

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

za okres

od 01.01.2008 roku do 30.06.2008 roku

I. WIZYTÓWKA FIRMY

„ENERGOPOL - POŁUDNIE” S.A. w Sosnowcu jest Spółką Akcyjną działającą od 1 kwietnia 1993 roku zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym w Katowicach, Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000143061.

Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie wszelkiej działalności budowlanej produkcyjnej, usługowej i handlowej, a w szczególności:

- produkcja budowlano-montażowa w zakresie robót ziemno-inżynierskich, wodociągowych i kanalizacyjnych, makroniwelacji terenu, robót żelbetowych, wyburzeniowych oraz remontów dróg,
- wynajem sprzętu budowlanego i burzącego wraz z obsługą operatorską,
- usługi transportu technologicznego,
- remonty środków sprzętowych i transportowych.

Działalność produkcyjna realizowana była przez wydziały: budowlany oraz sprzętu i transportu zlokalizowane w Sosnowcu, a także oddział budowlany w Wałbrzychu.

Spółką kieruje Zarząd w składzie:

- Jacek Taźbirek – Prezes Zarządu
- Marian Ber – Wiceprezes Zarządu (dnia 9 czerwca 2008 roku Pan Marian Ber złożył rezygnację)

W 1998 roku Spółka została dopuszczona do obrotu giełdowego, a debiut giełdowy przypadł na 6 listopada 1998 roku.

II. SYTUACJA W BRANŻY

Sytuacja w branży budowlanej w dalszym ciągu postrzegana jest jako dobra, choć oceny te różnią się w zależności od rodzaju branży budowlanej. Rynek robót sanitarnych wykazuje stale tendencję rosnącą, rynek robót w zakresie prac ziemno- inżynierskich, makroniwelacyjnych, wyburzeniowych a zwłaszcza rynek wynajmu maszyn wykazuje stagnację a nawet spadek. Najgorsza sytuacja panuje na rynku robót drogowych a zwłaszcza w dużych inwestycjach drogowych. Zleceń jest niewiele a rozstrzygnięte przetargi pozyskiwane są w niskich cenach realizacji, co przekłada się na niskie oferty cenowe dla firm podwykonawczych (takich jak „Energopol – Południe” S.A.).

Ma to swoje odbicie w oczekiwaniach co do portfela zamówień i produkcji, które są nadal korzystne. Branża oczekuje, że w najbliższym czasie (tj. w perspektywie roku 2009) pojawią się w końcu możliwości ofertowania w dużych przetargach drogowych. Oczekuje się wręcz przewagi popytu na usługi budowlane nad możliwością ich podaży przez firmy obecne na rynku. Spodziewany jest w związku z tym wzrost cen usług budowlanych spowodowany rosnącym popytem na usługi budowlane z jednej strony, a nie nadążającą podażą z drugiej oraz rosnącymi cenami surowców i materiałów oraz usług podwykonawczych.

Spośród trudności jakie występują na rynku najbardziej dają się odczuć te związane z silną konkurencją wynikającą z przetargowej formuły wyłaniania wykonawcy przy niedostatku ofert na rynku i konkurencją firm pozyskujących zlecenia za ceny nie gwarantujące zachowania rentowności na wykonywanych projektach, nadpodaży usług sprzętowych oraz kosztami zatrudnienia, które rosną wraz z niedoborem wykwalifikowanych pracowników oraz utrzymującą się stale presją na wzrost wynagrodzeń. Sporo trudności sprawia także sformalizowana procedura przetargowa, która powoduje, że gros rozstrzygnięć przetargów ze względu na odwołania oferentów jest przeciągana w czasie.

III. SPRZEDAŻ I PORTFEL ZAMÓWIEŃ

1. STRUKTURA SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	I półrocze 2007		I półrocze 2008		Wzrost/spadek I półr. 2008: I półr. 2007 %
	Wartość w tys. PLN	Udział %	Wartość tys. PLN	Udział %	
Roboty budowlano-montażowe	21 450	84,51	33 862	92,64	+ 57,86
Usługi sprzętowo-transportowe	3 760	14,81	2 252	6,16	- 40,16
Sprzedaż materiałów i towarów	172	0,68	438	1,20	+ 254,65
Razem	25 382	100,0	36 552	100,0	+ 44,01

Osiągnięte w I półroczu 2008 roku przychody są wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku 2007 o 44%.

