

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY
ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A.
ZA I PÓŁROCZE 2012 ROKU**

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

Katowice, 31 sierpnia 2012 roku

SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I: INFORMACJE WSTĘPNE	4
I. INFORMACJE NA TEMAT ZASAD SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2012 ROKU	4
II. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	4
III. OPIS ISTOTNYCH ZMIAN ZASAD RACHUNKOWOŚCI	4
ROZDZIAŁ II: WŁADZE SPÓŁKI	5
I. SKŁAD OSOBOWY RADY NADZORCZEJ I ZARZĄDU ORAZ ZMIANY, KTÓRE W NICH ZASZŁY W CIĄGU PIERWSZEGO PÓŁROCZA 2012 ROKU	5
1. SKŁAD OSOBOWY RADY NADZORCZEJ	5
2. SKŁAD OSOBOWY ZARZĄDU	7
II. STAN POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI LUB UPRAWNIENI DO NICH PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE LUB ZARZĄDZAJĄCE ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A.	8
ROZDZIAŁ III: RYZYKA I ZAGROŻENIA	8
1. RYZYKO OPERACYJNE	8
2. RYZYKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY	8
3. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI CEN TOWARÓW	8
4. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI KURSÓW WALUT	9
5. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ	9
6. RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ FINANSOWĄ	9
ROZDZIAŁ IV: INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE	9
I. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ EP	9
1. OPIS PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ ENERGOMONTAŻU POŁUDNIE	10
2. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
3. ZAŁOŻENIA KONTINUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	11
II. STRATEGIA GRUPY KAPITAŁOWEJ EP	12
III. PROFIL DZIAŁALNOŚCI	12
IV. ZMIANY NA RYNKACH ZBYTU I ZAOPATRZENIA	14
1. RYNKI ZBYTU	14
2. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA	15
V. ZATRUDNIENIE	15
ROZDZIAŁ V: RAPORT Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE W I PÓŁROCZU 2012 ROKU	15
I. ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2012 ROKU	15
II. ISTOTNE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU I PÓŁROCZA 2012 ROKU	17
III. CZYNNIKI ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ	18
1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE	18
2. CZYNNIKI WEWNĘTRZNE	19
IV. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	19
V. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	20
ROZDZIAŁ VI: AKCJE I AKCJONARIUSZE	21
I. STRUKTURA KAPITAŁU AKCYJNEGO ORAZ AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI	21
II. ZMIANY W AKCJONARIACIE ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A.	22
III. KONTAKT DO DZIAŁU RELACJI INWESTORSKICH	25
ROZDZIAŁ VII: SPRAWOZDANIA FINANSOWE	26
I. WYBRANE DANE FINANSOWE	26
II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	27
III. NOTY DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	34
IV. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	47
ROZDZIAŁ VIII: PRZEGLĄD FINANSOWY	53
I. ANALIZA WYNIKÓW EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ	53
1. ANALIZA SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	54
2. ANALIZA SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	54

II.	INWESTYCJE	55
1.	NAKŁADY INWESTYCYJNE.....	55
2.	INFORMACJA O INWESTYCJACH KAPITAŁOWYCH POZA GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH.....	56
III.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	56
IV.	PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	56
V.	PORTFEL ZLECEŃ.....	56
VI.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH, OTRZYMANYCH LUB UDZIELOWNYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	56
ROZDZIAŁ IX: INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2011 ROKU.....		58
I.	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	58
II.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY	58
III.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI I CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	58
IV.	RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIEZWYKŁE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW	59
V.	RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PODAWANE W POPRZEDNICH OKRESACH ŚRÓDROCZNYCH 2012 ROKU LUB ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH PODAWANYCH W POPRZEDNICH LATACH OBROTOWYCH, JEŚLI WYWIERAJĄ ISTOTNY WPŁW NA I PÓŁROCZE 2012 ROKU	59
VI.	ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH.....	59
VII.	INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	59

ROZDZIAŁ I: INFORMACJE WSTĘPNE

Niniejszy Rozszerzony skonsolidowany raport okresowy Energomontaż-Południe S.A. za I półrocze 2012 r. [PSr 2012] zawiera Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe w I półroczu 2012 r., prezentujące informacje zgodnie z wymogami § 90 ust. 1 pkt 3 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych [...] [Rozporządzenie], wybrane dane finansowe, o których mowa w § 90 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia oraz odpowiednio skrócone śródroczne skonsolidowane i skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Energomontaż-Południe S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r. sporządzone zgodnie z § 90 ust. 1 pkt 2 lit b w związku z § 83 ust. 3 Rozporządzenia.

Dane finansowe, jeżeli nie wskazano inaczej, są wyrażone w tysiącach złotych.

Jednocześnie Spółka informuje, iż działając na podstawie §83 ust. 3 Rozporządzenia Energomontaż-Południe S.A. nie przekazuje odrębnego półrocznego raportu jednostkowego. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Energomontaż-Południe S.A. przekazywane jest w niniejszym rozszerzonym skonsolidowanym raporcie półrocznym.

Oświadczenia Zarządu, o których mowa w § 90 ust. 1 pkt 4 i 5 oraz raporty podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, o których mowa odpowiednio w § 90 ust. 1 pkt 6 oraz § 83 ust. 3 Rozporządzenia stanowią dodatkowe załączniki do Rozszerzonego skonsolidowanego raportu okresowego Energomontaż-Południe S.A. za I półrocze 2012 r.

I. INFORMACJE NA TEMAT ZASAD SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2012 ROKU

Rozszerzony skonsolidowany raport za I półrocze 2012 roku został sporządzony zgodnie z §90 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia [Dz. U. Nr 33, poz. 259] i obejmuje dane finansowe spółki Energomontaż-Południe S.A. [Spółka, Emitent] oraz podmiotów zależnych. Jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe zawarte w niniejszym raporcie sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej [MSR/MSSF].

Sprawozdania zostały sporządzone w oparciu o założenie kontynuacji działania przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe [Grupa Kapitałowa, Grupa] w dającej się przewidzieć przyszłości.

II. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawarte w niniejszym raporcie sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Szczegółowe informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu za I półrocze 2012 r. zostały zawarte w jednostkowym oraz skonsolidowanym raporcie okresowym za 2011 rok. Raporty zostały opublikowane za pomocą systemu ESPI w dniu 30 kwietnia 2012 r. Spółka udostępnia treść raportów na stronie internetowej www.energomontaz.pl.

III. OPIS ISTOTNYCH ZMIAN ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W I półroczu 2012 roku przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. Skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.

ROZDZIAŁ II: WŁADZE SPÓŁKI

I. SKŁAD OSOBOWY RADY NADZORCZEJ I ZARZĄDU ORAZ ZMIANY, KTÓRE W NICH ZASZŁY W CIĄGU PIERWSZEGO PÓŁROCZA 2012 ROKU

1. SKŁAD OSOBOWY RADY NADZORCZEJ

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Składa się z 5 do 7 członków powoływanych na okres wspólnej kadencji. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 lat. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Ponowne powołanie tej samej osoby na członka Rady Nadzorczej może nastąpić nie wcześniej niż na rok przed upływem bieżącej kadencji. Zasady pracy Rady Nadzorczej Spółki reguluje Regulamin Rady Nadzorczej. Spółka udostępnia Regulamin Rady Nadzorczej na swojej stronie internetowej.

Tabela 1: Skład osobowy Rady Nadzorczej [stan na dzień 30.06.2012]

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Wiesław Różacki	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Karwacki	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Piotr Rutkowski	Sekretarz Rady Nadzorczej
Andrzej Kowalski	Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Szkudlarczyk	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Wojtkowiak	Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej

Według stanu na dzień 1 stycznia 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki działała w składzie sześciuosobowym. W skład organu wchodziło: p. Andrzej Wilczyński pełniący funkcję Przewodniczącego RN, p. Stanisław Gasinowicz pełniący funkcję Zastępcy Przewodniczącego RN, p. Marek Skibiński pełniący funkcję Sekretarza RN oraz członkowie RN w osobach p. Grzegorza Wojtkowiaka, Andrzeja Kowalskiego i Tomasza Worocha.

Z dniem 12 kwietnia 2012 roku rezygnację z pełnienia obowiązków w Radzie Nadzorczej Spółki złożyli p. Stanisław Gasinowicz, p. Marek Skibiński, p. Grzegorz Wojtkowiak oraz p. Andrzej Wilczyński (raport bieżący nr 14/2012 z dnia 12 kwietnia 2012 roku). W tym samym dniu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej EP p. Tomasza Worocha oraz powołało nowych członków Rady Nadzorczej EP w osobach p. Wiesława Różackiego, p. Piotra Rutkowskiego, p. Janusza Koszarnego, p. Dariusza Karwackiego oraz p. Przemysława Szkudlarczyka (raport bieżący nr 16/2012 z dnia 13 kwietnia 2012 roku). W następstwie zmian przywołanych powyżej w dniu 24 kwietnia 2012 r. ukonstytuowała się Rada Nadzorcza Spółki.

W dniu 17 maja 2012 r. Pan Janusz Koszarny złożył rezygnację z pełnionej funkcji Członka RN w związku z powołaniem Pana Janusza Koszarny przez Radę Nadzorczą Emitenta do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. Powołanie nastąpiło w ramach aktualnej kadencji Zarządu, która trwa do 6 czerwca 2013 roku.

Z uwagi na koniec kadencji Rady Nadzorczej EP Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 28 czerwca 2012 roku powołało członków Rady Nadzorczej na nową wspólną 5-letnią kadencję. W dniu 18 lipca 2012 roku ukonstytuowała się Rada Nadzorcza Emitenta i do dnia

przekazania niniejszego sprawozdania organ nadzorczy działał w składzie wyszczególnionym w tabeli poniżej.

Tabela 2: Skład osobowy Rady Nadzorczej [stan na dzień publikacji raportu]

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Przemysław Szkudlarczyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Karwacki	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Piotr Rutkowski	Sekretarz Rady Nadzorczej
Andrzej Kowalski	Członek Rady Nadzorczej
Wiesław Różacki	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Wojtkowiak	Członek Rady Nadzorczej

Komitet Audytu

Komitet Audytu jest ciałem doradczym działającym w ramach Rady Nadzorczej Spółki. Zadaniem Komitetu Audytu jest między innymi doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej, kontroli wewnętrznej Energomontaż-Południe S.A. oraz współpraca z biegłymi rewidentami Spółki. W szczególności Komitet ten rekomenduje Radzie Nadzorczej wybór podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta. Dokonuje również przeglądu okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Energomontaż-Południe S.A.

Komitet Audytu funkcjonuje zgodnie z Regulaminem Komitetu Audytu, który podmiot dominujący udostępnia na swojej stronie internetowej www.energomontaz.pl w zakładce poświęconej Ładowi Korporacyjnemu.

Zmiany w składzie osobowym Komitetu Audytu

W dniu 1 stycznia 2012 roku w skład Komitetu Audytu wchodził p. Grzegorz Wojtkowiak, p. Tomasz Woroch oraz p. Marek Skibiński. W dniu 24 kwietnia 2012 r., w związku z rezygnacją z dn. 12 kwietnia 2012 r. p. Grzegorza Wojtkowiaka i p. Marka Skibińskiego oraz odwołaniem na mocy uchwały NWZ Spółki z dn. 12 kwietnia 2012 r. p. Tomasza Worocha z członkostwa w RN EP, Rada Nadzorcza Emitenta powołała na członków Komitetu Audytu p. Przemysława Szkudlarczyka, Janusza Koszarnego oraz p. Piotra Rutkowskiego. W związku z powołaniem członków Rady Nadzorczej na nową wspólną kadencję uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2012 r., w dniu 18 lipca br. Rada Nadzorcza Emitenta powołała na członków Komitetu Audytu następujące osoby:

- Przemysław Szkudlarczyk,
- Grzegorz Wojtkowiak,
- Piotr Rutkowski.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Komitetu Audytu Spółki nie uległ zmianom.

Komitet Wynagrodzeń

Komitet Wynagrodzeń jest ciałem doradczym działającym w ramach Rady Nadzorczej Spółki. Komitet Wynagrodzeń funkcjonuje zgodnie z Regulaminem Komitetu Wynagrodzeń, który Spółka udostępnia na swojej stronie internetowej www.energomontaz.pl w zakładce poświęconej Ładowi Korporacyjnemu.

