



**„ENERGOPOL-POŁUDNIE”
SPÓŁKA AKCYJNA**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA IV KWARTAŁ 2010 ROKU
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

SOSNOWIEC, 1 MARCA 2011

Ulysses

Spis treści

1. Wybrane dane finansowe	4
2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
6. Informacje ogólne	9
7. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego i zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	9
8. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	10
9. Efekt zmian polityki rachunkowości i przejścia na MSR/MSSF	16
10. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	23
11. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	23
12. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	26
13. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie.....	26
14. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych...	27
15. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	27
16. Najważniejsze zdarzenia w okresie, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2010 roku mogące mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe.	27
17. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.....	28
18. Grupa kapitałowa, konsolidacja sprawozdań	28
19. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej emitenta.....	28
20. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	28
21. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	29
22. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	31
23. Postępowania toczące się przed sądem i innymi organami.....	32



Raport kwartalny za IV kwartał 2010 roku

24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	32
25. Poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji.....	32
26. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego	32
27. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	33
28. Informacja dotycząca segmentów działalności	34
29. Kursy PLN / EUR za IV kwartał 2010 i 2009 roku	35

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	wtys. PLN		wtys. EUR	
	IV kwartały narastająco okres od 01-01-2010 do 31-12-2010	IV kwartały narastająco okres od 01-01-2009 do 31-12-2009	IV kwartały narastająco okres od 01-01-2010 do 31-12-2010	IV kwartały narastająco okres od 01-01-2009 do 31-12-2009
Przychody ze sprzedaży	127 957	96 830	31 955	22 308
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	120 159	85 865	30 008	19 782
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 793	4 843	1 197	1 116
Zysk (strata) brutto	7 024	5 183	1 754	1 194
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 607	4 121	1 400	949
Zysk (strata) na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	5 607	4 121	1 400	949
Całkowity dochód netto za okres	5 607	4 121	1 400	949
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 572	11 408	642	2 628
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 229	250	806	58
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	28 387	(951)	7 089	(219)
Przepływy pieniężne netto, razem	34 188	10 707	8 538	2 467
Średnia ważona ilość akcji	11 100 000	11 100 000	11 100 000	11 100 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,51	0,37	0,13	0,09
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,51	0,37	0,13	0,09
POZYCJE BILANSOWE	IV kwartały narastająco okres od 01-01-2010 do 31-12-2010	IV kwartały narastająco okres od 01-01-2009 do 31-12-2009	IV kwartały narastająco okres od 01-01-2010 do 31-12-2010	IV kwartały narastająco okres od 01-01-2009 do 31-12-2009
Aktywa, razem	135 800	90 364	34 290	21 996
Zobowiązania długoterminowe	10 458	5 924	2 641	1 442
Zobowiązania krótkoterminowe	62 535	27 438	15 790	6 679
Kapitał własny	62 807	57 002	15 859	13 875
Kapitał akcyjny	44 400	44 400	11 211	10 808
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	5,66	5,14	1,43	1,25
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	5,66	5,14	1,43	1,25



Raport kwartalny za IV kwartał 2010 roku

2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. PLN) za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.			
	31. 12.2010	30. 09.2010	31. 12. 2009
AKTYWA			
A. Aktywa trwałe	24 098	24 960	30 118
1. Rzeczowe aktywa trwałe	18 778	18 672	23 408
2. Wartość firmy			
3. Wartości niematerialne	175	62	94
4. Nieruchomości inwestycyjne			
5. Udziały w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			
6. Długoterminowe aktywa finansowe	464	434	445
7. Należności długoterminowe			53
8. Kaucje zatrzymane długoterminowe	659	846	894
9. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 022	4 946	5 224
10. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
B. Aktywa obrotowe	111 702	65 926	60 246
1. Zapasy	485	675	670
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	37 390	13 972	18 643
3. Kaucje zatrzymane krótkoterminowe	1 239	2 203	2 398
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	394	619	
5. Należności z tytułu niezakończonych umów o usługę budowlaną	9 893	13 323	10 098
6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	498	2 322	524
8. Krótkoterminowe aktywa finansowe		493	298
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61 803	32 319	27 615
C. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oraz związane z działalnością zaniechaną			
Aktywa razem	135 800	90 886	90 364
PASYWA			
A. Kapitał własny	62 807	61 120	57 002
1. Kapitał podstawowy	44 400	44 400	44 400
2. Kapitał zapasowy	9 306	9 287	5 599
3. Akcje własne (wielkość ujemna)			
4. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			
5. Zyski zatrzymane	3 494	3 510	2 882
6. Zysk/strata netto	5 607	3 923	4 121
B. Zobowiązania długoterminowe	10 458	6 794	5 924
1. Rezerwy długoterminowe	221	120	254
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 646	4 370	3 851
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	4 406		
4. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	402	490	747
5. Zobowiązania długoterminowe			
6. Kaucje otrzymane długoterminowe	1 783	1 814	1 072
C. Zobowiązania krótkoterminowe	62 535	22 972	27 438
1. Rezerwy krótkoterminowe	286	524	661
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	24 494		
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	341	342	449
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29 586	19 449	16 661
5. Kaucje otrzymane krótkoterminowe	1 336	1 163	1 557
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			
7. Zobowiązania z tytułu niezakończonych umów o usługę budowlaną	1 687	1 433	461
8. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 805	61	7 649
Pasywa razem	135 800	90 886	90 364

Ulysses

3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. PLN) za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (wariant kalkulacyjny)		IV kwartał 2010 od 01.10.2010 do 31.12.2010	IV kwartały 2010 narastająco od 01.01.2010 do 31.12.2010	IV kwartał 2009 od 01.10.2009 do 31.12.2009	IV kwartały 2009 narastająco od 01.01.2009 do 31.12.2009
I.	Przychody ze sprzedaży	54 300	127 957	24 848	96 830
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	50 744	120 159	20 157	85 865
	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 556	7 798	4 691	10 965
III.	Koszty sprzedaży				
IV.	Koszty ogólnego zarządu	1 726	4 503	1 627	6 508
	Zysk (strata) netto ze sprzedaży	1 830	3 295	3 064	4 457
V.	Pozostałe przychody	174	2 113	446	1 600
VI.	Pozostałe koszty	92	615	282	1 214
	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 912	4 793	3 228	4 843
VII.	Przychody finansowe	216	2 302	784	1 118
VIII.	Koszty finansowe	15	71	-104	778
IX.	Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wycenianych wg praw własności				
	Zysk (strata) brutto	2 113	7 024	4 116	5 183
X.	Podatek dochodowy	429	1 417	964	1 062
	Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej	1 684	5 607	3 152	4 121
	Zysk / strata na działalności zaniechanej				
	Zysk (strata) netto za okres	1 684	5 607	3 152	4 121
XI.	Inne całkowite dochody netto				
	Całkowity dochód netto za okres	1 684	5 607	3 152	4 121

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. PLN) za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych		IV kwartał 2010 od 01.10.2010 do 31.12.2010	IV kwartały 2010 narastająco od 01.01.2010 do 31.12.2010	IV kwartał 2009 od 01.10.2009 do 31.12.2009	IV kwartały 2009 narastająco od 01.01.2009 do 31.12.2009
A.	Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) brutto	2 113	7 024	4 116	5 183
II.	Korekty razem	(509)	(4 452)	7 667	6 225
	1. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
	2. Amortyzacja	729	2 958	742	3 328
	3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	317	298	87	91
	4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	136	180	(170)	(84)
	5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(19)	(1 594)	(145)	(226)
	6. Zmiana stanu rezerw	(861)	(613)	(1 322)	(3 087)
	7. Zmiana stanu zapasów	190	185	(8)	557
	8. Zmiana stanu należności i kaucji zatrzymanych	(17 599)	(17 095)	5 794	(4 635)
	9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 533	14 641	831	(3 209)
	10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	7 063	(3 033)	1 359	13 559
	11. Utrata wartości aktywów finansowych				
	12. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(1 013)	(394)	(69)	(69)
	13. Inne korekty z działalności operacyjnej		15	568	
III.	Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	1 604	2 572	11 783	11 408
B.	Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	49	4 336	251	399
	1. Odsetki otrzymane				
	2. Dywidendy otrzymane od podmiotów przeznaczonych do sprzedaży				
	3. Dywidendy otrzymane od podmiotów zależnych				
	4. Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych (udziały)		10		
	5. Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
	6. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	49	4 326	251	399
	7. Spłata pożyczek krótkoterminowych podmiotom powiązanym				
II.	Wydatki	964	1 107	3	149
	1. Nabycie aktywów finansowych				
	2. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	964	1 107	3	149
	3. Nabycie wartości niematerialnych				
	4. Inwestycje w nieruchomości				
	5. Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym				
	6. Inne wydatki				
III.	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(915)	3 229	248	250
C.	Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	28 900	28 900		
	1. Wpływy z emisji akcji zwykłych				
	2. Wpływ z emisji obligacji zamiennych na akcje				
	3. Otrzymane kredyty i pożyczki (kredyt w rachunku bieżącym)	28 900	28 900		
	4. Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym				
II.	Wydatki	105	513	136	951
	1. Odsetki	16	60	18	104
	2. Spłata kredytów i pożyczek				
	3. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	89	453	118	847
	4. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
	5. Nabycie akcji własnych				
III.	Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	28 795	28 387	(136)	(951)
D.	Przeptywy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	29 484	34 188	11 895	10 707
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	29 484	34 188	11 795	10 616
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			(100)	91
F.	Środki pieniężne na początek roku obrotowego	32 319	27 615	15 820	16 909
G.	Środki pieniężne na koniec roku obrotowego (F+/-E)	61 803	61 803	27 615	27 615
	- o ograniczonej możliwości dysponowania				