Na wyniki Spółki w I półroczu roku 2008 podstawowy wpływ miała działalność budowlano-montażowa. Działalność budowlana miała 93 % udział w całości przychodów, natomiast nadal zmniejsza się udział sprzedaży zewnętrznej działalności sprzętowo-transportowej w całości przychodów ze sprzedaży (do 6% w I półroczu 2008 roku w porównaniu z 15% w I półroczu 2007 roku). Jest to konsekwencja realizowanej strategii wykorzystywania własnego sprzętu w głównej działalności Spółki, jaką jest działalność budowlana. Natomiast sprzedaż usług na zewnątrz została mocno ograniczona.

Do najważniejszych i największych kontraktów realizowanych w I półroczu 2008 roku należą: roboty ziemne i sieciowe dla ALSTOM Power Sp. z o.o., budowa Autostrady A-4 Zgorzelec-Krzyżowa dla DTP Terrassement S.A., roboty kanalizacyjne dla Gminy Będzin,

budowa składowiska odpadów dla TESKO Tatrzańska Komunalna Grupa Kapitałowa Sp. z o.o. w Zakopanem, budowa hali przemysłowej oraz dróg wokół hali dla Agencji Rozwoju Regionalnego AGROREG Sp. z o.o., roboty kanalizacyjne dla Bytomskiego Przedsiębiorstwa Komunalnego Sp. z o.o.

W portfelu Spółki dominują roboty kanalizacyjne natomiast roboty makroniwelacyjne i wyburzeniowe ten portfel uzupełniają. Taka struktura portfela zapewnia Spółce większą niż w latach ubiegłych płynność finansową, częściowo uniezależnia od warunków pogodowych (np. wyburzenia) oraz stwarza większe możliwości osiągnięcia korzyści ekonomicznych, wykorzystując pozycję głównego wykonawcy.

2. SEZONOWOŚĆ PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

Kwartał	Przychody ze sprzedaży w tys. PLN		Wzrost/spadek I półrocze 2008: I półrocze 2007 %
	I półrocze 2007	I półrocze 2008	
I kwartał	8 818	12 489	+ 41,63
II kwartał	16 564	24 063	+ 45,27
I półrocze	25 382	36 552	+ 44,01

W I kwartale 2008 roku Spółka wypracowała przychody wyższe o 42% od analogicznego okresu roku poprzedniego, a w II kwartale 2008 roku wyższe o 45%.

3. GŁÓWNI ODBIORCY ROBÓT BUDOWLANYCH

Lp	Odbiorca	Nazwa i rodzaj robót	Wartość przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2008 roku w tys. PLN	Udział w sprzedaży ogółem %
1	ALSTOM Power Sp. z o.o.	roboty ziemne, sieciowe, tunele kablowe, mała architektura	9 783	28,9
2	Agencja Rozwoju Regionalnego AGROREG Sp. z o.o.	budowa hali	6 347	18,7
3	Gmina Będzin	budowa sieci wodno-kanalizacyjnej	4 639	13,7
4	DTP Terrassement S.A.	budowa Autostrady A-4 Zgorzelec-Krzyżowa	3 767	11,1
5	Agencja Rozwoju Regionalnego AGROREG Sp. z o.o.	wykonanie fundamentów pod halę przemysłową, makroniwelacji oraz sieci zewnętrznych	2 215	6,5
6	TESKO Tatrzańska Komunalna Grupa Kapitałowa Sp. z o.o.	budowa składowiska odpadów	1 703	5,0
7	AWBUD Sp. z o.o.	roboty ziemne, wyburzenia	1 078	3,2
8	Pozostałe		4 330	12,9
OGÓŁEM produkcja budowlano-montażowa			33 862	100,0

