



**BDO Numerica Sp. z o.o.**  
**International Auditors & Consultants**

**BDO Numerica S.A.**  
Oddział Katowice  
al. Korfantego 2, 40-004 Katowice  
tel. (32) 359 50 00, fax: (32) 359 50 01

al. Korfantego 2, 40-004 Katowice  
Tel. +48 (32) 359 50 00  
Fax +48 (32) 359 50 01  
e-mail: katowice@bdo.pl  
www.bdo.pl

**Energopol-Południe Spółka Akcyjna**  
**41-208 Sosnowiec, ul. Jedności 2**

**Raport uzupełniający opinię**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku**

BDO International  
600 biur  
w 100 krajach świata

Biura BDO w Polsce  
Warszawa  
Katowice  
Poznań

Zarząd:  
André Helin, Kristof Zorde  
Anna Bernaziuk, Leszek Kramarczuk,  
Krystyna Sakson, Hanna Sztuczyńska  
KRS: 0000058463, NIP: 526-021-48-64  
Kapitał zakładowy: 741.950 zł  
KRS: 0000296524  
Kapitał zakładowy: 3.000.000 PLN

## SPIS TREŚCI

<b>I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU</b>	<b>2</b>
<b>II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI</b>	<b>7</b>
<b>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU</b>	<b>12</b>

## **I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU**

### **1. Dane identyfikujące Spółkę**

#### **1.1 Nazwa i forma prawna**

Nazwa jednostki: Energopol-Południe Spółka Akcyjna.

#### **1.2 Siedziba Spółki**

Sosnowiec, ul. Jedności 2.

#### **1.3 Przedmiot działalności**

W okresie sprawozdawczym Spółka zajmowała się przede wszystkim produkcją budowlano-montażową w zakresie robót ziemno-inżynieryjnych, wodociagowych i kanalizacyjnych, makroniwelacją terenów, wynajmem sprzętu budowlanego i burzącego z obsługą i towarowym transportem drogowym, i była zgodna z przedmiotem działalności określonym w statucie Energopol-Południe SA.

#### **1.4 Podstawa działalności**

Spółka działa na podstawie:

- Statutu Spółki Akcyjnej sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 18 kwietnia 1998 roku (Rep. A Nr 4397/1998) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu Spółek Handlowych.

#### **1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym**

W dniu 12 grudnia 2002 Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Katowicach – VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000143061.

#### **1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym**

NIP            644-001-18-38  
REGON        271122279

#### **1.7 Kapitał własny oraz jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego**

Kapitał własny Spółki wyniósł na koniec badanego okresu 61.990 tys. zł i wzrósł w porównaniu z 2006 rokiem o 37.092 tys. zł

Kapitał zakładowy Spółki wynosił na dzień 31 grudnia 2007 roku 44.400 tys. zł i dzielił się na 11.100.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 4 zł każda.

---

*zCfuy*

W badanym okresie kapitał zakładowy Spółki wzrósł o 35.520 tys. zł z kwoty 8.880 tys. zł do 44.400 tys. zł. Kapitał zakładowy został podwyższony na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 lutego 2007 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zostało dokonane w drodze oferty publicznej poprzez emisję 8.880.000 nowych akcji serii F o wartości nominalnej 4 złote każda. Podwyższenie kapitału podstawowego zostało zarejestrowane 16 lipca 2007 roku.

Na dzień wydania opinii struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Ilość akcji (szt.)	udział w kapitale (%)
NFI Jupiter SA	3.660.549	32,98
Zbigniew Jakubas	2.510.688	22,62
Pozostali akcjonariusze	4.928.763	44,40
<b>Razem:</b>	<b>11.100.000</b>	<b>100,00</b>

Kapitał zapasowy w badanym okresie uległ zwiększeniu o kwotę 4.144 tys. zł. Zwiększenie kapitału było efektem ujęcia zysku netto z roku 2006 w kwocie 4.256 tys. zł na podstawie Uchwały nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 maja 2007 roku oraz pokryciem straty z lat ubiegłych w kwocie 137 tys. zł kapitałem zapasowym na podstawie Uchwały nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 maja 2007 roku. Kapitał zapasowy wzrósł ponadto o 25 tys. zł w związku z ujęciem skutków przeszacowania środków trwałych dokonanych w latach ubiegłych, w wyniku dokonanej likwidacji tych środków.

