



**„ENERGOPOL-POŁUDNIE”
SPÓŁKA AKCYJNA**

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA
ZA I PÓŁROCZE 2012 ROKU**

ZA OKRES: OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2012 ROKU

SOSNOWIEC, SIERPIEŃ 2012



Spis treści

1. Podstawowe informacje o Spółce	3
2. Władze Spółki	3
3. Zasady sporządzania półrocznego sprawozdania finansowego	4
4. Podstawowe zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	5
5. Grupa kapitałowa, konsolidacja sprawozdań	7
6. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej emitenta	7
7. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	7
8. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu półrocznego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	7
9. Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące	7
10. Postępowania toczące się przed sądem i innymi organami	10
11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	11
12. Poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji	11
13. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego	11
14. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego półrocza	12



1. Podstawowe informacje o Spółce

„ENERGOPOL - POŁUDNIE” 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 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. 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 – Spółka informowała o tym w Raporcie bieżącym nr 8/2012 z dnia 15 lutego 2012 roku.

2. Władze Spółki

2.1. Skład osobowy Zarządu:

Osoby wchodzące w skład Zarządu „Energopol – Południe” S.A. w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku i nadal:

Jacek Taźbirek	- Prezes Zarządu
Piotr Jakub Kwiatek	- Wiceprezes Zarządu

Do dnia publikacji sprawozdania skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.



2.2. Skład osobowy Rady Nadzorczej oraz zmiany, które w nich zaszły w ciągu pierwszego półrocza 2011 roku.

Osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej „Energopol – Południe” S.A. w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 22 czerwca 2012 roku:

- Lucjan Noras – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Waldemar Dąbrowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Ziółek – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Jan Pyka – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Góralewski – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 22 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie „Energopol – Południe” S.A. uchwaliło, że Rada Nadzorcza nowej kadencji składać się będzie z pięciu członków. Do składu Rady Nadzorczej Spółki na nową, wspólną, trzyletnią kadencję zostali powołani: Pan Lucjan Noras, Pani Katarzyna Ziółek, Pan Waldemar Dąbrowski, Pan Piotr Góralewski oraz Pani Marzena Nowakowska-Kisiel (Raport bieżący nr 37/2012 z dnia 22 czerwca 2012 roku). Osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej „Energopol – Południe” S.A. w okresie od dnia 22 czerwca 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku i nadal:

- Lucjan Noras – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Waldemar Dąbrowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Ziółek – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Piotr Góralewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Marzena Nowakowska-Kisiel – Członek Rady Nadzorczej.

Do dnia publikacji sprawozdania skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

3. Zasady sporządzania półrocznego sprawozdania finansowego

Raport kwartalny za I półrocze 2012 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 było sprawozdanie za okres od 01.01.2010 r. do 31 grudnia 2010 r.



Stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości zostały opisane w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2012 roku.

Spółka w I półroczu 2012 roku nie zmieniała zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

Sprawozdanie za I półrocze 2012 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.

4. Podstawowe zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Czynniki ryzyka operacyjnego:

Czynniki zewnętrzne:

- Skutki światowego kryzysu gospodarczego oraz zła sytuacja płynnościowa w niektórych krajach europejskich zwiększyły system kontroli i dystrybucji dopłat unijnych, co przekłada się na zaostrzenie rygorów dla wykonawców;
- utrudniony dostęp do kapitału dla inwestorów prywatnych ogranicza zdolności do rozwijania projektów budowlanych na rynku,
- opóźnienia administracji publicznej w przygotowywaniu projektów inwestycyjnych, w tym w szczególności brak wykupionych gruntów oraz powszechnego planu zagospodarowania przestrzennego,
- widoczny podział kontraktów na małe zlecenia przy jednoczesnym podniesieniu wymogów referencyjnych powoduje start małych firm na cudzych referencjach,
- ogłoszone bankructwa firm budowlanych i rosnące niepokoje w branży finansowej, która znacząco zaostrza wymogi udzielania gwarancji kontraktowych i finansowania
- wzrost wymogów różnych kontroli sporządzanej dokumentacji wykonawczej, skutkuje znacznym wydłużeniem okresu oczekiwania na wynagrodzenie
- nieprzygotowanie beneficjentów środków unijnych i prowokowanie sytuacji i okoliczności do braku akceptacji dokumentacji wykonawczej, co wstrzymuje dokonywanie płatności,
- przesadna ostrożność Zamawiających skutkująca wypatrzaniem równości stron i zasad realizacji kontraktu według zasad FIDIC.