4. GŁÓWNE UMOWY ZAWARTE W I PÓŁROCZU 2008 ROKU

Lp	Nazwa kontraktu	Wartość budżetowa w tys. PLN (EUR) netto	Nazwa Zamawiającego	Wartość robót wykonanych do 30.06.08 r. w tys. PLN	Termin zakończenia
1	Poprawa gospodarki wodno-ściekowej na terenie Gminy Bytom – Część C	1 288 tys. EUR	Bytomskie Przedsiębiorstwo Komunalne Sp. z o.o.	121	12.2008 rok
2	Poprawa gospodarki wodno-ściekowej na terenie Gminy Bytom – Część E	1 835 tys. EUR	Bytomskie Przedsiębiorstwo Komunalne Sp. z o.o.	385	06.2009 rok
3	Budowa hali segmentowej o konstrukcji stalowej	11 100 tys. PLN	Agencja Rozwoju Regionalnego AGROREG Sp. z o.o.	6 347	08.2008 rok
4	Roboty wodno-kanalizacyjne	nie mniej niż 24 649 tys. PLN	Związek Międzygminny ds. Ekologii w Żywcu	0	04. 2010 rok
5	Budowa dróg i chodników wraz z towarzyszącą infrastrukturą techniczną	7 000 tys. PLN	INVEST PARK DEVELOPMENT Sp. z o.o.	0	04.2009 rok

Poza umowami budowlanymi przedstawionymi w tabeli powyżej Spółka nie zawarła innych znaczących umów, w tym umów ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji oraz nie posiada wiedzy o zawarciu umów pomiędzy akcjonariuszami.

Największymi zleceniodawcami w I półroczu 2008 roku byli: ALSTOM Power Sp. z o.o., DTP Terrassement S.A., Gmina Będzin, Bytomskie Przedsiębiorstwo Komunalne Sp. z o.o., Agencja Rozwoju Regionalnego „AGROREG” S.A. w Nowej Rudzie.

Spółka nie była i nie jest powiązana kapitałowo, ani w żaden inny sposób z żadnymi zleceniodawcami. Główne wykonywane prace to budowa sieci kanalizacji, makroniwelacja terenu, roboty drogowe i wyburzeniowe.

Budowy realizowano na 18 zleceniach (w porównaniu z 17 zleceniami w I półroczu 2007 roku), co dawało średnią wartość kontraktu około 1.881 tys. PLN, (w porównaniu z 1.262 tys. PLN w I półroczu ubiegłego roku).

IV. INFORMACJA O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA

Spółka prowadzi swoją działalność na rynku krajowym, na którym dokonuje też całości zakupów materiałowych. Polityka zakupowa oparta jest na założeniu, że Spółka nie może uzależnić się od jednego dostawcy, co w pełni jest realizowane w praktyce.

Największym dostawcą usług w I półroczu 2008 roku było Przedsiębiorstwo Budowlane PABICH Sp. z o.o., którego wartość usług podwykonawstwa wyniosła 3.778 tys. PLN, co stanowi 9% kosztów wytworzenia sprzedanych produktów (41.369 tys. PLN).

V. SYTUACJA MAJĄTKOWA, FINANSOWA I DOCHODOWA

1. SYTUACJA MAJĄTKOWA

A) MAJĄTEK TRWAŁY

Stan rzeczowych aktywów trwałych netto na 30.06.2008 roku wynosił 27.440 tys. PLN i był wyższy od stanu na 30.06.2007 roku o 29 %.

Łącznie w I półroczu 2008 r. wydatki inwestycyjne Spółki wyniosły 789 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku Spółka jest stroną 19 umów leasingowych.

W ramach umów leasingowych w I półroczu 2008 roku Spółka zakupiła 3 samochody Dacia Logan, 2 koparko-ładowarki JCB JS 130W, 2 koparko-ładowarki CAT 428E, 2 młoty wyburzeniowe, 2 zmiatarki nawierzchni.

Obecny stan maszyn i urządzeń Spółki jest dobry, a zakupy nowych środków znacznie wzmocniły pozycję Spółki na rynku usług sprzętowych, a przede wszystkim na rynku usług budowlanych. Mając własne nowoczesne zaplecze sprzętowe Spółka jest w stanie pozyskiwać dobre kontrakty i oferować konkurencyjne ceny.