5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Przypadający na akcjonariuszy jednostki							Kapitał własny
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Zysk / strata z roku bieżącego	Razem	
Saldo na dzień 01.01.2010 roku	44 400	5 599	-	7 003	-	57 002	57 002
Zmiany zasad rachunkowości							
Korekty błędów podstawowych							
Bilans otwarcia po zmianach	44 400	5 599	-	7 003	-	57 002	57 002
Przejęcie na MSR/MSSF							
Bilans otwarcia wg MSR/MSSF	44 400	5 599	-	7 003	-	57 002	57 002
Zmiany w kapitale własnym:	-	3 707	-	(3 509)	5 607	5 805	5 805
Zysk/ strata za rok obrotowy					5 607	5 607	5 607
Przesunięcia (zmniejszenia / zwiększenia)		3 707		(3 509)		198	198
w tym: dot. zbycia środków trwałych		1 021		(823)		198	198
w tym: z podziału zysku za 2009 rok		2 686		(2 686)			
Inne całkowite dochody netto						-	-
Całkowite dochody ujęte w okresie	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2010 roku	44 400	9 306	-	3 494	5 607	62 807	62 807

Przypadający na akcjonariuszy jednostki							Kapitał własny
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Zysk / strata z roku bieżącego	Razem	
Saldo na dzień 01.01.2010 roku	44 400	5 599	-	7 003	-	57 002	57 002
Zmiany zasad rachunkowości							
Korekty błędów podstawowych							
Bilans otwarcia po zmianach	44 400	5 599	-	7 003	-	57 002	57 002
Przejęcie na MSR/MSSF							
Bilans otwarcia wg MSR/MSSF	44 400	5 599	-	7 003	-	57 002	57 002
Zmiany w kapitale własnym:	-	3 688	-	(3 493)	3 923	4 118	4 118
Zysk/ strata za rok obrotowy					3 923	3 923	3 923
Przesunięcia (zmniejszenia / zwiększenia)		3 688		(3 493)		195	195
w tym: dot. zbycia środków trwałych		1 002		(807)		195	195
w tym: z podziału zysku za 2009 rok		2 686		(2 686)			
Inne całkowite dochody netto						-	-
Całkowite dochody ujęte w okresie	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 30.09.2010 roku	44 400	9 287	-	3 510	3 923	61 120	61 120

Przypadający na akcjonariuszy jednostki							Kapitał własny
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Zysk / strata z roku bieżącego	Razem	
Saldo na dzień 01.01.2009 roku	44 400	16 132	-	(9 089)	-	51 443	51 443
Zmiany zasad rachunkowości						-	-
Korekty błędów podstawowych						-	-
Bilans otwarcia po zmianach	44 400	16 132	-	(9 089)	-	51 443	51 443
Przejęcie na MSR/MSSF				1 438		1 438	1 438
Bilans otwarcia wg MSR/MSSF	44 400	16 132	-	(7 651)	-	52 881	52 881
Zmiany w kapitale własnym:	-	(10 533)	-	10 533	4 121	4 121	4 121
Zysk/ strata za rok obrotowy					4 121	4 121	4 121
Przesunięcia (zmniejszenia / zwiększenia)		(10 533)		10 533		-	-
Inne całkowite dochody netto						-	-
Całkowite dochody ujęte w okresie	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2009 roku	44 400	5 599	-	2 882	4 121	57 002	57 002

6. Informacje ogólne

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

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.

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

Spółką kieruje Zarząd w składzie :

- Jacek Taźbirek - Prezes Zarządu
- Piotr Jakub Kwiatek - Wiceprezes Zarządu

7. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego i zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Raport kwartalny za IV kwartał 2010 został sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem 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 niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 r. Nr 33 poz. 259 z późn. zm.) oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanymi z nimi Interpretacjami ogłoszonymi w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Emitent prowadzi księgi rachunkowe wg MSR/MSSF od 01.01.2010 roku, zgodnie z Uchwałą podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28 grudnia 2009 roku (raport bieżący nr 84/2009).

Data przejścia na stosowanie standardów MSR/MSSF jest dzień 1 stycznia 2009 roku.

Pierwszym sprawozdaniem finansowym Spółki, sporządzonym zgodnie z MSSF jest sprawozdanie za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

Zgodnie z MSSF 1, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w taki sposób, jak gdyby Spółka zawsze stosowała MSSF.

Szczegóły dotyczące przekształcenia sprawozdań finansowych za okresy porównywalne i omówienie dokonanych korekt zostało przedstawione w punkcie 9 niniejszego sprawozdania.

Sprawozdanie za IV kwartał 2010 roku sporządzone zostało w sposób zapewniający porównywalność danych przedstawionych w raporcie dla analogicznych okresów roku poprzedniego z zastosowaniem tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych.

Sprawozdanie sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności przez okres nie krótszy niż rok od dnia bilansowego. Ustalając zdolność do kontynuowania działalności Zarząd zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą uwzględnił informacje dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania.

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzane jest w języku polskim i walucie polskiej w tysiącach złotych.

Spółka na dzień 31 grudnia 2010 roku nie jest jednostką dominującą.

Spółka na dzień 31 grudnia 2010 roku nie jest jednostką zależną.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

8. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Aktywa i pasywa wycenia się w okresach kwartalnych na dzień sporządzenia sprawozdania (Raportu) w sposób następujący:

Wartości niematerialne są wyceniane według modelu kosztu (cena nabycia lub koszt wytworzenia) pomniejszonego o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Rzeczowe aktywa trwałe są wyceniane według modelu kosztu (cena nabycia lub koszt wytworzenia) pomniejszonego o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe są amortyzowane liniowo począwszy od miesiąca, w którym środek trwały jest dostępny do użytkowania, do końca miesiąca, w którym:

- następuje zrównanie sumy odpisów umorzeniowych z ich wartością początkową (lub określoną z góry wartością końcową w momencie wycofania z użytkowania) lub,
- postawiono środek trwały w stan likwidacji, zbyto lub stwierdzono jego niedobór.

Na dzień przejścia na MSR/MSSF Spółka dokonała wyceny środków trwałych wg wartości godziwej, dokonanej przez rzeczoznawcę w oparciu o założenia rynkowe. Zwiększenie lub zmniejszenie wartości wynikające z przeszacowania ujęte zostało jednorazowo na dzień przejścia na MSR/MSSF w pozycji: „zyski zatrzymane”.

Na dzień przejścia na MSR/MSSF Spółka dokonała analizy okresów amortyzacji środków trwałych wg realnego okresu użytkowania tj. oczekiwanego czasu przez jaki dany składnik aktywów będzie dostępny do użytkowania przez przedsiębiorstwo oraz uwzględniając

oczekiwane zużycie fizyczne, utratę przydatności z przyczyn technologicznych, rynkowych lub prawnych, co również było przedmiotem oceny przez rzeczoznawcę.

Instrumenty finansowe:

Do instrumentów finansowych zalicza się w szczególności:

- aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy - obejmują aktywa i zobowiązania finansowe nabyte głównie w celu wygenerowania zysku ze zmiany ceny lub marży, aktywa i zobowiązania finansowe zaklasyfikowane do tej grupy oraz instrumenty pochodne (nie wykorzystywane jako zabezpieczające),
- pożyczki i należności własne – nie stanowiące instrumentów pochodnych, aktywa finansowe o stałych lub możliwych do określenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku; wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności – są to aktywa finansowe, nie pochodne ze stałymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz stałym terminem zapadalności, co do których Spółka ma zamiar i możliwość utrzymania ich do terminu zapadalności; wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej,
- aktywa dostępne do sprzedaży - wyceniane są według wartości godziwej, a skutki zmian ujmuje się w kapitale własnym.

Zapasy – wyceniane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Odpisy aktualizujące dokonywane są w sytuacji trwałej utraty ich wartości użytkowej (np. zniszczenie, zepsucie, uszkodzenie, nieprzydatność, kradzież) w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Rozchód zapasów wycenia się wg metody FIFO.

Należności – podlegają aktualizacji po uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty. Aktualizacja dotyczy zarówno należności przeterminowanych jak, i nieprzeterminowanych. Zaniechanie odpisu mogą jedynie uzasadniać dodatkowe przesłanki stanowiące niewątpliwy dowód prawdopodobnej zapłaty należności przez dłużnika.