Kapitał z aktualizacji wyceny zmniejszył się o 25 tys. zł w związku z likwidacją środków trwałych podlegających przeszacowaniu w latach ubiegłych i ujęcia tej części kapitału jako kapitału zapasowego.

Strata z lat ubiegłych powiększyła się z 137 tys. zł do kwoty 769 tys. zł, na którą to zmianę miały wpływ następujące zdarzenia:

- pokrycie straty z lat ubiegłych w kwocie 137 tys. zł kapitałem zapasowym na podstawie Uchwały nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 maja 2007 roku.
- zmiana metody kalkulacji rezerw na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe oraz utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy w 2007 roku. Wartość rezerwy przypadająca na 2006 rok w wysokości 769 tys. zł pomniejszyła kapitał własny Spółki w części niepodzielonego wyniku lat ubiegłych.

Zysk netto za rok badany wyniósł 1.572 tys. zł.

Zmiany kapitału własnego zostały prawidłowo zaprezentowane w zestawieniu zmian w kapitale własnym.

### 1.8 Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki

Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku stanowili:

- Jacek Taźbirek - Prezes Zarządu
- Marian Ber - Wiceprezes Zarządu

Dnia 25 października 2007 roku Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Lecha Tomasza Tomkowskiego i na podstawie Uchwały nr 1 z dnia 25 października 2007 roku powierzyła to stanowisko Panu Jackowi Taźbirek. Na podstawie Uchwał Rady Nadzorczej nr 1 i 2 z dnia 21 listopada 2007 roku z funkcji Wiceprezesów Zarządu odwołani zostali Pan Jan Mike oraz Pan Bogumił Marek.

Na dzień wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Zarząd Spółki stanowi Jacek Taźbirek w związku z rezygnacją złożoną dnia 9 czerwca 2008 roku przez Pana Mariana Bera z pełnienia funkcji wiceprezesa zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2007 roku przedstawiał się następująco:

- |                         |                                      |
|-------------------------|--------------------------------------|
| - Piotr Robak           | - Przewodniczący Rady Nadzorczej     |
| - Zbigniew Niesiobędzki | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| - Artur Leszczyński     | - Członek Rady Nadzorczej            |
| - Lucjan Noras          | - Członek Rady Nadzorczej            |
| - Zofia Tupaj           | - Członek Rady Nadzorczej            |

Z dniem 2 marca 2007 roku Pan Maciej Gnoiński złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 7 grudnia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej następujących osób:

- Pani Urszula Malinowska
- Pan Ryszard Matkowski
- Pan Roman Kobyliński
- Pani Agnieszka Lesiak

W tym samym dniu powołano do składu Rady Nadzorczej Panią Zofię Tupaj, Pana Zbigniewa Niesiobędzkiego oraz Pana Lucjana Norasa.

W dniu 19 marca 2008 roku Pan Artur Leszczyński zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 marca 2008 roku powołano do składu Rady Nadzorczej Spółki Panią Katarzynę Ziółek.

## 1.9 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym w Spółce wynosiło 333 osoby.

## 1.10 Informacja o jednostkach powiązanych

W dniu 4 lipca 2007 roku został zarejestrowany podmiot zależny Energopol Road Ukraina Sp. z o.o., z siedzibą w Łucku. Głównym przedmiotem działalności spółki jest budowa dróg i autostrad. Kapitał zakładowy podmiotu wynosi 20.000 EUR i w całości został pokryty przez Energopol-Południe SA w formie wkładu pieniężnego.

Podmiot nie podlega konsolidacji na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

## 2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
  - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 80.786 tys. zł;
  - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości 1.572 tys. zł;
  - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 37.092 tys. zł;
  - rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku o kwotę 19.085 tys. zł;
  - dodatkowe informacje i objaśnienia
- oraz sprawozdanie zarządu z działalności Spółki.

