektowany budynek jest podpiwniczony i posiada sześć do ośmiu kondygnacji nadziemnych. Budynek przykryto płaskim stropodachem.

Wejścia do obiektu zaprojektowano z chodnika przebiegającego dookoła zespołu. Wjazdy na parking i wjazdy gospodarcze zaprojektowano od ul. Rysiej i ul. Legnickiej. Drogę pożarową i wjazd awaryjny włączono w ul. Rysią.

Celem zasilania budynków zaprojektowano sieci i przyłącza zgodnie z warunkami technicznymi wydanymi przez dysponentów mediów.

We wnętrzu blokowym, na tarasie nad parterem, zaprojektowano intensywny park reprezentacyjno – rekreacyjny z fontanną i strumykami.

W skład zaprojektowanego zespołu usługowo – mieszkaniowego wchodzi: część usługowa, część mieszkaniowa, park rekreacyjny, parkingi wbudowane. Projektowany budynek jest podpiwniczony i posiada sześć (część usługowo – biurowa) do ośmiu (część usługowo – mieszkaniowa) kondygnacji nadziemnych.

Obiekt przykryty ma być płaskim stropodachem z zielonym tarasem. Układ funkcyjno – przestrzenny dostosowano do sukcesywnej realizacji i możliwości etapowania inwestycji.

W piwnicy zlokalizowano parking dla samochodów osobowych, pomieszczenia techniczne, w tym trafostację, węzły cieplne oraz komórki lokatorskie. Na parterze znajdują się: lokale usługowe, parking dla samochodów osobowych, pomieszczenia techniczne – gospodarcze, w tym śmietnik. I piętro zajmują pomieszczenia biurowe, mieszkania oraz park rekreacyjny. Na II do V piętra znajdują się pomieszczenia biurowe oraz mieszkania. Piętra VI i VII przeznaczono na mieszkania. Na dachu budynku zaprojektowany jest zielony taras.

Zespół Usługowo – Mieszkalny składa się z dwóch podobnych budynków mieszkalno – usługowych rozdzielonych dwukondygnacyjnym garażem. Każdy z budynków rozplanowany jest na obwodzie prostokąta z wewnętrznym patio przeznaczonym na garaże. Część nadziemna każdego budynku składa się z trzech oddzielonych od siebie segmentów mieszkalnych i jednego segmentu usługowego. Segmenty mieszkalne są 9-cio kondygnacyjne, w tym 7 kondygnacji nadziemnych przeznaczonych jest na mieszkania. Segment usługowy ma 7 kondygnacji w tym kondygnacja podziemna przeznaczona jest na garaże. Pod każdym zespołem mieszkalno – usługowym kondygnacje parteru i podziemia przeznaczone są na garaże oraz usługi. Kondygnacje parteru i podziemia w patiach są również przeznaczone na garaże i funkcjonalnie połączone z budynkami. Między budynkami mieszkalno – usługowymi powierzchnia przeznaczona jest na garaże usytuowane w parterze i podziemiu. Pod względem komunikacyjnym garaże te połączone są garażami usytuowanymi pod budynkami.

Część podziemną i parter zespołu usługowo – mieszkalnego projektuje się w całości w konstrukcji żelbetowej monolitowej posadowionej na żelbetowej płycie fundamentowej.

Konstrukcja kondygnacji nadziemnych (powyżej parteru) segmentów usługowych – żelbetowa, monolityczna, składająca się ze ścian, słupów i stropów płytowych.

Na klatkach schodowych i w pomieszczeniach wspólnych tynki cementowo – wapienne kat.IV, na elementach żelbetowych pocienione. W pomieszczeniach gospodarczych i technicznych oraz parkingów tynki cementowo – wapienne kat.III. W pomieszczeniach tynki gipsowe wykonane na mokro z mieszanek systemowych. Narożniki zabezpieczone listwami aluminiowymi.

Budynek został zaprojektowany jako tynkowany tynkiem silikatowym z przyjętego systemu ocieplania budynku.

Posadzka piwnicy – betonowa, antypoślizgowa, bezpyłowa, zmywalna, zabezpieczona przed ścieralnością. Posadzka na powierzchniach komunikacji ogólnej z płytek ceramicznych mrozoodpornych, gresowych lub kamiennych w wykonaniu antypoślizgowym. Posadzki kondygnacji biurowych wykonane wykładzinami dywanowymi, płytkami gresowymi lub kamiennymi.