Różnice kursowe dotyczące należności wyrażonych w walutach obcych powstałe pomiędzy dniem ujęcia należności w księgach a dniem wyceny lub dniem zapłaty zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych, a dodatnie do przychodów finansowych.

Spółka wycenia należności długoterminowe z tytułu kaucji gwarancyjnych w zdyskontowanej wartości bieżącej przyszłych wpływów środków pieniężnych netto. Należności z tytułu kaucji zatrzymanych są prezentowane w osobnej pozycji bilansu: długoterminowe kaucje zatrzymane oraz krótkoterminowe kaucje zatrzymane.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - wykazuje się w wartości nominalnej. Środki pieniężne stanowią pieniądze (banknoty, monety) oraz jednostki pieniężne (rozrachunkowe) krajowe i zagraniczne, tak w gotówce jak i na rachunku bankowym lub w formie lokaty pieniężnej, czeki, weksle obce i inne instrumenty finansowe, jeżeli są one płatne w ciągu 3 miesięcy od daty ich wystawienia.

Należności z tytułu niezakończonych umów o usługę budowlaną - w tej pozycji ujmowana jest nadwyżka przychodów zarachowanych nad zafakturowanymi z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych (niedofakturowanie), wycenianych metodą stopnia zaawansowania (omówiono w pozycji: przychody z wykonania niezakończonych usług budowlanej).

Rozliczenia międzyokresowe (aktywa) dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przysiężonych okresów sprawozdawczych.

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami Statutu Spółki.

Kapitał własny obejmuje:

- kapitał podstawowy
- kapitał zapasowy
- akcje własne (wielkość ujemna)
- nadwyżkę ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej
- zyski/straty zatrzymane
- zysk/strata netto

Rezerwy - są to przyszłe zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Rezerwy tworzy się w sytuacji kiedy:

- na jednostce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany), wynikający z przeszłych zdarzeń,
- jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne,
- można dokonać wiarygodnego szacunku rezerwy.

Do rezerw zalicza się głównie:

- rezerwę na podatek dochodowy od osób prawnych,
- rezerwę na świadczenia emerytalno – rentowne, nagrody jubileuszowe oraz urlopy,
- pozostałe rezerwy (w tym na przewidywane straty na kontraktach budowlanych).

Jako pozostałe rezerwy nie są klasyfikowane:

- odpisy służące aktualizacji wartości aktywów – zmniejszają wartość odpowiedniego aktywa,
- rezerwy służące ujęciu przypadających na dany okres kosztów działalności operacyjnej; wykazywane w pozycji pasywów „krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe”,
- rezerwy służące ujęciu przypadających na dany okres niezafakturowanych kosztów usług podwykonawców; wykazywane w pozycji pasywów jako „krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe”.

Zobowiązania - wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie

innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe, które wycenia się według wartości godziwej.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie niższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe pomiędzy dniem ujęcia zobowiązania w księgach, a dniem wyceny lub dniem zapłaty zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych, a dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów, a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych.

Spółka wycenia zobowiązania długoterminowe z tytułu kaucji gwarancyjnych w zdyskontowanej wartości bieżącej przyszłych wypływów środków pieniężnych netto. Zobowiązania z tytułu kaucji otrzymanych są prezentowane w osobnej pozycji bilansu: długoterminowe kaucje otrzymane oraz krótkoterminowe kaucje otrzymane.

Zobowiązania z tytułu niezakończonych umów o usługę budowlaną - w tej pozycji ujmowana jest dodatnia różnica przychodów zafakturowanych nad zarachowanymi z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych (przefakturowanie), wycenianych metodą stopnia zaawansowania (omówiono w pozycji: przychody z wykonania niezakończonych usług budowlanej).

Rozliczenia międzyokresowe bierne (pasywa) są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały zapłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom. Stopień niepewności jest na ogół znacznie mniejszy niż w przypadku rezerw.

Do rozliczeń międzyokresowych biernych zalicza się:

- wartość wykonanych na rzecz jednostki świadczeń, które nie zostały zafakturowane, a na mocy umowy wykonawca nie był zobowiązany do ich zafakturowania,
- koszty premii pracowniczych,
- inne przyszłe koszty dostawców robót i usług

Rachunek zysków i strat - rachunek zysków i strat Spółka sporządza w wersji kalkulacyjnej.

Przychody - przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT) ujmowane w okresach, których dotyczą.

Spółka wyłącza przychody z tytułu udziału we wspólnych przedsięwzięciach (konsorcjach), zgodnie z MSR 31.

Przychody z wykonania niezakończonych usług budowlanej ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi. Stopień zaawansowania usługi budowlanej mierzy się:

- udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi posługując się ustalonymi dla każdej budowy budżetami.

Jeżeli stopień zaawansowania niezakończonych usług budowlanej nie może być na dzień bilansowy ustalony w sposób wiarygodny, to przychód ustala się w wysokości poniesionych w danym okresie kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przeszłości przez Zamawiającego jest prawdopodobne.

Zasady te stosuje się do wszystkich niezakończonych umów, bez względu na ich wartość z wyjątkiem takich, których umowny okres realizacji nie przekracza 1 m-ca.

Koszty - Spółka ewidencjonuje koszty w układzie rodzajowym oraz w układzie kalkulacyjnym. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednio z nimi związane oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich.

Spółka wyłącza koszty z tytułu udziału we wspólnych przedsięwzięciach (konsorcjach).

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- Pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn itp.

- Przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, dodatniej wyceny i rozliczenia transakcji walutowych typu forward itp.

- Koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, ujemnej wyceny i rozliczenia transakcji walutowych typu forward itp.

Opodatkowanie:

Wynik finansowy brutto korygują:

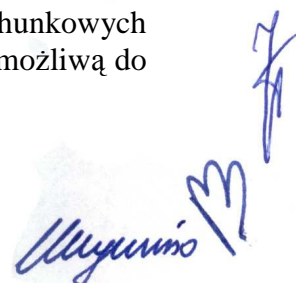
- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,

- aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

Podatek dochodowy odroczony:

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do



odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

9. Efekt zmian polityki rachunkowości i przejścia na MSR/MSSF

9.1. W poniższych tabelach przedstawiamy wykaz dokonanych korekt na dzień przejścia na MSR/MSSF oraz w poszczególnych okresach sprawozdawczych, będącymi danymi porównawczymi:

Przekształcenie sprawozdania otwarcia z sytuacji finansowej na dzień 01.01.2009 z PSR na MSSF:

Sprawozdanie otwarcia z sytuacji finansowej na 01.01.2009 wg MSSF - aktywa					
Lp.	Aktywa wg PSR	01.01.2009 PSR	Nr korekty	KOREKTY MSSF	01.01.2009 MSSF
A.	Aktywa trwałe	30 594		3 046	33 640
I.	Wartości niematerialne i prawne	150			150
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	24 596	1	2 049	26 645
III.	Należności długoterminowe	0	2	956	956
IV.	Inwestycje długoterminowe	503			503
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 345	3	41	5 386
B.	Aktywa obrotowe	53 942		-1 426	52 516
I.	Zapasy	1 268			1 268
II.	Należności krótkoterminowe	27 710	4	6 033	33 743
III.	Inwestycje krótkoterminowe	17 211	5	-211	17 000
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 753	6	-7 248	505
	Aktywa Razem	84 536		1 620	86 156
Opis:					
Korekta nr 1 Korekta wynika z przeszacowania wartości środków trwałych do wartości godziwej oraz różnicy w amortyzacji.					
Korekta nr 2 Korekta prezentacyjna polegająca na przeniesieniu z należności krótkoterminowych do należności długoterminowych kaucji zatrzymanych (1 174 tys.) o okresie spłaty powyżej 12 m-cy. Wartość długoterminowych kaucji zatrzymanych uwzględnia wycenę w skorygowanej cenie nabycia (218 tys.).					
Korekta nr 3 Korekta polegająca na naliczeniu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z wyceną długoterminowych kaucji zatrzymanych w skorygowanej cenie nabycia.					
Korekta nr 4 Korekta prezentacyjna polegająca na przeniesieniu z należności krótkoterminowych do należności długoterminowych kaucji zatrzymanych (1 174 tys.) o okresie spłaty powyżej 12 m-cy. Krótkoterminowe kaucje zatrzymane w sprawozdaniu finansowym wg MSSF są prezentowane w odrębnej pozycji. Zmiana sposobu prezentacji przychodów z umów długoterminowych i przesunięcie ich do pozycji sprawozdania finansowego wg MSSF "należności z tytułu niezakończonych umów o usługę budowlaną" (7 248 tys.). Dodatkowo wprowadzono korektę związaną z pomniejszeniem należności z tytułu ZFŚS (41 tys.).					
Korekta nr 5 Korekta dotyczy wyłączenia ze środków pieniężnych, środków zgromadzonych na rachunku ZFŚS.					
Korekta nr 6 Korekta prezentacyjna polegająca na przesunięciu pozycji dot. przychodów z umów długoterminowych z krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych do pozycji sprawozdania finansowego wg MSSF "należności z tytułu niezakończonych umów o usługę budowlaną".					