Badane sprawozdanie finansowe jest skorygowanym sprawozdaniem finansowym w stosunku do wcześniej opublikowanego sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, w którym bilans po stronie aktywów i pasywów zamykał się sumą 80.450.456,96 zł a rachunek zysków i strat wykazywał zysk netto w wysokości 3.004.103,16 zł.

Dnia 11 czerwca 2008 roku Zarząd Energopol-Południe SA zwrócił się z pismem do BDO Numerica SA, w którym wskazał na przesłanki będące podstawą korekty zbadanego i opublikowanego sprawozdania finansowego za 2007 rok dotyczące:

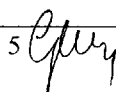
- zmiany zakresu rzeczowego inwestycji Autostrada A-4 w Zgorzelcu,
- braku aneksu do umowy przedłużającej umowny termin wykonania prac, który wskazuje na ryzyko kary umownej.

Wprowadzone przez Spółkę korekty do zbadanego sprawozdania finansowego skutkują zmniejszeniem aktywów netto i wyniku finansowego za bieżący okres o kwotę 1.432 tys. zł.

## 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego Energopol-Południe SA z siedzibą w Sosnowcu zostało przeprowadzone przez BDO Numerica SA (następca prawny BDO Numerica Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 523, zgodnie z wyborem dokonany przez Radę Nadzorczą badanej Spółki oraz postanowieniami umowy o badanie podpisanej z podmiotem uprawnionym w dniu 15 stycznia 2008 roku. W wykonaniu przedmiotu tej umowy podmiot uprawniony reprezentował biegły rewident Grażyna Maślanka (nr ewid. 9375/7031).

Badanie przeprowadzone było w siedzibie Spółki w dniach od 21 do 28 kwietnia 2008 roku. Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Numerica SA oraz biegły rewident badający opisaną sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 66 ustawy o rachunkowości.



W trakcie przeprowadzanego badania nie nastąpiły jakiegokolwiek ograniczenia jego zakresu. Zarząd jednostki oraz upoważnieni przez Zarząd pracownicy złożyli wszystkie żądane przez biegłego rewidenta w trakcie badania oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

Badanie przeprowadzone zostało z założeniem kontynuacji działalności Spółki w nie zmienionym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości. W trakcie przeprowadzonego badania nie stwierdzono jakichkolwiek zdarzeń i okoliczności wskazujących na naruszenie tego założenia.

#### **4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni**

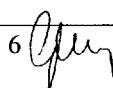
Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, które było badane przez BDO Numerica SA (następca prawny BDO Numerica Sp. z o.o.) i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 maja 2007 roku.

Uchwałą Nr 3 Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku w wysokości 4.256 tysięcy zł na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok 2006 zostało przekazane do Urzędu Skarbowego i do Sądu Rejestrowego oraz opublikowano w Monitorze Polskim „B” nr 1464 z dnia 4 września 2007 roku.

---

6 

## II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z rachunku zysków i strat, bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

