



**ŠENERGOPOL-PO/ UDNIEö  
SPÓ/ KA AKCYJNA**

**RÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA IV KWARTA/ 2011 ROKU  
ZA OKRES  
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

**SOSNOWIEC, LUTY 2012**



## Raport kwartalny za IV kwartał 2011 roku

---

### Spis treści

1. Wybrane dane finansowe.....	4
2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	7
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	8
5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	9
6. Informacje ogólne.....	10
7. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego i zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	11
8. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	12
9. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	18
10. Opis istotnych zdarzeń lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących.....	18
11. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	21
12. Objawy dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie.....	21
13. Informacje dotyczące emisji, wykupu i sprzedaży nieudzielnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	21
14. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.....	24
15. Najważniejsze zdarzenia w okresie, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2011 roku mogące mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe.....	24
16. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.....	27
17. Grupa kapitałowa, konsolidacja sprawozdań.....	27
18. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej emitenta.....	28
19. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....	28
20. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	28
21. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	32
22. Postępowania toczące się przed sądem i innymi organami.....	33
23. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	33



## Raport kwartalny za IV kwartał 2011 roku

---

24. Porównania kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji .....	33
25. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego .....	33
26. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	34
27. Informacja dotycząca segmentów działalności .....	36
28. Kursy PLN / EUR za IV kwartał 2011 oraz IV kwartał 2010 roku. ....	37



## Raport kwartalny za IV kwartał 2011 roku

### 1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	IV kwartał narastaj co 2011 okres od 01-01-2011 do 31-12-2011	IV kwartał narastaj co 2010 okres od 01-01-2010 do 31-12-2010	IV kwartał narastaj co 2011 okres od 01-01-2011 do 31-12-2011	IV kwartał narastaj co 2010 okres od 01-01-2010 do 31-12-2010
Przychody ze sprzedaży	105 269	127 763	25 427	31 907
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	100 018	120 159	24 158	30 008
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 174	4 599	284	1 149
Zysk (strata) brutto	3 262	7 024	788	1 754
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 678	5 673	647	1 417
Zysk (strata) na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	2 678	5 673	647	1 417
Całkowity dochód netto za okres	2 678	5 673	647	1 417
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 935	2 414	3 607	603
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	997	3 228	241	806
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(37 760)	28 442	(9 121)	7 103
Przepływy pieniężne netto, razem	(21 828)	34 084	(5 272)	8 512
średnia wartość akcji	10 902 078	11 100 000	10 902 078	11 100 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,25	0,51	0,06	0,13
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,25	0,51	0,06	0,13
POZYCJE BILANSOWE	IV kwartał narastaj co 2011 okres od 01-01-2011 do 31-12-2011	IV kwartał narastaj co 2010 okres od 01-01-2010 do 31-12-2010	IV kwartał narastaj co 2011 okres od 01-01-2011 do 31-12-2011	IV kwartał narastaj co 2010 okres od 01-01-2010 do 31-12-2010
Aktywa, razem	92 434	135 950	20 928	34 328
Zobowiązania długoterminowe	6 063	10 264	1 373	2 592
Zobowiązania krótkoterminowe	39 653	63 007	8 978	15 910
Kapitał własny	46 718	62 679	10 577	15 827
Kapitał akcyjny	44 400	44 400	10 053	11 211
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,29	5,65	0,97	1,43
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,29	5,65	0,97	1,43



## Raport kwartalny za IV kwartał 2011 roku

### 2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. PLN) za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.			
AKTYWA	31.12.2011	30.09.2011	31. 12. 2010
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>20 080</b>	<b>21 542</b>	<b>24 098</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	15 128	16 288	18 778
2. Wartości firmy			
3. Wartości niematerialne	252	248	175
4. Nieruchomości inwestycyjne			
5. Udziały w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			
6. Długoterminowe aktywa finansowe	440	475	464
7. Należności długoterminowe			
8. Kaucje zatrzymane długoterminowe	150	390	659
9. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 110	4 141	4 022
10. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>72 354</b>	<b>78 411</b>	<b>111 852</b>
1. Zapasy	391	384	485
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17 483	31 427	37 862
3. Kaucje zatrzymane krótkoterminowe	1 148	891	1 239
4. Należności z tytułu podatku dochodowego			72
5. Należności z tytułu niezakończonych umów o usługi budowlane	12 529	10 946	9 893
6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	828	760	498
8. Krótkoterminowe aktywa finansowe			
7. Rodziki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 975	34 003	61 803
<b>C. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oraz związane z działalnością zaniechaną</b>			
<b>Aktywa razem</b>	<b>92 434</b>	<b>99 953</b>	<b>135 950</b>



## Raport kwartalny za IV kwartał 2011 roku

PASYWA	31.12.2011	30.09.2011	31. 12. 2010
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>46 718</b>	<b>60 140</b>	<b>62 679</b>
1. Kapitał podstawowy	44 400	44 400	44 400
2. Kapitał zapasowy	18 279	11 917	8 285
3. Kapitał rezerwowy		6 362	
4. Akcje własne (wielko - ujemna)	-18 639	-3 737	
5. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			
6. Zyski zatrzymane			4 321
7. Zysk/strata netto	2 678	1 198	5 673
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>6 063</b>	<b>5 599</b>	<b>10 264</b>
1. Rezerwy długoterminowe	132	237	221
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 125	3 871	3 452
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki			4 406
4. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego			402
5. Zobowiązania długoterminowe			
6. Kaucje otrzymane długoterminowe	1 806	1 491	1 783
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>39 653</b>	<b>34 214</b>	<b>63 007</b>
1. Rezerwy krótkoterminowe	128	142	286
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	10 725	12 288	24 494
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	425	489	341
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24 759	17 455	30 058
5. Kaucje otrzymane krótkoterminowe	2 322	1 939	1 336
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			
7. Zobowiązania z tytułu niezakończonych umów o usług budowlanych	1 253	849	1 687
8. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	41	1 052	4 805
<b>Pasywa razem</b>	<b>92 434</b>	<b>99 953</b>	<b>135 950</b>



## Raport kwartalny za IV kwartał 2011 roku

### 3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. PLN) za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (wariant kalkulacyjny)	IV kwartał 2011 od 01.10.2011 do 31.12.2011	IV kwartał 2011 narastaj co od 01.01.2011 do 31.12.2011	IV kwartał 2010 od 01.10.2010 do 31.12.2010	IV kwartał 2010 narastaj co od 01.01.2010 do 31.12.2010
I.	Przychody ze sprzedaży	35 152	105 269	54 106	127 763
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	32 588	100 018	50 744	120 159
	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 564</b>	<b>5 251</b>	<b>3 362</b>	<b>7 604</b>
III.	Koszty sprzedaży				
IV.	Koszty ogólnego zarządu	1 346	4 339	1 726	4 503
	<b>Zysk (strata) netto ze sprzedaży</b>	<b>1 218</b>	<b>912</b>	<b>1 636</b>	<b>3 101</b>
V.	Pozostałe przychody	1 153	1 621	174	2 113
VI.	Pozostałe koszty	827	1 359	92	615
	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 544</b>	<b>1 174</b>	<b>1 718</b>	<b>4 599</b>
VII.	Przychody finansowe	479	2 983	410	2 496
VIII.	Koszty finansowe	259	895	15	71
IX.	Udziały w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wycenianych wg praw własności				
	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 764</b>	<b>3 262</b>	<b>2 113</b>	<b>7 024</b>
X.	Podatek dochodowy	284	584	363	1 351
	<b>Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 480</b>	<b>2 678</b>	<b>1 750</b>	<b>5 673</b>
	<b>Zysk / strata na działalności zaniechanej</b>				
	<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>1 480</b>	<b>2 678</b>	<b>1 750</b>	<b>5 673</b>
XI.	Inne całkowite dochody netto				
	<b>Całkowity dochód netto za okres</b>	<b>1 480</b>	<b>2 678</b>	<b>1 750</b>	<b>5 673</b>



