



**„ENERGOPOL-POŁUDNIE”
SPÓŁKA AKCYJNA**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ZA 2009 ROK**

ZA OKRES: OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

SOSNOWIEC, MARZEC 2010

Spis treści

1.	Podstawowe informacje o Spółce	4
2.	Sytuacja rynkowa	4
3.	Działalność Spółki	5
3.1	Struktura sprzedaży	5
3.2	Sezonowość sprzedaży	5
3.3	Główni klienci	6
3.4	Źródła zaopatrzenia	6
3.5	Działalność na rynku ukraińskim	6
3.6	Czynniki ryzyka	6
3.7	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	6
3.8	Perspektywy rozwoju działalności Spółki w okresie najbliższego roku	8
4.	Sytuacja ekonomiczno-finansowa Spółki	9
4.1	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	9
4.2	Zarządzanie zasobami finansowymi	12
4.3	Pozycje pozabilansowe	12
4.4	Czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik na działalności za rok obrotowy 2009	13
4.5	Różnice pomiędzy prognozowanymi i osiągniętymi wynikami finansowymi	13
4.6	Emisja papierów wartościowych	13
5.	Informacja o zawartych umowach	13
5.1	Umowy w których emitent występuje jako zleceniobiorca	13
5.2	Umowy w których emitent występuje jako zleceniodawca	14
5.3	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	14
5.4	Zaciągnięte kredyty i pożyczki	15
5.5	Udzielone pożyczki	15
5.6	Informacja o udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach	15
5.7	Umowy ubezpieczenia	15
6.	Oświadczenie o stosowaniu w „Energopol-Południe” S.A. zasad ładu korporacyjnego w 2009 roku	16
6.1	Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz wskazanie miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	16
6.2	Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem, jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady oraz w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości	16
6.3	Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	20
6.4	Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Spółki oraz ich komitetów	22
6.5	Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	25
6.6	Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji	25

6.7	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.....	26
6.8	Wskazanie ograniczeń do wykonywania prawa głosu.....	26
6.9	Wskazanie ograniczeń do przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki	26
6.10	Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	26
6.11	Zasady zmiany Statutu Spółki.....	27
7.	Pozostałe informacje.....	28
7.1	Umowy zawarte pomiędzy Spółką i osobami zarządzającymi.....	28
7.2	Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących.....	28
7.3	Informacja o łącznej liczbie i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w spółce zależnej będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta	29
7.4	Informacje o nabyciu akcji własnych.....	29
7.5	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	29
7.6	Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	29
7.7	Informacja o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	29
7.8	Informacja o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta.....	29
7.9	Pozostałe zdarzenia w okresie od początku do końca 2009 roku oraz najważniejsze zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2009 roku, mogące mieć znaczący wpływ na przeszłe wyniki finansowe	30

1. Podstawowe informacje o Spółce

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

W 1998 roku Spółka została dopuszczona do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, a debiut giełdowy przypadł na 6 listopada 1998 roku. Wielkość kapitału akcyjnego według wartości nominalnej wynosi 44.4000.000 PLN i dzieli się na 11.100.000 akcji zwykłych.

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

- roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
- produkcja budowlano-montażowa w zakresie robót ziemno-inżynierskich, wodociągowych i kanalizacyjnych, makroniwelacji terenu, robót żelbetowych, wyburzeniowych oraz budowa i remonty dróg,
- przemysłowe budownictwo kubaturowe,
- wynajem sprzętu budowlanego i burzącego wraz z obsługą operatorską,
- usługi transportu technologicznego.

W 2009 roku Walne Zgromadzenie dokonało zmian w Statucie Spółki dotyczące m.in. przedmiotu działalności Spółki. Zmiany Statutu Spółki „Energopol – Południe” S.A. dotyczące przedmiotu działalności związane były z nowelizacją Polskiej Klasyfikacji Działalności i polegały na dostosowaniu PKD do Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie Polskiej Klasyfikacji Działalności (Dz. U. 2007 nr 251 poz. 1885). Ponadto nastąpiło rozszerzenie i uszczegółowienie przedmiot działalności Spółki w zakresie działalności budowlanej i poza budowlanej, co jest istotne w perspektywie dalszego rozwoju Spółki.

Po zarejestrowaniu zmian Statutu Spółki, w tym również w zakresie zmiany przedmiotu działalności „Energopol – Południe” S.A. przez Sąd Rejonowy (Raport bieżący nr 6/2010 z dnia 8 lutego 2010 roku) i otrzymaniu w dniu 12 lutego 2010 roku zaświadczenia z GUS uległ również zmianie podstawowy przedmiot działalności Spółki na PKD 4221Z.

Działalność produkcyjna realizowana jest przez wydział budowlany oraz wydział sprzętu i transportu, które zlokalizowane są w Sosnowcu, a także oddział budowlany w Wałbrzychu.

2. Sytuacja rynkowa

Rok 2009 był dla branży budowlanej lepszy niż rok 2008. Pierwsza połowa roku 2009 wykazywała spadek dynamiki rozwoju branży budowlanej, a tendencja ta zaczęła się odwracać w drugiej połowie roku. O ile głównym powodem spadku dynamiki była zła kondycja budownictwa kubaturowego (a zwłaszcza mieszkaniowego), to odwrócenie tendencji rynek zawdzięcza rosnącej skali inwestycji w projektach strukturalnych. Jeżeli chodzi o okres porównywalny, to w pierwszej połowie 2008 roku branża budowlana notowała dodatnią, wysoką dynamikę wzrostu, natomiast drugie półrocze sukcesywnie zwalniało kosztem robót o charakterze inwestycyjnym.

Ogólna sytuacja gospodarcza przedsiębiorstw budowlanych w roku 2009 była lepsza, ponieważ poprawie uległy wskaźniki obrazujące wzrost produkcji budowlano-montażowej na rynku krajowym oraz „portfel zamówień na roboty budowlano-montażowe”, który jest miernikiem przyszłych przerobów. Uwagę zwraca jednak fakt, iż poprawa wskaźników dotyczy przede wszystkim inwestycji współfinansowanych z funduszy europejskich, natomiast można zaobserwować w dalszym ciągu stagnację na rynku inwestycji finansowanych samodzielnie przez polskich przedsiębiorców. Związane jest to przede wszystkim z bardzo utrudnionym – na fali kryzysu finansowego z 2008 - dostępem do źródeł finansowania.

3. Działalność Spółki

3.1 Struktura sprzedaży

Wyszczególnienie	2008		2009		Wzrost/spadek 2009:2008 %
	Wartość w tys. PLN	Udział %	Wartość tys. PLN	Udział %	
Roboty budowlano-montażowe	79 817	90,39	90 931	93,07	113,92
Usługi sprzętowo-transportowe	7 699	8,72	6 239	6,39	81,04
Sprzedaż materiałów i towarów	791	0,90	528	0,54	66,75
Razem	88 307	100	97 698	100	110,63

W 2009 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 11% w stosunku do roku 2008.

Na przychody Spółki w roku 2009 podstawowy wpływ miała działalność budowlano-montażowa, której udział w przychodach ze sprzedaży wyniósł ponad 93 % , natomiast udział sprzedaży usług sprzętowo – transportowych stanowił ponad 6%.

3.2 Sezonowość sprzedaży

Kwartał	Przychody ze sprzedaży w tys. PLN		Wzrost/spadek 2009:2008 %
	2008	2009	
I kwartał	12 489	19 845	158,90
II kwartał	24 063	28 300	117,61
III kwartał	27 075	24 725	91,32
IV kwartał	24 680	24 828	100,60
Rok	88 307	97 698	110,63

W I kwartale 2009 roku przychody ze sprzedaży były na niższym poziomie, głównie z uwagi na niesprzyjające prowadzeniu prac budowlanych warunki pogodowe, jednak i tak były wyższe w stosunku do roku ubiegłego, realnie o ponad 58%. Przychody ze sprzedaży w II, III i IV kwartale utrzymywały się na podobnym, wysokim poziomie.

3.3 Główni klienci

Lp.	Odbiorcy	Nazwa i rodzaj robót	Wartość przychodów ze sprzedaży w 2009 roku w tys. PLN	Udział w sprzedaży ogółem %
1.	Bytomskie Przedsiębiorstwo Komunalne Sp. z o. o.	roboty wodno-kanalizacyjne	36 434	37,3 %
2.	ALSTOM Power Sp. z o.o.	roboty ziemne, sieciowe, tunele kablowe, mała architektura, wyburzenia	27 490	28,1 %
3.	ABM Solid S.A	budowa sieci kanalizacyjnej Łodygowice	9 885	10,1 %
4.	INVEST PARK DEVELOPMENT Sp. z o. o.	budowa sieci wodociągowej oraz gazowej	4 993	5,1 %
5.	Gmina Sosnowiec	budowa kanalizacji oraz dróg	4 188	4,3 %
6.	Pozostali		14 708	15,1 %
Ogółem			97 698	100 %

Największymi zleceniodawcami w 2009 roku byli: Bytomskie Przedsiębiorstwo Komunalne Sp. z o.o. oraz ALSTOM Power Sp. z o.o.