### 1. Bilans

<b>AKTYWA</b>	<b>31.12.07</b>	<b>% sumy</b>	<b>31.12.06</b>	<b>% sumy</b>	<b>31.12.05</b>	<b>% sumy</b>
	<b>w tys. zł</b>	<b>bilansowej</b>	<b>w tys. zł</b>	<b>bilansowej</b>	<b>w tys. zł</b>	<b>bilansowej</b>
<b>Aktywa trwałe</b>						
wartości niematerialne i prawne	174	0,2	173	0,5	72	0,3
rzeczowe aktywa trwałe	28 130	34,9	15 612	42,0	10 596	36,4
należności długoterminowe	87	0,1	92	0,2	-	-
inwestycje długoterminowe	577	0,7	1 368	3,7	7	0,1
długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 096	2,6	799	2,1	892	3,0
	<b>31 064</b>	<b>38,5</b>	<b>18 044</b>	<b>48,5</b>	<b>11 567</b>	<b>39,8</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>						
Zapasy	1 067	1,3	242	0,6	153	0,5
należności krótkoterminowe	23 038	28,5	15 383	41,4	9 859	33,9
inwestycje krótkoterminowe	21 637	26,8	2 048	5,5	7 160	24,6
krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 980	4,9	1 478	4,0	371	1,2
	<b>49 722</b>	<b>61,5</b>	<b>19 151</b>	<b>51,5</b>	<b>17 543</b>	<b>60,2</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>80 786</b>	<b>100</b>	<b>37 195</b>	<b>100</b>	<b>29 110</b>	<b>100</b>
<b>PASYWA</b>						
<b>Kapitał własny</b>						
kapitał podstawowy	44 400	55,0	8 880	23,9	8 880	30,5
kapitał zapasowy	15 323	18,9	11 179	30,0	10 743	36,9
kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny	210	0,3	235	0,6	318	1,1
kapitały rezerwowe	1 254	1,6	1 254	3,4	1 355	4,6
wynik z lat ubiegłych	(769)	(1,0)	(137)	(0,4)	-	-
wynik netto roku bieżącego	1 572	1,9	3 487	9,4	353	1,2
	<b>61 990</b>	<b>76,7</b>	<b>24 898</b>	<b>66,9</b>	<b>21 649</b>	<b>74,3</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>						
rezerwy na zobowiązania	6 670	8,3	2 329	6,3	864	3,0
zobowiązania długoterminowe	639	0,8	1 712	4,6	1 630	5,6
zobowiązania krótkoterminowe	11 471	14,2	8 171	22,0	4 963	17,0
rozliczenia międzyokresowe	16	-	85	0,2	4	0,1
	<b>18 796</b>	<b>23,3</b>	<b>12 297</b>	<b>33,1</b>	<b>7 461</b>	<b>25,7</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>80 786</b>	<b>100</b>	<b>37 195</b>	<b>100</b>	<b>29 110</b>	<b>100</b>

Majątek Spółki wzrósł o 117,2% w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku. W strukturze aktywów odnotowano wzrost wartości aktywów trwałych o 72,2% oraz wzrost wartości aktywów obrotowych o 159,6% w porównaniu z rokiem poprzednim. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej spadł z 48,5% na koniec roku 2006 do 38,5% na koniec badanego okresu.

Najistotniejsze zmiany w strukturze aktywów dotyczyły wzrostu udziału inwestycji krótkoterminowych z 5,5% do 26,8% sumy bilansowej, który to wzrost spowodowany był uzyskaniem środków z tytułu emisji akcji serii F o wartości nominalnej 35.520 tys. zł oraz sprzedaży akcji Mostostal Zabrze SA. Udział rzeczowych aktywów trwałych spadł z 42,0% do 34,9% sumy bilansowej, jednak ich wartość wzrosła w stosunku do poprzedniego okresu o

7  
BDO



80,2% wskutek poczynionych inwestycji w środki trwałe. Udział należności krótkoterminowych w majątku Spółki spadł z 41,4% do 28,5% na koniec 2007 roku, przy czym ich wartość wzrosła o 49,8% z powodu zwiększenia się stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz należności z tytułu podatków, w tym w większości z tytułu podatku od towarów i usług (VAT).

W pasywach udział kapitału własnego w sumie bilansowej zwiększył się z 66,9% do 76,7%. Wzrost udziału kapitału własnego w sumie bilansowej to głównie efekt emisji akcji serii F o wartości nominalnej 35.520 tys. zł. Udział rezerw i zobowiązań w sumie bilansowej zmniejszył się w stosunku do roku ubiegłego z 33,1% do 23,3%.

