



**„ENERGOPOL - POŁUDNIE”
SPÓŁKA AKCYJNA**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ZA 2011 ROK**

ZA OKRES: OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

SOSNOWIEC, KWIECIEŃ 2012

„Energopol - Południe” Spółka Akcyjna, ul. Jedności 2, 41-208 Sosnowiec, wpisana do rejestru prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS, pod numerem KRS 0000143061, NIP: 644-001-18-38, Kapitał zakładowy: 44 400 000 zł (w tym kapitał wpłacony: 44 400 000 zł)

Spis treści

1.	Podstawowe informacje o Spółce.....	3
2.	Sytuacja rynkowa.....	4
3.	Działalność Spółki.....	5
3.1	Struktura sprzedaży.....	5
3.2	Sezonowość sprzedaży.....	5
3.3	Główni klienci.....	6
3.4	Źródła zaopatrzenia.....	6
3.5	Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	6
3.6	Czynniki ryzyka.....	7
3.7	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	8
3.8	Perspektywy rozwoju działalności Spółki w okresie najbliższego roku.....	8
4.	Sytuacja ekonomiczno-finansowa Spółki.....	11
4.1	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe.....	11
4.2	Zarządzanie zasobami finansowymi.....	14
4.3	Pozycje pozabilansowe.....	14
4.4	Czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik na działalności za rok obrotowy 2011.....	14
4.5	Różnice pomiędzy prognozowanymi i osiągniętymi wynikami finansowymi.....	15
4.6	Emisja papierów wartościowych.....	15
5.	Informacja o zawartych umowach.....	15
5.1	Umowy w których emitent występuje jako zleceniobiorca.....	15
5.2	Umowy w których emitent występuje jako zleceniodawca.....	17
5.3	Zaciągnięte kredyty i pożyczki.....	18
5.4	Udzielone pożyczki.....	18
5.5	Informacja o udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.....	18
5.6	Umowy ubezpieczenia.....	18
6.	Pozostałe informacje.....	19
6.1	Umowy zawarte pomiędzy Spółką i osobami zarządzającymi.....	19
6.2	Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących.....	19
6.3	Informacja o łącznej liczbie i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w spółce zależnej będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta.....	20
	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	20
6.4	Informacje o nabyciu akcji własnych z uwzględnieniem treści art. 363 § 2 Kodeksu spółek handlowych.....	20
6.5	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	23
6.6	Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	23
6.7	Informacja o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	23
6.8	Informacja o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta.....	23
6.9	Pozostałe zdarzenia w okresie od początku do końca 2011 roku oraz najważniejsze zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2011 roku, mogące mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe.....	24

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej oraz zmiany, które w nich zaszły w ciągu IV kwartałów 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).

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

W dniu 21 czerwca Zwyczajne Walne Zgromadzenie „Energopol – Południe” S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Artura Rawskiego (Raport bieżący nr 35/2011 z dnia 21 czerwca 2011 roku) oraz powołało do składu Rady Nadzorczej „Energopol – Południe” S.A. Pana Jana Pykę oraz Pana Piotra Góralewskiego (Raport bieżący nr 34/2011 z dnia 21 czerwca 2011).

Osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej „Energopol – Południe” 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).

2. Sytuacja rynkowa.

Prognozy na 2012 rok dla polskiej gospodarki, będącej na etapie stabilizowania sytuacji w obszarze reform finansów publicznych oraz równoważenia rozwoju gospodarczego są umiarkowanie optymistyczne. Na tle mocno recesyjnej Europy jak również USA – prognozy polskiej gospodarki odczytywać należy jako sygnał umiarkowanie optymistyczny. Obserwujemy proces tzw. krzepnięcia polskiej gospodarki w warunkach ostrożnościowych prognoz, czego potwierdzeniem jest odnotowany na koniec 2011 roku wyższy od oczekiwanego, wzrost PKB – głównie dzięki wpływom inwestycji infrastrukturalnych, przygotowaniom do EURO 2012 oraz dotacjom i funduszom Unijnym. Bez wątpienia EPL od strony konsumpcji jest beneficjentem tego rynku. Pogłębiającym się negatywnym zjawiskiem jest postępujący wzrost zadłużenia sektora publicznego i idący za tym spadek zdolności inwestycyjnej (relatywnie źle oceniany mimo szeregu zabiegów innej prezentaty stanu długów). W tak definiowanym otoczeniu makro EPL podtrzymuje swoje szanse na rozwój w najbliższych latach i deklaruje wyjście poza dotychczasowe ramy działalności. Tempo rozwoju polskiej gospodarki wskaże słabnący trend wzrostowy, co wydaje się być założeniem optymistycznym na tle Europy. Źródeł znamion wzrostu gospodarki należy upatrywać w widocznej poprawie sytuacji finansowej przedsiębiorstw, rosnących stanach gotówki sektora prywatnego, zwiększeniu wydajności produkcyjnych oraz w redystrybucji mocy wytwórczych. Ryzyko CPI i PPI jest głównie podsycane oczekiwaniami wzrostu cen energii i żywności, choć w trakcie roku występowała będzie znacząca sezonowość i zmienność cen. Prognoza dla sektora budowlanego na 2012 rok przewiduje w dalszym ciągu dominujący udział budownictwa inżynieryjnego i infrastrukturalnego, które ma być motorem napędowym polskiego sektora budowlanego. Główną przyczyną jest źródło finansowania w postaci dotacji unijnych oraz pożyczek z subwencjonowanym oprocentowaniem. W zakresie trendów i oczekiwań rynkowych trend stabilny wykazują branże inżynierii środowiskowej i gospodarki wodnej, trend spadkowy branża drogowa i kubaturowa, natomiast trend wzrostowy hydrotechnika oraz energetyka. Prognozowana jest kontynuacja sytuacji z 2011 na rynku w głównej mierze z uwagi na dostępność oraz pewność finansowania w/w środków. Niepokojącym sygnałem mogą być opóźnienia w realizacji przedsięwzięć o charakterze strategicznym z uwagi na brak rozstrzygnięć w umowach międzynarodowych - hydrotechnika (brak uregulowań odnośnie rzek) czy energetyka (brak uzgodnień odnośnie polityki klimatycznej).

3. Działalność Spółki.

3.1 Struktura sprzedaży.

Wyszczególnienie	2011		2010		Wzrost/spadek
	Wartość w tys. PLN	Udział %	Wartość tys. PLN	Udział %	2011/2010 %
Roboty budowlano-montażowe	93 729	89,04	122 115	95,58	76,75
Usługi sprzętowo-transportowe	9 073	8,62	5 498	4,30	165,02
Sprzedaż materiałów i towarów	2467	2,34	150	0,12	1 644,67
Razem	105 269	100	127 763	100	82,39

W 2011 roku przychody ze sprzedaży spadły o 23% w stosunku do roku 2010.

Na przychody Spółki w roku 2011 podstawowy wpływ miała działalność budowlano-montażowa, której udział w przychodach ze sprzedaży wyniósł 89%, natomiast udział sprzedaży usług sprzętowo – transportowych stanowił 9%.

