



**„ENERGOPOL-POŁUDNIE”
SPÓŁKA AKCYJNA**

**RAPORT KWARTALNY EMITENTA ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU**

- POZOSTAŁE INFORMACJE

SOSNOWIEC, LISTOPAD 2009

Spis treści

1.	Wybrane dane finansowe.....	3
2.	Grupa kapitałowa, konsolidacja sprawozdań.....	3
3.	Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej emitenta	3
4.	Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....	3
5.	Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji	4
6.	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	5
7.	Postępowania toczące się przed sądem i innymi organami.....	5
8.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	5
9.	Poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji	5
10.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego	5
11.	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	6
12.	Kursy PLN / EUR za III kwartały 2008 i 2009 roku	7

1. Wybrane dane finansowe

BILANS	w tys. PLN			w tys. EUR		
	30.09.2009r.	30.09.2008r.	31.12.2008r.	30.09.2009r	30.09.2008r	31.12.2008r
Aktywa trwale	27 604	30 821	30 594	6 537	9 043	7 333
Aktywa obrotowe	56 021	46 811	53 942	13 267	13 734	12 928
Aktywa razem	83 625	77 632	84 536	19 804	22 777	20 261
Kapitał własny	51 579	52 580	51 443	12 215	15 427	12 329
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	32 046	25 052	33 093	7 589	7 350	7 932
Pasywa razem	83 625	77 632	84 536	19 804	22 777	20 261
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	30.09.2009r.	30.09.2008r.	31.12.2008r.	30.09.2009r	30.09.2008r.	31.12.2008r
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	72 653	63 627	88 307	16 515	18 579	25 001
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	72 514	69 771	96 124	16 483	20 373	27 214
Zysk (strata) ze sprzedaży	139	- 6 144	- 7 817	32	- 1 794	- 2 213
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	361	- 12 470	- 10 921	82	- 3 641	- 3 092
Zysk (strata) brutto	40	- 9 755	- 12 766	9	- 2 848	- 3 614
Zysk (strata) netto	136	- 9 410	- 10 547	31	- 2 748	- 2 986
RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	30.09.2009r.	30.09.2008r.	31.12.2008r.	30.09.2009r	30.09.2008r.	31.12.2008r
Przep. pien. netto z dział. operacyjnej	-316	- 2 255	- 1 145	-72	- 658	- 324
Przep. pien. netto z dział. inwestycyjnej	2	- 1 097	- 1 041	-	- 320	- 295
Przep. pien. netto z dział. finansowej	-815	- 1 295	- 1 827	-185	- 379	- 517
Przeptywy pieniężne netto razem	-1 129	- 4 647	- 4 013	-257	- 1 357	- 1 136
Środki pieniężne na koniec okresu	16 078	16 486	17 120	3 808	4 837	4 103

2. Grupa kapitałowa, konsolidacja sprawozdań

Spółka posiada 100% udziałów w spółce zależnej Energopol Road Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą na Ukrainie.

Spółka jest podmiotem sporządzającym jednostkowe sprawozdania finansowe.

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie art. 58 ust. 1 Ustawy o z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694, z późn. zm.).

3. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej emitenta

Nie było zmian w strukturze Spółki, w tym zmian w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

4. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2009 rok.

5. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Największym akcjonariuszem Spółki był Pan Zbigniew Jakubas, posiadający wraz z podmiotami zależnymi w rozumieniu art. 4 ust. 15 Ustawy – Multico Sp. z o.o., Multico-Press Sp. z o.o., Energopol Warszawa S.A., Wartico Invest Sp. z o.o., według naszej wiedzy, na dzień sporządzenia raportu 3.206.734 sztuk akcji zwykłych i 3.206.734 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 28,89 % głosów oraz 28,89 % kapitału zakładowego. (Informacja dotycząca zwiększenia zaangażowania kapitałowego w Spółce została przekazana Raportem bieżącym nr 62/2009 z dnia 18 września 2009 roku).

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego stan posiadania akcji przez Pana Zbigniewa Jakubasa wraz z podmiotami zależnymi zwiększył się o 430.000 sztuk akcji. Przed powyższą zmianą Pan Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi posiadał łącznie 2.776.734 sztuk akcji, stanowiących 25,02 % udziału w kapitale zakładowym Spółki. Posiadane akcje uprawniały łącznie do wykonywania 2.776.734 głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowiły 25,02 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Łączna liczba akcji Spółki posiadanych przez Pana Zbigniewa Jakubasa wraz z podmiotami zależnymi oraz Izabelą Jakubas wynosiła 3.528.711 głosów w kapitale akcyjnym Spółki i 3.528.711 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 31,79 % ogólnej liczby głosów oraz 31,79 % kapitału zakładowego. Ilość akcji Pani Izabeli Jakubas nie uległa zmianie od ostatniego kwartału i wynosiła 321.977 sztuk akcji i tyle samo głosów w kapitale akcyjnym Spółki, co stanowiło 2,9 % udziałów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz 2,9 % kapitału zakładowego.

