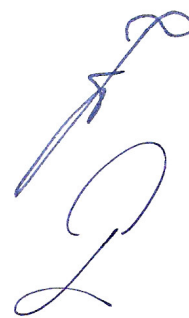


„ENERGOPOL-PÓŁUDNIE” SPÓŁKA AKCYJNA

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2009 ROKU

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'L' followed by a flourish.

Spis treści

1. Podstawowe informacje o Spółce	3
2. Zasady sporządzania półrocznego sprawozdania finansowego	3
3. Podstawowe zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	4
4. Grupa kapitałowa, konsolidacja sprawozdań	5
5. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej emitenta	5
6. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	5
7. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji	5
8. Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące	6
9. Postępowania toczące się przed sądem i innymi organami	6
10. Transakcje z podmiotami powiązanymi	6
11. Poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji	7
12. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego	7
13. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego półrocza	8



1. Podstawowe informacje o Spółce

„ENERGOPOL-PÓŁUDNIE” S.A. w Sosnowcu jest Spółką Akcyjną działającą od 1 kwietnia 1993 roku zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym w Katowicach, Wydział Gospodarczy KRS 0000143061, PKD 4511.

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

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

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

Spółką kieruje Zarząd w składzie :

- | | |
|------------------|----------------------|
| - Jacek Taźbirek | - Prezes Zarządu |
| - Jerzy Gazda | - Wiceprezes Zarządu |

2. Zasady sporządzania półrocznego sprawozdania finansowego

Raport półroczny za I półrocze 2009 został sporządzony zgodnie z Ustawą o Rachunkowości, Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2009 roku Nr 33 poz. 259).

Stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości zostały opisane w Raporcie Rocznym za 2008 rok.

Spółka w I półroczu 2009 roku nie zmieniała zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

Sprawozdanie za I półrocze 2009 roku sporządzone zostało w sposób zapewniający porównywalność danych przedstawionych w raporcie dla okresów roku poprzedniego z danymi za I półrocze 2009 roku.

W 2009 roku nastąpiła jedynie zmiana ujmowania rezerw na przewidywane straty na realizowanych kontraktach budowlanych. Począwszy od 2009 roku, Spółka zalicza rezerwy bezpośrednio w ciężar kosztów działalności operacyjnej tj. kosztów zespołu "5"; tworzenie rezerwy ze znakiem (+); rozwiązanie ze znakiem (-). Taki sposób ujmowania rezerw jest

spowodowany potrzebą odniesienia rezerwy na przewidywane straty, bezpośrednio do kontraktu, którego rezerwa dotyczy. Zmiana ujmowania spowodowała, iż skutki zawiązania lub rozwiązania rezerwy, widoczne są w działalności operacyjnej w pozycji koszt wytworzenia sprzedanych produktów, a nie jak w latach ubiegłych w pozycji pozostałe przychody lub koszty operacyjne. Saldo operacji związanych z rozwiązaniem i utworzeniem rezerw na poszczególnych kontraktach w I połowie 2009 roku wynosi 735 tys. PLN (zmniejszenie kosztu wytworzenia sprzedanych produktów).

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

Zagrożenia i ryzyka operacyjne

Czynniki zewnętrzne:

- ogólnoswiatowy kryzys gospodarczy wpływający na spadek inwestycji,
- drastyczne spowolnienie tempa wzrostu PKB w Polsce,
- opóźnienia administracji publicznej w przygotowywaniu projektów inwestycyjnych zwłaszcza w sektorze budownictwa drogowego,
- opóźnienia w wykorzystaniu funduszy unijnych,
- ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygania przetargów,
- udział w przetargach infrastrukturalnych firm budowlanych z innych segmentów budownictwa, które utraciły swój dotychczasowy rynek, co przekłada się na drastyczne zaniżanie cen ofertowych,
- utrudniony dostęp do kapitału dla inwestorów indywidualnych.

Czynniki wewnętrzne:

- brak pełnego obłożenia portfela zleceń budowlanych wykorzystujących posiadane zasoby sprzętowe zwłaszcza w sektorze budownictwa drogowego, robót ziemnych i wyburzeniowych,
- brak referencji pozwalających na samodzielne ubieganie się o duże zlecenia w zakresie budownictwa drogowego,
- akwizycja większych i dłużej trwających (w porównaniu do lat ubiegłych) kontraktów, co skutkuje coraz większym zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy oraz na gwarancje kontraktowe (zwłaszcza gwarancje dobrego wykonania).