Raport kwartalny za IV kwartał 2010 roku

Sprawozdanie otwarcia z sytuacji finansowej na 01.01.2009 wg MSSF - pasywa

Lp.	Pasywa wg PSR	01.01.2009 PSR	Nr korekty	KOREKTY MSSF	01.01.2009 MSSF
A.	Kapitał (fundusz) własny	51 443		1 438	52 881
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	44 400			44 400
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)				
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)				
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	16 132			16 132
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	204	7	-204	0
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 254	8	-1 254	0
	Zyski zatrzymane		9	2 896	2 896
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych				0
VIII.	Zysk (strata) netto	-10 547			-10 547
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego				
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	33 093		182	33 275
I.	Rezerwy na zobowiązania	7 179	10	-913	6 266
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 211	11	953	2 164
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	24 284	12	-1 047	23 237
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	419	13	1 189	1 608
	Pasywa Razem	84 536		1 620	86 156

Opis:

Korekta nr 7 Korekta prezentacyjna polegająca na przesunięciu kapitału z aktualizacji wyceny do pozycji zysków zatrzymanych (- 204 tys.).

Korekta nr 8 Korekta prezentacyjna polegająca na przesunięciu pozostałego kapitału rezerwowego do pozycji zysków zatrzymanych (- 1 254 tys.).

Korekta nr 9 Na wartość korekty składają się następujące kwoty:

- 2 049 tys. wartość przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych (01.01.2009),
- 204 tys. przesunięcie kapitału z aktualizacji wyceny,
- 1 254 tys. przesunięcie pozostałego kapitału rezerwowego,
- (- 628) tys. rezerwa na podatek odroczonej od różnicy między wartością podatkową, a bilansową środków trwałych,
- 194 tys. kwota wynikająca z wyceny zobowiązań z tytułu otrzymanych kaucji długoterminowych w skorygowanej cenie nabycia z uwzględnieniem rezerwy na podatek odroczonej,
- (- 177) tys. kwota wynikająca z przeliczenia dyskonta od należności z tytułu zatrzymanych kaucji płatnych powyżej 12 m-cy skorygowana o utworzone aktywa na podatek odroczonej.

Korekta nr 10 Aktualizacja rezerwy na odroczonej podatek dochodowy o skutki podniesienia wartości majątku trwałego (628 tys.) oraz rezerwa na podatek odroczonej z tytułu wyceny kaucji długoterminowych w skorygowanej cenie nabycia (46 tys.). Korekta prezentacyjna polegająca na przesunięciu z pozostałych rezerw krótkoterminowych do rozliczeń międzyokresowych biernych - rezerwy na koszty podwykonawstwa.

Korekta nr 11 Odrębne prezentowanie zobowiązań z tytułu kaucji otrzymanych długoterminowych wycenionych w skorygowanej cenie nabycia.

Korekta nr 12 Wyłączenie funduszy specjalnych (-252 tys.). Korekta prezentacyjna polegająca na przesunięciu z innych rozliczeń międzyokresowych kosztów kwoty zobowiązań z tytułu umów długoterminowych (398 tys.). Korekta prezentacji zobowiązań z tytułu kaucji otrzymanych o okresie wymagalności powyżej 12 m-cy (- 1 193 tys.). Krótkoterminowe kaucje otrzymane są prezentowane w odrębnej pozycji w sprawozdaniu finansowym wg MSSF.

Korekta nr 13 Korekta prezentacji rozliczeń międzyokresowych - przesunięcie pozycji dot. przychodów z umów długoterminowych do pozycji sprawozdania finansowego wg MSSF "zobowiązania z tytułu niezakończonych umów o usługę budowlaną" oraz prezentacja rezerw na koszty podwykonawstwa.

Przekształcenie bilansu na dzień 31.12.2009 z PSR na MSSF:

rok 2009 - aktywa					
Lp.	Aktywa wg PSR	31.12.2009 PSR	Nr korekty	KOREKTY MSSF	31.12.2009 MSSF
A.	Aktywa trwałe	25 386		4 732	30 118
I.	Wartości niematerialne i prawne	94		0	94
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	19 592	1	3 816	23 408
III.	Należności długoterminowe	53	2	894	947
IV.	Inwestycje długoterminowe	445			445
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 202	3	22	5 224
B.	Aktywa obrotowe	61 429		-1 183	60 246
I.	Zapasy	670		0	670
II.	Należności krótkoterminowe	22 089	4	9 050	31 139
III.	Inwestycje krótkoterminowe	28 048	5	-135	27 913
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 622	6	-10 098	524
	Aktywa Razem	86 815		3 549	90 364

Opis:

Korekta nr 1 Korekta wynika z przeszacowania wartości środków trwałych do wartości godziwej oraz różnicy w amortyzacji.

Korekta nr 2 Korekta prezentacyjna polegająca na przeniesieniu z należności krótkoterminowych kaucji zatrzymanych o okresie spłaty powyżej 12 m-cy. Wartość długoterminowych kaucji zatrzymanych uwzględnia wycenę w skorygowanej cenie nabycia.

Korekta nr 3 Korekta polegająca na naliczeniu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z wyceną długoterminowych kaucji zatrzymanych.

Korekta nr 4 Korekta prezentacyjna polegająca na wyłączeniu z należności kaucji zatrzymanych o terminie spłaty powyżej 12 m-cy i przeniesienie ich do należności długoterminowych. Krótkoterminowe kaucje zatrzymane są prezentowane w odrębnej pozycji w sprawozdaniu finansowym wg MSSF. Zmiana sposobu prezentacji przychodów z umów długoterminowych i przesunięcie ich do pozycji sprawozdania finansowego wg MSSF "należności z tytułu niezakończonych umów o usługę budowlaną". Dodatkowo wprowadzono korektę związaną z pomniejszeniem należności z tytułu ZFŚS.

Korekta nr 5 Korekta dotyczy wyłączenia ze środków pieniężnych środków zgromadzonych na rachunku ZFŚS.

Korekta nr 6 Korekta prezentacyjna polegająca na przesunięciu pozycji dot. przychodów z umów długoterminowych z krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych do pozycji sprawozdania finansowego wg MSSF "należności z tytułu niezakończonych umów o usługę budowlaną".



Raport kwartalny za IV kwartał 2010 roku

rok 2009 - pasywa					
Lp.	Pasywa wg PSR	31.12.2009 PSR	Nr korekty	KOREKTY MSSF	31.12.2009 MSSF
A.	Kapitał (fundusz) własny	54 128		2 874	57 002
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	44 400			44 400
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)				
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)				
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	5 599			5 599
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	190	7	-190	0
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 254	8	-1 254	0
	Zyski zatrzymane	0	9	2 882	2 882
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych				0
VIII.	Zysk (strata) netto	2 685	10	1 436	4 121
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego				
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	32 687		675	33 362
I.	Rezerwy na zobowiązania	10 649	11	-5 883	4 766
II.	Zobowiązania długoterminowe	747	12	1 072	1 819
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	20 056	13	-928	19 128
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 235	14	6 414	7 649
	Pasywa Razem	86 815		3 549	90 364
Opis:					
Korekta nr 7 Korekta prezentacyjna polegająca na przesunięciu kapitału z aktualizacji wyceny do pozycji zysków zatrzymanych.					
Korekta nr 8 Korekta prezentacyjna polegająca na przesunięciu pozostałego kapitału rezerwowego do pozycji zysków zatrzymanych.					
Korekta nr 9 Na wartość korekty składają się następujące kwoty: - wartość przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych (01.01.2009), - przesunięcie kapitału z aktualizacji wyceny, - przesunięcie pozostałego kapitału rezerwowego, - rezerwa na podatek odroczony od różnicy między wartością podatkową, a bilansową środków trwałych, - kwota wynikająca z wyceny zobowiązań z tytułu otrzymanych kaucji długoterminowych w skorygowanej cenie nabycia z uwzględnieniem rezerwy na podatek odroczony, - kwota wynikająca z przeliczenia dyskonta od należności z tytułu zatrzymanych kaucji płatnych powyżej 12 m-cy skorygowana o utworzone aktywa na podatek odroczony.					
Korekta nr 10 Korekta amortyzacji i podatku dochodowego w związku z przeszacowaniem środków trwałych.					
Korekta nr 11 Aktualizacja rezerwy na odroczony podatek dochodowy o skutki podniesienia wartości majątku trwałego oraz rezerwa na podatek odroczony z tytułu wyceny kaucji długoterminowych w skorygowanej cenie nabycia. Dodatkowo korekta prezentacyjna polegająca na przesunięciu z pozostałych rezerw krótkoterminowych do rozliczeń międzyokresowych biernych kosztów podwykonawstwa.					
Korekta nr 12 Odrębne prezentowanie zobowiązań z tytułu kaucji otrzymanych długoterminowych wycenionych w skorygowanej cenie nabycia.					
Korekta nr 13 Wyłączenie funduszy specjalnych. Korekta prezentacyjna polegająca na przesunięciu z innych rozliczeń międzyokresowych kosztów, kwoty zobowiązań z tytułu umów długoterminowych. Korekta prezentacji zobowiązań z tytułu kaucji otrzymanych o okresie wymagalności powyżej 12 m-cy. Krótkoterminowe kaucje otrzymane są prezentowane w odrębnej pozycji w sprawozdaniu finansowym wg MSSF.					
Korekta nr 14 Korekta prezentacji rozliczeń międzyokresowych - przesunięcie pozycji dot. przychodów z umów długoterminowych do pozycji sprawozdania finansowego wg MSSF "zobowiązania z tytułu niezakończonych umów o usługę budowlaną" oraz prezentacja rezerw na koszty podwykonawstwa.					