Zmiany w składzie osobowym Komitetu Wynagrodzeń

W skład Komitetu wchodził na dzień 1 stycznia 2012 roku p. Andrzej Wilczyński pełniący funkcję Przewodniczącego Komitetu oraz p. Andrzej Kowalski będący jego członkiem. W związku ze złożoną w dn. 12 kwietnia 2012 r. rezygnacją p. Andrzeja Wilczyńskiego z członkostwa w Radzie Nadzorczej Emitenta, Rada Nadzorcza Spółki w dniu 24 kwietnia 2012 roku powołała na Członka Komitetu Wynagrodzeń p. Dariusza Karwackiego. W związku z powołaniem członków Rady Nadzorczej na nową wspólną kadencję uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2012 r., w dniu 18 lipca br. Rada Nadzorcza Energomontaż-Południe S.A. powołała na członków Komitetu Wynagrodzeń następujące osoby:

- Dariusz Karwacki,
- Andrzej Kowalski.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Komitetu Wynagrodzeń Spółki nie uległ zmianom.

2. SKŁAD OSOBOWY ZARZĄDU

Zarząd jest organem wykonawczym Spółki i kieruje całokształtem jej działalności. Zgodnie ze stanem na dzień 30 czerwca 2011 r. składał się z jednego lub większej liczby członków w tym Prezesa i Wiceprezesa. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu trwa 5 lat. Prezes Zarządu, członek Zarządu lub cały Zarząd mogą być w każdej chwili odwołani przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie przed upływem kadencji. Ponowne powołanie tej samej osoby na członka Zarządu może nastąpić nie wcześniej niż na rok przed upływem bieżącej kadencji. Zasady pracy Zarządu Spółki reguluje Regulamin Zarządu. Spółka udostępnia Regulamin Zarządu na swojej stronie internetowej.

Tabela 3: Skład osobowy Zarządu [stan na dzień 30.06.2012]

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Krzysztof Jan Diduch	Prezes Zarządu
Radosław Kamiński	Wiceprezes Zarządu
Waldemar Barański	Wiceprezes Zarządu
Janusz Koszarny	Wiceprezes Zarządu

Zmiany w składzie osobowym Zarządu

W dniu 1 stycznia 2012 roku Zarząd Spółki funkcjonował w składzie trzyosobowym. W skład Zarządu wchodził: p. Krzysztof Jan Diduch pełniący funkcję Prezesa Zarządu oraz p. Radosław Kamiński i Waldemar Barański pełniący funkcje Wiceprezesów Zarządu.

Rada Nadzorcza Emitenta powołała z dniem 17 maja 2012 r. p. Janusza Koszarny do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. Z dniem 16 lipca 2012 r. p. Janusz Koszarny złożył rezygnację z funkcji członka Zarządu EP.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki działa w składzie wyszczególnionym w tabeli poniżej.

Tabela 4: Skład osobowy Zarządu [stan na dzień publikacji raportu]

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Krzysztof Jan Diduch	Prezes Zarządu
Radosław Kamiński	Wiceprezes Zarządu
Waldemar Barański	Wiceprezes Zarządu

II. STAN POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE LUB ZARZĄDZAJĄCE ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A.

Tabela 5: Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające lub nadzorujące Energomontaż-Południe S.A.

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja	Ilość akcji / głosów (15.05.2012)	Zwiększenia/Zmniejszenia stanu posiadania	Ilość akcji / głosów (na dzień publikacji raportu)
Radosław Kamiński	Wiceprezes Zarządu	1.547.656	- 1.478.656	69.000
Razem		1.547.656		69.000

W okresie od dnia przekazania do publicznej wiadomości raportu za pierwszy kwartał 2012 r. do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego wystąpiły zmiany stanu posiadania akcji Spółki dokonane przez ww. osobę zarządzającą Emitenta zgodnie z danymi w tabeli powyżej.

Pozostałe osoby wchodzące w skład organów nadzorujących i zarządzających EP nie posiadają akcji ani uprawnień do akcji Spółki.

ROZDZIAŁ III: RYZYKA I ZAGROŻENIA

1. RYZYKO OPERACYJNE

Spółka ubezpiecza należności w jednym z renomowanych towarzystw ubezpieczeniowych. W przypadku odmowy objęcia należności danego kontrahenta ochroną ubezpieczeniową, decyzja o transakcji z tym kontrahentem podejmowana jest po analizie jego kondycji finansowej i oceny przedkładanych przez niego zabezpieczeń. Emitent wykorzystuje szeroki wachlarz instrumentów finansowych jak gwarancje bankowe, ubezpieczeniowe, kaucje zabezpieczające czy też weksle, jako zabezpieczenia prawidłowego wykonania realizowanych kontraktów.

2. RYZYKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

Rynek usług budowlano-montażowych charakteryzuje się sezonowością, która powodowana jest w dużej mierze warunkami atmosferycznymi. Zdecydowaną większość sprzedaży Grupa Kapitałowa generuje w trzecim kwartale. Sezonowość sprzedaży potęgowana jest cyklem pracy sektora energetycznego. Remonty i modernizacje urządzeń energetycznych odbywają się głównie w okresie letnim, ponieważ sezon zimowy jest okresem ich intensywnej pracy. Miesiące zimowe wiążą się z ogólnym zmniejszeniem aktywności branży budowlanej. W celu ograniczenia zjawiska sezonowości Spółka m.in. świadczy usługi generalnego wykonawstwa.

3. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI CEN TOWARÓW

Wpływ niniejszego ryzyka na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta należy rozpatrywać głównie pod kątem wzrostu cen stali, przy czym Grupa jest narażona na ryzyko zmian cen towarów w ograniczonym zakresie, gdyż Spółka na etapie kontraktacji posiada umowy z dostawcami stali po cenach gwarantujących rentowność kontraktów. Grupa jest narażona na ryzyko dekonunktury na rynku nieruchomości. Zniżujące ceny na tym rynku pogarszają rentowność zrealizowanego projektu deweloperskiego pn. „Osiedle Książęce” w Katowicach Ligocie. Emitent obniżył ceny sprzedaży lokali mieszkalnych na „Osiedlu Książęcym” w Katowicach Ligocie dostosowując je tym samym do warunków rynkowych.

4. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI KURSÓW WALUT

W związku z prowadzoną działalnością usługową poza granicami kraju Grupa jest narażona na ryzyko zmiany kursu EUR/PLN. Ryzyko jest tym większe im większa jest zmienność na rynku EUR/PLN. ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A. w zdecydowanej części zabezpiecza pozycję walutową Grupy stosując hedging naturalny (wpływy walutowe przeznacza na wydatki walutowe). W pozostałej części otwartą pozycję walutową netto Grupy Spółka zabezpiecza wykorzystując walutowe transakcje terminowe typu forward. Emitent zabezpiecza przyszłe przepływy walutowe dotyczące konkretnych zawartych transakcji handlowych, nie wykorzystuje opcji do ograniczania ryzyka zmiany kursu walutowego. Na dzień bilansowy Spółka posiada terminowe transakcje sprzedaży waluty typu forward w kwocie 3,0 mln euro z maksymalnym terminem rozliczenia przypadającym na koniec miesiąca sierpnia 2012 roku. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A. nie posiada zobowiązań wobec banków wynikających z transakcji ograniczających ryzyko kursowe.

5. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Grupa Kapitałowa monitoruje poziomy stóp procentowych na określonych rynkach w kraju oraz w innych gospodarkach.

Grupa Kapitałowa obecnie nie stosuje zabezpieczeń mających na celu ograniczenie ryzyka stóp procentowych głównie z uwagi na wysoki koszt zawarcia tego typu transakcji zabezpieczających.

6. RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ FINANSOWĄ

Grupa utrzymuje równowagę finansową poprzez dostosowywanie źródeł finansowania do wydatków. Zakupy majątku trwałego są finansowane z kapitałów własnych, leasingu, kredytu bądź też pożyczek długoterminowych.

ROZDZIAŁ IV: INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE

I. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ EP

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Grupa Kapitałowa Emitenta składa się z następujących podmiotów:

- ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A. [EP, Emitent, Spółka],
- MODUS II sp. z o.o. [MODUS II] podlegający konsolidacji metodą pełną,
- EPRA GmbH [EPRA] niepodlegający konsolidacji,
- OPEN sp. z o.o. w likwidacji [OPEN] niepodlegający konsolidacji.

ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A. posiada 100% udziałów w MODUS II oraz EPRA.

Spółka posiada również 70% udziałów OPEN sp. z o.o. w likwidacji, w przypadku której proces likwidacji trwa od 2008 roku. Podmioty zależne nie posiadają udziałów w kapitałach innych podmiotów. ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A. posiada również udziały/akcje w innych jednostkach. Powiązania Spółki z tymi jednostkami nie wywierają jednak istotnego wpływu na wyniki Spółki oraz Grupy Kapitałowej EP.

1. OPIS PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ ENERGOMONTAŻU POŁUDNIE

Energomontaż-Południe S.A.

Energomontaż-Południe S.A. od ponad pół wieku działa na polskim i międzynarodowym rynku budownictwa energetycznego i przemysłowego.

Podstawową działalnością Spółki są usługi w zakresie produkcji budowlano-montażowej, generalnego wykonawstwa inwestycji, montażu, modernizacji, remontów urządzeń oraz instalacji energetycznych i przemysłowych. Głównymi odbiorcami usług i wyrobów są: energetyka zawodowa i przemysłowa, huty, koksownie, zakłady chemiczne.

Siedziba: 40-951 Katowice, ul. Mickiewicza 15

Dane kontaktowe: Tel. +48 32 200 82 40

Faks +48 32 258 65 22

Strona internetowa: www.energomontaz.pl

e-mail: info@energomontaz.pl

KRS: 0000080906

REGON: 270649263

NIP: 634-013-54-81

Modus II Sp. z o.o.

Podstawową działalnością podmiotu jest zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.

Struktura udziałowa:

100% Energomontaż-Południe S.A.

Siedziba: 40-951 Katowice, ul. Mickiewicza 15

KRS: 0000289248

REGON: 240723787

NIP: 634-26-51-376

EPRA GmbH

Przedmiot działalności podmiotu obejmuje urządzenia przemysłowe dla elektrowni, świadczenie usług serwisowych dla przedsiębiorstw przemysłowych oraz przemysłową obróbkę metali.

Struktura udziałowa:

100% Energomontaż-Południe S.A.

Siedziba: 51069 Köln, Möhlstraße 26

KRS: B 75705

2. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Zarząd ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A. podjął w dniu 12 marca 2012 roku decyzję o utworzeniu i zarejestrowaniu spółki kapitałowej – spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na terenie Niemiec. W dniu 18 kwietnia br. została założona spółka EPRA GmbH z siedzibą w Köln [dalej EPRA], której kapitał zakładowy wynosi 25 tys. EUR. Wszystkie udziały tj. 25.000 udziałów o wartości nominalnej 1 EUR każdy, zostały objęte przez ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A. EPRA działa zgodnie z przepisami prawa niemieckiego. Utworzenie spółki zależnej podyktowane było potrzebami podjęcia nowych działań na rynku niemieckim, koniecznością koordynacji aktualnego funkcjonowania niemieckiego oddziału Spółki oraz optymalizacji podatków i kosztów związanych z obecnością ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A. na rynku niemieckim.

3. ZAŁOŻENIA KONTINUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy od daty zakończenia okresu śródrocznego. Jednakże na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Zarząd zidentyfikował okoliczności, wymienione poniżej, wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

W czerwcu 2012 roku, w związku z sytuacją wokół spółek z Grupy PBG, a w szczególności w związku ze złożeniem wniosków o upadłość z możliwością zawarcia układu przez samo PBG SA i inne spółki z Grupy, w Spółce pojawiły się problemy z zapewnieniem dalszego finansowania działalności, wynikające z wypowiedzenia przez niektóre z banków i instytucji umów kredytowych oraz leasingowych. Dodatkowo na przełomie pierwszego i drugiego półrocza 2012 doszło praktycznie do zaprzestania dotychczasowej współpracy z grupą Alstom. Czynnikiem potęgującym wpływ zaprzestania tej współpracy na działalność Spółki jest nagły charakter tego procesu oraz wstrzymanie przez Alstom płatności wymagalnych faktur z kilku miesięcy, co przy skali dotychczasowej współpracy i w kontekście relacji z instytucjami finansowymi spowodowało konieczność zwrócenia się Zarządu Spółki z wnioskiem o ochronę przed wierzycielami.