WSKAŹNIKI OCENY EFEKTYWNOŚCI MAJĄTKU TRWAŁEGO

w tys. PLN

Lp	Wyszczególnienie	I półrocze 2007	I półrocze 2008	Wzrost / spadek I półrocze 2008: I półrocze 2007 %
1	Rzeczowe aktywa trwałe brutto	41 648	53 076	+ 27,44
2	Umorzenie skumulowane	20 341	25 636	+ 26,03
3	Rzeczowe aktywa trwałe netto	21 307	27 440	+ 28,78
4	Amortyzacja roczna	1 688	3 097	+ 83,47
5	Wskaźnik umorzenia w % (umorzenie/aktywa trwałe brutto)	48,84	48,44	- 0,82
6	Finansowanie rzeczowych aktywów trwałych kapitałem własnym w %	189,32	192,10	+ 3,25
7	Produktywność rzeczowych aktywów trwałych ogółem (przychody/ rzeczowe aktywa trwałe netto)	1,19	1,33	+ 15,13

B) MAJĄTEK OBROTOWY

Udział aktywów obrotowych w całości majątku wyniósł w I półroczu roku 2008 59% przy 76% w I półroczu roku 2007.

Podstawowe pozycje w majątku obrotowym to należności, które stanowią 30% całości majątku obrotowego oraz środki pieniężne stanowiące 46% całości majątku obrotowego.

W pozycji należności powyżej 12 miesięcy Spółka księguje kaucje od należności, czyli kwoty zatrzymane przez Zleceniodawców na zabezpieczenie należytego wykonania umów.

W porównaniu ze stanem na koniec I półrocza roku 2007 wzrosła w Spółce wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych. Na przychody przyszłych okresów składają się wycenione roboty w toku na dziewięciu realizowanych zleceniach budowlanych.

Majątek obrotowy Spółki jest wystarczający do pokrycia wszystkich zobowiązań.

2. SYTUACJA FINANSOWA

Sytuacja finansowa Spółki nadal jest dobra.

Spółka posiada na koniec czerwca 2008 roku środki pieniężne w wysokości 21,6 mln PLN, które pochodzą głównie z emisji akcji nowej serii oraz ze sprzedaży akcji Mostostalu Zabrze Holding S.A. przeprowadzonych w roku 2007.

Dodatkowym źródłem finansowania zakupów środków trwałych był leasing.

Sytuacja finansowa Spółki ma swoje odzwierciedlenie we wskaźnikach płynności, które na koniec czerwca 2008 roku wyniosły: wskaźnik bieżący 3,81, wskaźnik szybki 3,76.

Syntetyczny obraz sytuacji finansowej przedstawiają wskaźniki w poniższej tabeli:

WSKAŹNIKI OCENY SYTUACJI FINANSOWEJ

LP	Wyszczególnienie	I półrocze 2007	I półrocze 2008
1	Rentowność netto	57,8	- 25,4
2	Wskaźnik płynności bieżącej	5,02	3,81
3	Wskaźnik płynności podwyższonej	5,01	3,76
4	Wskaźnik zastosowania kapitału własnego	1,78	1,64
5	Wskaźnik zastosowania kapitałów obcych	0,22	0,30
6	Stopa zadłużenia majątku ogółem %	132,9	50,17
7	Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	2	4
8	Wskaźnik rotacji należności w dniach	95	75
9	Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	65	48
10	Cykl operacyjny	97	79
11	Cykl konwersji gotówki	32	31
11	Kapitał obrotowy	57 111	34 657

Metodologia obliczania wskaźników:

1. Rentowność netto – stosunek zysku netto do przychodów netto ze sprzedaży.
2. Wskaźnik płynności bieżącej – stosunek majątku obrotowego do poziomu zobowiązań krótkoterminowych.
3. Wskaźnik płynności podwyższonej – stosunek majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych.