3.2 Sezonowość sprzedaży.

Kwartał	Przychody ze sprzedaży w tys. PLN		Wzrost/spadek
	2011	2010	2011/2010 %
I kwartał	10 623	19 300	55,04
II kwartał	32 552	21 024	154,83
III kwartał	26 942	33 333	80,83
IV kwartał	35 152	54 106	64,97
Rok	105 269	127 763	82,39

W I kwartale 2011 roku przychody ze sprzedaży były na niższym poziomie, głównie z uwagi na niesprzyjające prowadzeniu prac budowlanych warunki pogodowe. Przychody ze sprzedaży w II kwartale 2010 roku, były wyższe w stosunku do roku ubiegłego, ze względu na ubiegłoroczne powodzie, które z kolei w 2010 roku, sparaliżowały branżę budowlaną – realny wzrost o 55% r/r. Przychody III i IV kwartału z kolei były niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego – przychody III kwartału 2011 roku - niższe realnie o 19 % w stosunku do III kwartału 2010 r., natomiast przychody IV kwartału 2011 roku – spadek w porównaniu z IV kwartałem 2010 roku o 35 %.

3.3 Główni klienci.

Lp.	Odbiorcy	Nazwa i rodzaj robót	Wartość przychodów ze sprzedaży w 2011 roku w tys. PLN	Udział w sprzedaży ogółem %
1.	Gmina Myślenice	budowa sieci kanalizacyjnej	14 125	13,42%
2.	Związek Międzygminny Żywiec	budowa sieci kanalizacyjnej	9 149	8,69%
3.	Alstom Power Sp. z o.o.	Roboty ziemne, sieciowe	10 171	9,66%
4.	Dolnośląska Służba Dróg	Budowa obejścia w Ząbkowicach	8 424	8,00%
5.	Gmina Sośnicowice	uporządkowanie gospodarki ściekowej	8 043	7,64%
6.	Pozostali		55 357	52,59%
		Ogółem	105 269	100,00%

Największymi zleceniodawcami w 2011 roku byli: Gmina Myślenice oraz Związek Międzygminny w Żywcu.

3.4 Źródła zaopatrzenia.

Spółka prowadzi swoją działalność na rynku krajowym, na którym dokonuje też całości zakupów materiałowych. Polityka zakupowa oparta jest na założeniu, że Spółka nie może uzależnić się od jednego dostawcy, co w pełni jest realizowane w praktyce.

3.5 Transakcje z podmiotami powiązanymi.

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

3.6 Czynniki ryzyka.

Czynniki ryzyka operacyjnego:

Czynniki zewnętrzne:

- Pozostałości światowego kryzysu gospodarczego oraz zła sytuacja płynnościowa w Portugalii, Irlandii, Grecji czy Hiszpanii zwiększyły system kontroli i dystrybucji dopłat unijnych, co przełożyło się na wzrost wymogów funduszy wspierających inwestycje;
- spowolnienie tempa wzrostu PKB oraz nieprecyzyjnie szacowany wskaźnik długu publicznego zachwiały zdolnościami kredytowymi i inwestycyjnymi u potencjalnych Inwestorów z sektora publicznego, przewiduje się że nadzór w tym obszarze w kolejnych latach będzie skierowany na ograniczanie „przeinwestowania JST”.
- utrudniony dostęp do kapitału dla inwestorów prywatnych ciągle wstrzymywał rozwijanie projektów budowlanych na rynku,
- opóźnienia administracji publicznej w przygotowywaniu projektów inwestycyjnych, w tym w szczególności brak wykupionych gruntów oraz powszechnego planu zagospodarowania przestrzennego,
- opóźnienia w wykorzystaniu funduszy unijnych głównie po stronie głównych beneficjentów tych środków, dodatkowo będzie odczuwalny po I półroczu w sytuacji spadku presji związanej z EURO 2012;
- podział na rynek małych kontraktów o zaniżonych barierach dostępu (wówczas kontrakty stają się dostępne dla małych – zaniżających ceny lokalnych firm lub firm z innych branż) oraz rynek bardzo dużych kontraktów, dla których właściwie nie ma w Polsce referencji, przez co bariery wejścia są niemożliwe do pokonania bez zagranicznych partnerów.

Czynniki wewnętrzne:

RYZYKO OFERTOWE – waga 26%

- znaczący wzrost ilości składanych ofert oraz rozszerzenie ich asortymentu (ryzyko błędu) oraz ryzyko utraty wadium z uwagi na zastrzone kryteria składania wyjaśnień do ofert;
- ryzyko wejścia do nowych branż i sprostania ich wymogom;
- brak wystarczających własnych referencji oraz brak referencji wśród polskich firm pozwalających na samodzielne ubieganie się o duże zlecenia;
- ograniczenia w możliwości pozyskania doświadczonych kosztorysantów do zespołu ofertowego celem zwiększenia możliwości samodzielnego przygotowania ofert do przetargów.

Zauważalny trend spadkowy w branży i charakterystyczny na początku każdego roku efekt „zapełniania portfela kontraktów” – spowodował, że EPL w I półroczu 2011 pozyskał 18% planowanej puli kontraktów do przerobu. To z kolei przełożyło się na niższy niż zakładano portfel kontraktów na 2011. Ponadto z uwagi na wprowadzony obowiązek przeprowadzania kontroli uprzedniej na każdym rozstrzygniętym kontrakcie – znacząco wydłużył się okres od złożenia oferty do rozpoczęcia prac na kontrakcie, co spowodowało, że w 2011 przychody osiągnięto z 12% planowanych do pozyskania w 2011 roku kontraktów.

RYZYKO WYKONAWCZE – waga 34%

- ryzyko złej wyceny robót na bazie nieakceptowanych w okresie wykonawczym rozwiązań inżynierskich;

- 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 2011 spośród zakontraktowanego i uzgodnionego harmonogramami portfela kontraktów prawie 14% przychodów uległo przesunięciu na 2012 rok.

RYZYO FINANSOWE – waga 13%

- ryzyko płynności w sytuacji wydłużających się okresów akceptacji dokumentów i spływu należności oraz rosnących potrzeb finansowania podwykonawców, którzy nie są w stanie dotrzymać okresów obiegu gotówki na kontraktach unijnych.
- ryzyko dostępu do limitów gwarancyjnych pod wadą 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.

3.7 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego

Wyszczególnienie	Nakłady poniesione 2010	Nakłady poniesione 2011
Urządzenia techniczne i maszyny	142	70
Środki transportowe nowe	697	300
Modernizacja środków trwałych	79	240
Wartości niematerialne	130	159
Raty leasingu finansowego	453	341
Pozostałe środki trwałe	59	4
Razem	1 560	1 114

W 2012 roku przewiduje się nakłady inwestycyjne na odtworzeniowe zakupy sprzętu oraz na zakup programów komputerowych i licencji w wysokości 1 000 tys. PLN. Spółka nie planuje zakupu nowych środków trwałych w leasingu.

Spółka nie poniosła oraz nie planuje ponieść nakładów na ochronę środowiska naturalnego.

3.8 Perspektywy rozwoju działalności Spółki w okresie najbliższego roku.

Spółka skutecznie wdrożyła strategię w zakresie „osiągania 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

zwiększaniu portfela zleceń. Zarząd planuje kolejne działania, które w pełni wykorzystają zgromadzony potencjał i 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 ponad przeciętnym dla rynku WIG- BUD;
- pozyskanie dla Spółki nowych pracowników, samodzielnej kadry zarządzającej.