## Raport kwartalny za IV kwartał 2011 roku

### 4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. PLN) za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych		IV kwartał 2011 od 01.10.2011 do 31.12.2011	IV kwartał 2011 narastająco od 01.01.2011 do 31.12.2011	IV kwartał 2010 od 01.10.2010 do 31.12.2010	IV kwartał 2010 narastająco od 01.01.2010 do 31.12.2010
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 764</b>	<b>3 262</b>	<b>2 113</b>	<b>7 024</b>
<b>II.</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>20 229</b>	<b>11 673</b>	<b>(667)</b>	<b>(4 610)</b>
	1. Udziały w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
	2. Amortyzacja	660	2 752	729	2 958
	3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	104	213	194
	4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(27)	462	(28)	16
	5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(127)	(201)	(32)	(1 607)
	6. Zmiana stanu rezerw	(119)	(247)	(656)	(408)
	7. Zmiana stanu zapasów	(7)	94	190	185
	8. Zmiana stanu należności i kaucji zatrzymanych	12 344	18 415	(18 082)	(17 578)
	9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 544	(4 724)	10 956	15 064
	10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	(1 663)	(5 678)	7 278	(2 818)
	11. Utrata wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
	12. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(72)	-	(1 235)	(616)
	13. Inne korekty z działalności operacyjnej	696	696	-	-
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>21 993</b>	<b>14 935</b>	<b>1 446</b>	<b>2 414</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>590</b>	<b>16 770</b>	<b>49</b>	<b>4 336</b>
	1. Odsetki otrzymane	-	143	-	-
	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 i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
	6. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	590	1 627	49	4 326
	7. Spłata pożyczek krótkoterminowych podmiotom powiązanym	-	15 000	-	-
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>75</b>	<b>15 773</b>	<b>965</b>	<b>1 108</b>
	1. Nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
	2. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	75	773	965	1 108
	3. Nabycie wartości niematerialnych	-	-	-	-
	4. Inwestycje w nieruchomości	-	-	-	-
	5. Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	-	15 000	-	-
	6. Inne wydatki	-	-	-	-
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>515</b>	<b>997</b>	<b>(916)</b>	<b>3 228</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>			<b>28 900</b>	<b>28 900</b>
	1. Wpływy z emisji akcji zwykłych	-	-	-	-
	2. Wpływy 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	-	-	-	-
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>16 536</b>	<b>37 760</b>	<b>50</b>	<b>458</b>
	1. Odsetki	7	628	(39)	5
	2. Spłata kredytów i pożyczek	1 563	18 175	-	-
	3. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	64	318	89	453
	4. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
	5. Nabycie akcji własnych	14 902	18 639	-	-
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(16 536)</b>	<b>(37 760)</b>	<b>28 850</b>	<b>28 442</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>5 972</b>	<b>(21 828)</b>	<b>29 380</b>	<b>34 084</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>5 972</b>	<b>(21 828)</b>	<b>29 484</b>	<b>34 188</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			(104)	(104)
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek roku obrotowego</b>	<b>34 003</b>	<b>61 803</b>	<b>32 319</b>	<b>27 615</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec roku obrotowego (F+/-E)</b>	<b>39 975</b>	<b>39 975</b>	<b>61 803</b>	<b>61 803</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania				





## Raport kwartalny za IV kwartał 2011 roku

### 5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (w tys. PLN)								
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.								
Przypadajcy na akcjonariuszy jednostki								Kapitał własny ogółem
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Akcje własne (wielkość ujemna)	Zysk / strata z roku bieżącego	Razem	
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	44 400	8 285	-	9 994		-	62 679	62 679
Zmiany zasad rachunkowości							-	-
Korekty błędów podstawowych							-	-
Bilans otwarcia po zmianach	44 400	8 285	-	9 994		-	62 679	62 679
Przejście na MSR/MSSF (z zaokrąglenia)								
Bilans otwarcia wg MSR/MSSF	44 400	8 285	-	9 994		-	62 679	62 679
Zmiany w kapitale własnym:								
Zysk/strata za rok obrotowy						2 678	2 678	2 678
Przesunięcia (zmniejszenia / zwiększenia)		9 994		(9 994)	(18 639)		(18 639)	(18 639)
w tym: wykup akcji własnych					(18 639)		(18 639)	(18 639)
w tym: niepodzielony zysk za 2010 rok oraz zyski zatrzymane dot. przejścia na MSR		9 994		(9 994)				
Inne całkowite dochody netto							-	-
<b>Całkowite dochody ujęte w okresie</b>								
Stan na dzień 31.12.2011 roku	44 400	18 279	-	-	(18 639)	2 678	46 718	46 718
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r.								
Przypadajcy na akcjonariuszy jednostki								Kapitał własny ogółem
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Akcje własne (wielkość ujemna)	Zysk / strata z roku bieżącego	Razem	
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	44 400	8 285	-	9 994		-	62 679	62 679
Zmiany zasad rachunkowości							-	-
Korekty błędów podstawowych							-	-
Bilans otwarcia po zmianach	44 400	8 285	-	9 994		-	62 679	62 679
Przejście na MSR/MSSF (z zaokrąglenia)								
Bilans otwarcia wg MSR/MSSF	44 400	8 285	-	9 994		-	62 679	62 679
Zmiany w kapitale własnym:								
Zysk/strata za rok obrotowy						1 198	1 198	1 198
Przesunięcia (zmniejszenia / zwiększenia)		3 632	6 362	(9 994)	(3 737)		(3 737)	(3 737)
w tym: przeznaczenie na kapitał rezerwowy - wykup akcji własnych		(6 362)	6 362		(3 737)		(3 737)	(3 737)
w tym: niepodzielony zysk za 2010 rok oraz zyski zatrzymane dot. przejścia na MSR		9 994		(9 994)				
Inne całkowite dochody netto							-	-
<b>Całkowite dochody ujęte w okresie</b>								
Stan na dzień 30.09.2011 roku	44 400	11 917	6 362	-	(3 737)	1 198	60 140	60 140
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.								
Przypadajcy na akcjonariuszy jednostki								Kapitał własny ogółem
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Akcje własne (wielkość ujemna)	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
Przejście na MSR/MSSF (z zaokrąglenia)				4			4	4
Bilans otwarcia wg MSR/MSSF	44 400	5 599	-	7 007		-	57 006	57 006
Zmiany w kapitale własnym:								
Zysk/strata za rok obrotowy		2 686		(2 686)		5 673	5 673	5 673
Przesunięcia (zmniejszenia / zwiększenia)		2 686		(2 686)				
w tym: dot. zbycia środków trwałych							-	-
w tym: z podziału zysku za 2009 rok		2 686		(2 686)				
Inne całkowite dochody netto							-	-
<b>Całkowite dochody ujęte w okresie</b>								
Stan na dzień 31.12.2010 roku	44 400	8 285	-	4 321	-	5 673	62 679	62 679



## Raport kwartalny za IV kwartał 2011 roku

---

### 6. Informacje ogólne

ENERGOPOL - PO/UDNIE 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 zakładowego według wartości nominalnej wynosi 44.400.000 PLN i dzieli się na 11.100.000 akcji zwykłych na okaziciela.

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 melioracyjnych, 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.

Osoby wchodzące w skład Zarządu EnerGOPOL Południe S.A. w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku i nadal:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej oraz zmiany, które w nich zaszły w ciągu IV kwartału 2011 roku.

Osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej EnerGOPOL Południe S.A. w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 21 czerwca 2011 roku:

- Lucjan Noras - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Waldemar Dąbrowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Ziółek - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Marcin Strzelczyk - Członek Rady Nadzorczej (rezygnacja w dniu 21 czerwca 2011 roku),
- Artur Rawski - Członek Rady Nadzorczej (odwołany w dniu 21 czerwca 2011 roku).



## Raport kwartalny za IV kwartał 2011 roku

---

W dniu 21 czerwca 2011 roku Pan Marcin Strzelczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki (Raport biurowy nr 32/2011 z dnia 21 czerwca 2011 roku).

W dniu 21 czerwca Zwyczajne Walne Zgromadzenie EnerGOPOL-PLD S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Artura Rawskiego (Raport biurowy nr 35/2011 z dnia 21 czerwca 2011 roku) oraz powołało do składu Rady Nadzorczej EnerGOPOL-PLD S.A. Pana Jana Pyka oraz Pana Piotra Góralewskiego (Raport biurowy nr 34/2011 z dnia 21 czerwca 2011).

Osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej EnerGOPOL-PLD S.A. w okresie od 21 czerwca 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku i nadal:

- Lucjan Noras – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Waldemar Dąbrowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Ziółek – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Jan Pyka – Członek Rady Nadzorczej (powołany w dniu 21 czerwca 2011 roku),
- Piotr Góralewski – Członek Rady Nadzorczej (powołany w dniu 21 czerwca 2011 roku).

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

Raport kwartalny za IV kwartał 2011 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 związany z nimi Interpretacjami ogłoszonymi w formie Rozporządzenia 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 biurowy nr 84/2009).

Datę przejścia na stosowanie standardów MSR/MSSF był to 1 stycznia 2009 roku.

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

Sprawozdanie za IV kwartał 2011 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.



## Raport kwartalny za IV kwartał 2011 roku

---

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 sporządzone jest w języku polskim i walucie polskiej w tysiącach złotych.

Spółka na dzień 31 grudnia 2011 roku nie jest jednostką dominującą.

Spółka na dzień 31 grudnia 2011 roku nie jest jednostką zależną.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

### 8. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Aktywa i pasywa wyceniane są 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.

Rodzki trwałe są amortyzowane liniowo począwszy od miesiąca, w którym rodek trwały jest dostępnym 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 rodek trwały w stan likwidacji, zbyto lub stwierdzono jego niedobór.

Na dzień przejścia na MSR/MSSF Spółka dokonała wyceny rodków trwałych wg wartości godziwej, dokonanej przez rzeczoznawcę w oparciu o założenia rynkowe. Zwiększenie lub zmniejszenie wartości wynikające z przeszacowania ujete zostały jednorazowo na dzień przejścia na MSR/MSSF w pozycji: środki zatrzymane.

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

## Raport kwartalny za IV kwartał 2011 roku

---

w celu wygenerowania zysku ze zmiany ceny lub marży, aktywa i zobowiązania finansowe zaklasyfikowane do tej grupy oraz instrumenty pochodne (nie wykorzystywane jako zabezpieczenie),

- po wyliczeniu należności w całości 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** są wyceniane 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 całości albo 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 może jedynie uzasadniać dodatkowe przesłanki stanowiące niewątpliwą dowód prawdopodobnej zapłaty należności przez dłużnika.