Posadzki w części mieszkalnej – podłóża cementowe pod wykładziny dywanowe, panele podłogowe lub kafle i mozaiki parkietowe.

Sufity w części biurowej i usługowej – podwieszone, modułowe o podwyższonej izolacyjności akustycznej.

Sufity w części mieszkalnej – tynki gipsowe wykonane na mokro z mieszanek systemowych.

Stolarka okienna z PVC w kolorze szarym (akryl), z nawiewnikami higroskopowymi lub podciśnieniowymi. Rolety nadokienne z płaszczem aluminiowym. Parapety okienne zewnętrzne z blachy aluminiowej anodowane lub malowane, wewnętrzne – kamienne.

Budynek wyposażono w dźwigi osobowe dostosowane do obsługi osób na wózkach inwalidzkich.

Na terenie działki i w najbliższym otoczeniu nie stwierdzono wpływu niekorzystnych czynników środowiskowych.

Odległość wycenianej nieruchomości, od centrum administracyjnego Wrocławia wynosi około 5 km.

4.3. Określenie przeznaczenia nieruchomości.

Brak m.p.z.p. dla terenu, na którym będzie wyceniana zabudowa usługowo-mieszkalna. W Studium uwarunkowań i kierunków zagospodarowania przestrzennego gminy Wrocław przyjęte Uchwałą nr XLVIII/680/98 Rady Miejskiej Wrocławia z dnia 30 stycznia 1998 roku ze zmianą przyjętą Uchwałą nr XXXV/1126/01 Rady Miejskiej Wrocławia z dnia 05. lipca 2001r. wyceniana nieruchomość leży na terenach przeznaczonych na usługi jako uzupełnienie już istniejącej zabudowy usługowo-mieszkaniowej osiedla Popowice.

5. Metodologia wyceny nieruchomości.

Zgodnie z art. 150 ustawy (przepis 3.2 pkt 1) o gospodarce nieruchomościami, dla nieruchomości, które są lub mogą być przedmiotem obrotu określa się wartość rynkową.

Wartość rynkową nieruchomości stanowi jej przewidywana cena, możliwa do uzyskania na rynku, ustalona z uwzględnieniem cen transakcyjnych uzyskanych przy spełnianiu warunków określonych w art. 151 ust.1 cytowanej wyżej ustawy:

1. Strony umowy były od siebie niezależne, nie działały w sytuacji przymusowej oraz miały stanowczy zamiar zawarcia umowy,

2. Upłynął czas niezbędny do wyeksponowania nieruchomości na rynku i do wynegocjowania warunków umowy.

Zgodnie z §4 ust. 1 rozporządzenia (przepis 3.2 pkt 2) przy zastosowaniu podejścia porównawczego konieczna jest znajomość cen transakcyjnych nieruchomości podobnych do nieruchomości będącej przedmiotem wyceny, a także cech tych nieruchomości wpływających na poziom tych cen.

Zgodnie z §4 ust.2. (przepis 3.2 pkt 2) w podejściu porównawczym stosuje się metodę porównywania parami, metodę korygowania ceny średniej albo metodę analizy statystycznej rynku.

W celu określenia wartości nieruchomości zabudowanej zastosowano:

- podejście porównawcze

- metodę korygowania ceny średniej

z uwzględnieniem czynników, o których mowa w art. 134 ust. 2 ustawy o gospodarce nieruchomościami tj. jej rodzaju, położenia, sposobu użytkowania, przeznaczenia w m.p.z.p., stopnia wyposażenia w urządzenia infrastruktury technicznej i stanu zagospodarowania.

W metodzie korygowania ceny średniej do porównań przyjmuje się grupę co najmniej kilkunastu nieruchomości reprezentatywnych dla rynku właściwego miejscowo ze względu na położenie wycenianej nieruchomości, jeżeli były one przedmiotem obrotu rynkowego i dla których znane są ceny transakcyjne, warunki zawarcia transakcji, a także cechy tych nieruchomości.

Wartość rynkową wycenianej nieruchomości określa się w drodze korekty ceny średniej nieruchomości podobnych, współczynnikami korygującymi wartości przypisane poszczególnym cechom tych nieruchomości.