4. Wskaźnik zastosowania kapitału własnego – stosunek kapitału własnego do aktywów trwałych (złota reguła bilansowa)
5. Wskaźnik zastosowania kapitałów obcych – zobowiązania długo i krótkoterminowe do aktywów obrotowych
6. Stopa zadłużenia majątku ogółem – stosunek całkowitego zadłużenia do wartości kapitałów własnych.
7. Wskaźnik rotacji zapasów – (zapasy średnioroczne x 365 dni) / przychód ze sprzedaży
8. Wskaźnik rotacji należności – (należności średnioroczne x 365 dni) / przychód ze sprzedaży
9. Wskaźnik rotacji zobowiązań – (zobowiązania krótkoterminowe średnioroczne x 365 dni) / przychód ze sprzedaży
10. Cykl operacyjny – okres spływu należności + rotacja zapasów
11. Cykl konwersji gotówki – cykl operacyjny – okres płatności zobowiązań
12. Kapitał obrotowy – majątek obrotowy – zobowiązania krótkoterminowe

W I półroczu 2008 roku Spółka odzyskiwała swoje należności średnio po 75 dniach, a spłacała zobowiązania po 48 dniach. W analogicznym okresie roku 2007 Spółka spłacała swoje zobowiązania średnio po 65 dniach, a otrzymywała zapłatę za wykonane roboty i usługi po 95 dniach.

Wskaźniki opisane w tabeli obejmują również kaucje gwarancyjne, które na koniec czerwca po stronie należności wynosiły 3.578 tys. PLN, po stronie zobowiązań 1.214 tys. PLN, z terminami płatności dłuższymi niż rok, co zdecydowanie pogarsza wielkość tego miernika.

Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu kredytów czy pożyczek.

Spółka aktualnie postrzegana jest jako solidny i terminowy płatnik.

Przedstawione czynniki wpływające na sytuację finansową znalazły odzwierciedlenie w rachunku przepływów pieniężnych, który wykazuje w I półroczu 2008 roku dodatnie przepływy z podstawowej działalności Spółki, a ujemne z działalności inwestycyjnej i finansowej.

Strukturę głównych wartości z zestawienia przepływów pieniężnych przedstawia poniższa tabela:

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

w tys. PLN

Wyszczególnienie (metoda pośrednia)	I półrocze 2007	I półrocze 2008
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 806	1 900
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	14 968	- 744
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	803	- 691
Przepływy pieniężne netto razem	45 577	465

3. SYTUACJA DOCHODOWA

WYNIKI SPÓŁKI

w tys. PLN

L.p.	Wyszczególnienie	I półrocze 2007	I półrocze 2008
1	Wynik na sprzedaży	263	- 5 387
2	Pozostałe przychody operacyjne	270	222
3	Pozostałe koszty operacyjne	79	7 395
4	Wynik na działalności operacyjnej	454	- 12 560
5	Amortyzacja	1 709	3 122
6	Przychody finansowe	18 293	2 985
7	Koszty finansowe	635	376
8	Straty nadzwyczajne	-	-
9	Zysk (strata) brutto	18 112	- 9 951
10	Podatek dochodowy bieżący / odroczony	2 506/ 934	0/ -674
11	Zysk netto / strata netto	14 672	- 9 277
12	Rentowność netto (%)	57,80	- 25,38
13	Rentowność sprzedaży (%)	1,04	- 14,74
14	Rentowność kapitałów własnych (%)	36,37	- 17,60

Przychody osiągnięte w I półroczu 2008 roku były o 44% wyższe od analogicznego okresu roku ubiegłego.

Na wynik finansowy za I półrocze 2008 niekorzystnie rzutują nierentowne kontrakty zawarte jeszcze w poprzednim roku obrotowym, które generują koszty zdecydowanie przewyższające osiągane na tych kontraktach przychody. W związku z tym Spółka zwiększyła kwotę utworzonej rezerwy na przewidywane do zakończenia tych kontraktów straty. Znaczna część rezerwy zostanie wykorzystana do końca 2008 roku w związku z zakończeniem kontraktów rozpoczętych w 2007r.