Czynniki wewnętrzne:

RYZIKO OFERTOWE – waga 26%

- ryzyko utraty wadium z uwagi na zaostrzone kryteria składania wyjaśnień i odpowiedzi do ofert; wydłużenie okresu podpisania umowy z uwagi na wprowadzony jako obligatoryjny okres tzw. kontroli uprzedniej,
- rosnące wymogi własnych referencji oraz brak referencji wśród polskich firm pozwalających na samodzielne ubieganie się o większe zlecenia; wymuszanie oświadczeń odnośnie rosnącego udziału wykonawstwa własnego w określonych zakresach robót,
- duże wahania zmiany cen energii oraz materiałów przy kalkulacji kontraktów długoterminowych.

EPL w I półroczu 2012 pozyskał 44% planowanej puli kontraktów do przerobu (wobec 18% w 2011). Dodatkowo (w trendzie z 2011) - wydłużył się okres od złożenia oferty do rozpoczęcia prac na kontrakcie – obecnie dla 4 kontraktów z tego roku wynosi w EPL 127 dni (wobec 123 w 2011 i 92 w 2010), co powoduje przesuwanie przychodów w czasie.

RYZIKO WYKONAWCZE – waga 34%

- ryzyko złej wyceny robót na bazie nieakceptowanych w okresie wykonawczym rozwiązań inżynierskich,
- nieprzychylna interpretacja rozwiązań technologicznych w obawie Zamawiającego o utratę dofinansowania lub problemy z wypłatą kolejnych transz finansowania,
- rosnące wymogi kontroli jakościowej wykonywanych robót oraz dokumentacji powykonawczej,
- rosnące ceny dostaw materiałów w drogownictwie,
- ryzyko nieprzygotowanych rozwiązań lub niezgodnionych pozwoleń po stronie Zamawiającego w sytuacji występujących kolizji w trakcie realizacji kontraktu,
- wydłużające się terminy spływu akceptacji dokumentów do wykonanych robót.

Czynniki wskazane powyżej spowodowały, że w I półroczu 2012 odrzucono ponad 118 roszczeń i wniosków EPL z uwagi na obawę o niekorzystne konsekwencje finansowe dla Zamawiających. W dwóch rozstrzygnięciach polubownych Zamawiający nie uznali rozstrzygnięć. Zamawiający preferują sądowe (długotrwałe) działania jako proceduralnie bezpieczniejsze. Przesunięciu na II półrocze uległo 12% planowanych przychodów (wobec 22% w 2011r.).

RYZIKO FINANSOWE – waga 13%

- ryzyko płynności w sytuacji wydłużających się okresów akceptacji dokumentów i spływu należności oraz rosnących potrzeb finansowania małych podwykonawców, którzy nie są w stanie dotrzymać 4 miesięcznych okresów oczekiwania na zapłatę,
- podniesienie cen, zaostrzenie wymogów oraz wzrost oczekiwań ustanowienia zabezpieczenia przy korzystaniu z gwarancji kontraktowych w instytucjach finansowych - ryzyko dostępu do limitów gwarancyjnych pod wadła i gwarancje dobrego wykonania,



- ryzyko zabezpieczenia kursów walutowych – EPL w 2011 utrzymywał limity gotowości zabezpieczania kursów, jednak aktywnej i ciągłej działalności w tym zakresie nie prowadził,
- rosnące ceny ubezpieczeń kontraktów i wprowadzane ograniczenia odpowiedzialności ubezpieczycieli.

5. Grupa kapitałowa, konsolidacja sprawozdań

Spółka nie posiada Grupy Kapitałowej i jest podmiotem sporządzającym jednostkowe sprawozdania finansowe.

6. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej emitenta

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

7. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2012 rok.

8. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu półrocznego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Na dzień sporządzenia raportu za I półrocze 2012 roku nastąpiła zmiana w stanie posiadania akcji Spółki przez SEZAM VIII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz zmiana w stanie posiadania akcji przez Pana Zbigniewa Jakubasa wraz z podmiotami zależnymi tj. Multico Sp. z o.o., Wartico Invest Sp. z o.o., Energopol – Warszawa S.A. oraz Energopol – Trade S.A.