Drugim znaczącym akcjonariuszem był NFI Jupiter S.A., posiadający według naszej wiedzy, na dzień sporządzenia raportu, 2.744.275 sztuk akcji oraz taką samą ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu. Stanowiło to 24,72 % kapitału zakładowego i 24,72 % ogólnej liczby głosów. W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego stan posiadania akcji przez NFI Jupiter S.A. zmniejszył się o 464.480 sztuk akcji stanowiących 4,18 % kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Przed powyższą transakcją NFI Jupiter S.A., posiadał 3.208.755 akcji Spółki stanowiących 28,91% jej kapitału zakładowego i uprawniających do 28,91 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. (Informacja dotycząca zmniejszenia zaangażowania kapitałowego w Spółce została przekazana Raportem bieżącym Nr 63/2009 z dnia 23 września 2009 roku).

Trzecim znaczącym akcjonariuszem Spółki był fundusz Sezam VIII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, który według naszej wiedzy w wyniku nabycia w dniu 22 września 2009 r. akcji „Energopol – Południe” S.A. zwiększył stan posiadania akcji Spółki ze 134.000 sztuk akcji Spółki, stanowiących 1,21 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do wykonywania 134.000 głosów z akcji na Walnym Zgromadzeniu „Energopol – Południe” S.A. oraz stanowiących 1,21 % udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce do 598.480 sztuk akcji Spółki, stanowiących 5,39 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do wykonywania 598.480 głosów z akcji na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 5,39 % udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce (Informacja o nabyciu akcji Spółki została przekazana Raportem bieżącym nr 64/2009 z dnia 1 października 2009 roku).

6. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień przekazania raportu za III kwartał 2009 roku posiadali następujące ilości akcji:

	Liczba akcji szt.	Zmiana (-) spadek, (+) wzrost, (*) brak zmian
ZARZĄD		
1. Jacek Taźbirek	-	*
2. Piotr Jakub Kwiatek	-	*
Razem ZARZĄD	-	*
RADA NADZORCZA		
1. Jadwiga Wiśniowska	-	*
2. Lucjan Noras	-	*
3. Tomasz Srokosz	-	*
4. Dariusz Leśniak	-	*
5. Marcin Strzelczyk	-	*
Razem RADA NADZORCZA	-	*

7. Postępowania toczące się przed sądem i innymi organami

Spółka informuje, iż nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych.

8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Spółka nie zawarła z podmiotami powiązаныmi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

9. Poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji

Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliła gwarancji innemu podmiotowi, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.

10. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego

Spółka na 30.09.2009 roku zatrudniała 214 pracowników, z czego 125 pracowników na stanowiskach robotniczych.

Sytuacja finansowa Spółki jest stabilna, pozwalająca na terminową realizację jej zobowiązań.

11. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Do końca III kwartału 2009 roku Spółka kontynuowała rozpoczęte w 2008 roku działania restrukturyzujące zatrudnienie. Procesy te mają na celu redukcję zatrudnienia w strukturach Spółki nie związanych z bezpośrednią działalnością wytwórczą oraz w działach, których potencjał jest wyższy niż możliwość jego wykorzystania. Jednocześnie dla projektów realizowanych w znacznej odległości od swojej siedziby Spółka redukuje koszty związane z delegowaniem pracowników poprzez zatrudnianie osób miejscowych. Procesy te kontynuowane będą w kolejnym kwartale. W obszarach kluczowych dla zagwarantowania Spółce planowanych przychodów, zwłaszcza ilości kadry inżynieryjno-technicznej stan zatrudnienia pozostaje stabilny.

Zarząd Spółki bardzo uważnie analizuje sytuację związaną ze zbyt niskim wykorzystaniem posiadanego potencjału Działu Sprzętu. Jeżeli w najbliższym czasie ilość zleceń wykorzystujących posiadane przez Spółkę maszyny oraz operatorów nie wzrośnie w sposób zasadniczy prawdopodobnym stanie się zaproponowanie przez Zarząd nowej strategii w tym zakresie.

Jednym z istotnych czynników, który ma wpływ na wyniki finansowe Spółki, jest sytuacja na rynkach finansowych, a zwłaszcza duża dynamika zmian kursów walut. Spółka realizuje kontrakty budowlane, których wynagrodzenie zostało ustalone w EUR i w związku z którymi Spółka posiada odpowiednie instrumenty pochodne, zabezpieczające ryzyko walutowe wynikające z tych kontraktów budowlanych.