W celu poprawy tej sytuacji Zarząd Spółki złożył w dniu 10 sierpnia 2012 roku w sądzie wniosek o otwarcie postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu, dającego wierzycielom możliwość optymalnego zaspokojenia ich wierzytelności w wyniku przyjęcia i realizacji układu oraz rozpoczął proces reorganizacji Spółki.

Zdaniem Zarządu Spółki gwarancją realizacji układu jest:

- restrukturyzacja nieoperacyjnego majątku trwałego Spółki, którego sprzedaż miałaby stanowić jedno ze źródeł spłaty układu;
- dezinwestycja projektów deweloperskich prowadzonych przez Spółkę;
- możliwość pozyskiwania kolejnych rentownych kontraktów w sektorze energetycznym, wynikająca także ze współpracy ze spółką Rafako S.A. w Raciborzu.

Ponadto Zarząd podejmuje działania w zakresie restrukturyzacji kosztowej i operacyjnej Spółki, co pozwoli ograniczyć koszty działalności i zrealizować układ w możliwie najszybszym terminie.

Zarząd Spółki podejmuje również działania związane z możliwością pozyskania pożyczki na ratowanie, oraz restrukturyzację z Agencji Rozwoju Przemysłu S.A.

W ocenie Zarządu zawarcie układu umożliwi kontynuowanie bieżącej działalności, co z kolei przełoży się na ochronę interesów wierzycieli (w szczególności posiadających mniejsze wierzytelności), a także znaczących interesów społecznych: zarówno w zakresie ochrony miejsc pracy, ochrony podwykonawców oraz zamawiających będących często wieloletnimi sprawdzonymi partnerami gospodarczymi Spółki.

II. STRATEGIA GRUPY KAPITAŁOWEJ EP

W związku z pogorszeniem się sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Energomontaż Południe w następstwie wypowiedzenia części umów kredytowych, umów leasingowych oraz umów handlowych dotyczących prac wykonywanych dla grupy ALSTOM w Niemczech i Holandii główną przesłanką strategii Zarządu Spółki staje się otwarcie i zatwierdzenie postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu oraz rozliczenie dotychczasowej współpracy z ww. kontrahentem. W ramach restrukturyzacji w obszarze finansów Spółka zamierza kontynuować działania zmierzające do przeprowadzenia emisji akcji bez prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy od 40.000.000 do 70.000.000 nowych akcji, skierowanych do inwestora/ów prywatnych (uchwała NWZ EP z dnia 18 lipca 2012 r.). Powodzenie tego procesu będzie jednak uzależnione od zatwierdzenia postępowania układowego.

Zarząd Spółki prowadzi jednocześnie negocjacje z firmą ALSTOM, których celem jest rozliczenie dotychczasowej współpracy. Zmniejszenie przychodów z eksportu zostanie docelowo skompensowane nowymi zleceniami z rynku krajowego – branża, w której działa Grupa Kapitałowa Emitenta ma przed sobą dobre perspektywy, a sama Spółka może z powodzeniem odgrywać rolę podwykonawcy szeregu zleconych prac. Zarząd Spółki intensyfikuje również sprzedaż posiadanego majątku nieprodukcyjnego tak aby możliwa była spłata części zobowiązań. W celu ochrony interesów wierzycieli, pracowników oraz akcjonariuszy Spółki, jak również umożliwienia prowadzenia dalszej działalności operacyjnej przez Spółkę, Zarząd Spółki w dniu 10 sierpnia 2012 roku podjął uchwałę w sprawie złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu oraz złożył stosowny wniosek do Sądu Rejonowego Katowice-Wschód Wydział X Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Naprawczych w Katowicach. Szczegółowe propozycje układowe zostały opisane w dalszej części raportu w *Rozdziale IX: Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Emitenta i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.*

III. PROFIL DZIAŁALNOŚCI

Obszarem działalności Grupy Kapitałowej Energomontaż Południe jest polski i międzynarodowy rynek konstrukcji dla sektora energetycznego oraz przemysłu. Grupa posiada ugruntowaną pozycję w branży. Energomontaż-Południe S.A. prowadzi działalność na bazie zakładów zlokalizowanych w kraju w Mikołowie oraz w Łaziskach Górnych [produkcja montażowa], Będzinie-Łagiszy [produkcja przemysłowa] oraz biura technicznego w miejscowości Lüdenscheid w Niemczech. W skład Grupy wchodzi spółka Modus II powołana pierwotnie w celu rozwoju działalności deweloperskiej.

Wiodącą działalnością Grupy są usługi w zakresie wytwórstwa, montażu, modernizacji i remontów urządzeń oraz instalacji energetycznych i przemysłowych. Działalność uzupełniającą stanowią usługi specjalistycznych ośrodków [centrum szkoleniowego i ośrodka laboratoryjno-badawczego]. Głównymi odbiorcami usług i wyrobów podmiotów

wchodzących w skład Grupy Kapitałowej są energetyka zawodowa i przemysłowa, huty, koksownie, zakłady chemiczne oraz zakłady przemysłu spożywczego i cementowego.

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd kieruje się obszarami, które reprezentują główne usługi i produkty oferowane przez Grupę Kapitałową.

W Grupie Kapitałowej ustalono segment operacyjny jako podstawowy wzór sprawozdawczy.

Wykaz segmentów jest zgodny z prezentacją segmentów operacyjnych w skonsolidowanym sprawozdaniu jednostki dominującej najwyższego szczebla, tj. PBG S.A.