Różnice kursowe dotyczące należności wyrażonych w walutach obcych powstające 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 przepływów środków pieniężnych netto. Należności z tytułu kaucji zatrzymanych są prezentowane w osobnej pozycji bilansu: długoterminowe kaucje zatrzymane oraz krótkoterminowe kaucje zatrzymane.

**rodki pieniężne i ich ekwiwalenty** - wykazuje się w wartości nominalnej. rodki 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 budowlanych).



## Raport kwartalny za IV kwartał 2011 roku

---

**Rozliczenia mi dziesięciodniowe (aktywa)** dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

**Kapitał własny** 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 (wielko i ujemna)
- nadwyżka 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:

- rezerwa na podatek dochodowy od osób prawnych,
- rezerwa na świadczenia emerytalne i 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 o zmniejszając wartość odpowiedniego aktywa,
- rezerwy służące ujściu przypadających na dany okres kosztów działalności operacyjnej; wykazywane w pozycji pasywów krótkoterminowe rozliczenia mi dziesięciodniowe,
- rezerwy służące ujściu przypadających na dany okres niezafakturowanych kosztów usług podwykonawców; wykazywane w pozycji pasywów jako krótkoterminowe rozliczenia mi dziesięciodniowe.

**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.





## Raport kwartalny za IV kwartał 2011 roku

---

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

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wyceniane są 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 powstają 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 usługi budowlane** - 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, głównie 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 niewypłacone należności 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:



## Raport kwartalny za IV kwartał 2011 roku

---

- udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi powstają ustalane dla każdej budowy budowlami.

Przez koszty poniesione rozumie się koszty zafakturowane.

Jeżeli stopień zaawansowania niezakończonych usług 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 przyszłości przez Zamawiającego jest prawdopodobne.

Zasady te stosuje się do wszystkich niezakończonych umów, bez względu na ich wartość z wyjątkiem takich, których umowy okres realizacji nie przekracza 6 m-cy.

**Koszty** - Spółka ewidencjonuje koszty w układzie rodzajowym oraz w układzie kalkulacyjnym. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednio z nimi związane oraz uzasadnione koszty pośrednie.

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

### **Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:**

- Pozostałe przychody i koszty operacyjne bezpośrednio 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 koryguje się:

- 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 odroczone:**

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywanymi w księgach rachunkowych wartościami aktywów i pasywów, a ich wartościami podatkowymi oraz strat podatkowych możliwych do





## Raport kwartalny za IV kwartał 2011 roku

---

odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerw 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.

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

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



## 9. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Do końca IV kwartału 2011 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego odnotowały wzrost realnie o 2% w porównaniu z końcem 2010 roku (zwiększenie o kwotę 88 tys. PLN.), stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększył się realnie o 20% w stosunku do końca 2010 roku (zwiększenie o kwotę 673 tys. PLN).

Stan krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych (biernych) na koniec IV kwartału 2011 roku, zmniejszył się o kwotę 4 764 tys. PLN w porównaniu do końca roku 2010 i wyniósł 41 tys. PLN (realny spadek o 99%). W samym IV kwartale 2011 roku, nastąpił realny spadek o 96%. Zmniejszenie jest spowodowane tym, iż na koniec IV kwartału 2011 roku, prace wykonane przez podwykonawców zostały w całości zafakturowane i nie tworzono rezerw na koszty podwykonawstwa, na podstawie podpisanych protokołów odbioru.

Na koniec IV kwartału 2011 roku stan rezerw krótko i długoterminowych (głównie zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych) zmniejszył się w porównaniu do końca 2011 roku o 247 tys. PLN.

Należności z tytułu niezakończonych umów o usługę budowlaną na dzień 31.12.2011 roku zwiększył się w porównaniu do końca 2010 roku i wyniósł 12 529 tys. PLN (realny wzrost o 27%). Jest to spowodowane głównie tym, iż wikszość kontraktów jest w fazie początkowej i generuje koszty, natomiast zafakturowanie tych usług, zgodnie z zawartymi umowami nastąpi w późniejszym okresie.

Natomiast zobowiązania z tytułu niezakończonych umów o usługę budowlaną na dzień 31.12.2011 roku wyniosł 1 253 tys. PLN i uległ zmniejszeniu w stosunku do końca 2010 roku (realnie o 26 %).

Do końca IV kwartału 2011 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartości składników aktywów w wysokości 876 tys. PLN (875 tys. PLN o należności; 1 tys. PLN - zapasy). Do końca IV kwartału 2011 roku Spółka rozwiła odpisy aktualizujące wartości należności na kwotę 274 tys. PLN. (windykacja należności objętych wcześniej niższym odpisem aktualizującym).

## 10. Opis istotnych zdarzeń lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących

Za IV kwartał 2011 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 105 269 tys. PLN, w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody wyniosły 127 763 tys. PLN (realny spadek o 18% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego). Spadek przychodów w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego jest spowodowany głównie tym, iż wikszość kontraktów jest w fazie początkowej.



## Raport kwartalny za IV kwartał 2011 roku

---

Przychody uzyskane w samym IV kwartale 2011 roku wyniosły 35 152 tys. PLN. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł za IV kwartał 2011 roku 5 251 tys. PLN.

Zysk netto ze sprzedaży za IV kwartał 2011 roku wyniósł 12 tys. PLN.

Zysk z działalności operacyjnej na koniec IV kwartału 2011 roku wyniósł 1 174 tys. PLN (za IV kwartał 2010 roku: 4 599 tys. PLN - spowodowany głównie zyskiem ze sprzedaży zbudowanego).

Na działalność finansową spółki osiągnięty zysk na poziomie 2 088 tys. PLN., co jest spowodowane głównie rozliczeniem transakcji walutowych oraz uzyskanymi odsetkami z lokat i udzielonej pożyczki.

Do końca IV kwartału 2011 roku Spółka wypracowała zysk brutto na poziomie 2 678 tys. PLN. W analogicznym okresie roku ubiegłego Spółka osiągnęła zysk brutto w wysokości 5 673 tys. PLN.

Po obciążeniu wyniku brutto podatkiem (odroczonym) Spółka uzyskała do końca IV kwartału 2011 roku zysk netto w wysokości 2 678 tys. PLN. W analogicznym okresie roku ubiegłego Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 5 673 tys. PLN, co było spowodowane w dużym stopniu zyskiem ze sprzedaży środków trwałych (sprzedaż zbudowanego).

Stan należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na koniec IV kwartału 2011 roku zmniejszył się w stosunku do stanu z końca roku (sprzedaż) i wyniósł 17 483 tys. PLN (przy 37 862 tys. PLN na koniec 2010 roku).

Stan zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na koniec IV kwartału 2011 roku również spadł i wyniósł 24 759 tys. PLN, podczas gdy na koniec 2010 roku wynosił odpowiednio 30 058 tys. PLN.

Zobowiązania długoterminowe dotyczą rezerw długoterminowych (wiadczenia pracownicze), rezerwy na podatek odroczony oraz kaucji otrzymanych i na koniec IV kwartału 2011 roku wyniosły 6 063 tys. PLN, a w analogicznym okresie roku poprzedniego 10 264 tys. PLN.

Do końca IV kwartału 2011 roku Spółka nie zawarła żadnych umów leasingowych.

Poziom środków pieniężnych zmniejszył się realnie o 35% względem analogicznego okresu poprzedniego roku i wynosi na koniec IV kwartału 2011 roku 39 975 tys. PLN (na koniec IV kwartału 2010 wynosił 61 803 tys. PLN). Spadek środków pieniężnych jest spowodowany głównie ó wykupem akcji własnych (18 639 tys. PLN).

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych zmniejszyły się w porównaniu do końca roku 2010 o kwotę 18 175 tys. PLN. (człciowa sprzedaż, zaciąganie tego w 2010 roku kredytu).

Spółka posiada limity finansowe w instytucjach finansowych na realizację kontraktów na łączną kwotę 174,3 mln PLN.

Spółka spełnia swoje zobowiązania handlowe w terminie.



## Raport kwartalny za IV kwartał 2011 roku

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

### Informacja o zawartych znacznych umowach do końca IV kwartału 2011 roku:

Umowy, w których emitent występuje jako Zleceniobiorca:

Lp.	Nazwa kontraktu	Wartość budowlana netto w tys. PLN	Nazwa Zamawiającego	Wartość robót wykonanych do 31.12.11 r. w tys. PLN	Termin zakończenia
1	Modernizacja sieci kanalizacji i ogólnospławnej w migrodzie	14 670	PGK DOLINA BARYCZY sp.zo.o.	0	12.2013
2	Budowa i modernizacji systemu gospodarki wodno- ciekowej w Gminie Andrychów	13 988	Zakład Wodociągów i Kanalizacji Andrychów	1 099	04.2014
3	Budowa kanalizacji sanitarnej dla osiedla "Miasto-Ogród" w Parzniewie	4 042	Gmina Brwinów	3 451	06.2012
4	"Poprawa gospodarki wodno- ciekowej w aglomeracji Strzelece Opolskie"	5 524	Strzeleckie Wodociągi i Kanalizacja Sp. z o.o. w Strzelcach Opolskich	0	Rozpoczęcie II kwartału 2012 (20 miesięcy od rozpoczęcia)
5	Budowa Kanalizacji Sanitarnej w Wodzisławiu I skim dzielnica Radlin II	13 721	PWK Wodzisławski	0	11.2013
6	"Budowa ul.Granicznej - II etap(pomiędzy ulic Otolskiej i Wyszogrodzkiej "	12 113	Gmina Miasto Pęcck	2 608	12.2012
7	"Kontrakt 7.2B -Budowa sieci wodociągowej i kanalizacji sanitarnej w rejonie: Abramowice, Czechów,Wrotków w Lublinie"	11 223	MPWiK Lublin Sp.zo.o.	0	09.2014
8	Modernizacja i budowa sieci wodociągowej oraz budowa sieci teletechnicznej w miejscowości "migród"	3 575	Gmina migród	0	12.2012r.
9	"Kontrakt 5 B - Budowa sieci wodociągowej i kanalizacji sanitarnej w rejonie : Zadobie, Skawin, Rudnik,Lipniak w Lublinie"	12 178	MPWiK Lublin Sp.zo.o.	0	05.2015
10	"Budowa kanalizacji sanitarnej na obszarze aglomeracji miasta Marki:Etap III. Zad 1,2,3 wraz z pompowniami od P21 do P30 i PS1 oraz Etap V" (Kontrakt 6)	24 919	WODOCIĄG MARECKI SP. Z O.O.	0	16 miesięcy od Daty Rozpoczęcia
11	Budowa stopnia wodnego Malczyce na rzece Odrze	162 600	Syndyk Masy Upadłości MAXER SA w upadłości	0	12.2015
12	Kontrakt W5: Budowa infrastruktury wodociągowej i kanalizacyjnej w dzielnicy Zbikowice	62 990	Gmina Dobra Górnica	0	06.2014



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

Wpływ na wyniki finansowe Spółki w IV kwartale 2011 roku miały głównie realizowane rentowne kontrakty, jak również nadal restrukturyzowana działalność związana z wynajmem maszyn i urządzeń budowlanych dla których Spółka stopniowo odzyskuje rynek w różnorodnych przedsiębiorstwach i poprawia parametry finansowej działalności.

W IV kwartale 2011 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki.

## **12. Objawy dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie**

Do końca IV kwartału 2011 roku Spółka odczuwała negatywne skutki związane z sezonowością działalności (w I kw. 2011 roku), spowodowane panującymi warunkami atmosferycznymi o niskiej aktywności w okresie zimowym (do końca marca 2011 roku), co jest charakterystyczne dla branży budowlanej.

## **13. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudzielnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W IV kwartale 2011 roku Spółka nie przeprowadzała emisji ani spłaty nieudzielnych papierów wartościowych.

W 2011 roku Walne Zgromadzenie EnerGOPOL - Południe podjęło uchwałę dotyczącą wykupu kapitałowych papierów wartościowych (akcji) EnerGOPOL Ó Południe S.A.

W związku z uchwałą nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia "EnerGOPOL - Południe" S.A. podjętą w dniu 21 czerwca 2011 r. w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych spółki "EnerGOPOL-Południe" S.A., utworzenia kapitału rezerwowego w celu nabycia Akcji Własnych Spółki w trybie art. 362 § 1 pkt. 8 kodeksu spółek handlowych oraz uchwalenia warunków Programu Skupu Akcji Własnych w trybie art. 362 § 1 pkt. 8 kodeksu spółek handlowych (Raport bieżący nr 33/2011 z dnia 21 czerwca 2011 roku), Zarząd "EnerGOPOL - Południe" S.A. podjął uchwałę nr 1/06/2011 z dnia 28 czerwca 2011 roku w sprawie uchwalenia i podania do publicznej wiadomości Programu Skupu Akcji Własnych realizowanego w ramach upoważnienia udzielonego uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki (Raport bieżący nr 37/2011 z dnia 29 czerwca 2011 roku).

Program Skupu Akcji Własnych (šProgramö) dotyczy akcji Spółki ("Akcje Własne") notowanych na rynku regulowanym ó rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("Rynek Regulowany").



## Raport kwartalny za IV kwartał 2011 roku

---

Podstaw prawn Programu Skupu Akcji Własnych stanowi art. 362 § 1 pkt 8 oraz art. 362 § 2 pkt 3 kodeksu spółek handlowych w związku z dyrektywą 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 28 stycznia 2003 r. "w sprawie wykorzystywania poufnych informacji i manipulacji na rynku" wraz z Rozporządzeniem Komisji (WE NR 2273/2003) z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonującym dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych."

W opinii Zarządu Spółki realizacja Programu Skupu Akcji Własnych uzasadniona była sytuacją panującą na Rynku Regulowanym i pozwoliła na korzystne dla akcjonariuszy Spółki przeznaczenie środków zgromadzonych na kapitale rezerwowym Spółki, nie wypłaconych w ramach dywidendy z zysków wygenerowanych w latach poprzednich. Decyzją w przedmiocie ostatecznego celu nabycia Akcji Własnych tj. ich umorzenia w drodze obniżenia kapitału własnego lub dalszej odsprzedaży, Zarząd Spółki podejmie w terminach określonych przepisami prawa, w zależności od sytuacji panującej na Rynku Regulowanym.

Upoważnienie Zarządu do nabywania Akcji Własnych obejmowało okres od dnia podjęcia Uchwały ZWZA Spółki do dnia 30 września 2011 roku, nie dotyczy jednak niemożności wyczerpania środków przeznaczonych na nabycie Akcji Własnych. Spółka nabywała Akcje Własne w pełni pokryte, na zasadach określonych w Programie Skupu Akcji Własnych EnerGOPOL - Południe S.A. opublikowanym w Raporcie bieżącym nr 37/2011 z dnia 29 czerwca 2011 roku.

Program Skupu Akcji Własnych (Program) rozpoczął się w dniu 4 lipca 2011 roku, a jego zakończenie nastąpiło w dniu 30 września 2011 roku. Realizacja skupu akcji własnych odbywała się z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz uchwał organów statutowych Spółki. W celu zapewnienia przejrzystości procesu oraz równego dostępu wszystkim akcjonariuszom skup realizowany był za pośrednictwem Domu Maklerskiego, który działa na podstawie umowy zawartej ze Spółką, dokonywał skupu akcji EnerGOPOL - Południe S.A. wyłącznie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w imieniu własnym, na rachunek Emitenta. Po upływie każdego dnia realizacji Programu Spółka przekazywała do publicznej wiadomości ilość akcji nabytych w danym dniu w ramach realizacji Programu oraz ich średnie ceny.

Po zakończeniu realizacji Programu Zarząd Spółki opublikował Raport bieżący nr 124/2011 z dnia 30 września 2011 roku obejmujący zbiorcze, szczegółowe sprawozdanie z realizacji Programu Skupu Akcji Własnych.

Zarząd EnerGOPOL - Południe Spółka Akcyjna dokonał za pośrednictwem Biura Maklerskiego, na sesjach giełdowych w dniach od 4 lipca do 30 września 2011 r., transakcji nabycia łącznie 449.901 (czterystu czterdziestu dziewięciu tysięcy siedemset jeden) akcji własnych (Akcje), po średniej cenie 8,28659943 zł (osiem złotych i 28659943/100000000), za łączną kwotę 3.728.149,37 zł (trzy miliony siedemset dwadzieścia osiem tysięcy sto czterdzieści dziewięć złotych i 37 groszy). Wartość nominalna jednej Akcji wynosi 4,00 zł (cztery złote).





## Raport kwartalny za IV kwartał 2011 roku

---

/ czna wartość nominalna Akcji nabytych w ramach programu wynosi 1.799.604 zł (milion siedemset dziewięćdziesiąt tysięcy sześćset cztery złote). Akcje nabyte w ramach programu stanowi 4,053% udział w kapitale zakładowym Spółki i 4,053% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz uprawniają do 449.901 (czterystu czterdziestu dziewięć tysięcy dziewięćset jeden) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. / czne wynagrodzenie Domu Maklerskiego z tytułu nabycia Akcji wyniosło 9.476,60 zł (dziewięć tysięcy czterysta siedemdziesiąt sześć złotych i 60 groszy).

W dniu 10 listopada 2011 roku, działając na podstawie art. 359 § 1 i 362 § 1 pkt 5 Kodeksu spółek handlowych, w związku z § 9 ust. 3 Statutu Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy EnerGOPOL-PLD S.A. podjęło Uchwałę nr 3 upoważniając Zarząd EnerGOPOL-PLD S.A. do nabycia akcji własnych Spółki (Akcje Własne) w celu ich umorzenia na warunkach określonych w przedmiotowej uchwale - Raport bieżący nr 132/2011 z dnia 10 listopada 2011 roku.

Zarząd EnerGOPOL-PLD Spółka Akcyjna (Spółka, Emitent) działając w granicach upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę, na mocy której postanowiło ogłoszeniu w dniu 10 listopada 2011 roku, w trybie art. 72 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, Wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki EnerGOPOL-PLD S.A. (Wezwanie).

Przedmiotem Wezwania były zdematerializowane akcje zwykłe na okaziciela Spółki EnerGOPOL-PLD S.A. z siedzibą w Sosnowcu, o wartości nominalnej 4,00 zł każda, dopuszczone i wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW), zarejestrowane przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) pod kodem ISIN PLERGPL00014 (zwane łącznie i każda z osobna jako Akcje, Akcje Spółki), stanowi 14,05% kapitału zakładowego Spółki i odpowiadają 1.560.099 (jednemu milionowi pięćset sześćdziesiąt tysięcy dziewięćdziesiąt) głosom na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowi 14,05% ogólnej liczby głosów na tym zgromadzeniu. Cena, po której nabywane były akcje objęte Wezwaniem wynosi 9,50 zł (dziewięć złotych pięćdziesiąt groszy) za każdą Akcję (Cena Wezwania).