3.4 Źródła 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.

3.5 Działalność na rynku ukraińskim

W ciągu roku 2009 nie nastąpiła istotna zmiana w sytuacji ukraińskiej spółki zależnej w stosunku do roku 2008. W dalszym ciągu Spółka koncentrowała się na działaniach wspomagających odzyskanie przez spółkę zależną podatku VAT, bez odzyskania którego spółka zależna nie była w stanie spłacić swoich należności wobec „Energopol-Południe” S.A. oraz zwrócić spółce otrzymaną od niej pożyczkę. Działania te w roku 2009 okazały się nieskuteczne.

W dniu 12 marca 2010 roku w Kancelarii Notarialnej w Kijowie Spółka zbyła 100% należących do niej udziałów posiadanych w spółce zależnej "Energopol Road Ukraina" Sp. z o.o. z siedzibą w Łucku (Raport bieżący nr 14/2010 z dnia 17 marca 2010 roku).

3.6 Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka operacyjnego:

Czynniki zewnętrzne:

- ogólnoświatowy kryzys gospodarczy wpływający na drastyczny spadek inwestycji oraz skłonność do absorpcji ryzyka przełożył się w 2009 roku na wzrost barier dostępu do kapitału, pozyskania wykwalifikowanej kadry oraz skłonności zagranicznych podmiotów do otwarcia na polski rynek,
- spowolnienie tempa wzrostu PKB oraz nieprecyzyjnie szacowany wskaźnik długu publicznego przełożyły się na wzrost wymogów wykorzystania dotacji unijnych zarówno od strony konieczności zgromadzenia udziału własnego przez Zamawiającego, jak i skłonności do akceptacji projektów według standardów UE,
- utrudniony dostęp do kapitału dla inwestorów prywatnych dodatkowo przełożył się na spadek projektów budowlanych na rynku,
- opóźnienia administracji publicznej w przygotowywaniu projektów inwestycyjnych, w tym w szczególności brak wykupionych gruntów oraz powszechnego planu zagospodarowania przestrzennego,
- wewnętrznie niespójne prawo skutkujące wydłużaniem się procesów pozyskiwania i realizacji kontraktów,
- opóźnienia w wykorzystaniu funduszy unijnych głównie po stronie głównych beneficjentów tych środków,
- aplikowanie w przetargach infrastrukturalnych firm budowlanych z innych segmentów budownictwa, które utraciły swój dotychczasowy rynek, co przekłada się na drastyczne zaniżanie cen ofertowych,
- znaczne zaostrzenie wymogów gwarancyjnych oraz egzekwowania terminów realizacji poszczególnych etapów prac na kontraktach w związku ze zbliżającym się terminem EURO 2012, co przekłada się na konieczność kalkulacji tego ryzyka w trakcie wyceny i procedowania na kontrakcie.

Czynniki wewnętrzne:

- niedostateczna kalkulacja kosztów najmu maszyn co doprowadziło do nierentownych zleceń oraz do przestojów w najmie parku maszynowego,
- niedostatecznie silna interakcja Spółki na przesunięcie punktu ciężkości z najmu maszyn na zlecenia kompletnych zakresów robót co przełożyło się na brak obciążenia portfela zleceń budowlanych wykorzystujących posiadane zasoby sprzętowe,
- brak własnych referencji oraz brak referencji wśród polskich firm pozwalających na samodzielne ubieganie się o duże zlecenia w zakresie budownictwa drogowego,
- ograniczenia w możliwości pozyskania doświadczonych kosztorysantów do zespołu ofertowego celem zwiększenia możliwości samodzielnego przygotowania ofert do przetargów.

Wymienione powyżej czynniki bezpośrednie przełożenie na możliwość pozyskiwania przez Spółkę kontraktów szczególnie w obszarze wykorzystania parku maszynowego, co w konsekwencji doprowadziło do niepełnego obciążenia portfela zleceń.

W trakcie roku Spółka po zidentyfikowaniu powyższych zagrożeń podjęła szereg działań w celu zminimalizowania wpływu ryzyk na swoją sytuację rynkową oraz ekonomiczno finansową. Wśród najistotniejszych były:

- nawiązanie trwałych aliansów z dużymi graczami na poszczególnych rynkach, które Spółka identyfikuje jako strategiczne dla swojego rozwoju,

- rozszerzenie współpracy o nowe instytucje finansowe w celu zapewnienia sobie zdolności finansowej do obsługi portfela kontraktów powyżej 100 mln PLN,
- pozyskanie kadry inżynierskiej zdolnej do realizacji kontraktów przy planowanych w 2010 obrotach Spółki c.a. 100 mln PLN,
- wzmocnienie zdolności oceny biznes planów przedkładanych przez prywatnych inwestorów i przejścia w pierwszym etapie zdolności finansowania projektu, gdyż spółka uczestniczyła nie tylko w przetargach publicznych, ale również w negocjacjach z prywatnymi inwestorami, oferując im generalne wykonawstwo zwłaszcza kubaturowych obiektów przemysłowych.

Czynniki ryzyka finansowego:

Czynnikami które w 2008 roku wpłynęły na stratę były ujemna wycena instrumentów walutowych (-5.879 tys. PLN) oraz utworzona w koszty rezerwa na szacowane straty na kontraktach (-2.051 tys. PLN) jak również realna strata wynikająca z najmu maszyn.

W odniesieniu do instrumentów finansowych – łączna dodatnia wycena otwartych instrumentów walutowych na dzień 31.12.2009 roku wyniosła plus 298 tys. PLN, a saldo przychodów i kosztów finansowych z tytułu rozliczenia instrumentów walutowych na koniec 2009 roku wyniosło – minus 497 tys. PLN. Wynik transakcji na instrumentach rozliczonych oraz otwartych na 31.12.2009 roku (minus 199 tys. PLN) stanowi zaledwie 3,54% z kwoty wyceny z 31.12.2008 r.

Spółka na bieżąco w komunikatach giełdowych na koniec każdego miesiąca przedstawiała wycenę bieżącą otwartych pozycji zabezpieczających.

Według stanu na koniec 2009 w Spółka przewiduje wpływy w EUR z trzech kontraktów na łączną kwotę c.a. 4 mln EUR co stanowi 13,7% portfela realizowanych kontraktów. Wszystkie przewidywane przepływy są w pełni zabezpieczone. Taka struktura transakcji zabezpieczających oznacza, że zarówno kierunek jak i dynamika zmian kursów walutowych w przyszłości będą się w Spółce bilansować w taki sposób, że umacnianie się PLN spowoduje zaniżenie przychodów ze sprzedaży przy jednoczesnym wzroście przychodów finansowych, a przy osłabieniu PLN - odwrotnie.

Biorąc pod uwagę pozostałe ryzyka finansowe – głównie z obszarów płynności, stóp procentowych oraz kredytowe, Spółka znacząco minimalizowała jego wpływ w 2009 roku utrzymując dużą nadpłynność.

3.7 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W roku 2010 Spółka przewiduje inwestycje w wartości niematerialne i prawne (programy komputerowe) oraz urządzenia (głównie komputery, sprzęt biurowy) na poziomie około 600 tys. PLN. Inwestycje te będą sfinansowane ze środków własnych.

3.8 Perspektywy rozwoju działalności Spółki w okresie najbliższego roku

Na bazie przyjętej i opublikowanej strategii działania (Raport bieżący nr 76/2009 z dnia 23 listopada 2009 roku) Spółka skupia się na wypracowaniu modelu zarządzania kontraktami jako ich generalny wykonawca w strategicznych dla siebie obszarach oraz na akwizycjach kapitałowych w celu wzmocnienia swojej pozycji rynkowej.

Podstawowym celem Spółki na rok 2010 jest pozyskanie i realizacja rentownych kontraktów, dzięki którym możliwe będzie znaczące zwiększenie obrotów. Zarząd w celu realizacji tych celów podjął działania podnoszące osiągnięcie na potrzebnym poziomie:

- zdolności wyceny i pozyskiwania kontraktów w przetargach,
- zdolności finansowej rozumianej jako zabezpieczenie w Instytucjach finansowych niezbędnych limitów finansowych,
- zdolności zarządzania kontraktami poprzez pozyskanie i kształcenie kadry inżynierskiej, reorganizację własnych sił wykonawczych w zespoły projektowe,
- zdolności organizacyjnej poprzez rozszerzenie zespołów zadaniowych oraz wsparcie kadry managerskiej odpowiednimi sprzężonymi między sobą systemami zarządzania.

Spółka w 2010 zamierza zwiększyć swój udział w rynku realizacji kontraktów sektora ochrony środowiska i ocenia jako możliwy do utrzymania poziom marż w tym obszarze, tym bardziej że rok 2009 zakończył się pomyślną realizacją najważniejszych kontraktów, co przekłada się na wzrost referencji które Spółka ma w posiadaniu. Zarówno potencjał rynku jak i przyspieszone tempo procedowania powinny pozwolić utrzymać i ugruntować Spółce pozycję sprawnego Generalnego Realizatora Inwestycji (GRI).