W dniu 31 maja 2012 roku Spółka otrzymała od SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, informację na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1) w związku z art. 69 ust. 2 pkt 1) lit. a) 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), że w wyniku nabycia przez SEZAM VIII Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych („Fundusz”) w dniu 29 maja 2012 r. (rozliczenie transakcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.) akcji spółki „Energopol – Południe” S.A. („Spółka”), udział Funduszu w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki



zwiększył się o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów, w stosunku do ostatniego przekazywanego zawiadomienia o nabyciu akcji Spółki.

Przed zmianą udziału (o co najmniej 2% w liczbie głosów na WZA Spółki) w liczbie głosów w Spółce Fundusz posiadał ogółem 2.271.818 akcji Spółki, co stanowiło 20,47% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Akcje uprawniały do wykonywania 2.271.818 głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co dawało 20,47% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Po nabyciu akcji Spółki, Fundusz posiada ogółem 2.500.000 akcji Spółki, co stanowi 22,52% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Akcje uprawniają do wykonywania 2.500.000 głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co daje 22,52% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce – Raport bieżący nr 31/2012 z dnia 31 maja 2012 roku.

W dniu 4 czerwca 2012 roku Spółka otrzymała od Pana Zbigniewa Jakubasa informację na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. W wyniku zawartej w dniu 1 czerwca 2012 roku i rozliczonej w dniu 6 czerwca 2012 roku transakcji kupna 25.816 sztuk akcji Spółki „Energopol – Południe” S.A. na rynku regulowanym przez Zbigniewa Jakubasa zwiększył się o 2,05% łączny posiadany udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki „Energopol – Południe” S.A. Pana Zbigniewa Jakubasa wraz z podmiotami zależnymi w rozumieniu art. 4 ust. 15 Ustawy tj. Multico Sp. z o.o., Wartico Invest Sp. z o.o., Energopol – Warszawa S.A. oraz Energopol – Trade S.A.

Przed powyższą zmianą Zbigniew Jakubas wraz z w/w podmiotami zależnymi – Multico Sp. z o.o., Wartico Invest Sp. z o.o. i Energopol – Warszawa S.A., posiadał 2.816.088 szt. akcji Spółki Energopol – Południe S.A. dających prawo do 2.816.088 głosów, co stanowiło 25,37% udziału w kapitale zakładowym i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów

W wyniku rozliczenia w/w transakcji Zbigniew Jakubas wraz z w/w podmiotami zależnymi tj. Multico Sp. z o.o., Wartico Invest Sp. z o.o., Energopol – Warszawa S.A. oraz Energopol – Trade S.A. ogółem posiada 2.841.904 szt. akcji Spółki Energopol – Południe S.A. co stanowi 25,60% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do wykonywania 2.841.904 głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz stanowi 25,60% udziału w ogólnej liczbie głosów – Raport bieżący nr 33/2012 z dnia 4 czerwca 2012 roku.

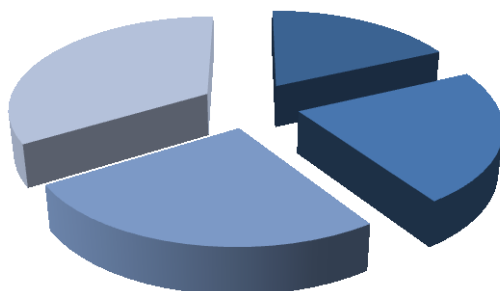
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada innych informacji w przedmiocie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji posiadanych przez znaczących akcjonariuszy w okresie od przekazania poprzedniego raportu za I kwartał 2012 roku. Spółka nie posiada też informacji na temat innych akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji Spółki i 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Z informacji posiadanych przez Spółkę wynika, że w okresie od przekazania przez Spółkę ostatniego raportu okresowego za I kwartał 2012 roku do czasu sporządzenia niniejszego Raportu półrocznego nie nastąpiła żadna inna zmiana w stanie posiadania akcji przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji Spółki i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.



Akcyonariusze posiadający znaczne pakiety akcji oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego za I kwartał 2012 roku.