Termin przyjmowania zapisów na akcje objęte wezwaniem trwa od dnia 1 grudnia 2011 roku do dnia 14 grudnia 2011 roku, natomiast rodki na wypłatę wynagrodzenia z tytułu nabycia i umorzenia Akcji Własnych Spółki nabywanych w wyniku Wezwania pochodzący ze środków Własnych Spółki, z zastrzeżeniem, że wynagrodzenie z tego tytułu wypłacone zostanie w całości z kwot innych niż kwota, która zgodnie z art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych może być przeznaczona do podziału.

Spółka działając zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamian akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłoszenia oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań, przekazało w dniu 10 listopada 2011 roku za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego BRE Bank S.A. treści Wezwań do Komisji Nadzoru Finansowego, Giełdzie



## Raport kwartalny za IV kwartał 2011 roku

---

Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i Polskiej Agencji Prasowej S.A. w Warszawie. Wezwanie opublikowane zostało także w Raporcie biernym nr 133/2011 z dnia 10 listopada 2011 roku.

W dniu 20 grudnia 2011 roku wpłynęła do Spółki informacja od podmiotu powołanego w wezwaniu o DIBRE Bank S.A., który powiadomił Spółkę, iż rozliczone zostały transakcje nabycia 1.560.099 (jednego miliona pięciuset sześćdziesiąt sześć tysięcy siedemset czterech) akcji zwykłych na okaziciela Spółki zawarte w dniu 19 grudnia 2011 roku. W związku z powyższym Spółka nabyła łącznie w ramach Wezwania 1.560.099 (jeden milion pięciuset sześćdziesiąt sześć tysięcy siedemset czterech) akcji zwykłych na okaziciela EnerGOPOL-POLDNIE S.A. notowanych na GPW o wartości nominalnej 4 zł każda, stanowiących 14,05% kapitału zakładowego Spółki i odpowiadających 1.560.099 (jednemu milionowi pięciuset sześćdziesiąt sześć tysięcy siedemset czterech) głosom na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiącym 14,05% ogólnej liczby głosów na tym zgromadzeniu. Wszystkie akcje nabyte zostały za cenę 9,50 zł za jedną akcję.

Na dzień publikacji Sprawozdania za IV kwartał 2011 roku Spółka posiada łącznie z akcjami nabytymi w ramach Programu Skupu Akcji Własnych 2.010.000 (dwa miliony dziesięć tysięcy) sztuk akcji własnych o wartości nominalnej 4 zł każda, uprawniających do 2.010.000 (dwóch milionów dziesięć tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 18,11% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 18,11% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Spółka nie będzie wykonywała praw udziałowych z Akcji, a jest uprawniona jedynie do wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw.

### 14. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

Do końca IV kwartału 2011 roku Spółka nie wypłaciła ani nie deklaruje wypłaty dywidendy.

### 15. Najważniejsze zdarzenia w okresie, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2011 roku mogące mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

W dniu 16 stycznia 2012 roku EnerGOPOL-POLDNIE Spółka Akcyjna, reprezentująca Konsorcjum firm w składzie:

1. "EnerGOPOL-POLDNIE" S.A. z siedzibą w Sosnowcu o Lider Konsorcjum
  2. Bilfinger Berger Budownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie o Partner Konsorcjum,
- zawarła z Gminą Dłubrowa Górnicza ("Zamawiający") znaczące umowy dotyczące wykonania robót budowlanych pn. "Kontrakt W 5 o Budowa infrastruktury wodociągowej i kanalizacyjnej w dzielnicy Złotokwiecie o ZP.JRP.271.4.47.2011. Cena ofertowa brutto kontraktu wynosi 77.478.875,45 PLN. Czas na Ukończenie Robót to 30 czerwca 2014 rok - Raport bierny nr 3/2012 z dnia 16 stycznia 2012 roku.





## Raport kwartalny za IV kwartał 2011 roku

---

W dniu 18 stycznia 2012 roku "Energopol-Południe" S.A. (Spółka) poinformowała w Raporcie bieżącym nr 4/2012 z dnia 19 stycznia 2012 roku, że do Spółki wpłynęła Umowa o udzielenie gwarancji oraz trzy Umowy jako zabezpieczenie ww. gwarancji w postaci przewłaszczenia kwoty pieniężnej na podstawie art. 102 Prawa bankowego zawarte przez Spółkę z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) w dniu 29 grudnia 2011 roku. Przedmiotowe umowy przewłaszczenia kwoty pieniężnej zostały zawarte jako konsekwencja wypełnienia zobowiązania przedłożenia gwarancji bankowej dla zabezpieczenia dobrego wykonania kontraktu pn. Budowa stopnia wodnego Malczyce na rzece Odrze (Raport bieżący nr 148/2011 z dnia 29 grudnia 2011 roku).

Łączna wartość zawartych umów wynosi 18.045.000 PLN i spełnia kryterium znaczej umowy. Przedmiotowe umowy zostały zawarte na czas nieokreślony przy czym wygasają w terminie wygaśnięcia przedmiotowej gwarancji (termin wygaśnięcia gwarancji obowiązuje do dnia 31 grudnia 2015 roku). Jednocześnie w dniu 18 stycznia 2012 roku Spółka zawarła aneksy do powyższych umów, w których zmniejszeniu uległa wysokość Przedmiotu Przewłaszczenia do kwoty 15.160.000 PLN, a termin wygaśnięcia gwarancji wydłużony został do dnia 30 grudnia 2018 roku. Pozostałe warunki umów nie uległy zmianie. Za kryterium znaczej umowy przyjęto kapitał własny.

W dniu 20 stycznia 2012 roku spełnił warunki zawieszający wycie znaczej umowy z dnia 29 grudnia 2011 roku, obejmujący realizację całości pozostałych do wykonania robót dotyczących zadania inwestycyjnego pn. Budowa stopnia wodnego Malczyce na rzece Odrze na kwotę 200.000.000 PLN. W dniu 20 stycznia 2012 roku Spółka otrzymała od Syndyka Masy Upadłości spółki MAXER S.A. w upadłości o wiadczenie o nieuchyleniu przez Sędziego Komisarza uchwały Rady Wierzycieli MAXER S.A. w upadłości z dnia 22 grudnia 2011 roku. Umowa dotyczy dokończenia realizacji kontraktu hydrotechnicznego na rzece Odrze i będzie realizowane przez Energopol-Południe S.A. w konsorcjum z Energopol-TP Elbud S.A. Kontrakt pozwoli na rozszerzenie kompetencji referencyjnych Spółki. Termin realizacji umowy to 30 grudnia 2015 r. Informacje dotyczące przedmiotowego kontraktu opublikowane zostały przez Spółkę w Raporcie bieżącym nr 148/2011 z dnia 29 grudnia 2011 roku oraz Raporcie bieżącym nr 5/2012 z dnia 20 stycznia 2012 roku.

W dniu 31 stycznia 2012 roku Zarząd Spółki "Energopol-Południe" S.A. uzyskał informację o zawarciu z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach (Bank) Aneksu do Umowy Wieloproduktowej. Przedmiotowy Aneks rozszerza Umowę Wieloproduktową o dodatkowy sublimit w wysokości 15.200.000 PLN z przeznaczeniem na gwarancję bankową z terminem wygaśnięcia do 7 lat dla obsługi kontraktu Budowa stopnia wodnego Malczyce.

Zabezpieczenie limitu stanowi:

- Weksel własny in blanco,
- Cesja wierzytelności z kontraktów z tytułu umów handlowych zaakceptowanych przez Bank, na poziomie 120% kwoty wykorzystanego Limitu z Umowy Wieloproduktowej,
- O wiadczenie Klienta o poddaniu się egzekucji zgodnie z Bankowym Tytułem Egzekucyjnym,
- Pełnomocnictwo Klienta do rachunku bankowego w ING Banku Śląskim S.A.,



## Raport kwartalny za IV kwartał 2011 roku

---

Dodatkowo zabezpieczenie sublimatu dla pokrycia gwarancji bankowej stanowi do wysokości 30% wartości wystawionej gwarancji o dowolnie Kaucja pieni na i/lub porczenie konsorcjanta i lub hipoteka kaucyjna. Informacje dotyczące zawarcia Umowy Wieloproduktowej i Aneksów do umowy zostały przekazane do publicznej wiadomości przez Spółkę w kolejnych raportach bieżących: RB nr 41/2011 z dnia 30 czerwca 2011 roku, RB nr 50/2010 z dnia 16 lipca 2010 roku oraz RB nr 6/2012 z dnia 31 stycznia 2012 roku.

W dniu 7 lutego 2012 roku Zarząd Spółki powołał na prokurenta Spółki Pana Grzegorza Szlaka, Dyrektora Zarządzającego Jednostkami Biznesowymi. Prokurent uprawniony jest do reprezentowania Spółki również z Członków Zarządu EnerGOPOL Południe S.A. o Raport bieżący nr 7/2012 z dnia 8 lutego 2012 roku.