W ramach nowej strategii Spółka otwiera rok 2010 w sektorze robót ziemnych, makroniwelacyjnych oraz drogowych zawartymi aliansami ze znaczącymi uczestnikami tego sektora, co eliminuje największą niedogodność z 2009, kiedy brak referencji skazywał Spółkę na rolę podwykonawcy, o wyborze którego decyduje wyłącznie cena oferowanych usług.

Problemem pozostaje przeinwestowana baza sprzętu, dla której w zmieniających się realiach rynkowych jest coraz mniejsze zapotrzebowanie. Dlatego Spółka na bazie analiz efektywności wykorzystania sprzętu podejmuje decyzje o sprzedaży najmniej efektywnych jednostek.

4. Sytuacja ekonomiczno-finansowa Spółki

4.1 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

Główne pozycje bilansu Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2008 roku przedstawia poniższa tabela:

Bilans „Energopol-Południe” S.A.

w tys. PLN

BILANS	31.12.2008 rok	31.12.2009 rok	Zmiana
I. Aktywa trwałe	30 594	25 386	- 5 208
1. Wartości niematerialne i prawne	150	94	- 56
2. Rzeczowe aktywa trwałe	24 596	19 592	- 5 004
3. Należności długoterminowe	0	53	+ 53
4. Inwestycje długoterminowe	503	445	- 58
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 345	5 202	- 143
II. Aktywa obrotowe	53 942	61 429	+ 7 487
1. Zapasy	1 268	670	- 598
2. Należności krótkoterminowe	27 710	22 089	- 5 621
- w tym depozyt zabezpieczający otwarte transakcje walutowe	5 357	-	- 5 357
3. Inwestycje krótkoterminowe	17 211	28 048	+ 10 837
- w tym środki pieniężne	17 211	27 750	+ 10 539
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 753	10 622	+ 2 869

Aktywa razem	84 536	86 815	+ 2 279
I. Kapitał własny	51 443	54 128	+ 2 685
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	33 093	32 687	- 406
1. Rezerwy na zobowiązania	7 179	10 649	+ 3 470
2. Zobowiązania długoterminowe	1 211	747	- 464
3. Zobowiązania krótkoterminowe	24 284	20 056	- 4 228
4. Rozliczenia międzyokresowe	419	1 235	+ 816
Pasywa razem	84 536	86 815	+ 2 279

Stan rzeczowych aktywów trwałych netto na dzień 31 grudnia 2009 wynosił 19.592 tys. PLN i był niższy od stanu na koniec roku 2008 o 20 %, co zostało spowodowane w głównej mierze nadwyżką kwoty umorzenia nad inwestycjami w 2009 roku.

Udział aktywów obrotowych w całości majątku wyniósł w roku 2009 70,8 % przy 63,8 % w roku 2008.

Podstawowe pozycje w majątku obrotowym to środki pieniężne stanowiące 45,2 % całości majątku obrotowego oraz należności, które stanowią 36 % całości aktywów obrotowych.

Stan należności krótkoterminowych na koniec 2009 roku wynosił 22.089 tys. PLN przy 27.710 tys. PLN na koniec 2008 roku, w tym z tytułu dostaw i usług odpowiednio 21.240 tys. PLN oraz 22.137 tys. PLN.

Zmniejszenie stanu należności krótkoterminowych wynika głównie z tego, iż na dzień 31 grudnia 2008 roku w tej pozycji był wykazany depozyt zabezpieczający otwarte transakcje walutowe w kwocie 5.357 tys. PLN (ujemna wycena instrumentów finansowych), który w roku 2009 został całkowicie rozliczony (na koniec 2009 roku dodatnia wycena instrumentów finansowych).

W porównaniu ze stanem na koniec roku 2008 wzrosła w Spółce wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych, na które składają się w głównej mierze wycenione na 31 grudnia 2009 roku roboty w toku na realizowanych przez Spółkę kontraktach budowlanych.

Stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2009 roku wyniósł 20.056 tys. PLN, w tym 16.974 tys. PLN z tytułu dostaw i usług, podczas gdy na koniec 2008 roku odpowiednio 24.284 tys. PLN, w tym 13.376 tys. PLN z tytułu dostaw i usług.

Różnica w poziomie zobowiązań krótkoterminowych na koniec roku 2008 i 2009 wynika głównie z ujęcia w zobowiązaniach krótkoterminowych na koniec roku 2008 negatywnej wyceny instrumentów pochodnych w kwocie 5.879 tys. PLN. Majątek obrotowy Spółki w znacznym stopniu przewyższa jej wszystkie zobowiązania.

Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu kredytów ani pożyczek.

Wskaźniki ekonomiczno-finansowe „Energopol-Południe” S.A.

WSKAŹNIK	31.12.2008 rok	31.12.2009 rok
Pokrycie majątku kapitałem własnym (kapitał własny/aktywa ogółem)	0,61	0,62
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (kapitał własny/aktywa trwałe)	1,68	2,13
Trwałość struktury finansowania ((kapitał własny + zobowiązania i rezerwy długoterminowe)/ aktywa ogółem)	0,63	0,64

Wskaźnik zadłużenia całkowitego (aktywa ogółem – kapitał własny)/aktywa ogółem)	0,39	0,38
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych (aktywa ogółem – kapitał własny)/kapitał własny)	0,64	0,60
Szybkość obrotu zapasów w dniach (zapasy x ilość dni) / koszty działalności operacyjnej)	5	3
Szybkość obrotu należnościami w dniach (należności z tytułu dostaw i usług x ilość dni) / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	92	79
Naliczone spłaty zobowiązań w dniach (zobowiązania z tytułu dostaw i usług x ilość dni) / (koszty działalności operacyjnej)	51	66
Cykl operacyjny (okres splywu należności + rotacja zapasów)	97	82

Przedstawione w powyższej tabeli wskaźniki dotyczące struktury aktywów i pasywów wskazują na bardzo dobrą sytuację finansową Spółki, która w ogóle nie jest zadłużona i dysponuje zarówno wysokim kapitałem własnym, jak również odpowiednio wysokim stanem gotówki.

Rachunek zysków i strat „Energopol-Południe” S.A.

w tys. PLN

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2008 rok	2009 rok	Zmiana
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	88 307	97 698	+ 9 391
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	92 011	88 077	- 3 934
Koszty sprzedaży	0	0	-
Koszty zarządu	4 113	6 931	+ 2 818
Zysk (strata) ze sprzedaży	- 7 817	+ 2 690	+ 10 507
Pozostałe przychody operacyjne	2 332	1 600	- 732
Pozostałe koszty operacyjne	5 436	1 214	- 4 222
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 10 921	+ 3 076	+ 13 997
Przychody finansowe	3 342	1 016	- 2 326
Koszty finansowe	5 187	682	- 4 505
Zysk (strata) brutto	- 12 766	+ 3 410	+ 16 176
Podatek dochodowy	- 2 219	+ 725	+ 2 944
Zysk (strata) netto	- 10 547	+ 2 685	+ 13 232

W 2009 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 97.698 tys. PLN co stanowi 10,6% przyrost w stosunku do roku poprzedniego.

Jednocześnie w tym czasie Spółka wypracowała zysk ze sprzedaży w wysokości 2.690 tys. PLN co jest najlepszym osiągnięciem na przestrzeni ostatnich 3 lat. Odpowiednio wynik na działalności operacyjnej w 2009 roku w wysokości 3.076 tys. PLN oraz zysk netto na poziomie 2.685 tys. PLN są nieporównywalne z poprzednimi okresami obrachunkowymi.

Przejawem zdrowej sytuacji ekonomiczno-finansowej oraz wyraźnym trendem wzrostowym dla Spółki jest osiągnięcie w 2009 dodatniego wyniku we wszystkich obszarach działalności. Rachunek przepływów pieniężnych „Energopol-Południe” S.A.

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. PLN		
	31.12.2008 rok	31.12.2009 rok	Zmiana
Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 1 145	+ 11 331	+ 12 476
Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 041	+ 250	+ 1 291
Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 1 827	- 951	+ 876
Przeływy pieniężne netto razem	- 4 013	+ 10 630	+ 14 643
Środki pieniężne na koniec okresu	+ 17 120	+ 27 750	+ 10 630

Sytuacja finansowa Spółki jest bardzo dobra. Spółka posiadała na koniec grudnia 2009 roku środki pieniężne w wysokości 27.750 tys. PLN.

Sytuacja finansowa Spółki w zakresie płynności finansowej ma swoje odzwierciedlenie we wskaźnikach płynności, które przedstawia poniższa tabela.

Wskaźniki płynności finansowej „Energopol-Południe” S.A.

WSKAŹNIK	31.12.2008 rok	31.12.2009 rok
Wskaźnik płynności bieżącej (majątek obrotowy/zobowiązania krótkoterminowe)	2,22	3,06
Wskaźnik płynności podwyższonej ((majątek obrotowy – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe)	2,17	3,03

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka była stroną 13 umów leasingowych. W roku 2009 Spółka nie zawarła nowych umów leasingowych.