Lp.	Akcyonariusze 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 akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał 2011:					
1.	Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi	2.614.149	2.614.149	23,55	23,55
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
Zmiana stanu posiadania akcji od dnia przekazania raportu za I kwartał 2012 do dnia przekazania raportu za I półrocze 2012:					
1.	Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi – zwiększenie o 2,05% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki				
2.	Sezam VIII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych – zwiększenie o co najmniej 2% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki				
3.	„Energopol-Południe” S.A. – bez zmian				
Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za I półrocze 2012:					
1.	Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi	2.841.904	2.841.904	25,60	25,60
2.	Sezam VIII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	2.500.000	2.500.000	22,52	22,52
3.	„Energopol-Południe” S.A.	2.010.000	2.010.000	18,11	18,11



- 1. "Energopol - Południe" S.A.
- 2. SEZAM VIII FIZ Aktywów Niepublicznych
- 3. Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi
- 4. Pozostali akcjonariusze

9. Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej „Energopol – Południe” S.A. na dzień przekazania Raportu okresowego za I półrocze 2012 roku posiadali następujące ilości akcji:

Organy Spółki	Liczba akcji szt.	Zmiana (-) spadek, (+) wzrost, (* brak zmian)
ZARZĄD		
1. Jacek Tażbirek	8.996	*
2. Piotr Jakub Kwiatek	11.000	*
Razem ZARZĄD	19.996	*
RADA NADZORCZA		
1. Lucjan Noras	-	*
2. Waldemar Dąbrowski	-	*
3. Katarzyna Ziółek	6.195	*
4. Piotr Góralewski	-	*
5. Marzena Nowakowska – Kisiel	-	*
Razem RADA NADZORCZA	6.195	-

10. 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 Spółki.



11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Spółka w I półroczu 2012 roku nie zawarła z podmiotami powiązаныmi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

12. Poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji

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

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

Za I półroczu 2012 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 38 758 tys. PLN tj. realnie o 10% niższe, niż uzyskane na koniec I półrocza 2011 roku.

Przychody Spółki w I półroczu 2012 roku kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie	I półroczu 2012	
	Wartość w tys. PLN	Udział %
Roboty budowlano-montażowe	36 616	94,47
Usługi sprzętowo-transportowe	1 792	4,62
Sprzedaż materiałów i towarów	350	0,90
Razem	38 758	100

Przychody Spółki w I półroczu 2011 roku kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie	I półroczu 2011	
	Wartość w tys. PLN	Udział %
Roboty budowlano-montażowe	38 122	88,30
Usługi sprzętowo-transportowe	4 062	9,41
Sprzedaż materiałów i towarów	991	2,30
Razem	43 175	100

Na przychody Spółki w I półroczu 2012 podstawowy wpływ miała działalność budowlano-montażowa, której udział w przychodach ze sprzedaży wyniósł ponad 94% , natomiast udział sprzedaży usług sprzętowo – transportowych stanowił ponad 4%. Na koniec I półrocza 2012 Spółka zanotowała zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 1 594 tys. PLN.



Po obciążeniu wyniku brutto kosztami ogólnymi zarządu, strata netto ze sprzedaży za I półrocze 2012 roku wyniosła (-) 1 122 tys. PLN i jest spowodowana poniesioną stratą na działalności związanej z wynajmem maszyn i urządzeń budowlanych (segment B).

Zysk z działalności operacyjnej na koniec I półrocza 2012 roku wyniósł 1 132 tys. PLN (za I półrocze 2011 roku strata: (-) 684 tys. PLN) i został wypracowany głównie dzięki zyskowi na sprzedaży zbędnych środków trwałych.