Powyższe czynniki zewnętrzne mają i będą w dalszym ciągu miały bezpośrednie przełożenie na pozyskiwanie projektów realizacyjnych przez Spółkę, zwłaszcza w zakresie robót drogowych, ziemnych i makroniwelacyjnych, co w konsekwencji powodować będzie niepełne obłożenie portfela zleceń dla posiadanego parku maszynowego.

Działania podjęte przez zarząd a zmierzające do zneutralizowania negatywnego wpływu tych czynników na wyniki Spółki, do tej pory efektów nie przyniosły. Oznaczać to może konieczność zrewidowania założeń i wypracowania nowej strategii dla Spółki, zwłaszcza w zakresie sposobu wykorzystania posiadanego majątku produkcyjnego.

Zagrożenia i ryzyka finansowe

Jednym z istotnych czynników, który ma wpływ na wyniki finansowe Spółki, jest sytuacja na rynkach finansowych, a zwłaszcza duża dynamika zmian kursów walut. Spółka realizuje

kontrakty budowlane, których wynagrodzenie zostało ustalone w EUR i w związku z którymi Spółka posiada odpowiednie instrumenty pochodne, zabezpieczające ryzyko walutowe wynikające z tych kontraktów budowlanych.

Biorąc pod uwagę powyższe należy zaznaczyć, że zarówno kierunek jak i dynamika zmian kursów walutowych w przyszłości będą miały wpływ na wyniki finansowe Spółki w następnych okresach sprawozdawczych. Uwzględniając jednak fakt, że posiadane przez Spółkę transakcje walutowe powiązane są z przyszłymi wpływami z zabezpieczonych kontraktów budowlanych, Spółka będzie w stanie docelowo zbilansować skutki negatywnej wyceny otwartych instrumentów pochodnych, przyszłymi wpływami z zabezpieczonych kontraktów budowlanych.

4. Grupa kapitałowa, konsolidacja sprawozdań

Spółka posiada 100% udziałów w spółce zależnej Energopol Road Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą na Ukrainie.

Spółka jest podmiotem sporządzającym jednostkowe sprawozdania finansowe.

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie art. 58 ust. 1 Ustawy o Rachunkowości.

5. 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.

6. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2009 rok.

7. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Największym akcjonariuszem Spółki był NFI Jupiter S.A., posiadający według wiedzy emitenta, na dzień sporządzenia sprawozdania 3.660.549 sztuk akcji oraz taką samą ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu. Stanowi to 32,98% kapitału zakładowego i 32,98% ogólnej liczby głosów.

Drugim znaczącym akcjonariuszem był Pan Zbigniew Jakubas, posiadający wraz z podmiotami zależnymi, według wiedzy emitenta, na dzień sporządzenia sprawozdania

2.985.487 sztuk akcji zwykłych i 2.985.487 głosów na WZA, co stanowi 26,9 % głosów oraz 26,9 % kapitału zakładowego.

W okresie od przekazania raportu za I kwartał 2009 roku Spółka nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

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

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień przekazania raportu za I półrocze 2009 roku posiadali następujące ilości akcji:

	Liczba akcji szt.	Zmiana (-) spadek, (+) wzrost, (*) brak zmian
ZARZĄD	-	*
1. Jacek Taźbirek	-	*
2. Jerzy Gazda	-	*
Razem ZARZĄD	-	*
RADA NADZORCZA	-	*
1. Jadwiga Wiśniowska	-	*
2. Lucjan Noras	-	*
3. Tomasz Srokosz	-	*
4. Dariusz Leśniak	-	*
5. Marcin Strzelczyk	-	*
Razem RADA NADZORCZA	-	*

9. 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.

10. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka w I półroczu 2009 roku nie zawarła z podmiotami powiązanymi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

11. Poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji

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

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

Spółka na 30.06.2009 roku zatrudniała 232 pracowników, z czego 140 pracowników na stanowiskach robotniczych.

W I półroczu 2009 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 47.928 tys. PLN oraz dodatni wynik na działalności operacyjnej, który w porównaniu ze stratą na działalności operacyjnej osiągniętą w I półroczu 2008 roku w wysokości (-) 12.560 tys. PLN, świadczy o znaczącej pozytywnej zmianie sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki.