Możliwe jest to naszym zdaniem 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;
- wykorzystanie posiadanego potencjału sprzętowego.

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

Ponadto wynikające z porównania r/r przeroby Spółki jak i zysk są efektem wydłużającego się w czasie procesu wyłaniania firm wykonawczych w procedurze przetargu publicznego. Okres od złożenia oferty do podpisania umowy, a dalej do akceptacji przez Zamawiającego faktur przerobowych - wydłużył się do blisko 8 miesięcy.

Spółka w 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 „PPP” (Partnerstwo Publiczno - Prywatne), również dla zdyskontowania posiadanych zasobów finansowych.

Kolejnym celem strategicznym zaplanowanym na I połowę 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 dokończenia kontraktu „Budowa stopnia wodnego Malczyce”, 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 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.



4. Sytuacja ekonomiczno-finansowa Spółki.

4.1 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011r.

AKTYWA	31. 12.2011	31. 12. 2010	01. 01. 2010	zmiana
A. Aktywa trwałe	20 129	24 098	30 118	-3 969
1. Rzeczowe aktywa trwałe	15 128	18 778	23 408	-3 650
2. Wartość firmy				-
3. Wartości niematerialne	251	175	94	76
4. Nieruchomości inwestycyjne				-
5. Udziały w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				-
6. Długoterminowe aktywa finansowe	440	464	445	-24
7. Należności długoterminowe			53	-
8. Kaucje zatrzymane długoterminowe	150	659	894	-509
9. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 160	4 022	5 224	138
10. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe				-
B. Aktywa obrotowe	71 708	111 852	60 246	-40 144
1. Zapasy	391	485	670	-94
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16 868	37 862	18 643	-20 994
3. Kaucje zatrzymane krótkoterminowe	1 148	1 239	2 398	-91
4. Należności z tytułu podatku dochodowego		72		-72
5. Należności z tytułu niezakończonych umów o usługę budowlaną	12 529	9 893	10 098	2 636
6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	828	498	524	330
8. Krótkoterminowe aktywa finansowe			298	-
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 944	61 803	27 615	-21 859
C. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oraz związane z działalnością zaniechaną				-
Aktywa razem	91 837	135 950	90 364	-44 113
				-
PASYWA	31. 12.2011	31. 12. 2010	01. 01. 2010	zmiana
A. Kapitał własny	46 593	62 679	57 002	-16 086
1. Kapitał podstawowy	44 400	44 400	44 400	-
2. Kapitał zapasowy	18 279	8 285	5 599	9 994
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-18 639			-18 639
4. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej				-
5. Zyski zatrzymane		4 321	2 882	-4 321
6. Zysk/strata netto	2 553	5 673	4 121	-3 120
B. Zobowiązania długoterminowe	6 237	10 264	5 924	-4 027
1. Rezerwy długoterminowe	132	221	254	-89
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 299	3 452	3 851	847
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki		4 406		-4 406
4. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		402	747	-402
5. Zobowiązania długoterminowe				-
6. Kaucje otrzymane długoterminowe	1 806	1 783	1 072	23
C. Zobowiązania krótkoterminowe	39 007	63 007	27 438	-24 000
1. Rezerwy krótkoterminowe	128	286	661	-158
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	10 725	24 494		-13 769
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	425	341	449	84
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24 657	30 058	16 661	-5 401
5. Kaucje otrzymane krótkoterminowe	2 322	1 336	1 557	986
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego				-
7. Zobowiązania z tytułu niezakończonych umów o usługę budowlaną	708	1 687	461	-979
8. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	42	4 805	7 649	-4 763
Pasywa razem	91 837	135 950	90 364	-44 113

Stan rzeczowych aktywów trwałych netto na dzień 31 grudnia 2011 wynosił 15 128 tys. PLN i był niższy od stanu na koniec roku 2010 o 19%, co spowodowane jest głównie sprzedażą części środków trwałych oraz bieżącą amortyzacją.

Do końca 2011 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego odnotowały wzrost realnie o 3% w porównaniu z końcem 2010 roku (zwiększenie o kwotę 138 tys. PLN.), stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększył się realnie o 25% w stosunku do końca 2010 roku (zwiększenie o kwotę 847 tys. PLN).

Stan krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych (biernych) na koniec 2011 roku, zmniejszył się o kwotę 4 763 tys. PLN w porównaniu do końca roku 2010 i wyniósł 42 tys. PLN (realny spadek o 99%). Zmniejszenie jest spowodowane tym, iż na koniec 2011 roku, prace wykonane przez podwykonawców zostały w całości zafakturowane i nie tworzono rezerw na koszty podwykonawstwa, na podstawie podpisanych protokołów odbioru.

Na koniec 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 zwiększyły się w porównaniu do końca 2010 roku i wyniosły 12 529 tys. PLN (realny wzrost o 27%). Jest to spowodowane głównie tym, iż większość 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 wyniosły 708 tys. PLN i uległy zmniejszeniu w stosunku do końca 2010 roku (realnie o 58 %).

Stan należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na koniec 2011 roku zmniejszył się w stosunku do stanu z końca roku (spłata) i wyniósł 16 868 tys. PLN (przy 37 862 tys. PLN na koniec 2010 roku).

Stan zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na koniec 2011 roku również spadł i wyniósł 24 657 tys. PLN, podczas gdy na koniec 2010 roku wynosił odpowiednio 30 058 tys. PLN.

Zobowiązania długoterminowe dotyczą rezerw długoterminowych (świadczenia pracownicze), rezerwy na podatek odroczonego oraz kaucji otrzymanych i na koniec 2011 roku wyniosły 6 185 tys. PLN, a w analogicznym okresie roku poprzedniego 10 264 tys. PLN.

Do końca 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 2011 roku 39 944 tys. PLN (na koniec 2010 roku wynosił 61 803 tys. PLN). Spadek środków pieniężnych jest spowodowany głównie – 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. (częściowa spłata, zaciągniętego w 2010 roku kredytu).

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

Spółka spłaca swoje zobowiązania handlowe w terminie.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (wariant kalkulacyjny)	2011 narastająco od 01.01.2011 do 31.12.2011	2010 narastająco od 01.01.2010 do 31.12.2010	zmiana
Przychody ze sprzedaży	105 269	127 763	-22 494
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	100 018	120 159	-20 141
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 251	7 604	-2 353
Koszty sprzedaży			-
Koszty ogólnego zarządu	4 339	4 503	-164
Zysk (strata) netto ze sprzedaży	912	3 101	-2 189
Pozostałe przychody	1 621	2 113	-492
Pozostałe koszty	1 359	615	744
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 174	4 599	-3 425
Przychody finansowe	2 983	2 496	487
Koszty finansowe	896	71	825
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wycenianych wg praw własności			-
Zysk (strata) brutto	3 261	7 024	-3 763
Podatek dochodowy	708	1 351	-643
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej	2 553	5 673	-3 120
Zysk / strata na działalności zaniechanej			-
Zysk (strata) netto za okres	2 553	5 673	-3 120
Inne całkowite dochody netto			-
Całkowity dochód netto za okres	2 553	5 673	-3 120

Za 2011 rok 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 większość kontraktów jest w fazie początkowej.

Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł za 2011 rok 5 251 tys. PLN.

Zysk netto ze sprzedaży za 2011 rok wyniósł 912 tys. PLN.

Zysk z działalności operacyjnej na koniec 2011 roku wyniósł 1 174 tys. PLN (za 2010 rok: 4 599 tys. PLN - spowodowany był głównie zyskiem ze sprzedaży zbędnego sprzętu).

Na działalności finansowej spółka osiągnęła zysk na poziomie 2 087 tys. PLN., co jest spowodowane głównie rozliczeniem transakcji walutowych oraz uzyskanymi odsetkami z lokat i udzielonej pożyczki.

Do końca 2011 roku Spółka wypracowała zysk brutto na poziomie 3 261 tys. PLN. W analogicznym okresie roku ubiegłego Spółka osiągnęła zysk brutto w wysokości 7 024 tys. PLN.

Po obciążeniu wyniku brutto podatkiem (odroczonym) Spółka uzyskała do końca 2011 roku zysk netto w wysokości 2 553 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 zbędnego majątku).

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	2011 narastająco od 01.01.2011 do 31.12.2011	2010 narastająco od 01.01.2010 do 31.12.2010	zmiana
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 176	2 414	12 762
III.	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 047	3 228	(2 181)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(37 978)	28 442	(66 420)
D.	Przepływy pieniężne netto razem	(21 755)	34 084	(55 839)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(21 859)	34 188	(56 047)
F.	Środki pieniężne na początek roku obrotowego	61 803	27 615	34 188
G.	Środki pieniężne na koniec roku obrotowego	39 944	61 803	(21 859)

Sytuacja finansowa Spółki jest bardzo dobra. Spółka posiadała na koniec 2011 roku środki pieniężne w wysokości 39 944 tys. PLN.

4.2 Zarządzanie zasobami finansowymi.

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

4.3 Pozycje pozabilansowe.

W należnościach warunkowych wykazywanych pozabilansowo Spółka ujęła w 2011 roku gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz gwarancje usunięcia wad i usterek, które otrzymała od podwykonawców i dostawców.

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

Pozycje pozabilansowe „Energopol-Południe” S.A.

Wyszczególnienie	w tys. PLN	
	2010 rok	2011 rok
1. Należności warunkowe	8 679	14 768
2. Zobowiązania warunkowe	20 047	45 098
Per saldo	- 11 368	- 30 330

Gwarancje wadialne, gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz gwarancje usunięcia wad i usterek, wykazywane w zobowiązaniach warunkowych wystawiane są na podstawie Umów generalnych o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji finansowych zawartych z: TU Allianz Polska S.A., PZU S.A., TU Ergo Hestia S.A., Generali T.U. S.A. oraz Banki.

4.4 Czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik na działalności za rok obrotowy 2011.

W 2011 roku nie miały miejsca czynniki i zdarzenia nietypowe mające istotny wpływ na wynik na działalności za rok obrotowy.

4.5 Różnice pomiędzy prognozowanymi i osiągniętymi wynikami finansowymi.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2011 rok.

4.6 Emisja papierów wartościowych.

Spółka w roku 2011 nie przeprowadziła emisji papierów wartościowych.

5. Informacja o zawartych umowach.

5.1 Umowy w których emitent występuje jako zleceniobiorca.

Główne umowy zawarte w 2011 roku:

Lp.	Nazwa kontraktu	Wartość budżetowa netto w tys. PLN	Nazwa Zamawiającego	Wartość robót wykonanych do 31.12.11 r. w tys. PLN	Termin zakończenia
1	„Modernizacja sieci kanalizacji ogólnospławnej w Żmigrodzie”	14 670	PGK DOLINA BARYCZY Sp. z o.o.	0	12.2013
2	Budowa i modernizacji systemu gospodarki wodno-ściekowej 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-ściekowej w aglomeracji Strzelce Opolskie"	5 524	Strzeleckie Wodociągi i Kanalizacja Sp. z o.o. w Strzelcach Opolskich	0	Rozpoczęcie II kwartał 2012 (20 miesięcy od rozpoczęcia)
5	Budowa Kanalizacji Sanitarnej w Wodzisławiu Śląskim dzielnica Radlin II	13 721	PWK Wodzisław Śląski	0	11.2013r.
6	"Budowa ul. Granicznej - II etap (pomiędzy ulicą Otolińską i Wyszogrodzką)"	12 113	Gmina Miasto Płock	2 608	12.2012r.

7	"Kontrakt 7.2B -Budowa sieci wodociągowej i kanalizacji sanitarnej w rejonie: Abramowice, Czechów, Wrotków w Lublinie"	11 223	MPWiK Lublin Sp. z o.o.	0	09.2014r.
8	„Modernizacja i budowa sieci wodociągowej oraz budowa sieci teletechnicznej w miejscowości Żmigród"	3 575	Gmina Żmigród	0	12.2012r.
9	"Kontrakt 5 B - Budowa sieci wodociągowej i kanalizacji sanitarnej w rejonie : Zadębie, Skawin, Rudnik, Lipniak w Lublinie"	12 178	MPWiK Lublin Sp. z o.o.	0	05.2015r.
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 60	Syndyk Masy Upadłości MAXER S.A. w upadłości	0	12.2015r.



5.2 Umowy w których emitent występuje jako zleceniodawca

Główne umowy zawarte w 2011 roku:

Lp.	Nazwa kontraktu	Wartość budżetowa netto w tys. PLN	Nazwa Zleceniobiorcy	Wartość robót wykonanych do 31.12.2011 w tys. PLN	Termin zakończenia
1	Modernizacja sieci kanalizacji i ogólnospławnej w Żmigrodzie	12 763	Oter S.A.	0	1.2013
2	Budowa i modernizacja systemu gospodarki wodno-ściekowej w Gminie Andrychów	3 910	Kazmar	306	12.2013
3	Budowa i modernizacja systemu gospodarki wodno-ściekowej w Gminie Andrychów	5 410	Ryszard Sarapata	1 196	12.2013
4	Budowa i modernizacja systemu gospodarki wodno-ściekowej w Gminie Andrychów	3 410	ZIS BUD Kłapyta	711	12.2013
5	Budowa kanalizacji sanitarnej dla osiedla „Miasto-Ogród” w Parzniewie	3 744	Wodrol	3 178	03.2012
6	Poprawa gospodarki wodno-ściekowej w aglomeracji Strzecele Opolskie	4 601	Dawmar Sp. z o.o.	0	11.2013
7	Budowa Kanalizacji Sanitarnej w Wodzisławiu Śląskim dzielnica Radlin II	12 000	ZIS BUD Kłapyta	384	09.2013
8	Budowa ul. Granicznej – II etap (pomiędzy ulicą Otołińską i Wyszogrodzką	4 210	Markopol	2 452	11.2012
9	Kontrakt 7.2B – Budowa sieci wodociągowej i kanalizacji sanitarnej w rejonie: Abramowice, Czechów, Wrotków w Lublinie	811	Halcrow Group	0	09.2014
10	Modernizacja i budowa sieci wodociągowej oraz budowa sieci teletechnicznej w miejscowości Żmigród	3 146	Oter S.A.	0	12.2012
11	Kontrakt 5B – Budowa sieci wodociągowej i kanalizacji sanit. W rejonie: Zagłębie, Skawin, Rudnik, Lipniak w Lublinie	821	Halcrow Group	0	12.2012

5.3 Zaciągnięte kredyty i pożyczki.

W 2011 roku Spółka nie zaciągnęła nowych kredytów obrotowych na bieżące finansowanie kontraktów, a do spłaty pozostaje kredyt obrotowy w Banku Millennium S.A. z okresem kredytowania do 30.04.2012 roku.