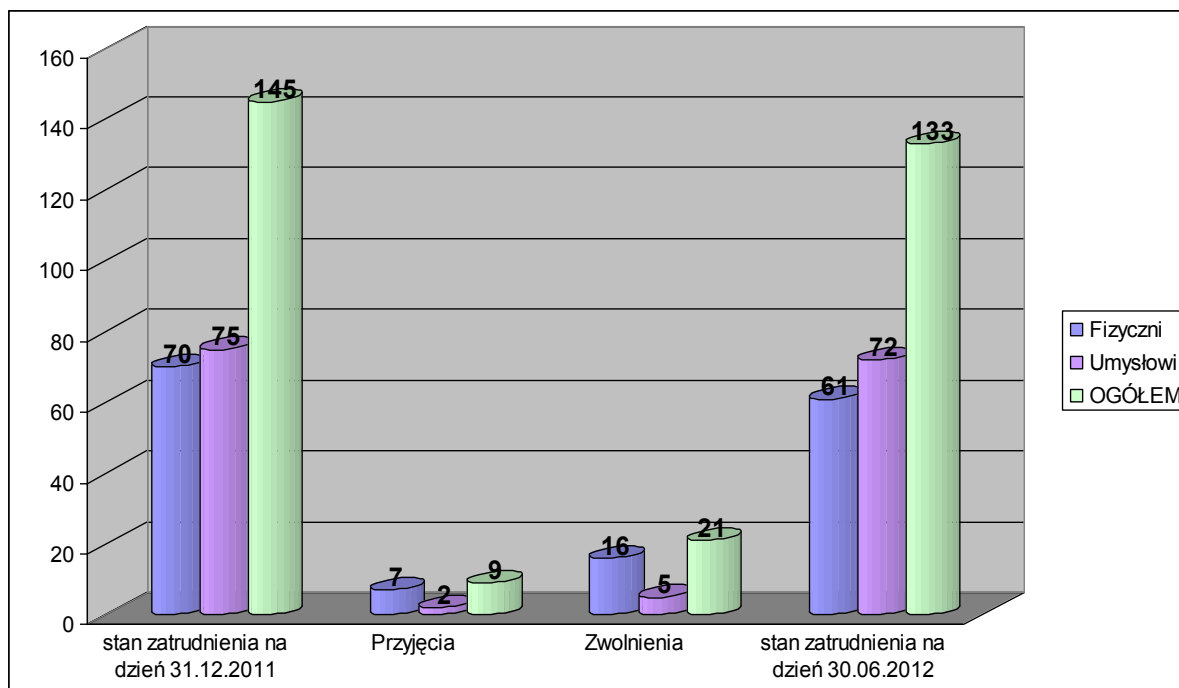
Na działalności finansowej spółka osiągnęła zysk na poziomie 122 tys. PLN. (per saldo), co jest spowodowane głównie uzyskanymi odsetkami z lokat.

Do końca I półrocza 2012 roku Spółka uzyskała zysk brutto na poziomie 1 254 tys. PLN. W analogicznym okresie roku ubiegłego Spółka osiągnęła zysk brutto w wysokości 1 038 tys. PLN.

Po obniżeniu wyniku brutto podatkiem (odroczonym) Spółka osiągnęła do końca I półrocza 2012 roku zysk netto w wysokości 761 tys. PLN. W analogicznym okresie roku ubiegłego Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 726 tys. PLN.

Poziom środków pieniężnych zmniejszył się realnie o 60% względem poprzedniego roku i wynosi na koniec I półrocza 2012 roku 16 079 tys. PLN (na koniec 2011 wynosił 39 444 tys. PLN). Sytuacja płynnościowa Spółki jest stabilna.

Spółka na 30.06.2012 roku zatrudniała 133 pracowników, z czego 61 pracowników na stanowiskach robotniczych.





14. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego półrocza

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 ponad przeciętnym dla rynku WIG- BUD,
- pozyskanie dla Spółki nowych pracowników, samodzielnej kadry zarządzającej.

Niestety korzystna sytuacja rynkowa, finansowa ani portfelowa Spółki nie ma szans przebić się przez grad niekorzystnych informacji emitowanych z branży i o branży.

Zarząd kontynuuje działania realizacji podstawowych celów poprzez:

- stałe wzmocnienie 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.

Spółka w I półroczu 2012 zwiększyła portfel kontraktów do ponad 340 mln. z okresem realizacji do 2014 roku w branżach, które identyfikujemy jako rynki rozwinięte oraz pozyskanie kompetencji w dwóch branżach, które Spółka traktuje przyszłościowo.

W 2012 roku EPL realizuje i 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 „PPP” (Partnerstwo Publiczno - Prywatne), gdzie otrzymała prekwalfikacje jako lider konsorcjum.

Kolejnym celem strategicznym (rozbudowana kompetencją), który udało się zrealizować jest pozyskanie zlecenia na rynku zagranicznym.

W nadchodzącym czasie odczuwalnych zatorów płatniczych - oczekujemy ugruntowania pozycji EPL jako wiarygodnego płatnika i rzetelnego wykonawcy. Upatrujemy w tej wartości dodatkową przewagę konkurencyjną, która pozwoli Spółce nawiązać nowe sojusze.

Celem Zarządu jest rozwój EPL jako większego 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 – nadal zgłasza gotowość rozwoju poprzez przejęcia.

Jacek Taźbirek – Prezes Zarządu

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

Piotr Jakub Kwiatek – Wiceprezes Zarządu

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

Sosnowiec, 10.08.2012 r.