Grupa Kapitałowa EP rozpoznaje trzy segmenty, w ramach których prowadzona jest działalność operacyjna:

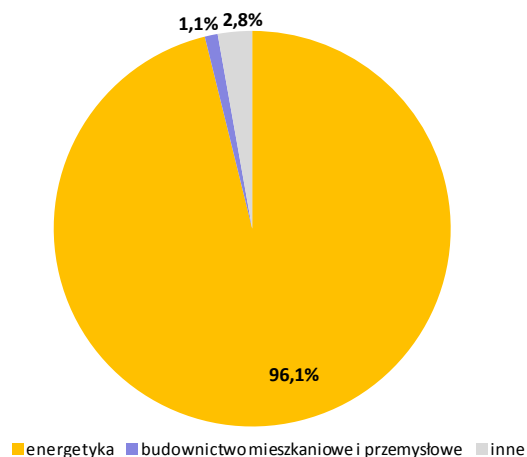
- **Energetyka,**
- **Budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe,**
- **Inne.**

W ramach tych segmentów wyróżnia się następujące zakresy usług:

ENERGETYKA	BUDOWNICTWO MIESZKANIOWE I PRZEMYSŁOWE	INNE
▪ usługi montażowe wykonywane dla energetyki zawodowej i przemysłowej ▪ usługi budowlano-montażowe wykonywane dla przemysłu ▪ produkcja przemysłowa wyrobów metalowych	▪ działalność deweloperska ▪ generalne wykonawstwo obiektów	▪ sprzedaż wyrobów hutniczych ▪ usługi szkoleniowe ▪ usługi laboratoryjno-badawcze ▪ usługi remontów, konserwacji i przeglądów maszyn i urządzeń ▪ usługi sprzętowe ▪ wynajem nieruchomości, sprzętu, maszyn i urządzeń ▪ działalność finansowa

Grupa prezentuje przychody ze sprzedaży, koszty oraz wynik (marżę brutto) w podziale na wyżej wymienione segmenty, nie prezentuje natomiast aktywów i pasywów bilansu w podziale na segmenty z działalności z uwagi na to, że część środków trwałych jest wykorzystywana do produkcji zaliczanej do różnych segmentów i brak jest możliwości przypisania zapasów materiałów do poszczególnych segmentów oraz niemożliwe jest przypisanie do segmentów zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz przychodów i kosztów pozostałej działalności operacyjnej i finansowej.

**Udział segmentów działalności w przychodach ze sprzedaży
GK EP w okresie pierwszego półrocza 2012 roku**



W okresie pierwszego półrocza 2012 roku największy udział w przychodach ze sprzedaży GK EP odnotował segment „Energetyka” (96,1% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży). W segmencie Energetyka ujmowane są przychody z realizowanych przez Grupę EP kontraktów zagranicznych (Niemcy, Holandia) oraz krajowych. Główna część tych kontraktów była wykonywana dla grup ALSTOM oraz HITACHI. Pozostałe dwa segmenty „Budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe,” oraz „Inne” nie miały szczególnego wpływu na wartość sprzedaży Grupy w okresie sprawozdawczym. W okresie sprawozdawczym wszystkie wyodrębnione przez Spółkę segmenty działalności zanotowały pogorszenie marż brutto ze sprzedaży w porównaniu z pierwszym półroczem ubiegłego roku.

IV. ZMIANY NA RYNKACH ZBYTU I ZAOPATRZENIA

1. RYNKI ZBYTU

Skonsolidowana sprzedaż w I półroczu 2012 roku wyniosła 178,7 mln zł, co stanowi ok. 23 % wzrost sprzedaży w ujęciu r/r.

W pierwszym półroczu 2012 r. ok. 82 % sprzedaży skonsolidowanej stanowiła sprzedaż na rynki UE. Na rynku krajowym GK EP uplasowała niewiele ponad 18 % wartości sprzedaży. Dominującym kierunkiem w eksporcie był niemiecki rynek energetyczny (66% eksportu). Pozostałe 34% sprzedaży na rynki UE uplasowano na rynku holenderskim. Dynamika sprzedaży eksportowej w ujęciu pierwsze półrocze br. wobec pierwszego półrocza ub.r. wyniosła 231%. Zarząd ocenia, że w kolejnych okresach sprawozdawczych nastąpi istotny spadek sprzedaży zagranicznej na skutek wypowiedzeń umów zawartych z głównym kontrahentem Emitenta - spółkami grupy ALSTOM. Dotychczasowe kontrakty zawarte z HITACHI Power Europe GmbH zostaną dokończone w formule ustalonej przez strony. Sprzedaż GK EP będzie w kolejnych okresach sprawozdawczych kierowana głównie na rynek krajowy.

W okresie pierwszego półrocza 2012 roku największymi odbiorcami usług Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe były spółki grupy ALSTOM [udział ALSTOM Power, ramienia energetycznego koncernu wyniósł 68 % wartości przychodów Grupy] oraz spółka z grupy HITACHI, HITACHI Power Europe GmbH [udział koncernu wyniósł 11 % wartości przychodów Grupy].

Wiodącym pod względem wartości sprzedaży obszarem działalności Grupy w pierwszym półroczu 2012 r. był segment energetyki, który odnotował ponad 37 % wzrost wartości

sprzedaży wobec I półrocza ub. r. Wzrost ten zrekomensował z nadwyżką słabszą sprzedaż w pozostałych segmentach operacyjnych.

Tabela 6: Sprzedaż w ujęciu wartościowym

WYSZCZEGÓLNIENIE [tys. zł]	GK EP 1H2012	EP 1H2012	GK EP 1H2011	EP 1H2011
Energetyka	171.786	171.786	125.243	122.628
Budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe	1.889	1.889	10.498	10.498
Inne	5.007	4.961	9.394	9.360
Razem działalność operacyjna, w tym:	178.682	178.636	145.135	142.486
<i>Ekspert</i>	<i>145.966</i>	<i>145.966</i>	<i>63.101</i>	<i>63.101</i>

2. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

System zaopatrzeniowy Grupy Kapitałowej EP jest w dużym stopniu zdywersyfikowany. Wybór dostawców dokonywany jest przez dział logistyki Spółki na podstawie konkurencyjności ofert.

Grupa Kapitałowa nie jest uzależniona od jednego lub więcej dostawców. Udział żadnego z nich nie przekroczył w I półroczu 2012 roku 10% wartości przychodów skonsolidowanych. Zakupy dotyczą głównie wyrobów stalowych, farb, materiałów spawalniczych i innych niezbędnych w procesie produkcyjnym.