5.4 Udzielone pożyczki.

Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń kredytu lub pożyczki 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 – oprocentowanie Wibor 3M + 2%).

5.5 Informacja o udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.

Spółka nie udzieliła w 2011 roku żadnych poręczeń i gwarancji.

5.6 Umowy ubezpieczenia.

Ubezpieczyciel	Przedmiot ubezpieczenia	Okres obowiązywania	Dodatkowe informacje
TUiR WARTA S.A.	Odpowiedzialność cywilna deliktowa i kontraktowa z tytułu prowadzenia działalności Spółki, posiadania mienia oraz za szkody osobowe i rzeczowe wyrządzone osobom trzecim	od 27.01.2012r. do 26.01.2013r.	Główna suma ubezpieczenia 15 mln PLN na jedno i wszystkie zdarzenia. (Poprzednia umowa ubezpieczenia obowiązywała od 27.01.2011r. do 26.01.2012r.)
TUiR WARTA S.A.	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	od 18.01.2012r. do 17.01.2013r.	Poprzednia umowa ubezpieczenia obowiązywała od 18.01.2011r. do 17.01.2012r.
TUiR WARTA S.A.	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	od 18.01.2012r. do 17.01.2013r.	Poprzednia umowa ubezpieczenia obowiązywała od 18.01.2011r. do 17.01.2012r.

6. Pozostałe informacje.

6.1 Umowy zawarte pomiędzy Spółką i osobami zarządzającymi.

Umowa o pracę osób zarządzających zawiera zapis, iż w przypadku jej wypowiedzenia przez Spółkę osobie zarządzającej przysługuje prawo do odprawy w kwocie stanowiącej iloczyn jednomiesięcznego wynagrodzenia zasadniczego za każdy przepracowany rok, z tym że łączna wysokość otrzymanej odprawy nie może przekroczyć sześciokrotności jednomiesięcznego wynagrodzenia zasadniczego.

6.2 Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących.

Wynagrodzenie zasadnicze Członków Zarządu w PLN za 2011 r.:

Lp.	Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie brutto w PLN
1.	Jacek Taźbirek	360000
2.	Piotr Kwiatek	276000
3.	Łącznie wynagrodzenie	636000

Dodatkowo, zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 26.04.2011 r., Zarząd otrzymał w 2011 r. nagrody roczne z tytułu pełnienia funkcji w 2010 r. w następujących wysokościach:
Prezes Zarządu Jacek Taźbirek – 163 000 PLN
Wiceprezes Zarządu Piotr Kwiatek – 136 000 PLN
Zarząd i członkowie rodzin nie korzystali z żadnych pożyczek, poręczeń czy gwarancji udzielanych przez Spółkę.

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej w PLN:

Lp.	Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie brutto w PLN
1.	Lucjan Noras	51904,80
2.	Waldemar Dąbrowski	47579,40
3.	Artur Rawski	20834,29
4.	Marcin Strzelczyk	20834,29
5.	Katarzyna Ziółek	43254,00
6.	Piotr Góralewski	22593,33
7.	Jan Pyka	22593,33
	Łącznie wynagrodzenie	229593,44

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

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

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

Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień przekazania raportu za rok obrotowy 2011 posiadali następujące ilości akcji:

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

6.4 Informacje o nabyciu akcji własnych z uwzględnieniem treści art. 363 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

W 2011 roku Walne Zgromadzenie „Energopol - Południe” podjęło uchwały dotyczące wykupu kapitałowych papierów wartościowych (akcji) „Energopol – 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 Program 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 („Program”) dotyczył akcji Spółki ("Akcje Własne") notowanych na rynku regulowanym – rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("Rynek Regulowany").

Podstawę prawną Programu Skupu Akcji Własnych stanowiły 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. Decyzję 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 dłużej jednak niż do 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 wszystkich akcjonariuszy skup realizowany był za pośrednictwem Domu Maklerskiego, który działając 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 średnią cenę.

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 dziewięciuset 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).

Łączna wartość nominalna Akcji nabytych w ramach programu wynosi 1.799.604 zł (milion siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset cztery złote). Akcje nabyte w ramach programu stanowią 4,053% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 4,053% w ogólnej

liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz uprawniają do 449.901 (czterystu czterdziestu dziewięciu tysięcy dziewięciuset jeden) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Łączne 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 – Południe” S.A. podjęło Uchwałę nr 3 upoważniając Zarząd „Energopol – Południe” 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 – Południe” Spółka Akcyjna („Spółka”, „Emitent”) działając w granicach upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie podjął uchwałę, na mocy której postanowił o 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 – Południe” S.A. („Wezwanie”).

Przedmiotem Wezwania były zdematerializowane akcje zwykłe na okaziciela spółki „Energopol-Południe” 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”), stanowiące 14,05% kapitału zakładowego Spółki i odpowiadające 1.560.099 (jednemu milionowi pięciuset sześćdziesięciu tysiącom dziewięćdziesięciu dziewięciu) głosom na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiące 14,05% ogólnej liczby głosów na tym zgromadzeniu. Cena, po której nabywane były akcje objęte Wezwaniem wynosiła 9,50 zł (dziewięć złotych pięćdziesiąt groszy) za każdą Akcję („Cena Wezwania”).

Termin przyjmowania zapisów na akcje w ramach wezwania obejmował okres od dnia 1 grudnia 2011 roku do dnia 14 grudnia 2011 roku, natomiast środki na wypłatę wynagrodzenia z tytułu nabycia i umorzenia Akcji Własnych Spółki nabywanych w wyniku Wezwania pochodziły ze środków własnych Spółki, z zastrzeżeniem, że wynagrodzenie z tego tytułu wypłacone zostanie w części 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 zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań, przekazała w dniu 10 listopada 2011 roku za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego BRE Bank S.A. treść Wezwania – Komisji Nadzoru Finansowego, Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i Polskiej Agencji Prasowej S.A. w Warszawie. Wezwanie opublikowane zostało także w Raporcie bieżącym nr 133/2011 z dnia 10 listopada 2011 roku.

W dniu 20 grudnia 2011 roku wpłynęła do Spółki informacja od podmiotu pośredniczącego w wezwaniu – DI BRE Bank S.A., który powiadomił Spółkę, iż rozliczone zostały transakcje nabycia 1.560.099 (jednego miliona pięciuset sześćdziesięciu tysięcy dziewięćdziesięciu dziewięciu) 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 pięćset sześćdziesiąt tysięcy dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela „Energopol-Południe” 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 sześćdziesięciu tysiącom dziewięćdziesięciu dziewięciu) 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 rok obrotowy 2011. 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 dziesięciu 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 wykonywać praw udziałowych z Akcji, a jest uprawniona jedynie do wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw.