## 2. Rachunek zysków i strat

	1.01- 31.12.2007 w tys. zł	% do przych.	1.01- 31.12.2006 w tys. zł	% do przych.	1.01- 31.12.2005 w tys. zł	% do przych.
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>65 127</b>	<b>100,0</b>	<b>69 241</b>	<b>100,0</b>	<b>45 231</b>	<b>100,0</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	71 814	110,3	58 202	84,1	38 452	85,0
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>(6 687)</b>	<b>(10,3)</b>	<b>11 039</b>	<b>15,9</b>	<b>6 779</b>	<b>15,0</b>
Koszty ogólnego zarządu	6 674	10,3	5 514	7,9	3 512	7,8
<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>(13 361)</b>	<b>(20,6)</b>	<b>5 525</b>	<b>8,0</b>	<b>3 267</b>	<b>7,2</b>
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(3 360)	(5,1)	(749)	(1,1)	(2 498)	(5,5)
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>(16 721)</b>	<b>(25,7)</b>	<b>4 776</b>	<b>6,9</b>	<b>769</b>	<b>1,7</b>
Przychody i koszty finansowe	18 819	28,9	(843)	(1,2)	(167)	(0,4)
<b>Wynik z działalności gospodarczej</b>	<b>2 098</b>	<b>3,2</b>	<b>3 933</b>	<b>5,7</b>	<b>602</b>	<b>1,3</b>
Zyski i straty nadzwyczajne						
<b>Wynik brutto</b>	<b>2 098</b>	<b>3,2</b>	<b>3 933</b>	<b>5,7</b>	<b>602</b>	<b>1,3</b>
Podatek dochodowy i obowiązkowe zmniejszenia wyniku	526	0,8	446	0,7	249	0,5
<b>Wynik netto</b>	<b>1 572</b>	<b>2,4</b>	<b>3 487</b>	<b>5,0</b>	<b>353</b>	<b>0,8</b>

Spółka odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 5,9% w porównaniu do 2006 roku, któremu towarzyszyła zmiana struktury sprzedaży. Poniżej przedstawiono sprzedaż spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) na przestrzeni lat 2006-2007.

	( w tys. zł)			
Wyszczególnienie	2007	Udział %	2006	Udział %
Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych, roboty ziemne	7 484	11,5	48 770	70,4
Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	5 176	7,9	2 448	3,5
Wykonanie robót budowlanych drogowych	33 878	52,0	6 494	9,4
Wykonanie instalacji wodnych i kanalizacyjnych	12 743	19,6	1 250	1,8
Wynajem sprzętu budowlanego i burzącego z obsługa operatorską	4 917	7,5	9 487	13,8
Pozostała sprzedaż	929	1,5	792	1,1
<b>Razem</b>	<b>65 127</b>	<b>100,0</b>	<b>69 241</b>	<b>100,0</b>

Spadkowi przychodów ze sprzedaży towarzyszył wzrost kosztów wytworzenia o 23,4% i kosztów ogólnego zarządu o 21% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Spółka odnotowała wzrost kosztów usług obcych o 63,3% i kosztów osobowych o 56,7% w porównaniu do 2006 roku. Liczba zatrudnionych pracowników wzrosła o 36,6% w stosunku do ubiegłego roku. Wzrost kosztów osobowych w 2007 roku jest zatem wypadkową wzrostu zatrudnienia jak i wzrostu płac.

W grupie usług obcych wzrosły w szczególności koszty usług transportowych i sprzętowych z 5.474 tys. zł w 2006 roku do 14.253 tys. zł w 2007 roku oraz usługi podwykonawców z kwoty 13.951 tys. zł w 2006 roku do 17.381 tys. zł w 2007 roku w następstwie zmiany struktury sprzedaży.

W efekcie Spółka poniosła stratę ze sprzedaży w wysokości 13.361 tys. zł w porównaniu do 5.525 tys. zł zysku w roku ubiegłym.

Wynik na działalności operacyjnej wykazał za rok 2007 stratę w wysokości 16.721 tys. zł przy 4.776 tys. zł zysku operacyjnego w roku poprzednim.

Spółka osiągnęła zysk na działalności finansowej w wysokości 18.819 tys. zł, spowodowany głównie transakcją sprzedaży posiadanych akcji Mostostal Zabrze SA.

Podatek dochodowy wraz z przejściowymi różnicami między wykazaną w sprawozdaniu wartością rachunkową aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową za 2007 rok wyniósł 526 tys. zł, w tym 1.268 tys. zł w części bieżącej oraz (742) tys. zł w części odroczonej. Efektywna stawka podatku dochodowego wyniosła 25%.

Zysk netto za rok 2007 wyniósł 1.572 tys. zł i spadł o 54,9% w porównaniu do 2006 roku, w której to kwocie ujęto wpływ korekty błędu podstawowego z tytułu zmiany metody kalkulacji rezerw na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne oraz niewykorzystane urlopy.