V. ZATRUDNIENIE

W Grupie Kapitałowej Energomontażu Południe według stanu na dzień 30.06.2012 r. zatrudnionych było 1.494 pracowników. Zatrudnienie w Grupie wzrosło o ok. 14% w porównaniu ze stanem na dzień 30.06.2011 r. Wzrost zatrudnienia na stanowiskach robotniczych wynikał z potrzeb prowadzonej działalności operacyjnej.

Tabela 7: Struktura zatrudnienia

WYSZCZEGÓLNIENIE [osoby]	GK EP 30.06.2012	EP 30.06.2012	GK EP 30.06.2011	EP 30.06.2011
Stanowiska robotnicze	1.071	1.071	907	695
Stanowiska nierobotnicze	423	423	409	343
Razem	1.494	1.494	1.316	1.038

ROZDZIAŁ V: RAPORT Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE W I PÓŁROCZU 2012 ROKU

I. ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2012 ROKU

W pierwszym półroczu 2012 roku wystąpiły następujące istotne dla Grupy Kapitałowej EP zdarzenia:

- przystąpienie do umowy o linię kredytową zawartą pomiędzy spółkami z Grupy PBG a Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. [raport bieżący nr 2/2012 z dnia 10.01.2012 r.],
- wszczęcie postępowania sądowego przeciwko Konsorcjum firm Martifer Polska Sp. z o.o. i Ocekon Engineering s.r.o., Słowacja [raport bieżący nr 3/2012 z dnia 19.01.2012 r.],
- zawarcie umowy z firmą Alstom Power Systems GmbH dotyczącej montażu rurociągów pomocniczych części ciśnieniowej kotła 910MW w elektrowni Rheinhausen-Dampfkraftwerk Karlsruhe [raport bieżący nr 5/2012 z dnia 25.01.2012 r.],
- zawarcie umowy podwykonawczej z IDS Industrieservice + Anlagenbau GmbH na wykonanie części pakietu prac montażowych w elektrowni Rheinhausen-Dampfkraftwerk Karlsruhe [raport bieżący nr 7/2012 z dnia 01.02.2012 r.],

- podpisanie aneksu do umowy o udzielanie gwarancji kontraktowych z HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. [raport bieżący nr 8/2012 z dnia 13.02.2012 r.],
- przekroczenie łącznej wartości umów zawartych przez Energomontaż-Południe S.A. z RAFAKO S.A. progu 10% kapitałów własnych Emitenta [raport bieżący nr 11/2012 z dnia 29.03.2012 r. oraz raport bieżący nr 24/2012 z dnia 23.05.2012 r.],
- zawarcie umów kredytowych z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. [raport bieżący nr 12/2012 z dnia 06.04.2012 r.],
- otrzymanie warunkowego zlecenia na wykonanie prac na terminalu LNG w Świnoujściu [raport bieżący nr 13/2012 z dnia 10.04.2012 r.],
- zmiany w organach Spółki [raporty bieżące nr 14/2012 i 15/2012 z dnia 12.04.2012 r. oraz raport bieżący nr 16/2012 z dnia 13.04.2012 r., raport bieżący nr 22/2012 z dnia 18.05.2012 r., raporty bieżące nr 41/2012 i 42/2012 z dnia 29.06.2012 r. i raport bieżący nr 48/2012 z dnia 16.07.2012 r.],
- zawarcie przez Emitenta umowy na wykonanie zbiorników paliwowych oraz wstąpienie Emitenta w rolę wykonawcy umowy na wykonanie zbiorników paliwowych [raport bieżący nr 18/2012 z dnia 18.04.2012 r. oraz raport bieżący nr 45/2012 z dnia 11.07.2012 r.],
- przekroczenie łącznej wartości umów zawartych przez Energomontaż-Południe S.A. z TAURON Wytwarzanie S.A. progu 10% kapitałów własnych Emitenta [raport bieżący nr 19/2012 z dnia 10.05.2012 r.],
- negocjacje dotyczące finansowania Grupy Kapitałowej PBG, w tym zawarcie, następnie wypowiedzenie oraz zakończenie okresu obowiązywania umowy w sprawie czasowego i warunkowego powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań, [raporty bieżące nr 20/2012 z dnia 15.05.2012 r., 25/2012 z dnia 28.05.2012 r., 29/2012 z dnia 05.06.2012 r.],
- uchylenie się przez Emitenta od skutków prawnych oświadczeń woli w zakresie udzielonych poręczeń oraz oświadczenia o przystąpieniu do umowy kredytowej [raport bieżący nr 28/2012 z dnia 04.06.2012 r.].

Oprócz zdarzeń wymienionych powyżej w czerwcu br. niektóre z banków finansujących działalność Spółki (BNP Paribas Bank Polska S.A., Bank Pekao S.A. oraz BRE Bank S.A.) wypowiedziały umowy kredytowe, o czym Energomontaż-Południe S.A. informował raportami bieżącymi o numerach 32/2012 z dnia 14.06.2012 r. i 33/2012 z dnia 15.06.2012 r.. Zachowanie instytucji bankowych było spowodowane niepowodzeniem negocjacji prowadzonych przez spółkę PBG S.A. z jej kredytodawcami, co przyczyniło się do złożenia przez Zarząd tej spółki wniosku o upadłość z możliwością zawarcia układu z wierzycielami. Emitent wchodzi w skład Grupy Kapitałowej PBG i jego sytuacja postrzegana jest przez pryzmat jednostki dominującej – PBG S.A. (obecnie PBG S.A. w upadłości układowej).

W reakcji na otrzymane wypowiedzenia umów kredytowych Zarząd Energomontaż-Południe S.A. niezwłocznie podjął negocjacje z instytucjami bankowymi, mające na celu restrukturyzację zadłużenia w bankach. Do momentu publikacji niniejszego sprawozdania osiągnięto porozumienia z dwoma bankami. Rozmowy z pozostałymi dwoma instytucjami są kontynuowane.