4.2 Zarządzanie zasobami finansowymi

W związku z posiadanymi środkami finansowymi Spółka w 2009 roku nie korzystała z kredytów i pożyczek.

Wszelkie nadwyżki środków finansowych były na bieżąco lokowane na oprocentowanych depozytach bankowych, a kwoty i okresy depozytów bankowych były dostosowywane do bieżących potrzeb finansowych Spółki.

4.3 Pozycje pozabilansowe

W należnościach warunkowych wykazywanych pozabilansowo Spółka ujęła w 2009 roku gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz gwarancje usunięcia wad i usterek, które otrzymała od podwykonawców i dostawców.

W zobowiązaniach warunkowych wykazywanych pozabilansowo Spółka ujęła gwarancje wadialne, gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz gwarancje usunięcia wad i usterek, które zgodnie z warunkami kontraktowymi zostały złożone u Zamawiających.

Stan zobowiązań warunkowych z powyższych tytułów wyniósł 18.177 tys. PLN, natomiast z tytułu zobowiązań po ewentualnym przegranych procesie wynosi 130 tys. PLN.

Pozycje pozabilansowe „Energopol-Południe” S.A.

w tys. PLN

Wyszczególnienie	2008 rok	2009 rok
1. Należności warunkowe	-	7 945
2. Zobowiązania warunkowe	12 069	18 307
Per saldo	- 12 069	- 10 362

Gwarancje wadialne, gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz gwarancje usunięcia wad i usterek, wykazywane w zobowiązaniach warunkowych wystawiane są na podstawie Umów generalnych o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji finansowych zawartych z:

- TU Inter Risk S.A. – łączny limit na wszystkie rodzaje gwarancji wynosi 13 mln PLN, umowa obowiązuje do 05.08.2010 roku,
- TU Allianz Polska S.A. – łączny limit na wszystkie rodzaje gwarancji wynosi 10 mln PLN, umowa obowiązuje do 10.01.2011 roku,
- PZU S.A. - łączny limit na wszystkie rodzaje gwarancji wynosi 10 mln PLN, umowa obowiązuje do 27.07.2010 roku,
- TU Euler Hermes S.A. - łączny limit na wszystkie rodzaje gwarancji wynosi 7 mln PLN, umowa obowiązuje do 12.01.2011 roku.

4.4 Czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik na działalności za rok obrotowy 2009

W 2009 roku nie miały miejsca czynniki i zdarzenia nietypowe mające istotny wpływ na wynik na działalności za rok obrotowy.

4.5 Różnice pomiędzy prognozowanymi i osiągniętymi wynikami finansowymi

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2009 rok.

4.6 Emisja papierów wartościowych

Spółka w roku 2009 nie przeprowadziła emisji papierów wartościowych.

5. Informacja o zawartych umowach

5.1 Umowy w których emitent występuje jako zleceniobiorca

Główne umowy zawarte w 2009 roku

Lp	Nazwa kontraktu	Wartość budżetowa w tys. PLN (EUR) Netto	Nazwa Zamawiającego	Wartość robót wykonanych do 31.12.09 r. w tys. PLN	Termin zakończenia
1.	Budowa dróg na osiedlu Śródula wraz z kanalizacją – etap II	5.550 tys. PLN	Urząd Miasta Sosnowiec	4.500	04.2010 rok
2.	Wykonanie, utrzymanie i rozebranie dróg tymczasowych na terenie Elektrowni Bełchatów	814 tys. PLN	Polimex – Mostostal S.A.	775	02.2010 rok

3.	Remont drogi wojewódzkiej nr 375 w Wałbrzychu	2.400 tys. PLN	ABM Pol – Dróg Legnica Sp. z o.o.	2.356	11.2009 rok
4.	Budowa drogi gminnej łączącej obwodnicę miejską Bielawy z drogą powiatową 3007D	1.400 tys. PLN	Gmina Bielawa	1.400	10.2009 rok
5.	Budowa kanalizacji w zlewni oczyszczalni ścieków Barbara – Ruda Śląska	1.450 tyś. EUR	Miasto Ruda Śląska	472	05.2010 rok
6.	Poprawa Gospodarki Wodno – Ściekowej w Gminie Bytom - Zadanie 6 część D	18.600 tyś. PLN	Bytomskie Przedsiębiorstwo Komunalne Sp. z o.o.	1.653	07.2010 rok
7.	Poprawa Gospodarki Wodno – Ściekowej w Gminie Bytom - Zadanie 6 część E	24.600 tyś. PLN	Bytomskie Przedsiębiorstwo Komunalne Sp. z o.o.	1.115	07.2010 rok
8.	Poprawa Gospodarki Wodno – Ściekowej w Gminie Bytom - Zadanie 6 część F	19.000 tyś. PLN	Bytomskie Przedsiębiorstwo Komunalne Sp. z o.o.	678	07.2010 rok

5.2 Umowy w których emitent występuje jako zleceniodawca

Główne umowy zawarte w 2009 roku:

Lp	Nazwa kontraktu	Wartość budżetowa w tys. PLN Netto	Nazwa Zleceniobiorcy	Wartość robót wykonanych do 31.12.09 r. w tys. PLN	Termin zakończenia
1.	Wykonywanie robót drogowych - nawierzchnie	7.600 tyś. PLN	Dromak Sp.z o.o.	2.031	04.2010 rok
2.	Budowa dróg i kanalizacji – Sosnowiec	4.300 * tyś. PLN	Wadmar Sp.J	4.100	04.2010 rok
3.	Roboty wodno – kanalizacyjne – Bytom zadanie E	21.000 * tyś. PLN	Akwedukt Sp. z o.o.	1.000	07.2010 rok
4.	Roboty wodno – kanalizacyjne – Bytom zadanie F	16.800 * tyś. PLN	Henczke Sp. z o.o.	600	07.2010 rok
5.	Roboty wodno – kanalizacyjne – Ruda Śląska	5.000 * tyś. PLN	MPRD Sp. z o.o.	420	05.2010 rok

* Wartość umowy uwzględnia potrącenie narzutu z tytułu Generalnego Wykonawstwa, którym podwykonawca obciążony jest przez Spółkę.

5.3 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W 2009 roku Spółka nie zawierała żadnych nowych transakcji ze swoją spółką zależną Energopol Road Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą na Ukrainie. W dniu 31 grudnia 2009 roku Spółka zawarła z tą spółką aneks do umowy pożyczki zawartej w dniu 13 lipca 2007 roku, wydłużający termin spłaty pożyczki i związanych z nią odsetek do 31 grudnia 2010 roku.

Niemniej jednak ze względu na trudną sytuację finansową spółki zależnej i wynikające z niej ryzyko nie zwrotu udzielonej pożyczki, Spółka dokonała odpisu na całą kwotę pożyczki w ciężar wyniku 2009 roku.

W 2009 roku Spółka utworzyła również odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości udziałów spółki: „Energopol Road Ukraina” Sp. z o.o. w łącznej kwocie 76.450 PLN, z uwagi na fakt, iż zgodnie z art. 28 ust. 7 ustawy o rachunkowości, istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez Energopol – Południe S.A. składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości przewidywanych korzyści ekonomicznych.

5.4 Zaciągnięte kredyty i pożyczki

Spółka w 2009 roku nie korzystała z żadnych kredytów i pożyczek.

5.5 Udzielone pożyczki

Spółka w 2009 roku nie udzielała żadnych pożyczek.

5.6 Informacja o udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach

Spółka w 2009 roku nie udzieliła ani nie otrzymała poręczeń i gwarancji.

5.7 Umowy ubezpieczenia

Ubezpieczyciel	Przedmiot ubezpieczenia	Okres obowiązywania	Dodatkowe informacje
TUiR WARTA S.A.	Odpowiedzialność cywilna deliktowa i kontraktowa z tytułu prowadzenia działalności Spółki, posiadania mienia oraz za szkody osobowe i rzeczowe wyrządzone osobom trzecim	od 27.12.2009r. do 26.12.2010r.	Główna suma ubezpieczenia 15 mln PLN na jedno i wszystkie zdarzenia. (Poprzednia umowa ubezpieczenia obowiązywała od 27.12.2008r. do 26.12.2009r.)
TUiR WARTA S.A.	Odpowiedzialność cywilna	od 19.05.2007r. do 02.10.2010r.	Zawarta zgodnie z wymogami SIWZ w związku z realizacją kontraktu dla ALSTOM Power Sp. z o.o.
TU HDI Asekuracja S.A.	Umowa generalna wszystkich ryzyk budowy/montażu (CAR/EAR)	Obejmuje zgłoszone i rozpoczęte w okresie od 01.01.2010r. do 31.12.2010r. kontrakty budowlano-montażowe realizowane przez Spółkę	Obejmuje kontrakty, których wartość nie przekracza 30 mln PLN, a czas realizacji kontraktu nie jest dłuższy niż 36 miesięcy. (Poprzednia umowa generalna obowiązywała od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.)
TUiR WARTA S.A.	Ubezpieczenie CAR/EAR	od 19.05.2007r. do 02.10.2010r.	Zawarta w związku z realizacją kontraktu dla ALSTOM Power Sp. z o.o.
TUiR WARTA S.A.	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	od 18.12.2009r. do 17.12.2010r.	Poprzednia umowa ubezpieczenia obowiązywała od 18.12.2008r. do 17.12.2009r.
TUiR WARTA S.A.	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	od 18.12.2009r. do 17.12.2010r.	Poprzednia umowa ubezpieczenia obowiązywała od 18.12.2008r. do 17.12.2009r.