Spółka na bieżąco dokonuje rozliczeń posiadanych transakcji zabezpieczających, zgodnie z terminami ich rozliczania. W związku z niezależnymi od Spółki przesunięciami harmonogramów i terminów realizacji zabezpieczonych kontraktów budowlanych, transakcje te są rozliczane częściowo przez podstawienie waluty otrzymywanej w ramach wynagrodzenia z zabezpieczonych kontraktów budowlanych, a w pozostałej części poprzez rozliczenie różnicy pomiędzy kursami z dnia rozliczenia i kursami zabezpieczonymi. Skutki tych rozliczeń są na bieżąco ujmowane w księgach rachunkowych Spółki. W miejsce tej części transakcji zabezpieczających, dla której, ze względu na przesunięcie wpływów walutowych z zabezpieczonych kontraktów budowlanych następuje ich rozliczenie przez różnicę kursów, Spółka otwiera nowe transakcje typu forward na sprzedaż waluty, dopasowując je do aktualnego harmonogramu przewidywanych wpływów środków walutowych z realizacji zabezpieczonych kontraktów budowlanych. Taki sposób działania umożliwia utrzymywanie właściwego poziomu zabezpieczenia ryzyka walutowego, wynikającego z przychodów z kontraktów budowlanych realizowanych w EUR.

Posiadane przez Spółkę instrumenty pochodne wyceniane są na koniec każdego okresu sprawozdawczego według wartości godziwej, a skutki okresowej wyceny (przeszacowania) instrumentów pochodnych zaliczane są odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Biorąc pod uwagę powyższe należy zaznaczyć, że zarówno kierunek jak i dynamika zmian kursów walutowych w przyszłości będą miały wpływ na wyniki finansowe Spółki w następnych okresach sprawozdawczych. Uwzględniając jednak fakt, że posiadane przez Spółkę transakcje walutowe powiązane są z przyszłymi wpływami z zabezpieczonych kontraktów budowlanych, Spółka będzie w stanie docelowo zbilansować skutki negatywnej wyceny otwartych instrumentów pochodnych, przyszłymi wpływami z zabezpieczonych kontraktów budowlanych.

Do najważniejszych innych czynników, które mogą mieć wpływ na sytuację finansową Spółki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału zaliczyć należy:

- wpływ światowego kryzysu finansowego na tempo rozwoju polskiej gospodarki,
- wykorzystanie środków unijnych w ramach programów służących finansowaniu inwestycji infrastrukturalnych,
- tempo i zakres uruchamiania inwestycji drogowych oraz związanych z Euro 2012,
- tempo absorpcji środków pomocowych inwestycjami w zakresie ochrony środowiska.

12. Kursy PLN / EUR za III kwartały 2008 i 2009 roku

Użyte do przeliczeń wybranych danych finansowych za III kwartały 2008 roku średnie kursy NBP EUR/PLN:

I / 2008	31.01.2008	3,6260
II / 2008	29.02.2008	3,5204
III/ 2008	31.03.2008	3,5258
IV/ 2008	30.04.2008	3,4604
V/ 2008	30.05.2008	3,3788
VI/ 2008	30.06.2008	3,3542
VII/ 2008	31.07.2008	3,2026
VIII/ 2008	29.08.2008	3,3460
IX/ 2008	30.09.2008	3,4083

średni kurs EUR/PLN dla III kwartałów 2008 roku		3,4247

Użyte do przeliczeń wybranych danych finansowych za III kwartały 2009 roku średnie kursy NBP EUR/PLN:

I / 2009	30.01.2009	4,4392
II / 2009	27.02.2009	4,6578
III/ 2009	31.03.2009	4,7013
IV/ 2009	30.04.2009	4,3838
V/ 2009	29.05.2009	4,4588
VI/ 2009	30.06.2009	4,4696
VII/ 2009	31.07.2009	4,1605
VIII/ 2009	31.08.2009	4,0998
IX/ 2009	30.09.2009	4,2226

średni kurs EUR/PLN dla III kwartałów 2009 roku		4,3993

Do przeliczeń poszczególnych pozycji bilansowych przyjęto średni kurs NBP EUR/PLN opublikowany w dniu 30.09.2009 roku, tj. 4,2226 oraz opublikowany w dniu 30.09.2008 roku: 3,4083 dla danych z roku 2008. Do poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat i rachunku przepływów finansowych zastosowano kurs, stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP opublikowanych w ostatnich dniach roboczych w ciągu III kwartałów 2009 roku: 4,3993 i 2008 roku: 3,4247.