Przekształcenie rachunku zysków i strat na dzień 31.12.2009 z PSR na MSR:

rok 2009					
Lp.	RZIS wg PSR	31.12.2009 PSR	Nr korekty	KOREKTY MSSF	31.12.2009 MSSF
A.	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	97 698	1	-868	96 830
B.	Koszt działalności operacyjnej	95 008	2	-2 635	92 373
C.	Zysk/Strata ze sprzedaży	2 690		1 767	4 457
D.	Pozostałe przychody operacyjne	1 600		0	1 600
E.	Pozostałe koszty operacyjne	1 214		0	1 214
F.	Zysk/Strata na działalności operacyjnej	3 076		1 767	4 843
G.	Przychody finansowe	1 016	3	102	1 118
H.	Koszty finansowe	682	4	96	778
I.	Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej	3 410		1 773	5 183
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych				0
K.	Zysk/strata brutto	3 410		1 773	5 183
L.	Podatek dochodowy bieżący				0
M.	Podatek dochodowy odroczony	725	5	337	1 062
N.	Zysk / Strata netto	2 685		1 436	4 121

Opis:

Korekta nr 1 Korekta przychodów związanych z udziałem we wspólnym przedsięwzięciu.

Korekta nr 2 Korekta amortyzacji w związku ze zmianą wartości środków trwałych, korekta kosztów związanych z udziałem we wspólnym przedsięwzięciu.

Korekta nr 3 Korekta związana z wyliczeniem dyskonta zobowiązań oraz należności.

Korekta nr 4 Korekta związana z wyliczeniem dyskonta zobowiązań.

Korekta nr 5 Korekta związana z przeliczeniem pozycji podatku odroczonego w związku z dokonanymi korektami.

9.2. W poniższej tabeli przedstawiamy uzgodnienie kapitałów własnych za okres porównywalny (na dzień: 31.12.2009 r.) - skutki przejścia na MSR/MSSF:

Uzgodnienie kapitałów własnych wg PSR	31.12.2008 PSR	31.12.2009 PSR	KOREKTY MSSF	31.12.2009 MSSF
Kapitał własny na początek okresu (BO)	61 990	51 443		51 443
zmiana zasad rachunkowości - przejście na MSSF			1 438	1 438
Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	61 990	51 443	1 438	52 881
Kapitał podstawowy na początek okresu	44 400	44 400		44 400
Kapitał podstawowy na koniec okresu	44 400	44 400		44 400
Kapitał zapasowy na początek okresu	15 323	16 132		16 132
Zmiany kapitału zapasowego	809	-10 533		-10 533
zwiększenia (z tytułu):	1 578	14		
- podziału zysku (ustawowo)	1 572			
- aktualizacji wyceny sprzedanych środków trwałych	6	14		
zmniejszenia (z tytułu)	769	10 547		10 547
- pokrycia straty z lat ubiegłych	769	10 547		10 547
Kapitał zapasowy na koniec okresu	16 132	5 599		5 599
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	210	204		204
- zmiany zasad rachunkowości (przejście na MSSF)			-204	-204
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu po uzgodnieniu danych porównywalnych	210	204	-204	
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-6	-14		-14
zwiększenia				
zmniejszenia (z tytułu):	6	14		14
- przeniesienia na kapitał zapasowy w związku ze sprzedażą środków trwałych	6	14		14
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	204	190	-204	-14
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	1 254	1 254		1 254
- zmiany zasad rachunkowości (przejście na MSSF)			-1 254	-1 254
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu po uzgodnieniu danych porównywalnych	1 254	1 254	-1 254	
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 254	1 254	-1 254	
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-769	-10 547		
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu				
- zmiany zasad rachunkowości (przejście na MSSF)			2 896	2 896
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu danych porównywalnych			2 896	2 896
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			2 896	2 896
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	769	10 547		
- korekty błędów podstawowych				
Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	769			
zmniejszenie (z tytułu):	769	10 547		
- pokrycia straty z lat ubiegłych	769	10 547		
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu				
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu (zyski zatrzymane)				2 896
Wynik netto bieżącego okresu	-10 547	2 685	1 436	4 121
zysk netto		2 685	1 436	4 121
strata netto	10 547			
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	51 443	54 128	2 874	57 002

9.3. W poniższej tabeli przedstawiamy uzgodnienie sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres porównywalny (na dzień: 31.12.2009 r.) - skutki przejścia na MSR/MSSF:

	Uzgodnienie C-F wg PSR	31.12.2009 PSR	KOREKTY MSSF	31.12.2009 MSSF
A.	PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I	Zysk (strata) brutto	3 410	1 773	5 183
II	Korekty razem	7 921	-1 697	6 224
1	Amortyzacja	5 094	-1 766	3 328
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	91		91
3	Odsetki od leasingu, prowizja bankowa, koszty emisji	-84		-84
4	Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej	-226		-226
5	Zmiana stanu rezerw	3 470	-6 557	-3 087
6	Zmiana stanu zapasów	557		557
7	Zmiana stanu należności	5 568	-10 203	-4 635
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych bez pożyczek i kredytów	-3 845	636	-3 209
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przych.przyszłych okresów	-1 910	16 531	14 621
10	Zmiana stanu rezerwy i aktywów na podatek odroczoney	-725	-338	-1 063
11	Inne korekty	-69		-69
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	11 331	76	11 407
B.	PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I.	Wpływy	399		399
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	399		399
II.	Wydatki	149		149
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych	149		149
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	250		250
C.	PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I.	Wpływy			
II.	Wydatki	951		951
1	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	847		847
2	Odsetki (leasing)	104		104
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-951		-951
D.	PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (AIII+BIII+CIII)	10 630	76	10 706
E.	BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	10 539	76	10 615
	w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tyt różnic kursowych	91		91
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	17 120	-211	16 909
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+D) w tym:	27 750	-135	27 615
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	135	-135	

10. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Do końca IV kwartału 2010 roku rzeczowe aktywa trwałe spadły realnie w stosunku do końca roku 2009 o 20%, co spowodowane jest głównie sprzedażą części środków trwałych oraz bieżącą amortyzacją.

Do końca IV kwartału 2010 roku stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszył się realnie o 5% w porównaniu z końcem roku 2009 (zmniejszenie o kwotę 205 tys. PLN), aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego odnotowały spadek realnie o 23% (zmniejszenie o kwotę 1 202 tys. PLN.).

Stan krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych (czynnych) na koniec IV kwartału 2010 roku, zmniejszył się w porównaniu do końca roku 2009 i wyniósł 498 tys. PLN (realny spadek o 5%).

Stan krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych (biernych) na koniec IV kwartału 2010 roku, zmniejszył się o kwotę 2 844 tys. PLN w porównaniu do końca roku 2009 i wyniósł 4 805 tys. PLN (realny spadek o 37%). Główną pozycję stanowi tu wartość wykonanych (protokoły odbioru), a niezafakturowanych na rzecz jednostki usług (podwykonawstwo). Zmniejszenie jest spowodowane głównie tym, iż prace wykonane do dnia 31.12.2010 roku przez podwykonawców w większym stopniu zostały zafakturowane w porównaniu do końca 2009 roku.

Należności z tytułu niezakończonych umów o usługę budowlaną na dzień 31.12.2010 roku zmniejszyły się w porównaniu do stanu na koniec 2009 roku i wyniosły 9 893 tys. PLN. Natomiast zobowiązania z tytułu niezakończonych umów o usługę budowlaną na dzień 31.12.2010 roku wyniosły 1 687 tys. PLN i uległy zwiększeniu w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego (realnie o 266%).

Do końca IV kwartału 2010 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość składników aktywów w wysokości 377 tys. PLN, a w tym: należności - 275 tys. PLN (z czego 90 tys. PLN rozwiązała do 28 lutego 2011 w związku z windykacją należności), zapasy - 91 tys. PLN i aktywa finansowe - 11 tys. PLN). Jednocześnie do końca IV kwartału 2010 roku Spółka rozwiązała odpisy aktualizujące wartość należności na kwotę 260 tys. PLN (windykacja należności objętych wcześniejszym odpisem aktualizującym).

11. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Narastająco za IV kwartały 2010 roku „EnerGOPol Południe” S.A. osiągnął przychody ze sprzedaży o 32% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (127 957 tys. PLN wobec 96 830 tys. PLN w 2009) - głównie dzięki przychodom w samym IV kwartale 2010 roku, które były o 119% wyższe r/r (54 300 tys. PLN w IV kw. 2010 wobec 24 848 tys. PLN rok wcześniej).

Spółka utrzymała w 2010 roku rentowność portfela realizowanych kontraktów na porównywalnym do 2009 roku poziomie, przy czym należy uwzględnić oddziaływanie takich czynników jak :

1. Wpływ różnic kursowych rzędu 1 716 tys. PLN z czego :
 - a. w 2009 wartość przychodów jest powiększona o ujemne różnice kursowe w kwocie 497 tys. PLN (czego efekt jest widoczny we wzroście kosztów finansowych – zgodnie z regułami zabezpieczania kursów)
 - b. w 2010 wartość przychodów jest pomniejszona o dodatnie różnice kursowe w kwocie 1 219 tys. PLN, których efekt realizowanej polityki zabezpieczenia ryzyk F/X jest widoczny we wzroście przychodów finansowych.
2. W wyniku zawarcia z firmą Alstom Power Sp. z o.o. Aneksu nr 3 do Umowy o wykonanie robót dla Bloku Energetycznego Elektrowni Bełchatów, a dotyczącego przedłużenia terminu zakończenia kontraktu, Spółka zmuszona była zweryfikować budżet kontraktu, a tym samym obniżyć jego rentowność - skutki doszacowania budżetu wpłynęły na zmniejszenie zysku ze sprzedaży w IV kwartale 2010 roku.

Spółka zanotowała znaczący bo 31% spadek kosztów ogólnego zarządu, a udział kosztów stałych Spółki spadł z 6,7% do 3,5% wartości przychodów ze sprzedaży.

Wynik na działalności operacyjnej na koniec IV kwartału 2010 roku wyniósł 4 793 tys. PLN (za IV kwartały 2009 roku: 4 843 tys. PLN) i został uzyskany głównie w wyniku sprzedaży zbędnego sprzętu na skutek przeprowadzonej w 2010 roku restrukturyzacji Wydziału Sprzętu, która z założenia miała doprowadzić do pełnej samodzielności finansowej tej wydzielonej jednostki biznesowej, a koszty tego procesu miały być i zostały pokryte z zysku po sprzedaży najmniej efektywnego i zbędnego sprzętu budowlanego powyżej jego wartości księgowej.

Na działalności finansowej Spółka uzyskała również zysk na poziomie 2 231 tys. PLN. (w roku ubiegłym zysk na poziomie 340 tys. PLN) co jest spowodowane głównie rozliczeniem i dodatnią wyceną zawartych transakcji walutowych (vide powyżej).

Narastająco do końca IV kwartału 2010 roku Spółka uzyskała zysk brutto na poziomie 7 024 tys. PLN, co stanowi wzrost o 36 % r/r. (w analogicznym okresie roku ubiegłego Spółka wypracowała zysk brutto w wysokości 5 183 tys. PLN).

Po obciążeniu wyniku brutto podatkiem (dochodowym i odroczonym) Spółka uzyskała narastająco do końca IV kwartału 2010 roku zysk netto w wysokości 5 607 tys. PLN, co stanowi realny wzrost o 36 % r/r (wobec 4 121 tys. PLN w 2009) i podniosła rentowność netto na prowadzonej działalności z 4,1 do 4,4%.

Stan należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na koniec IV kwartału 2010 roku wyniósł 37 390 tys. PLN (przy 18 643 tys. PLN na koniec 2009 roku), przy czym 14 mln PLN zostało spłaconych w styczniu 2011 roku, a saldo należności na koniec stycznia 2011 spadło poniżej 20 mln PLN.

Stan zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na koniec IV kwartału 2010 roku wyniósł 29 586 tys. PLN, podczas gdy na koniec 2009 roku odpowiednio 16 661 tys. PLN.

Zobowiązania długoterminowe dotyczą rezerw długoterminowych, rezerwy na podatek odroczony, kredytu obrotowego, leasingu oraz kaucji zatrzymanych i na koniec IV kwartału 2010 roku wyniosły 10 458 tys. PLN, a w analogicznym okresie roku poprzedniego 5 924 tys. PLN.

Do końca IV kwartału 2010 roku Spółka nie zawarła żadnych umów leasingowych.

W IV kwartale 2010 roku Spółka zaciągnęła 2 kredyty obrotowe na finansowanie bieżących kontraktów budowlanych:

- w banku ING Bank Śląski S.A. - kwota 16.000.000 PLN, okres spłaty do 30.06.2011 roku (kredyt spłacono w całości w styczniu 2011 roku);
- w banku Millennium S.A. - kwota 12.900.000 PLN, okres spłaty do 30.04.2012 roku.

Poziom środków pieniężnych zwiększył się realnie o 124% i wynosi na koniec IV kwartału 2010 roku 61 803 tys. PLN i potwierdza zdolność finansową, inwestycyjną i akwizycyjną Spółki.

Do końca IV kwartału 2010 roku Spółka uzyskała limity finansowe w instytucjach finansowych na realizację kontraktów na łączną kwotę 167 mln PLN.

Spółka spłaca swoje zobowiązania handlowe w terminie.

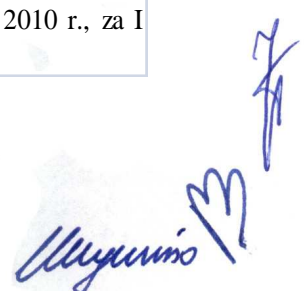
Spółka terminowo reguluje także zobowiązania wobec pracowników, ZUS, Urzędu Skarbowego oraz innych instytucji. Płynność finansowa Spółki jest stabilna.

Informacja o zawartych umowach w IV kwartale 2010 roku:

Umowy w których emitent występuje jako zleceniobiorca:

Lp.	Nazwa kontraktu	Wartość budżetowa netto w tys. PLN	Nazwa Zamawiającego	Wartość robót wykonanych do 31.12.10 r. w tys. PLN	Termin zakończenia
1.	„Budowa i przebudowa sieci kanalizacyjnej w zlewni oczyszczalni ścieków Gigablok w Katowicach”	7.821	Katowicka Infrastruktura Wodociągowo - Kanalizacyjna sp. z o.o.	7	27 miesięcy od podpisania Umowy
2.	Kontrakt 1 „Budowa sieci wodociągowej i kanalizacji sanitarnej – Nowy Otok”	11.372	Zakład Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Oławie	41	02.07.2012
3.	„Wykonanie robót budowlanych dla zadania pn. Budowa łącznika drogi wojewódzkiej nr 379 z ul. Uczniowską	6.148	Gmina Wałbrzych – Zarząd Dróg i Komunikacji	0	05.11.2011

O umowach zawartych w I-III kwartale 2010 roku, informowaliśmy w sprawozdaniu za I kwartał 2010 r., za I półrocze 2010 roku oraz za III kwartał 2010 roku.



12. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Wpływ na wyniki finansowe Spółki w IV kwartale 2010 roku miały głównie realizowane rentowne kontrakty, jak również restrukturyzowana działalność związana z wynajmem maszyn i urządzeń budowlanych dla których Spółka stopniowo odzyskuje rynek wśród wiarygodnych płatników i poprawia parametry finansowej działalności.

Wpływ na osiągnięty wynik na pozostałej działalności operacyjnej miała sprzedaż środków trwałych. Spółka dokonała sprzedaży maszyn i urządzeń, które nie były w pełni wykorzystywane i nie przynosiły efektywnych korzyści ekonomicznych, przy czym wartość sprzedanych maszyn i urządzeń pokrywa się z przeszacowaniem wartości majątku trwałego w tej pozycji do bilansu otwarcia 2010 roku. Drugim znaczącym czynnikiem jest ograniczenie skali odpisów aktualizujących należności na skutek zaostrzenia przez Spółkę norm kontroli płatności przez najemców sprzętu.

Wpływ na osiągnięte wyniki Spółki miało również rozliczenie transakcji walutowych. Na dzień 31.12.2010 roku Spółka nie posiada żadnych otwartych kontraktów walutowych, gdyż obecnie nie realizuje kontraktów budowlanych, których wynagrodzenie ustalone jest w walucie obcej (transakcje zostały zamknięte w grudniu 2010 roku). Saldo przychodów i kosztów finansowych z tytułu rozliczenia i dodatniej wyceny istniejących instrumentów finansowych wynosi 1 219 tys. (w analogicznym okresie ubiegłego roku na dzień 31.12.2009 saldo przychodów i kosztów z tego tytułu było ujemne i wyniosło (-) 497 tys. PLN).