6. Oświadczenie o stosowaniu w „Energopol-Południe” S.A. zasad ładu korporacyjnego w 2009 roku

6.1 Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz wskazanie miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Spółka „Energopol-Południe” S.A. podlega zasadom ładu korporacyjnego określonym treścią Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 4 lipca 2007 roku w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk” w związku z postanowieniem § 29 ust. 1 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, którym podlega Spółka jest publicznie dostępny na stronach internetowych:

- Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.: www.gpw.pl
- Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych: www.seg.org.pl

Oświadczenie o stosowaniu w Spółce „Energopol-Południe” S.A. zasad ładu korporacyjnego w 2009 roku zostało sporządzone zgodnie z treścią § 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

6.2 Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem, jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady oraz w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości

Część I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

Zasada nr 1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod komunikowania powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.

Zasada powyższa nie była stosowana w części dotyczącej transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet oraz w zakresie rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej.

Niestosowanie powyższej zasady w roku 2009 podyktowane było względami technicznymi. Zdaniem Spółki nie istnieją zagrożenia płynące z niestosowania powyższej rekomendacji w części dotyczącej transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet oraz w zakresie rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej.

Część II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

Zasada nr 1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:

2) życiorysy zawodowe członków organów spółki,

Spółka publikowała życiorys każdego z członków organów Spółki w raporcie bieżącym dotyczącym powołania danej osoby do organu Spółki. Zasada powyższa była incydentalnie niestosowana przez Spółkę w 2009 roku. Zdaniem Spółki nie istnieją żadne negatywne skutki niestosowania powyższej zasady, jednak z uwagi na usprawnienie komunikacji z inwestorami Zarząd Spółki planuje podjąć kroki zmierzające do jej stosowania.

4) informację o terminie i miejscu walnego zgromadzenia, porządek obrad oraz projekty uchwał wraz z uzasadnieniem, a także inne dostępne materiały związane z walnymi zgromadzeniami spółki, co najmniej na 14 dni przed wyznaczoną datą zgromadzenia,

Zasada powyższa nie była stosowana przez Spółkę w 2009 roku incydentalnie, głównie w zakresie uzasadnień projektów uchwał oraz zamieszczania na stronie internetowej Spółki wszystkich materiałów dotyczących walnych zgromadzeń. W związku ze zmianami Kodeksu spółek handlowych i uregulowaniami wprowadzonymi do Statutu Spółki Zarząd „Energopol – Południe” zamierza stosować powyższą zasadę.

5) w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie – udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem,

Przyczyną niestosowania tej zasady jest brak wpływu Spółki na gotowość akcjonariuszy do przyjęcia zobowiązania do przekazywania Spółce, w odpowiednim czasie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia, informacji o swoich zamiarach w zakresie zgłaszania kandydatów do składu Rady Nadzorczej Spółki. W ocenie Spółki dotychczas nie wystąpiły i nie wystąpią ewentualne negatywne skutki nie stosowania tej zasady. Niemniej jednak, Spółka zamierza podjąć działania zmierzające do stosowania tej zasady w przyszłości w aspekcie występowania do akcjonariuszy zgłaszających żądanie zwołania walnego zgromadzenia lub zgłaszających żądanie dotyczące umieszczenia w porządku obrad Walnego Zgromadzenia punktu dotyczącego zmian w składzie Rady Nadzorczej, z wnioskiem o przedstawienie uzasadnienia kandydatury wraz z życiorysem zawodowym kandydata lub kandydatów, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. Spółka będzie zamieszczać powyższe informacje na swojej stronie internetowej niezwłocznie po ich otrzymaniu.

6) roczne sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,

Zasada powyższa nie jest stosowana w części dotyczącej sprawozdania z pracy komitetów oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. W ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonowały żadne komitety (Rada Nadzorcza składa się z minimalnej przewidzianej prawem ilości członków), w związku z czym nie były też sporządzane żadne sprawozdania z pracy komitetów. Rada Nadzorcza nie przekazywała Spółce ocen systemu kontroli wewnętrznej i ocen systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. W ocenie Spółki dotychczas nie wystąpiły i nie wystąpią ewentualne negatywne skutki nie stosowania tej zasady, w części, o której mowa powyżej.

W celu spełnienia powyższej zasady Spółka planuje wystąpić do Rady Nadzorczej z wnioskiem o sporządzanie oceny pracy Rady Nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

7) pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,

Zasada nie jest stosowana, ponieważ w Spółce nie jest prowadzony szczegółowy zapis przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, zawierający wszystkie wypowiedzi i pytania. O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach Walnego Zgromadzenia decyduje ich przewodniczący, kierując się przepisami prawa, wagą danej sprawy oraz uzasadnionymi żądaniami akcjonariuszy. Realizacja tej zasady nastąpi zgodnie z postanowieniem art. 428 k.s.h., ze szczególnym uwzględnieniem § 3 i 4 tego artykułu, czyli pytania wraz z odpowiedziami zostaną umieszczone na stronie internetowej niezwłocznie po spełnieniu warunków określonych w przytoczonym przepisie.

W roku 2009 do Spółki nie wpłynęły żadne pytania od akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia przed Walnym Zgromadzeniem lub w trakcie jego obrad, w związku z powyższym Spółka nie widzi żadnych ewentualnych negatywnych skutków niezastosowania powyższej zasady. Spółka podejmie działania zmierzające w kierunku stosowania powyższej zasady.

Zasada nr 2. Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt 1. Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2009 r.

Spółka nie stosowała w 2009 roku tej zasady. Ze względu na strukturę akcjonariatu i zakres działalności Spółki, ponoszenie kosztów funkcjonowania strony internetowej w języku angielskim byłoby nieuzasadnione.

W razie zaistnienia uzasadnionych przesłanek prowadzenia strony internetowej Spółki w języku angielskim zostaną podjęte działania zmierzające do udostępnienia takiej wersji strony internetowej.

Ze względu na działanie Spółki na rynku polskim, Spółka nie dostrzega żadnych ewentualnych negatywnych skutków ani ryzyka niezastosowania tej zasady.

Spółka informowała o nie stosowaniu tej zasady w Raporcie bieżącym nr 1/2009 z dnia 9 stycznia 2009 roku.

Zasada nr 3. Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Spółka nie stosowała powyższej zasady, gdyż w ocenie Spółki uregulowania dotyczące kompetencji organów Spółki w zakresie zawieranych transakcji/umów zawarte w obowiązujących przepisach prawa, w powiązaniu z postanowieniami Statutu Spółki, są wystarczające w tym zakresie.

W roku 2009 Spółka nie zawarła żadnych transakcji spełniających powyższe kryteria i w związku z tym nie wystąpiły żadne negatywne skutki ani ryzyka niezastosowania tej zasady. Spółka podjęła działania zamierzające w kierunku stosowania tej zasady.

Część III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

Zasada nr 1. Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna:

- 1) **raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,**
- 2) **raz w roku dokonać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu ocenę swojej pracy,**
- 3) **rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.**

Zasada powyższa nie była stosowana w części dotyczącej sporządzania i przedstawiania przez Radę Nadzorczą Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. W ocenie Spółki dotychczas nie wystąpiły i nie wystąpią ewentualne negatywne skutki ani też ryzyka nie stosowania tej zasady. Rada Nadzorcza zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich jej dziedzinach. Spółka zamierza wystąpić do Rady Nadzorczej z wnioskiem o rozpatrzenie możliwości stosowania powyższej zasady.

Zasada nr 6. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Spółka nie stosowała powyższej zasady, z uwagi na fakt, iż Spółka nie ma wpływu na decyzje Walnego Zgromadzenia w zakresie wyboru członków Rady Nadzorczej. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, członkowie Rady Nadzorczej powoływani są w sposób suwerenny przez Walne Zgromadzenie Spółki. Statut Spółki nie ustala kryteriów niezależności i trybu wyboru niezależnych członków Rady Nadzorczej. W ocenie Spółki nie występują negatywne skutki ani ryzyka nie stosowania tej zasady. Spółka podejmuje działania zmierzające do realizacji powyższej zasady.

Zasada nr 7. W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą.

Zasada powyższa nie była stosowana. W ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonują żadne komitety z uwagi na fakt, że Rada Nadzorcza składa się z minimalnej przewidzianej prawem liczby osób. W ocenie Spółki dotychczas nie wystąpiły i nie wystąpią ewentualne negatywne skutki ani też ryzyka nie stosowania tej zasady. Rada Nadzorcza zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Spółka podejmuje działania zmierzające do realizacji powyższej zasady. W 2009 roku do składu Rady Nadzorczej został powołany członek niezależny Pan Waldemar Dąbrowski.