Wartość rynkowa 1m² jednostki porównawczej jest korektą ceny średniej (przeciętnej) obliczonej na podstawie próbki reprezentatywnej.

Określenie wartości rynkowej 1m² nieruchomości W_n wg formuły:

$$W_n = C_{sr} \sum_{i=1}^n U_i$$

W_n - wartość rynkowa 1m² nieruchomości

C_{sr} - cena średnia w próbce reprezentatywnej

n - liczba cech rynkowych

$\sum_{i=1}^n U_i$ - suma współczynników korygujących, odpowiadających rynkowym cechom nieruchomości;

Zakres współczynników korygujących określamy jako:

$$\frac{C_{min}}{C_{sr}}, \frac{C_{max}}{C_{sr}}$$

$\frac{C_{min}}{C_{sr}}$ - granica dolna sumy współczynników korygujących;

$\frac{C_{max}}{C_{sr}}$ - granica górna sumy współczynników korygujących;

C_{min} - najniższa cena transakcyjna;

C_{max} - najwyższa cena transakcyjna;

C_{sr} - średnia cena transakcyjna;

Po obliczeniu brzegowych wartości sumy wskaźników korygujących, określamy zbiór wskaźników korygujących dla wycenianej nieruchomości, przez porównanie cech nieruchomości wycenianej z cechami nieruchomości o najniższej cenie transakcyjnej w próbce i nieruchomości o najwyższej cenie transakcyjnej w próbce reprezentatywnej.

Wycena nieruchomości wg stanu docelowego tj. po zakończeniu budowy zespołu usługowo-mieszkalnego zostanie wykonana metodą korygowania ceny średniej i cen z dnia wizji lokalnej.

Istota tej metody polega na porównaniu wycenianej nieruchomości (z podziałem na lokale mieszkalne, lokale usługowo-biurowe, miejsca parkingowe i komórki lokatorskie) o znanych cechach, ale nieznanym wartości, z nieruchomościami sprzedanymi o znanych cechach i cenach transakcyjnych.

W tym celu przyjęto następującą procedurę postępowania:

- wybór atrybutów, które mają wpływ na wartość nieruchomości, oraz ustalenie dla nich skal,
- opisanie nieruchomości wycenianej za pomocą wyskalowanych atrybutów,

- opisanie nieruchomości służących do porównania (bazy) za pomocą wyskalowanych atrybutów,
- dokonanie korekty cen nieruchomości z tytułu przesunięcia daty wyceny względem dat realizowanych transakcji,
- ustalenie na podstawie analizy rynku procentowych wpływów ($k, \%$) poszczególnych atrybutów na zmienność cen nieruchomości, przy czym suma tych procentowych wpływów musi być równa 100%,
- wyliczenie poprawek stanowiących wynik uwzględnienia różnicy cech i przypisanych im wag pomiędzy nieruchomością wycenianą a nieruchomościami wybranymi,
- obliczenie wartości rynkowej nieruchomości zabudowanej budynkiem usługowo-mieszkaniowym o powierzchni użytkowej S , (osobno dla powierzchni mieszkalnych, powierzchni usługowo-biurowych i osobno dla powierzchni miejsc parkingowych i komórek lokatorskich), czyli

$$W_c = W_j \times S$$

Dla stanu z dnia wizji lokalnej istniejące uwarunkowania nie pozwalają na zastosowanie podejścia porównawczego lub dochodowego ze względu na brak wiarygodnej bazy transakcji domów jednorodzinnych w stanie surowym otwartym, a także możliwości weryfikacji tych stanów w dacie ich sprzedaży. Po uwzględnieniu zakresu i rodzaju robót budowlanych niezbędnych do ukończenia budowy oraz informacji rynkowych o cenach tych robót właściwą procedurą do określenia wartości rynkowej nieruchomości będzie **metoda pozostałościowa** mieszcząca się w **podejściu mieszanym**. W podejściu mieszanym wykorzystana zostanie technika wskaźnikowa według metody kosztów odtworzenia mieszczącej się w podejściu kosztowym.

W etapie tym będzie ustalony koszt nakładów K_N niezbędnych do ukończenia budynku zgodnie z projektem budowlanym.

