



**„ENERGOPOL-POŁUDNIE”
SPÓŁKA AKCYJNA**

**RAPORT KWARTALNY EMITENTA ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

- POZOSTAŁE INFORMACJE

SOSNOWIEC, LUTY 2010

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 powiązаныmi	5
9. Poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji.....	6
10. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego	6
11. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	6
12. Kursy PLN / EUR za IV kwartały 2008 i 2009 roku.....	8

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	4 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	97 481	88 307	22 458	25 001
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 117	-10 921	718	-3 092
III. Zysk (strata) brutto	3 451	-12 766	795	-3 614
IV. Zysk (strata) netto	2 733	-10 547	630	-2 986
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 331	-1 145	2 610	-324
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	250	-1 041	58	-295
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-951	-1 827	-219	-517
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	10 630	-4 013	2 449	-1 136
IX. Aktywa, razem	86 737	84 536	21 113	20 261
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	32 561	33 093	7 926	7 931
XI. Zobowiązania długoterminowe	747	1 211	182	290
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	20 055	24 284	4 882	5 820
XIII. Kapitał własny	54 176	51 443	13 187	12 329
XIV. Kapitał zakładowy	44 400	44 400	10 808	10 641
XV. Liczba akcji (w szt.)	11 100 000	11 100 000	11 100 000	11 100 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,25	-0,95	0,06	-0,27
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	4,88	4,63	1,19	1,11

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, według wiedzy Spółki, stan posiadania akcji przez Pana Zbigniewa Jakubasa wraz z podmiotami zależnymi nie uległ zmianie.

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. nie uległ zmianie.

Trzecim znaczącym akcjonariuszem Spółki był fundusz Sezam VIII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, który według naszej wiedzy w wyniku nabycia w dniu 2 lutego 2010 roku akcji „Energopol – Południe” S.A. zwiększył stan posiadania akcji Spółki od daty publikacji raportu za III kwartał 2009 roku o 517.454 sztuk akcji z 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 do 1.115.934 akcji Spółki, co stanowi 10,05 % udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawnia do wykonywania 1.115.934 głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki i daje 10,05 % udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

W dniu 12 lutego 2010 roku do Spółki "Energopol-Południe" S.A. wpłynęło od Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, działającego w imieniu zarządzanego przez siebie funduszu Sezam VIII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (dalej "Fundusz") zawiadomienie informujące, iż w wyniku nabycia przez Fundusz w dniu 2 lutego 2010 r. (rozliczenie transakcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.) akcji spółki „Energopol – Południe” S.A. z siedzibą w Sosnowcu, przy ul. Jedności 2, 41 – 208 Sosnowiec ("Spółka"), Fundusz przekroczył próg 10 %.

Zgodnie z informacją, przed nabyciem akcji Spółki, na dzień 1 lutego 2010 r. Fundusz posiadał 1.104.819 akcji Spółki, co stanowiło 9,95% udziału w kapitale zakładowym. Akcje uprawniały do

1.104.819 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co dawało 9,95% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Po nabyciu akcji Spółki Fundusz posiada ogółem 1.115.934 akcji Spółki, co stanowi 10,05 % udziału w kapitale zakładowym Spółki. Akcje uprawniają do wykonywania 1.115.934 głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co daje 10,05 % udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Fundusz poinformował także, że nie wyklucza dalszego nabywania akcji Spółki. Celem ewentualnego dalszego nabywania akcji tej Spółki będzie inwestycja środków Funduszu zgodnie z celem inwestycyjnym określonym w statucie (Raport bieżący Nr 7/2010 z dnia 12 lutego 2010 roku).

6. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień przekazania raportu za IV 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. Lucjan Noras	-	*
2. Marcin Strzelczyk	-	*
3. Katarzyna Ziółek	6.360	Nie dotyczy
4. Waldemar Dąbrowski	-	Nie dotyczy
5. Artur Rawski	-	Nie dotyczy
Razem RADA NADZORCZA	6.360	*

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 31.12.2009 roku zatrudniała 195 pracowników, z czego 113 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

W związku z przyjęciem nowej strategii zakładającej:

- rozwój organiczny – osiąganie przychodów z rentownych kontraktów realizowanych przede wszystkim w generalnym wykonawstwie w obszarach projektów z zakresu:

- inżynierii sanitarnej
- budowy dróg
- ochrony środowiska

- akwizycje podmiotów pozwalających na wykorzystanie efektów synergii w różnych obszarach biznesowych nowo kreowanej Grupy Kapitałowej;

następować będzie restrukturyzacja portfela usług oferowanych przez Spółkę. Zaczną w nim dominować kontrakty realizowane w generalnym wykonawstwie natomiast zdecydowanie spadnie udział usług realizowanych przez Spółkę w podwykonawstwie. Skutkować to będzie m.in. zbyciem części sprzętu zwłaszcza w tych ich grupach, których efektywność wykorzystania jest niska oraz w grupach, w których Spółka nie osiąga przewagi konkurencyjnej.

Z uwagi na fakt realizowania przez Spółkę kontraktów budowlanych, za które wynagrodzenie ustalono w EUR, w dalszym ciągu istotnym czynnikiem mającym wpływ na wyniki kolejnego kwartału będzie dynamika zmian kursów walut. W związku z realizowanymi kontraktami, 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 innych czynników mogących mieć wpływ na sytuację finansową Spółki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału zaliczyć w dalszym ciągu należy:

- 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.

Kontrakty budowlane, które są przedmiotem akwizycji Spółki finansowane są w znacznej mierze z funduszy unijnych. Sprawne aplikowanie o środki unijne przez beneficjentów przekłada się wprost na ilość przetargów, w których Spółka składa swoje oferty. Spółka posiada już odpowiedni potencjał wykonawczy oraz jest przygotowana kadrowo i finansowo do znaczącego zwiększenia przychodów z działalności operacyjnej. Wykorzystanie tych możliwości jest uzależnione przede wszystkim od podaży kontraktów a ta zależy przede wszystkim od czynników opisanych powyżej.

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

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

sty-08	31.01.2008	3,6260
lut-08	29.02.2008	3,5204
mar-08	31.03.2008	3,5258
kwi-08	30.04.2008	3,4604
maj-08	30.05.2008	3,3788
cze-08	30.06.2008	3,3542
lip-08	31.07.2008	3,2026
sie-08	29.08.2008	3,3460
wrz-08	30.09.2008	3,4083
paź-08	31.10.2008	3,6330
lis-08	28.11.2008	3,7572
gru-08	31.12.2008	4,1724
średni kurs EUR/PLN dla IV kwartałów 2008 r.:		3,5321

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

sty-09	30.01.2009	4,4392
lut-09	27.02.2009	4,6578
mar-09	31.03.2009	4,7013
kwi-09	30.04.2009	4,3838
maj-09	29.05.2009	4,4588
cze-09	30.06.2009	4,4696
lip-09	31.07.2009	4,1605
sie-09	31.08.2009	4,0998
wrz-09	30.09.2009	4,2226
paź-09	30.10.2009	4,2430
lis-09	30.11.2009	4,1431
gru-09	31.12.2009	4,1082
średni kurs EUR/PLN dla IV kwartałów 2009 r.:		4,3406

Do przeliczeń poszczególnych pozycji bilansowych przyjęto średni kurs NBP EUR/PLN opublikowany w dniu 31.12.2009 roku, tj. 4,1082 oraz opublikowany w dniu 31.12.2008 roku: 4,1724 dla danych z roku 2008. Do poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów finansowych zastosowano kurs, stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP opublikowanych w ostatnich dniach roboczych w ciągu IV kwartałów 2009 roku: 4,3406 i 2008 roku: 3,5321.

Sosnowiec, 26.02.2010 r.