Spółka uzyskała zysk netto w 2007 roku przede wszystkim dzięki osiągnięciu dodatniego wyniku z działalności inwestycyjnej.

**3. Podstawowe wskaźniki finansowe**

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Suma bilansowa w tys. zł		80 786	37 195	29 110
Wynik finansowy netto w tys. zł		1 572	3 487	353
Rentowność majątku (w %)	wynik finansowy netto /średnioroczny stan aktywów	2,7%	10,5%	1,1%
Rentowność kapitału własnego (w %)	wynik finansowy netto /średnioroczny stan kapitału własnego	3,6%	15,0%	1,6%
Rentowność netto sprzedaży (w %)	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	2,4%	5,0%	0,8%
Rentowność brutto sprzedaży (w %)	wynik ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	(20,5%)	8,0%	7,2%
Szybkość obrotu należnościami w dniach	średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług x 365/ przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	92	65	82
Stopień spłaty zobowiązań w dniach	średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	20	26
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami	kapitał własny + rezerwy / aktywa trwałe ogółem	2,2	1,5	1,9
Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	4,4	2,2	3,5
Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe ogółem* - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe*	4,3	2,2	3,5
Wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe/ zobowiązania krótkoterminowe*	2,0	0,3	1,6
Pokrycie zobowiązań krótkoterminowych należnościami krótkoterminowymi	(należności krótkoterminowe/ zobowiązania krótkoterminowe-fundusze specjalne)	2,1	1,9	2,1
Wskaźnik zysku na 1 akcję w zł	zysk netto/średnioważona liczba wyemitowanych akcji	0,27	1,57	0,16
Wartość księgowa aktywów netto na 1 akcję w zł	kapitał własny/ średnioważona liczba wyemitowanych akcji	10,47	11,22	9,75

\* bez należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

W 2007 roku wskaźniki rentowności uległy znacznemu pogorszeniu w stosunku do roku ubiegłego w związku z pogorszeniem wyników na działalności operacyjnej i mniejszym niż w 2006 roku zyskiem, a także większą wartością kapitału własnego i aktywów. Wskaźnik rentowności majątku spadł z 10,5% do 2,7%, rentowność kapitału własnego spadła z 15,0% do 3,6%, rentowność netto sprzedaży spadła z 5,0% do 2,4%. Wskaźnik rentowności brutto sprzedaży osiągnął wielkość ujemną i wyniósł (20,5%) w porównaniu z 8,0% w 2006 roku, co wskazuje na znaczący spadek marży na sprzedaży.

Wskaźniki płynności I i II stopnia uległy znacznej poprawie w stosunku do roku ubiegłego i ukształtowały się odpowiednio na poziomie 4,4 oraz 4,3. Kształtują się one znacznie powyżej optymalnych wartości (1,2-2 i 1-1,3) wskazując na nadpłynność finansową.

Cykl inkasa należności ukształtował się na poziomie 92 dni i w porównaniu z rokiem ubiegłym wydłużył się o 27 dni. Cykl spłaty zobowiązań wydłużył się z 20 do 26 dni. Wskaźniki te wskazują, iż Spółka w mniejszym stopniu korzysta z kredytu kupieckiego niż udziela go innym podmiotom.

Posiadane kapitały stałe finansują w całości majątek trwały i 67% majątku obrotowego.

Wskaźnik pokrycia zobowiązań krótkoterminowych należnościami krótkoterminowymi wskazuje, iż należności krótkoterminowe dwukrotnie przekraczają stan zobowiązań krótkoterminowych.

Osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

#### 1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

##### 1.1. System rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości.

Zasady rachunkowości przyjęte przez Spółkę uwzględniają charakter prowadzonej działalności i są stosowane w sposób ciągły.

Stany aktywów i pasywów na dzień otwarcia ksiąg rachunkowych zostały wprowadzone w tych samych wysokościach, jakie miały miejsce na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych.

Księgi rachunkowe są prowadzone w języku polskim w siedzibie Spółki. Podstawą ujęcia w księgach rachunkowych zdarzenia gospodarczego są prawidłowo opisane i sporządzone dowody źródłowe.