Procedura określenia kosztów niezbędnych robót do ukończenia budynku będzie realizowana podejściem kosztowym, metodą odtworzeniową, techniką wskaźnikową według następujących etapów:

- określenie obiektu przyjętego jako baza normatywna (obiekt modelowy) do wyceny budynku,
- przyjęcie z projektu architektoniczno-budowlanego zakresu robót niezbędnych do ukończenia domu w postaci elementów skalonych i liczby jednostek podstawowych w jakich podane są ceny wskaźnikowe w przyjętej bazie normatywnej, z uwzględnieniem różnic występujących między wycenianym budynkiem i modelowym,
- określenie kosztów K_N robót niezbędnych do ukończenia budynku jako iloczynu ceny wskaźnikowej i liczby jednostek odniesienia, dla których ta cena została ustalona, z uwzględnieniem kosztów dokumentacji i nadzoru.

W etapie następnym zostanie określona wartość rynkowa budowy wg stanu i cen na dzień wizji lokalnej wraz z działką gruntową, według następującej formuły:

$$W_p = W - (K_N + Z)$$

gdzie: W_p – wartość pozostałościowa nieruchomości odpowiadająca wartości rynkowej nieruchomości wycenianej wg stanu i cen na dzień wizji lokalnej,

W – wartość rynkowa nieruchomości wg stanu docelowego i cen z dnia wizji lokalnej,

K_N – koszt nakładów potrzebnych do ukończenia budowy,

Z – zysk inwestora określony procentowo od planowanych kosztów.

Na podstawie wykonanej inwentaryzacji obiektu oraz na podstawie projektu architektoniczno-budowlanego ustalono zakres robót budowlanych niezbędnych do ukończenia budowy wycenianego budynku.

Załącznik nr 10 – Opinia niezależnych biegłych rewidentów z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku

Kancelaria Porad Finansowo – Księgowych
DR PIOTR ROJEK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Zarząd:
 Piotr Rojek
 Irena Leszczyńska-Rojek
 Andrzej Młynarczyk

Prezes Zarządu
 Członek Zarządu
 Członek Zarządu



Katowice - Centrala

Wrocław - Oddział

OPINIA NIEZALEŻNYCH BIEGLYCH REWIDENTÓW
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2006 ROKU
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ
ENERGOMONTAŻU – POŁUDNIE S.A. W KATOWICACH

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Energomontaż – Południe S.A. z siedzibą w Katowicach, na które składają się:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **99.089 tys. złotych,**
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku wykazujący stratę netto **1.600 tys. złotych,**
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **1.573 tys. złotych,**
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **413 tys. złotych,**
- informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki dominującej.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

- 1/ postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku Nr 75, poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami),
- 2/ norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3/ zapisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744).



Polish-Honda Inc.
 Poland-Honda Inc.
 Deutsch-Polnische Industrie- und Handelskammer

40-954 Katowice, ul. Powstańców 34
 KRS 0000109170; NIP 954-21-13-633; REGON 273550737
 Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy w Katowicach
 Bank Śląski VII O/Katowice Nr 43 1050 1214 1000 0022 0059 1580
 Wysokość kapitału zakładowego 500.000 zł
 Tel. +48 32 2553681; +48 32 2553729; +48 32 2555405;
 +48 32 2561353; +48 32 2562969; +48 32 2561401
 Fax +48 32 2561289
 e-mail: biuro@kpfk.pl www.kpfk.pl

An independent member firm of
MOORE STEPHENS
 INTERNATIONAL LIMITED



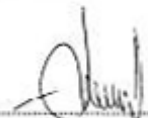
Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 30 czerwca 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - zgodnie z ustawą o rachunkowości,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania skonsolidowanego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegli rewidentzi:


 Krystyna Sawosz - Tilkowska
 wpisana na listę biegłych rewidentów
 pod nr 8336/205


 Ewa Szczepańska
 wpisana na listę biegłych rewidentów
 pod nr 9299/6976

*Kancelaria Portal Finansowy - Księgowych
 dr Piotr Rajek
 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 40 - 954 Katowice, ul. Powstańców 34
 Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
 badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*


 Członek Zarządu
 Andrzej Młynarczyk

Katowice, dnia 19 kwietnia 2007 roku