W dniu 15 lutego 2012 roku Zarząd EnerGOPOL Południe S.A. podjął uchwałę o likwidacji Oddziału w Wałbrzychu i wykreśleniu go z Krajowego Rejestru Sądowego - likwidacja oddziału jest konsekwencją planowanych zmian struktury organizacyjnej Spółki i przeniesieniem wszystkich jednostek biznesowych odpowiedzialnych za nadzór nad realizacją kontraktów do siedziby Spółki w Sosnowcu o Raport bieżący nr 8/2012 z dnia 15 lutego 2012 roku.

W dniu 28 lutego 2012 roku Spółka zawarła z TUIR Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ("Towarzystwo Ubezpieczeń") Aneks do Umowy o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego z dnia 11 stycznia 2005 roku ("Umowa"). Na mocy zawartego Aneksu zmienił się termin wydawania przez Towarzystwo Ubezpieczeń gwarancji kontraktowych w ramach przyznanego Spółce limitu (20.000.000 PLN).

Towarzystwo Ubezpieczeń w okresie do dnia 14 lutego 2013 r. będzie wydawało Spółce gwarancje kontraktowe (przetargowe, należytego wykonania kontraktu, wyciwiwego usunięcia wad i usterek) na rzecz wskazanych podmiotów (Beneficjentów gwarancji). Pozostałe zapisy Umowy o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego pozostają bez zmian - Raport bieżący nr 9/2012 z dnia 28 lutego 2012 roku.

W dniu 28 lutego 2012 roku Spółka zawarła znaczne umowy podwykonawcze z firmą Akwedukt Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach (Podwykonawca) na wykonanie robót budowlanych w ramach realizacji kontraktu pn. Budowa kanalizacji sanitarnej na obszarze aglomeracji miasta Marki: Etap III zad. 1, 2, 3 wraz z pompowniami od P21 do P30 i PS1 oraz Etap Vö (Kontrakt 6). Szacunkowe wynagrodzenie Podwykonawcy za wszystkie roboty związane z realizacją przedmiotu niniejszej umowy wynosi 27.973.044,38 PLN brutto. Termin zakończenia robót stanowi przedmiot umowy wynosi 15 miesięcy i 27 dni licząc od Daty Rozpoczęcia - Raport bieżący nr 10/2012 z dnia 29 lutego 2012 roku.

Spółka informuje, iż po dniu 31 grudnia 2011 roku do dnia sporządzenia sprawozdania nie wystąpiły inne zdarzenia, nieujęte w niniejszym sprawozdaniu, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na jej przyszłe wyniki finansowe.



## 16. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

Pozycje pozabilansowe (w tys. PLN) za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.			
Pozycje pozabilansowe	31.12.2011	30.09.2011	31. 12. 2010
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>14 768</b>	<b>9 053</b>	<b>8 679</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
- wekslowe			
- inne			
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	<b>14 768</b>	<b>9 053</b>	<b>8 679</b>
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	<b>14 768</b>	<b>9 053</b>	<b>8 679</b>
- wekslowe			
- inne			
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>45 098</b>	<b>29 343</b>	<b>20 047</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
- wekslowe			
- inne			
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	<b>45 098</b>	<b>29 343</b>	<b>20 047</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	<b>45 098</b>	<b>29 343</b>	<b>20 047</b>
- wekslowe			
- inne			
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pozycje bilansowe razem:</b>	<b>(30 330)</b>	<b>(20 290)</b>	<b>(11 368)</b>

Stan należności warunkowych z tytułu gwarancji należnego wykonania kontraktu oraz gwarancji usunięcia wad i usterek na 31 grudnia 2011 roku wyniósł 14 768 tys. PLN.

Stan zobowiązań warunkowych z tytułu gwarancji wadialnych, gwarancji należnego wykonania kontraktu oraz gwarancji usunięcia wad i usterek na 31 grudnia 2011 roku wyniósł 45 098 tys. PLN (w tym promesa wystawienia gwarancji 15.123 tys. PLN).

Gwarancje wadialne, gwarancje należnego wykonania kontraktu oraz gwarancje usunięcia wad i usterek wykazywane w zobowiązaniach warunkowych, wystawiane są na podstawie Umów generalnych zawartych z: TU Allianz Polska S.A., PZU S.A., TU Ergo Hestia S.A., Generali TU S.A., ING Bank Śląski S.A., Bank Pekao S.A.

## 17. Grupa kapitałowa, konsolidacja sprawozdań

Spółka jest podmiotem sporządzającym jednostkowe sprawozdania finansowe.



## 18. 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.

## 19. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniejszych publikowanych prognoz

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2011 rok.

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

W dniu 20 grudnia 2011 wpłynęła do Spółki informacja przekazana od podmiotu po rednizcego (DI BRE Bank S.A.) w Wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki EnerGOPol-Podnie S.A., który powiadomił Spółkę, iż rozliczone zostały transakcje nabycia 1.560.099 akcji zwykłych na okaziciela Spółki zawarte w dniu 19 grudnia 2011 roku. Spółka nabyła 1.560.099 akcji zwykłych na okaziciela EnerGOPol-Podnie S.A. notowanych na GPW o wartości nominalnej 4zł każda, stanowiących 14,05% kapitału zakładowego Spółki i odpowiadających 1.560.099 głosom na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiącym 14,05% ogólnej liczby głosów na tym zgromadzeniu.

Przed powyższymi zmianami Spółka posiadała 1.560.099 akcji własnych (akcje) stanowiących 4,053% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 4,053% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz uprawniających do 449.901 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (RB 124/2011 z dnia 30 września 2011 roku).

Na dzień publikacji Sprawozdania za IV kwartał 2011 roku Spółka posiadała 2.010.000 sztuk akcji własnych o wartości nominalnej 4zł każda, uprawniających do 2.010.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 18,11% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 18,11% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (RB 140/2011 z dnia 20 grudnia 2011 roku). Spółka nie będzie wykonywała praw udziałowych z Akcji, a jest uprawniona jedynie do wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw.

W dniu 23 grudnia 2011 roku Spółka otrzymała od ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomienie przekazane na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2) w związku z art. 87 ust. 1 pkt 2) ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005 r, Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.) o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA z 5,095% do 4,1641%. ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. poinformowała, iż w wyniku transakcji sprzedaży akcji EnerGOPol-Podnie S.A. z dnia 19 grudnia 2011 r. fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadają prawo głosu na WZA Spółki poniżej 5% ogólnej liczby głosów. Zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów nastąpiła



## Raport kwartalny za IV kwartał 2011 roku

---

w wyniku rozliczenia w dniu 22 grudnia 2011 r. transakcji sprzedaży akcji EnerGOPOL ó Południe S.A. z dnia 19 grudnia 2011 r.

Przed transakcją z dnia 19 grudnia 2011 r. fundusze zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadały łącznie 565.578 akcji stanowiących 5,095% w ogólnej liczbie głosów na WZA oraz w kapitale zakładowym.

Po transakcji z dnia 19 grudnia 2011 r. fundusze zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadają łącznie 462.218 akcji stanowiących 4,1641% w ogólnej liczbie głosów na WZA oraz w kapitale zakładowym. Transakcja z dnia 19 grudnia 2011 r. nastąpiła w wyniku odpowiedzi na wezwanie z dnia 10 listopada 2011 r. do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki EnerGOPOL ó Południe S.A. o Report biuicy nr 144/2011 z dnia 23 grudnia 2011 roku.

W dniu 29 grudnia 2011 roku wpłynęła do Spółki informacja przekazana na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2) w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 2 lit a) 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. Nr 184, poz. 1539) od SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie. Towarzystwo działające w imieniu zarządzanego przez siebie funduszu SEZAM VIII Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych (Fundusz) poinformowało, że w wyniku sprzedaży przez Fundusz w dniu 20 grudnia 2011 r. (rozliczenie transakcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.) akcji spółki EnerGOPOL ó 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 spadł o 2%.

Przed sprzedażą akcji Spółki, na dzień 19 grudnia 2011 r. Fundusz posiadał 2.132.235 akcji Spółki, co stanowiło 19,21% udziału w kapitale zakładowym. Akcje uprawniały do 2.132.235 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co dawało 19,21% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Po sprzedaży akcji Spółki, Fundusz posiada ogółem 1.741.818 akcji Spółki, co stanowi 15,69% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Akcje uprawniają do wykonywania 1.741.818 głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co daje 15,69% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce o Report biuicy nr 146/2011 z dnia 29 grudnia 2011 roku.

W dniu 29 grudnia 2011 roku wpłynęła do Spółki także druga informacja przekazana od SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie przepisów art. 69 ust. 1 pkt 1) w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 2 lit a) 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. Nr 184, poz. 1539). Towarzystwo działające w imieniu zarządzanego przez siebie funduszu SEZAM VIII Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych (Fundusz) poinformowało, że w wyniku nabycia przez Fundusz w dniu 21 grudnia 2011 r. (rozliczenie transakcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.) akcji spółki EnerGOPOL ó Południe S.A. z siedzibą w Sosnowcu, przy ul. Jedności 2, 41-208 Sosnowiec (Spółka),





## Raport kwartalny za IV kwartał 2011 roku

---

udział Funduszu w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki przekroczył próg 20%.