Na działalności finansowej Spółka odnotowała zysk, który głównie pochodził z dodatniej wyceny pochodnych instrumentów finansowych (1.835 tys. PLN) oraz zrealizowanych przychodów na pozycjach zamkniętych instrumentów finansowych w okresie od 01.01.2008 roku do 30.06.2008 roku.

W pozostałych przychodach operacyjnych Spółka zaksięgowała odzyskane należności wcześniej odpisane w rezerwy, otrzymane odszkodowania i kary.

VI. INFORMACJE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

1. ZARZĄD

W 2008 roku nastąpiła zmiana w składzie Zarządu.

W dniu 9 czerwca 2008 roku rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu złożył Pan Marian Ber.

W I półroczu 2008 roku wynagrodzenia osób zarządzających wyniosły 206 tys. PLN

Wynagrodzenie zasadnicze Członków Zarządu w złotych:

Lp.	Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie brutto w PLN
1.	Jacek Tażbirek	107.272
2.	Marian Ber (do 9 czerwca 2008 roku)	98.571
3.	Łącznie wynagrodzenie	205.843

Żadnych nagród Zarząd nie otrzymał. Członkowie Zarządu nie posiadają uprawnień do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zarząd i członkowie rodzin nie korzystali też z żadnych pożyczek, poręczeń czy gwarancji udzielanych przez Spółkę.

2. RADA NADZORCZA

W I półroczu 2008 roku uległ zmianie skład Rady Nadzorczej .

W dniu 19 marca 2008 roku Pan Artur Leszczyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka rady nadzorczej.

W dniu 20 marca 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało na członka rady nadzorczej Panią Katarzynę Ziółek.

Skład Rady Nadzorczej

- Piotr Robak – Przewodniczący
- Zbigniew Niesiobędzki - Wiceprzewodniczący
- Zofia Tupaj
- Lucjan Noras
- Katarzyna Ziółek

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej w I półroczu 2008 roku wyniosły 89 tys. PLN.

Spółka osobom nadzorującym i ich rodzinom nie udzieliła pożyczek, poręczeń i gwarancji.

Lp.	Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie brutto w PLN
1.	Piotr Robak	22.176
7.	Zbigniew Niesiobędzki	20.020
8.	Zofia Tupaj	18.480
9.	Lucjan Noras	18.480
10.	Katarzyna Ziółek	10.318
11.	Łącznie	89.474

LICZBA AKCJI W POSIADANIU CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

	Liczba akcji na 30.06.08	Zmiana (-) spadek (+) wzrost
ZARZĄD		
1. Jacek Tażbirek	-	-
2. Marian Ber	-	-
Razem Zarząd	-	-
RADA NADZORCZA		
1. Piotr Robak	-	-
2. Zbigniew Niesiobędzki	-	-
3. Zofia Tupaj	-	-
4. Lucjan Noras	-	-
5. Katarzyna Ziółek	-	-
Razem Rada Nadzorcza	-	-

Na dzień składania Raportu wymieniony stan posiadanych akcji nie uległ zmianie.

VII. PERSONEL I ŚWIADCZENIA SOCJALNE

W I półroczu 2008 roku w Spółce średnio zatrudnionych było 359 pracowników, w tym:

- 109 na stanowiskach nierobotniczych
- 250 na stanowiskach robotniczych

Na szkolenia pracowników Spółka w 2007 przeznaczyła kwotę 104 tys. PLN.

W I półroczu 2008 roku naliczono odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w wysokości 120 tys. PLN.

Ze zgromadzonych dotychczas funduszy Spółka wypłaciła w I półroczu 2008 roku 17 tys. PLN.

Spółka w I półroczu 2008 roku nie dokonywała dopłat do wczasów pracowniczych i kolonii.

Stan środków pieniężnych funduszu socjalnego na koniec I półrocza 2008 roku wyniósł 165 tys. PLN.

VIII. INFORMACJE O ZNACZNYCH PAKIETACH AKCJI

Największym akcjonariuszem był NFI Jupiter S.A., posiadający według naszej wiedzy na dzień sporządzenia raportu 3 660 549 sztuk akcji oraz taką samą ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu. Pakiet ten stanowi 32,98 % kapitału zakładowego i 32,98 % ogólnej liczby głosów.