Zasada nr 8. W zakresie funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).

Zasada powyższa nie była stosowana. W ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonują żadne komitety (Rada Nadzorcza Spółki składa się z minimalnej prawem przewidzianej liczby członków). W ocenie Spółki dotychczas nie wystąpiły i nie wystąpią ewentualne negatywne skutki ani też ryzyka nie stosowania tej zasady. Rada Nadzorcza zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich jej dziedzinach, sprawuje też stałą kontrolę nad rzetelnością i zgodnym z prawem przygotowaniem przez Spółkę sprawozdań finansowych.

Zasada nr 9. Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązaniem spełniającej warunki o których mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej.

Spółka nie stosowała powyższej zasady, gdyż w ocenie Spółki uregulowania dotyczące kompetencji organów Spółki w zakresie zawieranych transakcji/umów zawarte w obowiązujących przepisach prawa, w powiązaniu z postanowieniami Statutu Spółki, są wystarczające w tym zakresie.

W roku 2009 Spółka nie zawarła żadnych transakcji spełniających powyższe kryteria i w związku z tym nie wystąpiły żadne negatywne skutki ani ryzyka niezastosowania tej zasady. Spółka podjęła działania zamierzające do stosowania tej zasady.

6.3 Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie „Energopol – Południe” S.A. działa na podstawie obowiązujących przepisów prawa, Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu „Energopol – Południe” S.A. zwołanym na dzień 21 grudnia 2009 roku i kontynuowanym po przerwie w dniu 28 grudnia 2009 roku podjęte zostały uchwały dotyczące zmian Statutu Spółki w zakresie praw akcjonariuszy i sposobu zwoływania walnych zgromadzeń oraz przyjęty został nowy Regulamin Walnego

Zgromadzenia Spółki, a jego treść została upubliczniona na stronie internetowej Spółki pod adresem: www.energopolpoludnie.eu w zakładce Relacje Inwestorskie, Dokumenty korporacyjne.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Walne Zgromadzenie Spółki zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd najpóźniej w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w wyżej wymienionym terminie, uprawnienie to przysługuje Radzie Nadzorczej. Walne Zgromadzenie jest ważne i zdolne do podejmowania uchwał bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, chyba że przepisy prawa lub Statutu Spółki stanowią inaczej. Uchwały podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych, chyba że przepisy prawa lub Statutu Spółki stanowią inaczej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd - z własnej inicjatywy, Rada Nadzorcza - jeżeli uzna to za wskazane, a także może być ono zwołane na wniosek akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% kapitału zakładowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie mogą również zwołać akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą również żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze realizują swoje prawa w sposób określony Statutem, Regulaminem Walnego Zgromadzenia oraz obowiązującymi przepisami prawa. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez swoich pełnomocników. Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych co do głosu i dywidendy.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia poza innymi sprawami wskazanymi w przepisach prawa oraz zawartych w Statucie Spółki należy w szczególności:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za ubiegły rok obrotowy,
- udzielenie Członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- podział zysku lub pokrycie straty,
- ustalanie dnia dywidendy oraz terminu jej wypłaty,
- decydowanie o użyciu kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych,
- zmiana Statutu Spółki,
- podwyższanie lub obniżanie kapitału akcyjnego,
- emisja obligacji, w tym obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- ustalanie zasad i wysokości wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej,

- ustalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia,
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- łączenie, podział i przekształcenie Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- rozpatrywanie wszelkich wniosków zgłoszonych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy,
- powoływanie i odwoływanie Członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ilości Członków Rady Nadzorczej danej kadencji,

Nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu Walnego Zgromadzenia jest ono najwyższym organem Spółki. Obrady Walnego Zgromadzenia prowadzi Przewodniczący a do jego obowiązków należy w szczególności zapewnienie poszanowania praw i interesów wszystkich akcjonariuszy, przeciwdziałanie nadużywaniu uprawnień przez uczestników zgromadzenia zapewniając tym samym respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych.

6.4 Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Spółki oraz ich komitetów

a) Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Zarząd Spółki składał się z następujących osób:

- Prezes Zarządu – Jacek Taźbirek
- Wiceprezes Zarządu – Piotr Jakub Kwiatek (od dnia 2 listopada 2009 roku)

W 2009 roku nastąpiły zmiany w składzie Zarządu „Energopol – Południe” S.A.

W dniu 31 lipca 2009 roku rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu złożył Pan Jerzy Gazda.

W dniu 28 października 2009 roku Rada Nadzorcza na swoim posiedzeniu powołała do Zarządu Spółki Pana Piotra Jakuba Kwiatka powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu od dnia 2 listopada 2009 roku (Raport bieżący nr 72/2009 z dnia 29 października 2009 roku).

Zgodnie z § 20 ust. 1 Statutu Spółki Zarząd składa się z 1 do 5 członków. Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza jest również uprawniona do ustalania każdorazowo ilości Członków Zarządu danej kadencji. Rada Nadzorcza może zmienić ilość Członków Zarządu w trakcie trwania kadencji, jednakże wyłącznie w związku z dokonywaniem zmian w składzie Zarządu. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji.

Zarząd „Energopol – Południe” S.A. działa na podstawie Statutu Spółki, Regulaminu Zarządu oraz obowiązujących przepisów prawa. Regulamin Zarządu „Energopol – Południe” S.A. zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki dostępny jest na stronie internetowej Spółki pod adresem: www.energopolpoludnie.eu w zakładce Relacje inwestorskie, Dokumenty korporacyjne.

Zarząd reprezentuje Spółkę i kieruje jej działalnością. Wszelkie sprawy związane z działalnością Spółki nie zarezerwowane przepisami prawa lub niniejszego Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do kompetencji Zarządu. W ramach Zarządu nie funkcjonują żadne Komitety.

W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest jeden członek zarządu samodzielnie. Szczegółowy tryb działania Zarządu oraz podział czynności między poszczególnych członków Zarządu ustalony jest w Statucie Spółki oraz uchwalonym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Regulaminie Zarządu „Energopol - Południe” S.A., określającym w szczególności czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu.

Prezes Zarządu kieruje wszystkimi pracami Zarządu, a w szczególności zwołuje jego posiedzenia, ustala ich ostateczny porządek, a także im przewodniczy.

Uchwały Zarządu w sprawach wymagających ich podjęcia zapadają bezwzględną większością głosów, przy czym w razie ich równości rozstrzyga głos Prezesa Zarządu. W przypadku niemożności uczestnictwa w posiedzeniu Zarządu, Prezes Zarządu może upoważnić innego Członka Zarządu do wykonywania tych uprawnień, przy czym głos tego Członka nie jest rozstrzygający w sytuacji równości oddanych głosów.

b) Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Lucjan Noras – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Waldemar Dąbrowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Katarzyna Ziółek – Sekretarz Rady Nadzorczej

Marcin Strzelczyk – Członek Rady Nadzorczej

Artur Rawski – Członek Rady Nadzorczej

(Raport bieżący nr 85/2009 z dnia 28 grudnia 2009 roku).

W 2009 roku uległ zmianie skład Rady Nadzorczej. W dniu 8 kwietnia 2009 roku rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej złożyła Pani Katarzyna Ziółek, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 20/2009 z dnia 9 kwietnia 2009 roku.

W dniu 8 kwietnia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Nadzorczej:

Panią Zofię Tupaj,

Pana Zbigniewa Niesiobędzkiego,

Pana Piotra Robaka,

a następnie powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki:

Pana Marcina Strzelczyka,

Panią Jadwigę Wiśniowską,

Pana Dariusza Leśniaka,

Pana Tomasza Srokosza.

(Raport bieżący nr 22/2009 z dnia 9 kwietnia 2009 roku).

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „Energopol – Południe” S.A., które odbyło się w dniu 8 kwietnia 2009 roku zatwierdziło Regulamin Rady Nadzorczej „Energopol – Południe” S.A.

przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 9 czerwca 2008 roku (Raport bieżący nr 21/2009 z dnia 9 kwietnia 2009 roku).

W dniu 21 grudnia 2009 roku do Spółki wpłynęły rezygnacje członków Rady Nadzorczej „Energopol – Południe” S.A.: Pani Jadwigi Wiśniowskiej, Pana Tomasza Srokosz oraz Pana Dariusza Leśniaka (Raport bieżący nr 83/2009 z dnia 21 grudnia 2009 roku).

Rada Nadzorcza „Energopol – Południe” S.A. składa się z 5 do 7 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji, która trwa 3 lata. Walne Zgromadzenie ustala każdorazowo ilość Członków Rady Nadzorczej danej kadencji. Walne Zgromadzenie może zmienić ilość Członków Rady Nadzorczej w trakcie trwania kadencji, jednakże wyłącznie w związku z dokonywaniem zmian w składzie Rady Nadzorczej w toku kadencji.