Księgi rachunkowe prowadzone są przy zastosowaniu komputerowego systemu finansowo-księgowego Simple – System V wersja 4.31D.

Zapisów w księgach dokonuje się w sposób trwały. Sposób dokonywania zapisów w księgach pozwala na zidentyfikowanie daty dokonania operacji gospodarczej, dokumentu źródłowego i osoby wprowadzającej dokument źródłowy, a także kwoty i oznaczenia kont księgowych, na których dana operacja została ujęta.

Księgi rachunkowe są prowadzone rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie oraz na bieżąco.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania jest ograniczony do wytypowanych osób.

Dowody księgowe, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są przechowywane w siedzibie Spółki.

Księgi rachunkowe, sprawozdania finansowe oraz dokumentacja księgowa są właściwie archiwizowane oraz chronione przed dostępem nieupoważnionych osób oraz zniszczeniem czy kradzieżą.

##### 1.2. Inwentaryzacja składników majątku

Inwentaryzacja składników majątkowych w badanym okresie została przeprowadzona z zasadami określonymi w art. 26 i 27 ustawy o rachunkowości oraz z Zarządzeniem Prezesa Zarządu z dnia 28 września 2007 roku.

Inwentaryzacja została przeprowadzona w następujących terminach:

- inwentaryzacja środków trwałych według stanu na dzień 2 listopada 2007 roku,
- rozrachunki z odbiorcami na dzień 31 października 2007 roku, w drodze wysłanych potwierdzeń sald,
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych na ostatni dzień roku obrotowego,
- materiały i przedmioty niskocenne znajdujące się w magazynie według stanu na dzień 2 listopada 2007 roku,
- realizowane kontrakty długoterminowe na dzień 5 grudnia 2007 roku,
- materiały niezabudowane na dzień 31 grudnia 2007 roku.

Inwentaryzacje potwierdziły istnienie, kompletność i gospodarczą przydatność aktywów Spółki.

##### 1.3. Kontrola wewnętrzna

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości.

Przy planowaniu i prowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za okres zakończony 31 grudnia 2007 roku wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, celem określenia naszego własnego sposobu postępowania i wydania opinii na temat sprawozdania finansowego, nie zaś celem zapewnienia o poprawności funkcjonowania struktur systemu kontroli wewnętrznej Spółki. Nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

W czasie badania nie stwierdziliśmy istotnych wad systemu kontroli wewnętrznej.

## **2. Informacje o wybranych pozycjach bilansu**

Szczegółowe informacje na temat pozycji bilansu i rachunku zysków i strat zawarte zostały w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego Energopol - Południe SA za rok 2007.

## **3. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia**

Zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla której właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. z 2005 roku nr 209, poz. 1743), Spółka sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Dane liczbowe w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

## **4. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje prawidłowo zwiększenie kapitału własnego o kwotę 37.092 tys. zł; zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

## **5. Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów art. 48b ustawy, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem strat i zysków oraz zapisami w księgach rachunkowych.

## **6. Informacja o istotnych naruszeniach prawa i statutu Spółki, stwierdzonych podczas badania, a mających wpływ na sprawozdanie finansowe**

W Spółce nie stwierdzono istotnego naruszenia prawa i statutu Spółki, które wpływałyby na kształt sprawozdania finansowego.

## **7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy oraz rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia z 19 października 2005 roku w sprawie w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005 roku, nr 209 poz. 1744), Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki w 2007 roku.


Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2007 rok.


### 8. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Zarząd Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym, które nie byłyby wykazane w sprawozdaniu finansowym.

Katowice, 12 czerwiec 2008

**BDO Numerica SA**  
**ul. Postępu 12**  
**02-676 Warszawa**  
**Nr ewidencyjny 523**  
**Oddział Katowice**  
**al. Korfantego 2**  
**40-004 Katowice**

  
**Biegły dokonujący badania**  
**Grażyna Maślanka**  
**Biegły Rewident**  
**nr ewid. 9375/7031**

  
**Działający w imieniu BDO Numerica SA**  
**Leszek Kramarczuk**  
**Członek Zarządu**  
**Biegły Rewident**  
**nr ewid. 1920/289**