Posiadane przez Spółkę w trakcie IV kwartału 2010 roku instrumenty pochodne, zabezpieczały ryzyko walutowe wynikające z realizowanych przez Spółkę kontraktów budowlanych, których wynagrodzenie ustalone było w EUR, wyceniane one były na koniec każdego okresu sprawozdawczego według wartości godziwej, a skutki okresowej wyceny (przeszacowania) tych instrumentów pochodnych zaliczane były odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu – o czym Spółka co miesiąc informowała w komunikatach giełdowych.

13. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie

Do końca IV kwartału 2010 roku Spółka odczuwała negatywne skutki związane z sezonowością działalności, spowodowane panującymi warunkami atmosferycznymi – niższą aktywnością w okresie zimowym (do kwietnia 2010 roku włącznie oraz w miesiącach listopad – grudzień 2010 roku), co jest charakterystyczne dla branży budowlanej oraz powodzią, które od połowy II kwartału 2010 przez okres ponad miesiąca - spowolniły lub wręcz wstrzymały prace w sektorze budowlanym.

14. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Do końca IV kwartału 2010 roku Spółka nie przeprowadzała emisji, wykupu ani spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

15. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

Do końca IV kwartału 2010 roku Spółka nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

16. Najważniejsze zdarzenia w okresie, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2010 roku mogące mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

W dniu 11 lutego 2011 Zarząd "Energopol-Południe" S.A. powziął informację, iż na podstawie art. 92 ust. 1 ustawy z dnia 29 stycznia 2004 roku Prawo zamówień publicznych, Przedsiębiorstwo Gospodarki Komunalnej "Dolina Baryczy" Sp. z o.o. z siedzibą w Miliczu ("Zamawiający") dokonało wyboru jako najkorzystniejszej oferty złożonej przez "Energopol-Południe" S.A. w postępowaniu pn "Modernizacja sieci kanalizacji ogólnospławnej w Żmigrodzie" (nr ref. JRP-11/2010). Oferta powyższa została wybrana w wyniku przeprowadzonego, w trybie przetargu nieograniczonego, postępowania o udzielenie zamówienia publicznego. Cena ofertowa brutto wynosi: 18.044.117,79 PLN. Planowany termin zakończenia robót: maksymalnie 20 miesięcy licząc od Daty Rozpoczęcia (Raport bieżący nr 2/2011 z dnia 11 lutego 2011 roku i Raport bieżący nr 2/2011 K z dnia 14 lutego 2011 roku).

W dniu 23 lutego 2011 roku Zarząd "Energopol-Południe" S.A. zawarł z firmą Alstom Power Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie Aneks nr 3 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 (Raport bieżący nr 78/2007 - informacja o zawarciu umowy; Raport bieżący nr 58/2009 – informacja o podpisaniu Aneksu nr 1, Raport bieżący nr 31/2010 – informacja o zawarciu Aneksu nr 2). Zgodnie z powyższym Aneksem zmianie uległy Warunki Szczególne Umowy – po zmianie – roboty wykończeniowe na przedmiotowym kontrakcie będą mogły być zakończone do dnia 30 kwietnia 2011 roku, a roboty w zakresie makroniwelacji i zagospodarowania terenów zielonych oraz roboty poprawkowe (usterkowe) do dnia 30 czerwca 2011 roku (Raport bieżący nr 3/2011 z dnia 24 lutego 2011 roku).

Spółka informuje, iż po dniu 31 grudnia 2010 roku do dnia sporządzenia sprawozdania nie wystąpiły inne zdarzenia, nieujęte w niniejszym sprawozdaniu, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na jej przyszłe wyniki finansowe.

17. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

Pozycje pozabilansowe	31. 12.2010	30. 09.2010	31. 12. 2009
1. Należności warunkowe	8 679	8 867	7 945
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
- weksłowe			
- inne			
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	8 679	8 867	7 945
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	8 679	8 867	7 945
- weksłowe			
- inne			
2. Zobowiązania warunkowe	25 001	27 905	18 307
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
- weksłowe			
- inne			
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	25 001	27 905	18 307
- udzielonych gwarancji i poręczeń	25 001	27 775	18 177
- weksłowe			
- inne		130	130
3. Inne (z tytułu)	-	-	-
Pozycje pozabilansowe razem	(16 322)	(19 038)	(10 362)

Stan należności warunkowych z tytułu gwarancji należytego wykonania kontraktu oraz gwarancji usunięcia wad i usterek na 31 grudnia 2010 roku wyniósł 8 679 tys. PLN.

Stan zobowiązań warunkowych z tytułu gwarancji wadialnych, gwarancji należytego wykonania kontraktu oraz gwarancji usunięcia wad i usterek na 31.12.2010 roku wyniósł 25 001 tys. PLN.

18. Grupa kapitałowa, konsolidacja sprawozdań

Spółka jest podmiotem sporządzającym jednostkowe sprawozdania finansowe.

19. 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.

20. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2010 rok.

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

W dniu 2 listopada 2010 roku do „Energopol – Południe” S.A. wpłynęła informacja z Jupiter NFI SA, że w transakcjach pakietowych dokonanych w dniu 29 października 2010 roku JUPITER Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (Fundusz) zbył wszystkie posiadane, tj. 2.088.755 akcji na okaziciela Spółki „Energopol – Południe” Spółka Akcyjna z siedzibą w Sosnowcu reprezentujących 18,82 % kapitału zakładowego i uprawniających do 2.088.755 głosów stanowiących 18,82 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki „Energopol-Południe” SA. W wyniku tego zbycia Jupiter NFI SA nie posiada akcji Spółki „Energopol-Południe” SA.

Przed powyższymi transakcjami Jupiter NFI SA posiadał 2.088.755 głosów stanowiących 18,82 % jej kapitału zakładowego i uprawniających do 18,82 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki „Energopol-Południe” SA. (Raport bieżący nr 71/2010 z dnia 2 listopada 2010 roku).

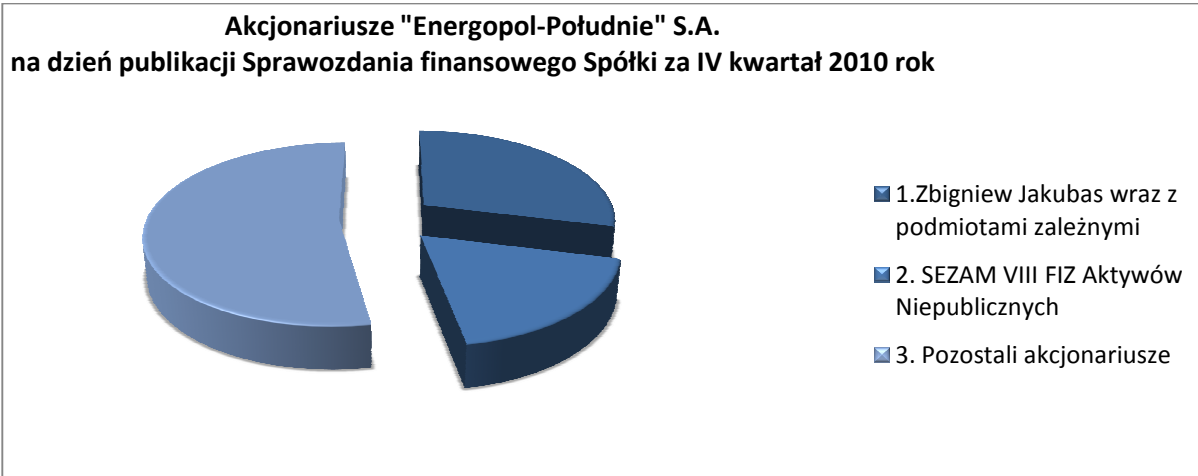
W dniu 15 listopada 2010 roku Spółka otrzymała od Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, działającego w imieniu zarządzanego przez siebie funduszu SEZAM VIII Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych (dalej "Fundusz"), informację, że w wyniku nabycia przez Fundusz w dniu 4 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"), udział funduszu w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki przekroczył próg 15%.

Zgodnie z otrzymaną informacją, przed nabyciem akcji Spółki, na dzień 3 listopada 2010 r. Fundusz posiadał 1.482.235 akcji Spółki, co stanowiło 13,35% udziału w kapitale zakładowym. Akcje uprawniały do 1.482.235 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co dawało 13,35% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Po nabyciu akcji Spółki, Fundusz posiada ogółem 2.032.235 akcji Spółki, co stanowi 18,31% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Akcje uprawniają do wykonywania 2.032.235 głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co daje 18,31% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Fundusz poinformował jednocześnie, że nie wyklucza dalszego nabywania akcji Spółki. Celem ewentualnego dalszego nabycia akcji Spółki będzie inwestycja środków Funduszu zgodnie z celem inwestycyjnym określonym w statucie.

W dniu 16 listopada 2010 roku Spółka otrzymała od Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, działającego w imieniu zarządzanego przez siebie funduszu SEZAM VIII Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych (dalej "Fundusz"), informację o sprostowaniu daty nabycia akcji „Energopol – Południe” S.A. przez SEZAM VIII Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych – zgodnie z otrzymanym sprostowaniem nabycie akcji Spółki (rozliczenie transakcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.) nastąpiło w dniu 4 listopada 2010 roku.



Wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Lp.	Akcjonariusze posiadający powyżej 5% akcji	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Liczba posiadanych głosów na walnym zgromadzeniu (szt.)	Udział kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (%)
Stan posiadania na dzień przekazania raportu za III kwartał 2010:					
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
Zmiana stanu posiadania akcji od dnia przekazania raportu za III kwartał 2010 do dnia przekazania raportu za IV kwartał 2010:					
1.	Jupiter NFI S.A. zmniejszył stan posiadania o 2.088.755 sztuk akcji (zbycie wszystkich akcji „Energopol – Południe” S.A.)**				
2.	Sezam VIII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (nabył 550.000 sztuk akcji „Energopol – Południe” S.A.)***				

Stan posiadania na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2010:					
1.	Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi*	3.206.734	3.206.734	28,89	28,89
2.	Sezam VIII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych***	2.032.235	2.032.235	18,31	18,31

* 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% udziałów 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 organizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. Nr 184 poz. 1539 z późniejszymi 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 62/2009 z dnia 18 września 2009 roku.

** Raport bieżący nr 71/2010 z dnia 2 listopada 2010 roku o sprzedaży przez Jupiter NFI S.A. wszystkich akcji „Energopol – Południe” S.A.

*** Sezam VIII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych nabył 550.000 akcji Spółki. W wyniku nabycia przez Fundusz w dniu 4 listopada 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"), udział funduszu w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki przekroczył próg 15%.

Przed nabyciem akcji Spółki, na dzień 3 listopada 2010 r. Fundusz posiadał 1.482.235 akcji Spółki, co stanowiło 13,35% udziału w kapitale zakładowym. Akcje uprawniały do 1.482.235 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co dawało 13,35% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Po nabyciu akcji Spółki, Fundusz posiada ogółem 2.032.235 akcji Spółki, co stanowi 18,31% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Akcje uprawniają do wykonywania 2.032.235 głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co daje 18,31% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce - Raport bieżący nr 74/2010 z dnia 15 listopada 2010 roku wraz z korektą raportu nr 74/2010 z dnia 16 listopada 2010 roku.

22. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2010 roku posiadali następujące ilości akcji:

Organy Spółki	Liczba akcji szt.	Zmiana (-) spadek, (+) wzrost, (*) brak zmian
ZARZĄD		
1. Jacek Tażbirek	8.320	*
2. Piotr Jakub Kwiatek	8.000	*
Razem ZARZĄD	16.320	*





RADA NADZORCZA		
1. Lucjan Noras	-	*
2. Marcin Strzelczyk	-	*
3. Katarzyna Ziółek	6.360	*
4. Waldemar Dąbrowski	-	*
5. Artur Rawski	-	*
Razem RADA NADZORCZA	6.360	*

23. 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.

24. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

25. Poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji

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

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

Spółka na 31.12.2010 roku zatrudniała 199 pracowników, z czego 106 pracowników na stanowiskach robotniczych.

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

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

Spółka skutecznie wdrożyła nową strategię w zakresie „osiągania przychodów z rentownych kontraktów realizowanych przede wszystkim w generalnym wykonawstwie w obszarach projektów z zakresu: inżynierii sanitarnej, budowy dróg i ochrony środowiska” - której efekty widoczne są zarówno w osiąganych wynikach, skali generowanej gotówki jak i stałym i systematycznym zwiększaniu portfela zleceń na kolejne lata. Zarząd dumny z realizacji założonych celów planuje kolejne działania, które w pełni wykorzystają zgromadzony potencjał i zasoby oraz szanse jakie dają możliwości wykorzystania tych zasobów.

Celem na I kwartał, jak również cały 2011 rok będzie wzrost portfela rentownych kontraktów w branżach, które Spółka identyfikuje jako dojrzałe rynki oraz rozwinięcie kwalifikacji w dwóch branżach, które Spółka traktuje przyszłościowo. Celem rozszerzenia działalności jest dalsza specjalizacja technologiczna i wykonawcza oraz dywersyfikacja ryzyk związanych z działalnością podstawową.

W zbliżającym się okresie oczekujemy ugruntowania pozycji EPL na tych rynkach geograficznych, co jest spowodowane głównie wiarygodnością Spółki w oczach lokalnych podwykonawców i dostawców.

Przewidujemy, że wpływ na wyniki finansowe w 2011 będą miały:

- warunki pogodowe, w tym głównie intensywność i długość trwania zimy,
- odwaga i determinacja odpowiednich służb administracyjnych do otwierania nowych inwestycji,
- sprzyjające tempo redystrybucji środków unijnych,
- skłonność inwestorów prywatnych do rozpoczynania nowych przedsięwzięć.

Do innych czynników w skali makro zaliczamy:

- wykorzystanie środków unijnych w celu przyspieszenia i zwiększenia wolumenu kontraktów,
- tempo i zakres uruchamiania inwestycji drogowych i kolejowych, oraz ogłoszonego programu cięć inwestycji w tych sektorach,
- ogólna sytuacja płatnicza na rynku, która szczególnie pod koniec roku przekłada się na zaległości w płaceniu za najem sprzętu.

Zarząd planuje dalszy wzrost wyników Spółki, tym bardziej, że wypracowany na przestrzeni 2010 roku portfel kontraktów pozwolił Spółce w pełni odciąć się od ryzyka kursowego. Pozostałe zmienne brane pod uwagę w procesie zarządzania finansami EPL są pod kontrolą, a dzięki udoskonalonym instrumentom w trakcie zarządzania w 2010 pozwalają na coraz precyzyjniejsze ich zaplanowanie.

28. Informacja dotycząca segmentów działalności

Informacje na temat segmentów działalności Spółka prezentuje w podziale na segmenty branżowe.

W „EnerGOPol - Południe” S.A. działalność podzielono na 2 segmenty branżowe:

- segment A - działalność budowlano - montażowa,
- segment B - działalność sprzętowa (tj. Wydział Sprzętu i Transportu).

Podział działalności na poszczególne segmenty został dokonany poprzez kwalifikację poszczególnych obszarów działalności jednostki.

Segmenty branżowe za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010					
Rodzaj asortymentu		A	B	wyłączenia	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	122 160	5 797		127 957
	Sprzedaż między segmentami		3 178		3 178
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	109 911	10 248		120 159
	Koszty sprzedaży między segmentami	3 178			3 178
Wynik segmentu		9 071	-1 273		7 798
Nie przypisane do segmentów					
Koszty nieprzypisane (koszty ogólnego zarządu, sprzedaży)					4 503
przychody operacyjne					2 113
koszty operacyjne					615
przychody finansowe					2 302
koszty finansowe					71
Zysk (strata) przed opodatkowaniem					0
Podatek dochodowy					1 417
Zysk (strata) netto					5 607

29. Kursy PLN / EUR za IV kwartał 2010 i 2009 roku

Użyte do przeliczeń wybranych danych finansowych za IV kwartał 2010 roku średnie kursy NBP EUR/PLN:

sty-10	29.01.2010	4,0616
lut-10	26.02.2010	3,9768
mar-10	31.03.2010	3,8622
kwi-10	30.04.2010	3,9020
maj-10	31.05.2010	4,0770
cze-10	30.06.2010	4,1448
lip-10	30.07.2010	4,0080
sie-10	31.08.2010	4,0038
wrz-10	30.09.2010	3,9870
paź-10	29.10.2010	3,9944
lis-10	30.11.2010	4,0734
gru-10	31.12.2010	3,9603
średni kurs EUR/PLN dla IV kwartałów 2010 r.:		4,0043

Użyte do przeliczeń wybranych danych finansowych za IV kwartał 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 31.12.2010 roku, tj. 3,9603 oraz opublikowany w dniu 31.12.2009 roku: 4,1082 dla danych za IV kwartały 2009 roku. Do poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów finansowych zastosowano kurs, stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP opublikowanych w ostatnich dniach roboczych miesiąca w ciągu IV kwartałów 2010 roku: 4,0043 oraz opublikowanych w ostatnich dniach roboczych miesiąca w ciągu IV kwartałów 2009 roku: 4,3406.

Jacek Taźbirek – Prezes Zarządu

podpis:.....

"ENERGOPOL - POŁUDNIE" S.A.
Prezes Zarządu

Jacek Taźbirek
Jacek Taźbirek

Piotr Jakub Kwiatek – Wiceprezes Zarządu

podpis:.....

"ENERGOPOL - POŁUDNIE" S.A.
Wiceprezes Zarządu

Piotr Jakub Kwiatek
Piotr Jakub Kwiatek

Sprawozdanie sporządziła:
Joanna Wycisło – Główna Księgowa

podpis:.....

„ENERGOPOL - POŁUDNIE” S.A.
Główna Księgowa

Prakurent
Joanna Wycisło
Joanna Wycisło

Sosnowiec, 01.03.2011 roku.