Drugim znaczącym akcjonariuszem był Pan Zbigniew Jakubas, posiadający według naszej wiedzy na dzień sporządzenia raportu 2 510 688 sztuk akcji i 2 510 688 głosów na WZA, co stanowi 22,62 % głosów oraz 22,62 % kapitału zakładowego.

Spółka nie posiada wiedzy o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, jak również w sprawie istnienia papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela, nieuprzywilejowanymi, nie ma ograniczeń dotyczących przenoszenia praw własności do akcji oraz wykonywania prawa głosu.

W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

IX. NOTOWANIA GIEŁDOWE

w PLN

Wyszczególnienie*	I półrocze 2007	I półrocze 2008
Najwyższy kurs w I półroczu 2007 i 2008	110,00	12,46
Najniższy kurs w I półroczu 2007 i 2008	23,40	4,11
Kurs akcji na 29.06.2007 i 30.06.2008	25,27	4,30
Średni wolumen na sesję	57.820	16.992
Kurs średni roczny ważony	53,93	8,69

* kursy akcji na podstawie *Statystyki Notowań Giełdowych sporządzanej przez Giełdę Papierów Wartościowych*

Na dzień bilansowy 30.06.2008 r. wycena rynkowa (kapitalizacja) Spółki wg kursu 4,30 PLN za akcję wyniosła 47.730 tys. PLN.

X. CHARAKTERYSTYKA RYZYKA OPERACYJNEGO I FINANSOWEGO

1. CZYNNIKI RYZYKA OPERACYJNEGO

Spółka zarządza swoimi zasobami finansowymi w oparciu o zasady zarządzania oparte na minimalizowaniu ryzyka finansowego oraz maksymalizacji wykorzystania dostępnych zasobów. Spółka na bieżąco reguluje wszystkie swoje zobowiązania.

A) ZEWNĘTRZNE

- spowolnienie tempa wzrostu PKB, wzrost inflacji, wzrost stóp procentowych,
- słabość administracji i opóźnienia w przygotowywaniu projektów
- polityczny cykl inwestycji infrastrukturalnych,
- opóźnienia w wykorzystaniu funduszy unijnych,
- brak wykupionych gruntów oraz powszechnego planu zagospodarowania przestrzennego
- nadmierny fiskalizm Państwa i zmieniające się przepisy prawa,
- wzrost cen materiałów i paliwa,
- ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygania przetargów.

B) WEWNĘTRZNE

- brak pełnego obłożenia portfela zleceń budowlanych we wszystkich prowadzonych przez spółkę rodzajach robót budowlanych, niepozwalający na płynne prowadzenie działalności budowlanej w perspektywie wieloletniej ,
- ryzyko sezonowości sprzedaży oraz związanego z tym zapotrzebowania na kapitał obrotowy,
- wzrost kosztów wynagrodzeń pracowników,
- niedobór pracowników wykwalifikowanych i posiadających odpowiednie uprawnienia zawodowe

Wymienione powyżej czynniki zewnętrzne mają bezpośrednie przełożenie na funkcjonowanie Spółki.

Mimo tak znacznego wpływu czynników zewnętrznych na działalność, Spółka stara się minimalizować ryzyko mogące z tych czynników wynikać.

Spółka uczestniczy nie tylko w przetargach publicznych, ale również w negocjacjach z prywatnymi inwestorami, niezależnymi od administracji państwowej i samorządowej.

2. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO

A) ZEWNĘTRZNE

- nadal występujące trudności w pozyskiwaniu zewnętrznych źródeł finansowania bieżącej działalności
- rozliczanie kontraktów w walutach obcych i kształtowanie się kursu walutowego
- upadłości i układy firm ze Spółką współpracujących

Aktualna procedura wyboru kontrahentów oparta jest o bardzo wymagające kryteria. Przy dużych zleceniach Spółka sprawdza kondycję finansową swoich potencjalnych płatników, zarówno sama na podstawie dostarczanych dokumentów, jak też poprzez wyspecjalizowane biura informacji gospodarczej.