Rada Nadzorcza działa na podstawie Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej oraz obowiązujących przepisów prawa. Regulamin Rady Nadzorczej „Energopol – Południe” S.A. dostępny jest na stronie internetowej Spółki pod adresem: www.energopolpoludnie.eu w zakładce Relacje inwestorskie, Dokumenty korporacyjne.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się co najmniej raz na kwartał.

Posiedzenia Rady Nadzorczej w terminie i trybie określonym w Regulaminie Rady Nadzorczej zwołuje jej Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. Zarząd lub Członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad. Posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli wszyscy jej Członkowie wyrażą na to zgodę najpóźniej w dniu posiedzenia i potwierdzą to pismem lub złożą podpisy na liście obecności. Uchwały w przedmiocie nie objętym porządkiem obrad podjąć nie można, chyba że na posiedzeniu obecni są wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej i nikt z obecnych nie zgłosi w tej sprawie sprzeciwu albo, gdy podjęcie określonych działań przez Radę Nadzorczą jest konieczne dla uchronienia Spółki przed bezpośrednio zagrażającą szkodą, jak również w przypadku uchwały, której przedmiotem jest ocena, czy istnieje konflikt interesów między Członkiem Rady Nadzorczej a Spółką.

Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagany jest udział w głosowaniu większości Członków Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały zwykłą większością głosów obecnych. W przypadku równości głosów, głos decydujący ma Przewodniczący Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Podejmowanie uchwał w trybie pisemnym oraz za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej nie może dotyczyć wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, Sekretarza Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób.

W ramach Rady Nadzorczej „Energopol – Południe” S.A. nie działały w 2009 roku żadne komitety z uwagi na fakt, iż w Radzie Nadzorczej zasiada minimalna przewidziana prawem liczba osób, a funkcję Komitetu audytu pełni cała Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Kompetencje Rady Nadzorczej uregulowane zostały w Statucie Spółki.

6.5 Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Za funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej w procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jest odpowiedzialny jej Zarząd.

Proces sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jest realizowany przez wykwalifikowanych pracowników służb księgowych, pod nadzorem Zarządu.

Podstawą sporządzenia sprawozdań finansowych są księgi rachunkowe, prowadzone przy użyciu odpowiedniego oprogramowania, z ustalonymi poziomami autoryzacji dla poszczególnych pracowników.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych zwraca się szczególną uwagę na analizę porównawczą i merytoryczną danych finansowych, weryfikację prawidłowości rachunkowej i spójności danych, weryfikację odpowiedniości przyjętych założeń do wyceny wartości szacunkowych, analizę kompletności danych, ocenę istotnych, nietypowych transakcji pod kątem ich wpływu na sytuację finansową Spółki.

Sporządzenie rocznych sprawozdań finansowych Spółki za 2009 rok poprzedzone było wstępnym badaniem ksiąg rachunkowych przeprowadzonym przez niezależnego biegłego rewidenta na bazie danych finansowych za pierwsze dziesięć miesięcy roku sprawozdawczego.

Roczne sprawozdania finansowe Spółki podlegają badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

6.6 Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

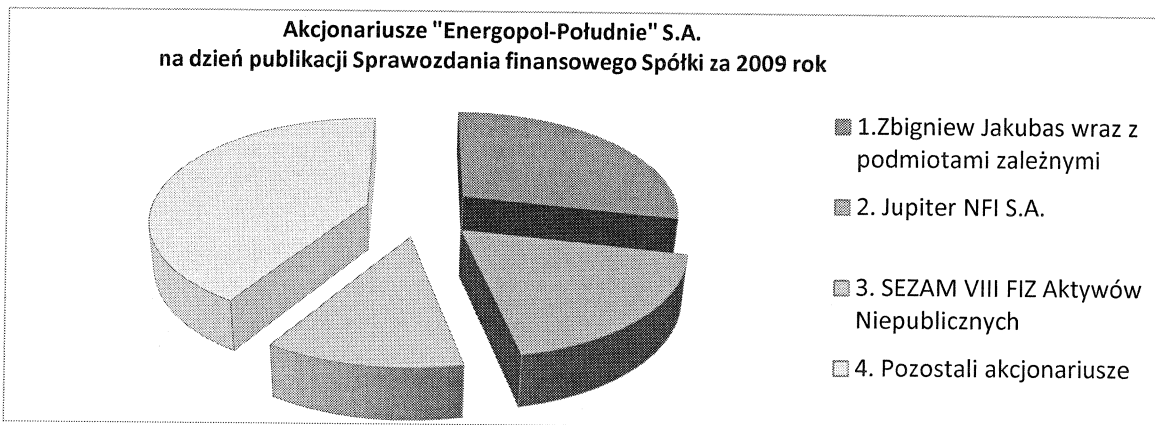
Lp.	Znaczący akcjonariusze	Ilość posiadanych akcji (szt.)	Ilość posiadanych głosów na walnym zgromadzeniu (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (%)
1.	Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi*	3.206.734	3.206.734	28,89	28,89
2.	Jupiter NFI S.A.**	2.088.755	2.088.755	18,82	18,82
3.	Sezam VIII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych***	1.402.240	1.402.240	12,63	12,63

* Pan Zbigniew Jakubas, posiada bezpośrednio i pośrednio przez podmioty zależne – Multico Sp. z o.o., Multico-Press Sp. z o.o., Energopol Warszawa S.A., Wartico Invest Sp. z o.o. 3.206.734 sztuk akcji, stanowiących 28,89 % udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających łącznie do wykonywania 3.206.734 głosów, co stanowi 28,89 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Łączna liczba głosów Pana Zbigniewa Jakubasa wraz z podmiotami zależnymi w rozumieniu art. 4 ust. 15 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.) oraz podmiotem określonym w art. 87 ust. 4 pkt 1 ww. ustawy – Panią Izabelą Jakubas – wynosi 3.528.711 sztuk akcji, stanowiących 31,79 % udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających łącznie do wykonywania 3.528.711 głosów, co stanowi 31,79 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

** Raport bieżący nr 11/2010 z dnia 8 marca 2010 roku

*** Raport bieżący nr 17/2010 z dnia 24 marca 2010 roku



6.7 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

6.8 Wskazanie ograniczeń do wykonywania prawa głosu

Nie istnieją ograniczenia do wykonywania prawa głosu z akcji Spółki.

6.9 Wskazanie ograniczeń do przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

6.10 Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki „Energopol – Południe” S.A. Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na wspólną trzyletnią kadencję. Rada Nadzorcza jest również uprawniona do ustalania każdorazowo ilości Członków Zarządu danej kadencji oraz do zawieszania z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu.

Zarząd reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Zarząd Spółki jest uprawniony do prowadzenia wszelkich spraw związanych z działalnością Spółki niezastrzeżonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki do kompetencji

Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki poniższe decyzje Zarządu wymagają uzyskania uprzedniej zgody Rady Nadzorczej:

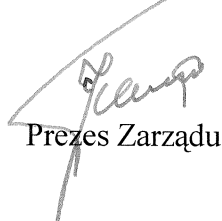
- wyrażanie zgody na zaciąganie zobowiązań w celu realizacji inwestycji kapitałowych, których wartość przekracza jednorazowo 5% kapitału zakładowego lub których łączna wartość w ciągu roku obrotowego przekroczy 10% kapitału zakładowego Spółki. Przez inwestycje kapitałowe rozumie się nabywanie lub zbywanie przedsiębiorstw lub ich części, obejmowanie, nabywanie, zbywanie udziałów lub akcji spółek kapitałowych, zawieranie umów spółek osobowych, nabywanie dłużnych papierów wartościowych, lokowanie środków pieniężnych w surowce lub kruszce – zapis Statutu Spółki zmieniony uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Energopol – Południe” S.A. z dnia 28 grudnia 2009 roku,
- zaciągnięcia i udzielenia przez Spółkę kredytu, pożyczki, gwarancji płatności z wyłączeniem gwarancji wadialnej i gwarancji dobrego wykonania umów, udzielenie poręczenia, w tym również wekslowego, przewyższających w ciągu roku kalendarzowego narastająco kwotę dwóch milionów złotych poza przyjętym planem finansowym,
- nabycie, obciążenie lub zbycie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- powoływanie przez Spółkę nowych jednostek organizacyjnych w tym oddziałów, filii i przedstawicielstw, jak również przystępowanie Spółki do już istniejących lub powoływanie nowych spółek, spółdzielni lub stowarzyszeń.

Zarząd Spółki nie posiada uprawnień do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji. Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki podwyższenie lub obniżenie kapitału akcyjnego Spółki należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia „Energopol – Południe” S.A.. Wnioski Zarządu w sprawach należących do kompetencji Walnego Zgromadzenia, a w szczególności projekty uchwał dotyczące podwyższenia lub obniżenia kapitału akcyjnego powinny być wnoszone do rozpatrzenia przez Walne Zgromadzenie wraz z pisemną opinią Rady Nadzorczej.