6.5 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Spółka nie wprowadziła programów akcji pracowniczych.

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

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

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

Spółka informuje, iż nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych.

6.8 Informacja o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta.

Badanie sprawozdania finansowego za 2011 rok przeprowadzone zostało przez BDO Sp. z o.o., w oparciu o umowę z dnia 29 kwietnia 2010 roku. Wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu umowy wyniosło: za przegląd śródroczny sprawozdania finansowego 15 tys. PLN netto, za badanie roczne 35 tys. PLN netto.



Badanie sprawozdania finansowego za 2010 rok przeprowadzone zostało również przez BDO Sp. z o.o., w oparciu o umowę z dnia 18 maja 2010 roku. Wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu umowy wyniosło: za przegląd śródroczny sprawozdania finansowego 18 tys. PLN netto, za badanie roczne 38 tys. PLN netto.

Ponadto z firmą BDO były zawarte dodatkowo dwie umowy na usługi doradcze na łączną kwotę 71 tys. PLN netto.

6.9 Pozostałe zdarzenia w okresie od początku do końca 2011 roku oraz najważniejsze zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2011 roku, mogące mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

W dniu 23 lutego 2011 roku Spółka zawarła z firmą Alstom Power Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie Aneks nr 3 do Umowy na wykonanie robót wyburzeniowych, ziemnych, dróg i placów, podziemnych tuneli kablowych, małej architektury itd. w ramach pakietu Nr 1 dla Bloku Energetycznego 833 MW dla Elektrowni Bełchatów. Zgodnie z powyższym Aneksem zmianie uległy Warunki Szczególne Umowy – po zmianie – roboty wykończeniowe na przedmiotowym kontrakcie będą mogły być zakończone do dnia 30 kwietnia 2011 roku, a roboty w zakresie makroniwelacji i zagospodarowania terenów zielonych oraz roboty poprawkowe (usterkowe) do dnia 30 czerwca 2011 roku. Pozostałe warunki Umowy, nie ulegają zmianie (Raport bieżący nr 3/2011 z dnia 24 lutego 2011 roku).

W dniu 22 marca 2011 roku Spółka zawarła Aneks do Umowy o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego z dnia 11 stycznia 2005 roku ("Umowa") z TUIR Allianz Polska Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie ("Gwarant", "Towarzystwo Ubezpieczeń"), zgodnie z którym Gwarant deklaruje się wydawać Wnioskodawcy w okresie do dnia 14 lutego 2012 r. gwarancje kontraktowe (przetargowe, należytego wykonania kontraktu, właściwego usunięcia wad i usterek), do kwoty 20.000.000 PLN, na rzecz wskazanych podmiotów (Beneficjentów gwarancji) o treści zgodnej z załącznikami do Umowy. Stawka opłaty za udzielane Spółce przez Towarzystwo Ubezpieczeń gwarancje ustalona została na warunkach rynkowych. Pozostałe zapisy Umowy o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego pozostają bez zmian (Raport bieżący nr 6/2011 z dnia 22 marca 2011 roku).

W dniu 29 marca 2011 roku Spółka podpisała aneks do Umowy zawartej z „DROMAK” Sp. z o.o. z siedzibą w Zduńskiej Woli („Podwykonawca”). Na mocy zawartego aneksu zmianie uległy zapisy umowy dotyczące terminu zakończenia robót - termin ten został wydłużony do dnia 29 kwietnia 2011 roku oraz wprowadzony został nowy załącznik do umowy (harmonogram robót) określający szczegółowe etapy realizacji robót, które mają zostać wykonane do dnia 29 kwietnia 2011 roku. Rozszerzono także dotychczasowe zapisy dotyczące kar umownych należnych Spółce od Podwykonawcy o dodatkowy punkt umowy obejmujący kary umowne za opóźnienie w doręczeniu gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy lub aneksu do niej w wysokości 0,1% szacunkowego wynagrodzenia netto wynikającego z umowy, za każdy dzień opóźnienia. Pozostałe zapisy umowy pozostają bez zmian (Raport bieżący nr 8/2011 z dnia 29 marca 2011 roku).

W dniu 14 czerwca 2011 roku Spółka zawarła z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie („PZU S.A.”), aneks do umowy zlecenia o okresowe

udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych z dnia 28 lipca 2009 roku („Umowa”), na mocy którego podwyższeniu uległa wysokość udzielonego Spółce maksymalnego limitu zaangażowania do kwoty 30.000.000 PLN (limit odnawialny). Limit udzielony jest na okres jednego roku, a wysokość składek, z tytułu udzielenia Spółce gwarancji, do których zapłacenia, na rzecz PZU S.A. zobowiązana jest Spółka, ustalona została na warunkach rynkowych. Pozostałe istotne warunki Umowy nie uległy zmianie (Raport bieżący nr 30/2011 z dnia 14 czerwca 2011 roku).

W dniu 30 czerwca 2011 roku Spółka zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach Aneks do Umowy Wieloproduktowej, na podstawie której ING Bank Śląski S.A.(„Bank”) stawia do dyspozycji Spółki odnawialny limit kredytowy, w wysokości 20.000.000,00 PLN („Limit”). Przedmiotowy Aneks wydłuża okres, na który udzielany jest Limit do dnia 30.06.2012 roku. Limit może być wykorzystywany w następujących formach:

- Kredytów obrotowych w rachunkach kredytowych,
- Gwarancji bankowych i akredytyw.

Strony ustaliły zabezpieczenie z tytułu przyznanego limitu w następującej formie:

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

Stawka opłat za udzielane Spółce przez Bank produkty finansowe ustalona została na warunkach rynkowych. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych dla tego typu umów (Raport bieżący nr 41/2011 z dnia 30 czerwca 2011 roku).

W dniu 1 lipca 2011 roku Spółka zawarła z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie Aneks nr 2 do Porozumienia o współpracy z dnia 09.07.2010 r. w zakresie finansowania Spółki przez Bank. W ramach niniejszego porozumienia zawierane będą przez Spółkę w przyszłości umowy kredytu obrotowego oraz transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walut. W ramach zawartego Aneksu nr 2 do Porozumienia o współpracy z dnia 09.07.2010 r. strony ustaliły poniższe warunki współpracy. Podwyższeniu uległa łączna kwota limitu z kwoty 21.000.000 PLN do kwoty 24.300.000 PLN, przy czym do 22.000.000 PLN z przeznaczeniem na kredyty obrotowe do 12 m-cy i 2.300.000 PLN z przeznaczeniem na limit skarbowy na 6 m-cy. Zabezpieczenie, które Spółka ustanowi na rzecz Banku z tytułu przyznanego limitu pozostają bez zmian. Stawka opłat za udzielane Spółce przez Bank produkty finansowe ustalona została na warunkach rynkowych. Pozostałe warunki Aneksu nr 2 do Porozumienia o współpracy z dnia 09.07.2010 r. ustalone zostały na warunkach rynkowych (Raport bieżący nr 42/2011 z dnia 1 lipca 2011 roku).