Spółka nie jest jednak w stanie w 100 % zabezpieczyć się przed ryzykiem związanym z kontrahentem.

W celu minimalizacji ryzyka walutowego Spółka stosuje procedury mające na celu zabezpieczanie transakcji przed negatywnymi skutkami tegoż ryzyka.

1. ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI ISTOTNE DLA DZIAŁANIA I ROZWOJU SPÓŁKI

Do najważniejszych czynników zewnętrznych mających wpływ na sytuację Spółki w roku 2008 można zaliczyć:

A) CZYNNIKI POZYTYWNE

- planowane wielomiliardowe nakłady na budowę autostrad i dróg ekspresowych oraz naprawy i modernizację istniejącej sieci drogowej

- nakłady finansowe dla gmin z unijnych funduszy na modernizację infrastruktury zwłaszcza w sektorze ochrony środowiska

B) CZYNNIKI NEGATYWNE

- silna konkurencja w branży, zwłaszcza ze strony dużych firm posiadających duże zaplecze finansowe
- presja pracowników na wzrost zarobków
- wzrastające ceny paliw, powodujące wzrost kosztów eksploatacji maszyn
- nasilające się zjawisko braku pracowników (emigracja do krajów zachodnich) i firm podwykonawczych (upadłość lub również wyjazdy za granicę)

2. WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ISTOTNE DLA DZIAŁANIA I ROZWOJU SPÓŁKI

A) CZYNNIKI POZYTYWNE

- ugruntowana pozycja na rynku usług sprzętowych, odnowiony i zmodernizowany park maszynowy
- poparte referencjami doświadczenie w zakresie robót ziemnych i wyburzeniowych oraz kanalizacyjnych,
- dywersyfikacja działalności
- zgromadzone środki finansowe, gwarantujące stabilność w okresie zimy i dające możliwość przyjęcia materiałochłonnych kontraktów, bez konieczności finansowania zewnętrznego
- otwarte linie w towarzystwach ubezpieczeniowych CIGNA SA i ALLIANZ SA na gwarancje kontraktowe oraz
- dobra współpraca z instytucjami finansowymi w zakresie kredytowania i wystawiania gwarancji kontraktowych

B) CZYNNIKI NEGATYWNE

- brak pełnego obłożenia portfela zleceń na 2008 r, chociaż portfel na rok 2008 jest znacznie większy od ubiegłorocznego

- trudności w szybkim pozyskiwaniu źródeł finansowania zapewniających realizację dużych kontraktów

XI. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Spółka posiada udziały w podmiocie zależnym z siedzibą na Ukrainie, z którym nie zawarto transakcji powyżej 500 tys. EUR.

Dnia 25 lipca 2007r. Spółka udzieliła pożyczki w kwocie 210 tys. EURO, z której to kwoty zwrócono 69,4 tys. EUR w roku 2007. Termin wymagalności w/w pożyczki został przedłużony aneksem do dnia 31.12.2008 roku.

XII. INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Przegląd śródroczny sprawozdania finansowego przeprowadzony został przez BDO Numerica S.A. w oparciu o umowę z dnia 23 maja 2008 roku. Umowa obejmuje przegląd śródroczny sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2008 roku (w kwocie 25 tys. PLN) oraz badanie roczne sprawozdania finansowego za rok 2008 (w kwocie 38 tys. PLN).

XIII. POZOSTAŁE INFORMACJE

Spółka w roku I półroczu 2008 roku nie wprowadzała zmian w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

W I półroczu 2008 roku Spółka dokonała zmian w Statucie na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 marca 2008 roku.

Zmiany te zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 16 maja 2008 roku (Raport bieżący Nr 18 z dnia 16 maja 2008 roku).

W dniu 3 września 2008 roku Rada Nadzorcza „Energopol-Południe” S.A. podjęła uchwałę powołującą do Zarządu Spółki Pana Jerzego Gazdę powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu. Uchwała wchodzi w życie z dniem 1 października 2008 roku