Podstawowe dane finansowe Spółki w I półroczu 2009 roku, na tle I półrocza 2008 roku, kształtowały się następująco:

[tys. PLN]

	<i>I półrocze 2009</i>	<i>I półrocze 2008</i>
- przychody ze sprzedaży:	47.928	36.552
* działalność budowlana	44.978	33.862
* działalność sprzętowo – transportowa	2.569	2.252
- wynik na sprzedaży	139	- 5.387
- wynik na działalności operacyjnej	232	- 12.560
- wynik brutto	- 1.590	- 9.951
- wynik netto	- 1.573	- 9.277
- EBITDA	2.800	- 9.438

Główną przyczyną straty netto w I półroczu 2009 roku była strata na działalności finansowej w łącznej kwocie wynoszącej (-) 1.822 tys. PLN, spowodowana przede wszystkim rozliczeniem i negatywną wyceną transakcji walutowych, zabezpieczających ryzyko walutowe wynikające z realizowanych przez Spółkę kontraktów budowlanych, których wynagrodzenie ustalone jest w EUR.

Stan należności krótkoterminowych na koniec I półrocza 2009 roku wynosił 31.983 tys. PLN przy 27.710 tys. PLN na koniec 2008 roku.

Zwiększenie stanu należności krótkoterminowych w I półroczu 2009 roku wynika głównie ze zwiększenia się należności z tytułu dostaw i usług, w związku z realizowanymi obecnie kontraktami i wynikającymi z umów procedurami odbioru wykonanych robót oraz długimi terminami płatności.

Stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec I półrocza 2009 roku wyniósł 18.493 tys. PLN, podczas gdy na koniec 2008 roku odpowiednio 24.284 tys. PLN.

Zmniejszenie stanu zobowiązań krótkoterminowych w I półroczu 2009 roku, w stosunku do stanu na 31.12.2008 roku, o kwotę 5.791 tys. PLN, wynika między innymi ze zmiany negatywnej wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko walutowe, która ujmowana jest w tej pozycji bilansu. W wyniku rozliczenia części transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe wynikające z realizowanych przez Spółkę kontraktów budowlanych, których wynagrodzenie ustalone jest w EUR, negatywna wycena zabezpieczających ryzyko walutowe instrumentów finansowych, wyniosła na koniec I półrocza (-) 780 tys. PLN, natomiast na 31.12.2008 roku wynosiła (-) 5.879 tys.

Zobowiązania długoterminowe dotyczą wyłącznie leasingu i na koniec czerwca 2009 roku wyniosły 987 tys. PLN, a w analogicznym okresie roku poprzedniego 1.634 tys. PLN.

Spółka spłaca swoje zobowiązania handlowe w terminie.

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

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

W I półroczu 2009 roku Spółka w dalszym ciągu kontynuowała rozpoczęte w 2008 roku działania restrukturyzujące zatrudnienie. Procesy te mają na celu redukcję zatrudnienia w strukturach Spółki nie związanych z bezpośrednią działalnością wytwórczą oraz w działach, których potencjał jest wyższy niż możliwość jego wykorzystania. W obszarach kluczowych dla zagwarantowania Spółce planowanych przychodów Spółka będzie zwiększać w dalszym ciągu zatrudnienie, zwłaszcza kadry inżynieryjno-technicznej.

Jednym z istotnych czynników, który ma wpływ na wyniki finansowe Spółki, jest sytuacja na rynkach finansowych, a zwłaszcza duża dynamika zmian kursów walut. Spółka realizuje kontrakty budowlane, których wynagrodzenie zostało ustalone w EUR i w związku z którymi Spółka posiada odpowiednie instrumenty pochodne, zabezpieczające ryzyko walutowe wynikające z tych kontraktów budowlanych.

Spółka na bieżąco dokonuje rozliczeń posiadanych transakcji zabezpieczających, zgodnie z terminami ich rozliczania. W związku z niezależnymi od Spółki przesunięciami harmonogramów i terminów realizacji zabezpieczonych kontraktów budowlanych, transakcje te są rozliczane częściowo przez podstawienie waluty otrzymywanej w ramach wynagrodzenia z zabezpieczonych kontraktów budowlanych, a w pozostałej części poprzez rozliczenie różnicy pomiędzy kursami z dnia rozliczenia i kursami zabezpieczonymi. Skutki

- wpływ światowego kryzysu finansowego na tempo rozwoju polskiej gospodarki,
- wykorzystanie środków unijnych w ramach programów służących finansowaniu inwestycji infrastrukturalnych,
- brak pełnego obłożenia portfela zleceń budowlanych wykorzystujących posiadane przez Spółkę zasoby sprzętowe,
- brak referencji pozwalających na samodzielne ubieganie się o duże zlecenia w zakresie budownictwa drogowego, których pozyskanie umożliwiłoby wykorzystanie posiadanych przez Spółkę zasobów sprzętowych.