W dniu 1 sierpnia 2011 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS ("Sąd Rejestrowy") wydał postanowienie o dokonaniu wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym – Rejestrze Przedsiębiorców zmiany §18 Statutu Spółki powziętej na mocy uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia "Energopol – Południe" S.A. z dnia 21 czerwca 2011 roku (Raport bieżący nr 83/2011 z dnia 18 sierpnia 2011 roku).

W dniu 23 listopada 2011 roku Spółka zawarła z Firmą Remontowo-Budowlaną „Lipowski” s.j. Mieczysław i Grzegorz Lipowscy z siedzibą w Płocku (Partner Konsorcjum) znaczącej

Umowy Realizacyjnej do Umowy Konsorcjum („Umowa”) w ramach realizacji Kontraktu pn. „Budowa ulicy Granicznej – II etap (pomiędzy ulicami Otolińską i Wyszogrodzką)” zlokalizowanej w Płocku, realizowanego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Mazowieckiego 2007 – 2013, Priorytet III – Regionalny system transportowy, Działanie 3.1. Infrastruktura drogowa. Projekt będzie dofinansowywany ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Partner Konsorcjum otrzyma wynagrodzenie zgodne z procentowym udziałem w realizacji całego zadania tj. nie mniejsze niż kwota 6.842.000,00 PLN netto plus należny podatek VAT. Data zakończenia robót – 28 stycznia 2013 roku. Zapisy i postanowienia zawarte w Umowie zawartej pomiędzy Zamawiającym a Konsorcjum oraz w Warunkach Szczególnych Kontraktu obowiązują strony w całości. Pozostałe wzajemne roszczenia w stosunkach wewnętrznych pomiędzy Liderem Konsorcjum i Partnerem Konsorcjum wynikające z realizacji kontraktu uregulowane zostały w sposób nieodbiegający od powszechnie przyjętych zasad dla tego typu umów (Raport bieżący nr 136/2011 z dnia 23 listopada 2011 roku).

W dniu 30 listopada 2011 roku Spółka zawarła z Zakładem Wodociągów i Kanalizacji Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Oławie („Zamawiający”) aneks do Umowy z dnia 28 października 2010 roku na wykonanie zadania pn. Kontrakt 1 „Budowa sieci wodociągowej i kanalizacji sanitarnej - Nowy Otok” realizowanego przez Zamawiającego w ramach Projektu pn. „Modernizacja oczyszczalni ścieków oraz budowa sieci wodociągowej i kanalizacyjnej w mieście Oława”. W związku ze zmianą na podstawie Klauzuli 22.3 ppkt (iv) oraz (vi) warunków Kontraktu (roboty zamienne) podwyższeniu uległa Zatwierdzona Kwota Kontraktowa, która po zmianie wprowadzonej przedmiotowym aneksem wynosi obecnie 14.173.936,50 PLN brutto. Pozostałe zapisy kontraktu pozostają bez zmian (Raport bieżący nr 137/2011/K z dnia 1 grudnia 2011 roku).

W dniu 15 grudnia 2011 roku Spółka zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. („Bank PEKAO S.A.” lub „Bank”) z siedzibą w Warszawie Umowy o Wielocalowy Limit Kredytowy na podstawie której Bank PEKAO S.A. do dnia 14 grudnia 2012 roku udziela Spółce wielocalowy limit kredytowy do łącznej kwoty 20.000.000,00 w walucie PLN („Limit”), który może zostać wykorzystywany na realizację celu, na finansowanie którego jest przeznaczony, tj.:

- do łącznej kwoty nieprzekraczającej 1.000.000,00 PLN, może zostać wykorzystany jako kredyt w rachunku bieżącym;
- do łącznej kwoty nieprzekraczającej 9.000.000,00 PLN może zostać wykorzystany jako kredyt obrotowy;
- do łącznej kwoty 20.000.000,00 PLN może zostać wykorzystany w formie gwarancji bankowych z terminem ważności do 12 miesięcy;
- do łącznej kwoty 10.000.000,00 PLN może zostać wykorzystany w formie gwarancji bankowych z terminem ważności powyżej 12 miesięcy do 36 miesięcy;
- do łącznej kwoty 20.000.000,00 PLN może zostać wykorzystany w formie akredytyw dokumentowych otwieranych na zlecenie Spółki.

Kwota wykorzystanego limitu nie może przekroczyć w okresie obowiązywania limitu maksymalnej kwoty limitu przyznanego Spółce (20.000.000,00 PLN). Wysokość składek i prowizji, z tytułu udzielenia Spółce limitu, ustalona została na warunkach rynkowych.

Strony ustalają, że prawnym zabezpieczeniem Umowy są:

1. Weksel własny in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową,
2. Pełnomocnictwa do rachunków Spółki w Banku PEKAO S.A.,
3. Przelew wierzytelności w wysokości minimum 150% kwoty Limitu,

4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji

Pozostałe zapisy umowy nie odbiegają od standardów rynkowych dla tego typu umów (Raport bieżący nr 139/2011 z dnia 15 grudnia 2011 roku).

W dniu 16 stycznia 2012 roku „Energopol-Południe” Spółka Akcyjna, reprezentując Konsorcjum firm w składzie:

1. "Energopol-Południe" S.A. z siedzibą w Sosnowcu – Lider Konsorcjum
 2. Bilfinger Berger Budownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie – Partner Konsorcjum,
- zawarła z Gminą Dąbrowa Górnicza ("Zamawiający") znaczącą umowę dotyczącą wykonania robót budowlanych pn. „Kontrakt W 5 – Budowa infrastruktury wodociągowej i kanalizacyjnej w dzielnicy Ząbkowice” – 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 bieżący nr 3/2012 z dnia 16 stycznia 2012 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 znaczącej umowy. Przedmiotowe umowy zostały zawarte na czas nieokreślony przy czym wygasają w terminie wygaśnięcia przedmiotowej gwarancji (termin ważności 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 łącznej 15.160.000 PLN, a termin ważności gwarancji wydłużony został do dnia 30 grudnia 2018 roku. Pozostałe warunki umów nie uległy zmianie. Za kryterium znaczącej umowy przyjęto kapitały własne. Dnia 31 stycznia zwrócono niniejszą gwarancję (zastąpiono ją gwarancją banku ING - poniżej opis).

W dniu 20 stycznia 2012 roku spełnił się warunek zawieszający wejście w życie znaczącej umowy z dnia 29 grudnia 2011 roku, obejmującej 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 oświadczenie o nieuchyleniu przez Sędziego Komisarza uchwał 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 ważności 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,
- Oświadczenie Klienta o poddaniu się egzekucji zgodnie z Bankowym Tytułem Egzekucyjnym,
- Pełnomocnictwo Klienta do rachunku bankowego w ING Banku Śląskim S.A.,

Dodatkowo zabezpieczenie sublimatu dla pokrycia gwarancji bankowej stanowi do wysokości 30% wartości wystawionej gwarancji – dowolnie Kaucja pieniężna i/lub poręczenie 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 Szlęka, Dyrektora Zarządzającego Jednostką Biznesową. Prokurent uprawniony jest do reprezentowania Spółki łącznie z jednym z Członków Zarządu „Energopol – Południe” S.A. – 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 – 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 zmianie uległ 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 wydawać Spółce gwarancje kontraktowe (przetargowe, należytego wykonania kontraktu, właściwego 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 znaczącą umowę podwykonawczą 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 V” (Kontrakt 6). Szacunkowe wynagrodzenie Podwykonawcy za wszystkie roboty związane z realizacją przedmiotu niniejszej umowy wynosi 27.973.044,38 PLN brutto. Termin zakończenia robót stanowiących przedmiot umowy wynosi 15 miesięcy i 27 dni licząc od Daty Rozpoczęcia - Raport bieżący nr 10/2012 z dnia 29 lutego 2012 roku.