Przed nabyciem akcji Spółki, na dzień 20 grudnia 2011r. Fundusz posiadał 1.741.818 akcji Spółki, co stanowiło 15,69% udziałów w kapitale zakładowym. Akcje uprawniały do 1.741.818 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co dawało 15,69% udziałów w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Po nabyciu akcji Spółki, Fundusz posiada ogółem 2.271.818 akcji Spółki, co stanowi 20,47% udziałów w kapitale zakładowym Spółki. Akcje uprawniają do wykonywania 2.271.818 głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co daje 20,47% udziałów w ogólnej liczbie głosów w Spółce. ó Raport bieżący nr 147/2011 z dnia 29 grudnia 2011 roku.

W dniu 30 grudnia 2011 roku EnerGOPOL Południe S.A. (Spółka) otrzymała od Pana Zbigniewa Jakubasa zawiadomienie przekazane na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 1 oraz art. 69 ust. 1 pkt 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, Dz. U. nr 184, poz. 1539 (Ustawa), a w wyniku zawarcia na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 19 grudnia 2011 roku w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki EnerGOPOL Południe S.A. (Spółka) transakcji zbycia łącznie 640.639 akcji EnerGOPOL Południe S.A. dokonanych przez Zbigniewa Jakubasa wraz z podmiotami zależnymi w rozumieniu art. 4 ust. 15 Ustawy o Multico Sp. z o.o., Multico-Press Sp. z o.o., EnerGOPOL Warszawa S.A., Wartico Invest Sp. z o.o. i w związku z dokonaniem transakcji nabycia 50.000 sztuk akcji Spółki na rynku regulowanym w transakcji pakietowej w dniu 21 grudnia 2011 roku oraz zbycia 530.000 sztuk akcji Spółki na rynku regulowanym w transakcji pakietowej w dniu 21 grudnia 2011 roku ó Zbigniew Jakubas wraz ze wskazanymi podmiotami zależnymi, zmniejszył dotychczas posiadany udział w ogólnej liczbie głosów Spółki o 10,10% ogólnej liczby głosów i osiagnął mniej niż 25% ogólnej liczby głosów.

Przed powyższymi zmianami Zbigniew Jakubas wraz z w/w podmiotami zależnymi posiadał łącznie 3.498.782 szt. akcji, stanowiących 31,52% udziałów w kapitale zakładowym Spółki. Posiadane akcje uprawniały łącznie do wykonywania głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowiły 31,52% udziałów w ogólnej liczbie głosów.

Na dzień składania zawiadomienia Zbigniew Jakubas wraz z w/w podmiotami zależnymi posiada łącznie 2.378.143 szt. akcji, stanowiących 21,42% udziałów w kapitale zakładowym Spółki. Posiadane akcje uprawniają łącznie do wykonywania 2.378.143 głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowi 21,42% udziałów w ogólnej liczbie głosów ó Raport bieżący nr 149/2011 z dnia 30 grudnia 2011 roku.



## Raport kwartalny za IV kwartał 2011 roku

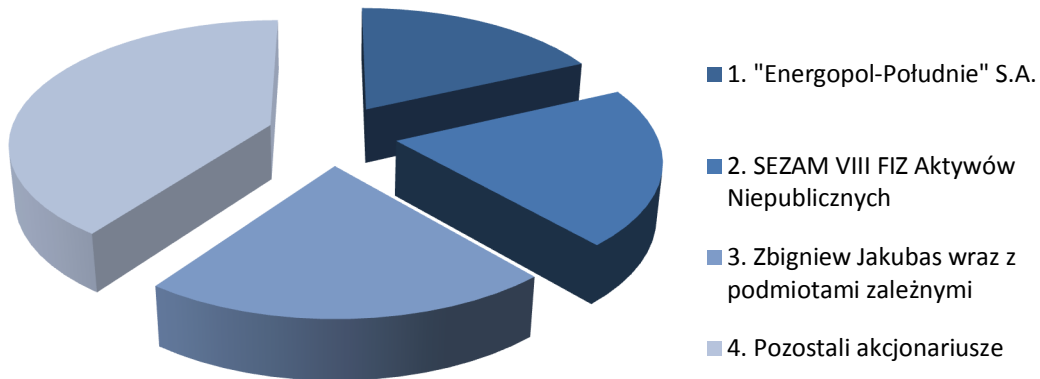
Wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Lp.	Akcjonariusze posiadający powyżej 5% akcji	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Liczba posiadanych głosów na walnym zgromadzeniu (szt.)	Udział kapitału zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (%)
<b>Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2011:</b>					
1.	Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi	3.324.230	3.324.230	29,95	29,95
2.	Sezam VIII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	2.032.235	2.032.235	18,31	18,31
3.	Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych*	571.650	571.650	5,15	5,15
<b>Zmiana stanu posiadania akcji od dnia przekazania raportu za III kwartał 2011 do dnia przekazania raportu za IV kwartał 2011:</b>					
1.	Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi o zmniejszenie o 10,10% udziału w ogólnej liczbie głosów Spółki (RB 149/2011 z dnia 30 grudnia 2011 roku)				
2.	Sezam VIII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych o zwiększenie udziału Funduszu w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki powyżej progu 20% (RB 147/2011 z dnia 29 grudnia 2011 roku).				
3.	Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych o zmniejszenie stanu posiadania akcji Spółki poniżej 5% ogólnej liczby głosów (RB 144/2011 z dnia 23 grudnia 2011 roku)				
4.	EnerGOPOL Południe S.A. o zwiększenie powyżej 18% udziału w ogólnej liczbie głosów Spółki (RB 140/2011 z dnia 20 grudnia 2011 roku)				
<b>Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2011:</b>					
1.	Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi	2.378.143	2.378.143	21,42	21,42
2.	Sezam VIII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	2.271.818	2.271.818	20,47	20,47
3.	EnerGOPOL Południe S.A.	2.010.000	2.010.000	18,11	18,11



## Raport kwartalny za IV kwartał 2011 roku

\* Po transakcji z dnia 19 grudnia 2011 r. fundusze zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadają łącznie 462 218 akcji stanowiących 4,1641% w ogólnej liczbie głosów na WZA oraz w kapitale zakładowym i nie przekraczają progu 5% akcji EnerGOPOL-Południe S.A. ó Raport biuletynowy nr 144/2011 z dnia 23 grudnia 2011 roku.



### 21. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2011 roku posiadali następującą liczbę akcji:

Organy Spółki	Liczba akcji szt.	Zmiana (-) spadek, (+) wzrost, (*) brak zmian
<b>ZARZĄD</b>		
1. Jacek Tańbirek	6.796	-
2. Piotr Jakub Kwiatek	6.536	-
<b>Razem ZARZĄD</b>	<b>13.332</b>	-
<b>RADA NADZORCZA</b>		
1. Lucjan Noras	-	*
2. Waldemar Dąbrowski	-	*
3. Katarzyna Ziółek	6.195	-
4. Jan Pyka	-	*
5. Piotr Góralewski	-	*
<b>Razem RADA NADZORCZA</b>	<b>6.195</b>	-





## 22. 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.

## 23. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

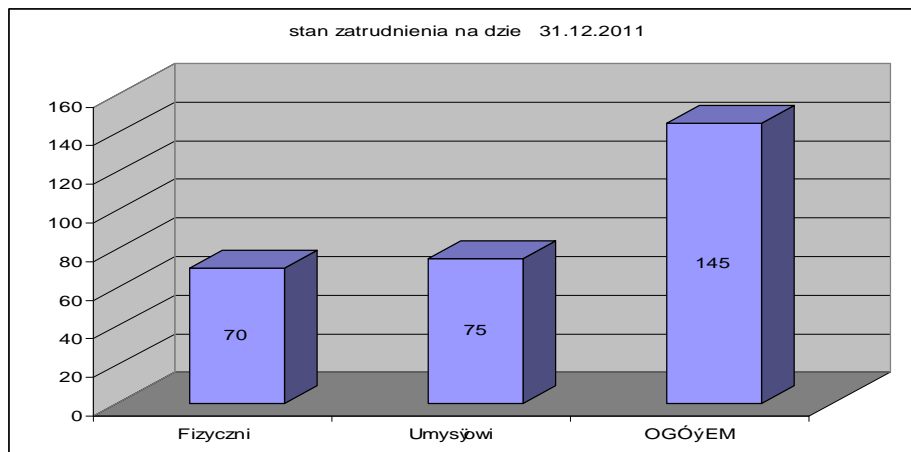
## 24. Porozumienia kredytowe lub pożyczki lub udzielenie gwarancji

Spółka nie udzieliła żadnych porozumień kredytowych lub pożyczek oraz nie udzieliła gwarancji innym podmiotom, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.

W dniu 4 maja 2011 r. EnerGOPOL Południe S.A. działając jako pożyczkodawca zawarła umowę pożyczki z Multico Sp. z o.o. w łącznej kwocie 15 000 tys. PLN. Do końca IV kwartału 2011 roku, pożyczkobiorca spłacił pożyczkę w pełnej wysokości (pożyczka zawarta była na warunkach rynkowych o oprocentowaniu  $Wibor 3M + 2\%$ ).

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

Spółka na 31.12.2011 roku zatrudniała 145 pracowników, z czego 70 pracowników na stanowiskach robotniczych.