6.11 Zasady zmiany Statutu Spółki

Zmiana Statutu Spółki „Energopol – Południe” S.A. dokonywana jest w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego. Uchwała dotycząca zmiany Statutu zapada większością trzech czwartych głosów, a w przypadku zmiany przedmiotu działalności spółki dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. Projekt uchwały Walnego Zgromadzenia o zmianie Statutu wymaga pisemnej opinii Rady Nadzorczej.

Jacek Taźbirek



Prezes Zarządu

Piotr Jakub Kwiatek



Wiceprezes Zarządu

.....
Podpisy Zarządu „Energopol-Południe” S.A. dotyczące oświadczenia o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w „Energopol – Południe” S.A. w 2009 roku

7. Pozostałe informacje

7.1 Umowy zawarte pomiędzy Spółką i osobami zarządzającymi.

Umowa o pracę jednej z osób zarządzających zawiera zapis, iż w przypadku jej wypowiedzenia przez Spółkę osobie zarządzającej przysługuje prawo do odprawy w kwocie stanowiącej równowartość trzymiesięcznego wynagrodzenia zasadniczego, pomniejszonej o kwotę wynagrodzenia należnego za okres wypowiedzenia zgodnie z przepisami Kodeksu Pracy.

7.2 Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących.

Wynagrodzenie zasadnicze Członków Zarządu w PLN:

Lp.	Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie brutto w PLN
1.	Jacek Taźbirek	312.000
2.	Piotr Kwiatek (od 02 listopada 2009 roku)	42.000
3.	Jerzy Gazda (do 31 sierpnia 2009 roku)	180.175
4.	Łącznie wynagrodzenie	534.175

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

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej w PLN:

Lp.	Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie brutto w PLN
1.	Lucjan Noras	39.514
2.	Waldemar Dąbrowski	440
3.	Artur Rawski	440
4.	Marcin Strzelczyk	26.955
5.	Katarzyna Ziółek	10.536
6.	Jadwiga Wiśniowska	31.294
7.	Tomasz Srokosz	26.076
8.	Dariusz Leśniak	26.076
9.	Roman Robak	12.118
10.	Zbigniew Niesiołbędzki	11.106
11.	Zofia Tupaj	10.097
12.	Łącznie wynagrodzenie	194.652

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

7.3 Informacja o łącznej liczbie i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w spółce zależnej będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta

Kapitał akcyjny Spółki wynosi 44.400.000 PLN, Spółka posiada 11.100.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 4 PLN każda.

Według wiedzy Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za 2009 rok jedynie Pani Katarzyna Ziółek posiada 6.360 szt. akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 25.440 PLN.

Według wiedzy Spółki osoby, które wchodziły w 2009 roku w skład organów zarządzających lub nadzorujących nie posiadały akcji emitenta w okresie pełnienia swoich funkcji oraz żadnych udziałów w spółce zależnej „Energopol Road Ukraina” Sp. z o.o.

Według wiedzy Spółki osoby, które wchodzi w skład organów zarządzających lub nadzorujących nie posiadają żadnych akcji emitenta oraz żadnych udziałów w spółce zależnej „Energopol Road Ukraina” Sp. z o.o.

7.4 Informacje o nabyciu akcji własnych.

W 2009 roku Spółka nie nabyła akcji własnych.

7.5 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Spółka nie wprowadziła programów akcji pracowniczych.

7.6 Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada informacji o innych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji Spółki przez dotychczasowych akcjonariuszy.

7.7 Informacja o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

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.

7.8 Informacja o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta.

Badanie sprawozdania finansowego za 2009 rok przeprowadzone zostało przez BDO Sp. z o.o. w oparciu o umowę z dnia 22 czerwca 2009 roku. Wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu umowy wyniosło: za przegląd śródroczny sprawozdania finansowego 17 tys. PLN netto, za badanie roczne 38 tys. PLN netto.

Badanie sprawozdania finansowego za 2008 rok przeprowadzone zostało również przez BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. (aktualnie BDO Sp. z o.o. w oparciu o umowę z dnia 23 maja 2008 roku. Wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu umowy wyniosło: za przegląd śródroczny sprawozdania finansowego 25 tys. PLN netto, za badanie roczne 38 tys. PLN netto.

7.9 Pozostałe zdarzenia w okresie od początku do końca 2009 roku oraz najważniejsze zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2009 roku, mogące mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe

W dniu 15 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie "Energopol – Południe" S.A. podjęło Uchwałę:

- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności "Energopol – Południe" S.A. oraz sprawozdania finansowego "Energopol – Południe" S.A. za rok obrotowy 2008,
- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z jej działalności za rok obrotowy 2008,
- w sprawie pokrycia straty "Energopol – Południe" S.A. za 2008 rok,
- w sprawie udzielenia Członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- w sprawie udzielenia Członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- w sprawie zmiany Statutu Spółki "Energopol – Południe" S.A.,
- w sprawie ustalenia tekstu jednolitego Statutu "Energopol – Południe" S.A.

(Raport bieżący nr 37/2009 z dnia 15 czerwca 2009 roku).

W dniu 7 września 2009 roku Spółka podpisała z ALSTOM Power Sp. z o.o. w Warszawie aneks do Umowy na wykonanie robót wyburzeniowych, ziemnych, dróg i placów, podziemnych tuneli kablowych, małej architektury itd. w ramach pakietu Nr 1 dla Bloku Energetycznego 833 MW dla Elektrowni Bełchatów rozszerzający zakres przedmiotowej umowy o obszar nawęglania (Raport bieżący 58/2009 z dnia 8 września 2009 roku).

W dniu 6 października 2009 roku Spółka podpisała umowę z KEM TYSKIE DROGI Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach (Podwykonawca), obejmującą wykonanie robót odtworzeniowych nawierzchni na zadaniu pod nazwą „Poprawa gospodarki wodno-ściekowej na terenie gminy Bytom (2004/PL/16/C/PE/004) Zadanie nr 6/ Kontrakt nr 6 na roboty budowlane, Część D”. Prace powierzone Podwykonawcy wchodzi w zakres robót zleconych "Energopol-Południe" S.A. przez Bytomskie Przedsiębiorstwo Komunalne Sp. z o.o. (Raport bieżący nr 66/2009 z dnia 6 października 2009 roku).

W dniu 28 grudnia 2009 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „Energopol – Południe” S.A.. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło m.in. uchwałę w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki od 2010 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSSF/MSR) (Raport bieżący nr 84/2009 z dnia 28 grudnia 2009 roku).

W dniu 3 lutego 2010 roku Zarząd Spółki "Energopol-Południe" S.A. zawarł aneks do Umowy zawartej z „DROMAK” Sp. z o.o. z siedzibą w Zduńskiej Woli.

Na mocy zawartego aneksu zmianie uległy zapisy dotyczące zakresu rzeczowo-finansowego przedmiotowej umowy. Przedmiot umowy na roboty budowlane rozszerzony został o realizację przez Podwykonawcę robót dodatkowych.

Szacunkowa wartość wynagrodzenia Podwykonawcy wzrosła do kwoty 8,91 mln PLN.

Termin zakończenia robót przewidziano na 02.10.2010 r.

Pozostałe zapisy umowy pozostają bez zmian (Raport bieżący nr 5/2010 z dnia 3 lutego 2010 roku).

W dniu 25 marca 2010 roku Zarząd "Energopol-Południe" S.A. podpisał ze Związkiem Międzygminnym ds. Ekologii z siedzibą w Żywcu („Zamawiający”), w imieniu Konsorcjum firm w składzie:

Lider Konsorcjum: „Energopol – Południe” S.A.

Członek Konsorcjum: Firma Budowlana „Wulkan” Piotr Pająk,

umowę na wykonanie robot budowlanych zadania pod nazwą: „Budowa sieci kanalizacyjnej w Gminie Ujszoły – Kontrakt nr 14b1” realizowanego w ramach Projektu Funduszu Spójności „Oczyszczanie ścieków na Żywiecczyźnie – FAZA II”.

Wartość podpisanej umowy wynosi 24.068.972,07 PLN netto.

Termin zakończenia robót: 24 miesiące licząc od Daty Rozpoczęcia. Data Rozpoczęcia nie będzie późniejsza niż 30 dni od podpisania Aktu Umowy (Raport bieżący nr 19/2010 z dnia 26 marca 2010 roku).

Spółka informuje, iż po dniu 31 grudnia 2009 roku do dnia sporządzenia sprawozdania nie wystąpiły inne zdarzenia, nieuwjęte w niniejszym sprawozdaniu, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na jej przeszłe wyniki finansowe.

„ENERGOPOL - POŁUDNIE” S.A.
Prezes Zarządu




Jacek Taźbirek

Jacek Taźbirek – Prezes Zarządu

podpis:.....

„ENERGOPOL, POŁUDNIE” S.A.
Wiceprezes Zarządu



Piotr Jakub Kwiatek

Piotr Jakub Kwiatek – Wiceprezes Zarządu

podpis:.....

Sosnowiec, 29.03.2010 r.