W dniu 8 marca 2012 roku Spółka otrzymała wystąpienie Zamawiającego (Zakład Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o.) w sprawie wypowiedzenia kontraktu pn. Kontrakt 1 „Budowa sieci wodociągowej i kanalizacji sanitarnej - Nowy Otok” realizowanego przez Zamawiającego w ramach Projektu pn. „Modernizacja oczyszczalni ścieków oraz budowa sieci wodociągowej i kanalizacyjnej w mieście Oława”. Zamawiający jako przyczynę podał zatrudnienie Podwykonawcy bez uprzedniego zatwierdzenia w trybie klauzuli 4.4. Spółka uznała powyższe wypowiedzenie za nieuzasadnione – Raport bieżący nr 11/2012 z dnia 9 marca 2012 roku.

W dniu 21 marca 2012 roku Spółka zawarła z Konsorcjum firm: INIKO Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie – Lider Konsorcjum, PEKUM Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie – Partner Konsorcjum („Podwykonawca”) znaczącą umowę podwykonawczą dotyczącą wykonania robót budowlanych związanych z realizacją zadania pn. „Kontrakt W 5 – Budowa infrastruktury wodociągowej i kanalizacyjnej w dzielnicy Ząbkowice”. Wynagrodzenie Podwykonawcy wynosi 28.476.111,74 PLN netto. Zakończenie robót objętych Przedmiotem Umowy nastąpi do dnia 31 maja 2014 roku.

Podwykonawca zapłaci Wykonawcy kary umowne z następujących tytułów i w następującej wysokości:

- za opóźnienie w oddaniu Przedmiotu Umowy w wysokości 0,2% szacunkowego wynagrodzenia brutto określonego w umowie, za każdy dzień opóźnienia,
- za opóźnienie w oddaniu etapu/elementów Przedmiotu Umowy (w stosunku do terminu określonego w Harmonogramie Robót Podwykonawcy) w wysokości 0,2% szacunkowego wynagrodzenia brutto określonego w umowie, za każdy dzień opóźnienia,
- za opóźnienie w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze lub w okresie rękojmi i gwarancji – w wysokości 0,2% szacunkowego wynagrodzenia brutto, ustalonego w umowie, za każdy dzień opóźnienia, poczynając od dnia wyznaczonego na usunięcie wad,
- za naruszenie przepisów BHP lub pożarowych w wysokości 1000 PLN, za każdy stwierdzony przypadek takiego naruszenia,
- za nieprzedłożenie gwarancji należytego wykonania umowy lub jej zmiany, określonej w umowie w wysokości 10% szacunkowego wynagrodzenia brutto, określonego w umowie;
- jeżeli roboty objęte przedmiotem niniejszej umowy lub ich część będzie wykonywał podmiot inny niż Podwykonawca Podwykonawcy zgłoszony do wykonywania robót zgodnie z procedurą określoną w niniejszej umowie - karę umowną w wysokości 10% szacunkowego wynagrodzenia brutto, określonego w umowie,
- za odstąpienie od Umowy z powodu okoliczności, za które odpowiedzialność ponosi Podwykonawca w wysokości 10% szacunkowego wynagrodzenia brutto, ustalonego w umowie.

Wykonawca zapłaci Podwykonawcy karę umowną:

- za odstąpienie od Umowy z powodu okoliczności, za które odpowiedzialność ponosi Wykonawca, w wysokości 10% szacunkowego wynagrodzenia brutto ustalonego w umowie, z uwzględnieniem okoliczności określonych w umowie, wyłączających odpowiedzialność Wykonawcy z powyższego tytułu. Jeżeli kara umowna nie pokrywa poniesionej szkody, Wykonawca może dochodzić odszkodowania uzupełniającego na warunkach ogólnych (Raport bieżący nr 12/2012 z dnia 21 marca 2012 roku).

W dniu 27 marca 2012 roku Zarząd "Energopol-Południe" S.A. otrzymał zawiadomienie, iż na podstawie art. 92 ust. 1 ustawy z dnia 29 stycznia 2004 roku Prawo zamówień publicznych

/Dz. U.z 2010r. Nr 113 poz. 759 z późn. zm. (dalej "Ustawa"), Zamawiający (tj. Miasto Zabrze reprezentowane przez Prezydenta Miasta oraz Zabrzeńskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o.) dokonał wyboru jako najkorzystniejszej oferty złożonej przez "Energopol-Południe" S.A. z siedzibą w Sosnowcu, w postępowaniu prowadzonym w trybie przetargu ograniczonego o udzielenie zamówienia publicznego na realizację zadania pn. "Kontrakt 1 pn: "Budowa gospodarki ściekowej w dzielnicy Pawłów" w ramach realizacji Projektu pn.: "Poprawa gospodarki wodno-ściekowej na terenie Gminy Zabrze. Etap II". Cena ofertowa brutto wynosi 47.727.101,30 PLN.

Czas na Ukończenie Robót: 21 miesięcy od daty podpisania Kontraktu. (Raport bieżący nr 13/2012 z dnia 27 marca 2012 roku).

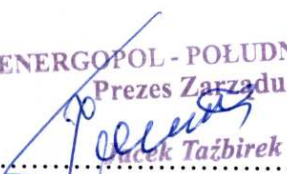
W dniu 28 marca 2012 roku Zarząd "Energopol-Południe" S.A. otrzymał zawiadomienie, iż na podstawie art. 92 ust. 1 ustawy z dnia 29 stycznia 2004 roku Prawo zamówień publicznych /Dz. U. z 2010r. Nr 113 poz. 759 z późn. zm. (dalej "Ustawa"), Zamawiający (tj. Miasto Zabrze reprezentowane przez Prezydenta Miasta oraz Zabrzeńskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o.) dokonał wyboru jako najkorzystniejszej oferty złożonej przez "Energopol-Południe" S.A. z siedzibą w Sosnowcu, w postępowaniu prowadzonym w trybie przetargu ograniczonego o udzielenie zamówienia publicznego na realizację zadania pn. "Kontrakt 2 pn: "Poprawa gospodarki ściekowej w dzielnicy Zaborze Południowe" w ramach realizacji Projektu pn.: "Poprawa gospodarki wodno-ściekowej na terenie Gminy Zabrze. Etap II".

Cena ofertowa brutto wynosi 34.214.408,16 PLN.

Czas na Ukończenie Robót: 21 miesięcy od daty podpisania Aktu Umowy. . (Raport bieżący nr 14/2012 z dnia 28 marca 2012 roku).

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

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, 02.04.2012 r.