## Raport kwartalny za IV kwartał 2011 roku

---

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

### **26. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie wyników w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Spółka skutecznie wdrożyła strategię w zakresie zwiększania przychodów z rentownych kontraktów realizowanych przede wszystkim w generalnym wykonawstwie w obszarach projektów z zakresu: inżynierii sanitarnej i ochrony środowiska – której efekty widoczne są zarówno w osiągniętych wynikach, skali generowanej gotówki jak i stałym i systematycznym zwiększaniem portfela zleceń. Zarząd planuje kolejne działania, które w pełni wykorzystają zgromadzony potencjał zasoby oraz szanse jakie dają możliwości wykorzystania tych zasobów.

Priorytetem EPL w najbliższym kwartale jak i w całym roku 2012, jest dążenie do zwiększenia wartości Spółki, które możliwe jest dzięki rozwojowi w układzie:

- wzrostu obrotów w celu wykazania zdolności organizacyjnych do pozyskania i przerobu większego portfela kontraktów;
- zwiększenie EBITDA r/r, w celu wykazania zdolności zarządzania kontraktami na poziomie ponadprzeciętnym dla rynku WIG- BUD;
- pozyskanie dla Spółki nowych pracowników, samodzielnej kadry zarządzającej.

Możliwe jest to naszym zdaniem poprzez:

- stać się wzmocnieniem zdolności przetargowych poprzez konsorcja z silnymi podmiotami z rynku krajowego i zagranicznego w branżach, w których EPL posiada niezbędne doświadczenie;
- podjęcie wyzwań i ryzyka wejścia do nowych branż, które rozszerzą i zdywersyfikują pole działalności spółki;
- realizacja kontraktów w formule generalnego wykonawcy z utrzymaniem zarządzania kontraktami na bazie budżetów;
- zarządzanie kosztami poprzez funkcjonujące jednostki biznesowe;
- utrzymanie wysokich limitów finansowych;
- wykorzystanie posiadanego potencjału sprzyjającego.

Najważniejszym czynnikiem, który może mieć wpływ na wyniki Spółki w I kwartale 2012 roku, będzie sprzyjająca pogoda umożliwiająca prowadzenie robót budowlanych.

Ponadto wynikające z porównania r/r przerobu Spółki jak i zysk są efektem wydłużenia czasu procesu wyłonienia firm wykonawczych w procedurze przetargu publicznego. Okres od złożenia oferty do podpisania umowy, a dalej do akceptacji przez Zamawiającego faktur przerobowych - wydłużony do blisko 8 miesięcy.



## Raport kwartalny za IV kwartał 2011 roku

---

Spółka w I półroczu 2012 roku będzie dążyć do wzrostu portfela kontraktów w branżach, które identyfikujemy jako rynki rozwinięte oraz pozyskanie kompetencji w dwóch branżach, które Spółka traktuje przyszłościowo. Sposobem rozszerzenia działalności jest dalsza specjalizacja technologiczna i wykonawcza oraz pozyskanie niezbędnych kompetencji z otoczenia Spółki.

W 2012 roku EPL planuje utrzymanie udziału w przetargach na roboty kanalizacyjne, oraz wejście na nowe rynki - a mianowicie: branżę hydrotechniczną oraz branżę związaną z energetyką sieciową.

Spółka zamierza również pozyskać pierwsze zlecenie w systemie śPPPö (Partnerstwo Publiczno - Prywatne), również dla zdyskontowania posiadanych zasobów finansowych.

Kolejnym celem strategicznym zaplanowanym na I półroczu 2012 roku jest próba wejścia z ofertą wykonawczą Spółki na rynki zagraniczne (Czechy, Słowacja).

Strategicznego znaczenia nabrała dla EPL branża hydrotechniczna z uwagi na rosnący rynek zleceń, uregulowanie kwestii finansowych pomiędzy Skarbem Państwa a dotacjami z UE oraz podpisanie umowy na dokończenie kontraktu śBudowa stopnia wodnego Malczyceö, którego udział w portfelu 2012 przekracza 30%.

Z uwagi na bardzo dobrą sytuację finansową Spółki - w nadchodzącym czasie odczuwalnego już kryzysu gospodarczego i zatorów płatniczych - oczekujemy ugruntowania pozycji EPL jako wiarygodnego partnera i rzetelnego wykonawcy. Upatrujemy w tej wartości dodatkową przewagę konkurencyjną, która pozwoli Spółce nawiązać nowe sojusze.

Celem Zarządu jest rozwój EPL jako wiarygodnego podmiotu lub Grupy Kapitałowej, zdolnej do rozszerzenia działalności nie tylko o nowe branże w ramach szeroko rozumianego budownictwa, ale również wejście w zupełnie nowe obszary biznesowe. Spółka po nieudanych akwizycjach w 2011, spowodowanych spadkiem zdolności inwestycyjnej całej gospodarki w wyniku ujawnionego kryzysu w strefie euro ó nadal zgłasza gotowość do rozwoju poprzez przejścia.



## Raport kwartalny za IV kwartał 2011 roku

### 27. 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 sprzedażowa (tj. Wydział Sprzedaży i Transportu).

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

Segmenty branżowe za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Rodzaj asortymentu		A	B	wyłączenia	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	96 195	9 073		105 268
	Sprzedaż międzysegmentami		1 931		1 931
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	88 532	11 485		100 017
	Koszty sprzedaży międzysegmentami	1 931			1 931
<b>Wynik segmentu</b>		<b>5 732</b>	<b>-481</b>		<b>5 251</b>
<b>Nie przypisane do segmentów</b>					
Koszty nieprzypisane (koszty ogólnego zarządu, sprzedaży)					4 339
przychody operacyjne					1 621
koszty operacyjne					1 359
przychody finansowe					2 983
koszty finansowe					895
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>					<b>3 262</b>
Podatek dochodowy					584
<b>Zysk (strata) netto</b>					<b>2 678</b>

Przyjmując podstawowym podziałem na segmenty działalności jest podział według segmentów branżowych. Spółka jest podzielona na dwa rodzaje działalności:

**Segment A - działalność budowlano - montażowa**

**Segment B - działalność sprzedażowa - transportowa**

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

**Działalność budowlano - montażowa obejmuje:**

• usługi budowlano - montażowe we wszystkich branżach

• usługi generalnego wykonawstwa inwestycji

• pozostałe usługi - zw. z działalności budowlanej

**Działalność sprzedażowa - transportowa obejmuje:**

• usługi wynajmu i dzierżawy - Wydział Sprzedaży i Transportu

• usługi transportowe - Wydział Sprzedaży i Transportu



**28. Kursy PLN / EUR za IV kwartał 2011 oraz IV kwartał 2010 roku.**

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

2010-01	29.01.2010	4,0616
2010-02	26.02.2010	3,9768
2010-03	31.03.2010	3,8622
2010-04	30.04.2010	3,9020
2010-05	31.05.2010	4,0770
2010-06	30.06.2010	4,1448
2010-07	30.07.2010	4,0080
2010-08	31.08.2010	4,0038
2010-09	30.09.2010	3,9870
2010-10	29.10.2010	3,9944
2010-11	30.11.2010	4,0734
<b>2010-12</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>3,9603</b>
<b>średni kurs EUR/PLN dla IV kwartału w 2010 r.:</b>		<b>4,0043</b>

Uzyskane do przeliczenia wybranych danych finansowych za IV kwartał 2011 roku średnie kursy NBP EUR/PLN:

2011-01	31.01.2011	3,9345
2011-02	29.02.2011	3,9763
2011-03	31.03.2011	4,0119
2011-04	29.04.2011	3,9376
2011-05	31.05.2011	3,9569
2011-06	30.06.2011	3,9866
2011-07	29.07.2011	4,0125
2011-08	31.08.2011	4,1445
2011-09	30.09.2011	4,4112
2011-10	31.10.2011	4,3433
2011-11	30.11.2011	4,5494
<b>2011-12</b>	<b>30.12.2011</b>	<b>4,4168</b>
<b>średni kurs EUR/PLN dla IV kwartału w 2011 r.:</b>		<b>4,1401</b>

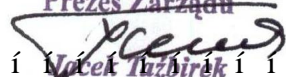


## Raport kwartalny za IV kwartał 2011 roku

---

Do przeliczeń poszczególnych pozycji bilansowych przyjęto średni kurs NBP EUR/PLN opublikowany w dniu 30.12.2011 roku, tj. 4,4168 dla danych za IV kwartał 2011 roku oraz opublikowany w dniu 31.12.2010 roku: 3,9603 dla danych za IV kwartał 2010 roku. Do poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów finansowych zastosowano kurs, stanowiący średni arytmetyczny średnich kursów NBP opublikowanych w ostatnich dniach roboczych miesiąca w ciągu IV kwartału 2011 roku: 4,1401 oraz opublikowanych w ostatnich dniach roboczych miesiąca w ciągu IV kwartału 2010 roku: 4,0043.

Jacek Tańbirek – Prezes Zarządu

"ENERGOPOL - POŁUDNIE" S.A.  
Prezes Zarządu  
podpis:  *Jacek Tańbirek*

Piotr Jakub Kwiatek – Wiceprezes Zarządu

"ENERGOPOL - POŁUDNIE" S.A.  
Wiceprezes Zarządu  
podpis:  *Piotr Jakub Kwiatek*

Sprawozdanie sporządziła:  
Joanna Wycisło – Główna Księgowa

„ENERGOPOL - POŁUDNIE” S.A.  
Główna Księgowa  
Prokurent  
podpis:  *Joanna Wycisło*

Sosnowiec, 29.02.2012 roku.