W dniu 5 czerwca 2012 roku do Spółki wpłynęły wypowiedzenia umów leasingowych zawartych pomiędzy ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A. a ING Lease (Polska) Sp. z o.o. (Leasingodawca), o których Emitent informował w raporcie bieżącym nr 113/2008 z dnia 30 grudnia 2008 roku oraz raporcie bieżącym nr 68/2009 z dnia 22 grudnia 2009 roku. Także w tym przypadku Zarząd Spółki rozpoczął negocjacje z Leasingodawcą. W następstwie przeprowadzonych z leasingodawcą rozmów pomiędzy stronami zostały zawarte porozumienia mające na celu uregulowanie dalszego używania przedmiotów leasingu przez Emitenta [raporty bieżące nr 30/2012 z dnia 6.06.2012 r. oraz 46/2012 z dnia 11.07.2012 r.].

II. ISTOTNE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU I PÓŁROCZA 2012 ROKU

- zawarcie z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. porozumień dotyczących wypowiedzianych umów leasingu [raport bieżący nr 46/2012 z dnia 11.07.2012 r.],
- oficjalne wystąpienie przez Energomontaż-Południe S.A. z żądaniem płatności, zgłoszenie przez Emitenta części roszczeń dotyczących kontraktów realizowanych w Niemczech i Holandii oraz wypowiedzenie umowy dotyczącej prac w elektrowni w Mannheim [raport bieżący nr 47/2012 z dnia 13.07.2012 r.],
- wezwanie PBG S.A. przez Nadzorcę Sądowego do podjęcia czynności zmierzających do zwrotnego przeniesienia akcji Energomontaż-Południe S.A. na rachunek PBG S.A. w upadłości układowej [raport bieżący nr 49/2012 z dnia 17.07.2012 r.],
- uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 lipca 2012 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji Spółki bez prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, zmian Statutu Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie akcji nowej serii do obrotu na rynku regulowanym oraz dematerializacji tych akcji [raport bieżący nr 50/2012 z dnia 18.07.2012 r.],
- wypowiedzenie umów dotyczących prac wykonywanych w elektrowniach Rheinhafen-Dampfkraftwerk w Karlsruhe oraz w Westfalen w Niemczech [raport bieżący nr 54/2012 z dnia 25.07.2012 r.],
- zawarcie aneksu do umowy kredytowej zawartej z BRE Bankiem S.A. [raport bieżący nr 55/2012 z dnia 26.07.2012 r. skorygowany w dniu 27.07.2012 r.],
- wypowiedzenie umów dotyczących prac wykonywanych w elektrowni w Eemshaven w Holandii [raport bieżący nr 56/2012 z dnia 01.08.2012 r.],
- wypowiedzenie przez Energomontaż-Południe S.A. umów zawartych z Alstom Power Systems GmbH dotyczących prac wykonywanych w Niemczech [raport bieżący nr 57/2012 z dnia 02.08.2012 r.],
- wpłynięcie zawiadomień o zmianie bezpośredniej kontroli nad Energomontaż-Południe S.A. w obrębie Grupy Kapitałowej PBG [raport bieżący nr 59/2012 z dnia 08.08.2012 r.],
- podjęcie przez Zarząd Energomontaż-Południe S.A. uchwały w sprawie złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu [raport bieżący nr 62/2012 z dnia 10.08.2012 r.],
- złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu [raport bieżący nr 63/2012 z dnia 10.08.2012 r.] – kwestia wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu została szerzej opisana w Rozdziale IX: *Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Emitenta i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta* poniżej,
- wypowiedzenia umów kredytowych zawartych z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. [raport bieżący nr 64/2012 z dnia 14.08.2012 r.],
- postanowienie Sądu o zawieszeniu postępowań egzekucyjnych dotyczących wierzytelności objętych z mocy prawa postępowaniem układowym [raport bieżący nr 66/2012 z dnia 17.08.2012 r.].

W dniu 18 lipca 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało zmiany Statutu Spółki polegającej na przyjęciu nowego brzmienia § 7 Statutu Spółki. Przyjęte brzmienie § 7 Statutu Spółki: "Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 110 972 001,00 (słownie: sto dziesięć milionów dziewięćset siedemdziesiąt dwa tysiące jeden) złotych i nie więcej niż 140 972 001,00 złotych (słownie: sto czterdzieści milionów dziewięćset siedemdziesiąt dwa tysiące jeden) i dzieli się na nie mniej niż 110 972 001 (słownie: sto dziesięć milionów dziewięćset siedemdziesiąt dwa tysiące jeden) i nie więcej niż 140 972 001 (słownie: sto czterdzieści milionów dziewięćset siedemdziesiąt dwa tysiące jeden) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja, z czego 7.430.000 (siedem milionów czterysta trzydzieści tysięcy) stanowią akcje serii A, 3.570.000 (trzy miliony pięćset siedemdziesiąt tysięcy) akcje serii B, 33.000.000 (trzydzieści trzy miliony) akcje serii C, 4.390.000 (cztery miliony trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcje serii D, 22.582.001 (dwadzieścia dwa miliony pięćset osiemdziesiąt dwa tysiące i jeden) akcje zwykłe na okaziciela serii E, nie mniej

niż 40 000 000 (słownie: czterdzieści milionów) i nie więcej niż 70 000 000 (słownie: siedemdziesiąt milionów) akcje serii F." [raport bieżący nr 53/2012 z dnia 19 lipca 2012 r.]

III. CZYNNIKI ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Do czynników o istotnym wpływie na działalność Grupy Kapitałowej w okresie pierwszego półrocza 2012 roku należy zaliczyć:

- działalność operacyjną Grupy Kapitałowej,
- sezonowość sprzedaży,
- postęp sprzedaży lokali mieszkalnych na „Osiedlu Księżęcym”,
- zmienność kursu EUR/PLN oraz tendencje na rynku tej pary walutowej,
- decyzje banków i instytucji leasingowych wpływające na możliwość prowadzenia działalności operacyjnej przez GK EP.

W kolejnych okresach sprawozdawczych kluczowe dla Spółki będą decyzje wierzycieli w postępowaniu upadłościowym z możliwością zawarcia układu.

1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

Spółka identyfikuje szereg opisanych poniżej czynników zewnętrznych mających istotny wpływ na rozwój.

Wzrost zapotrzebowania na usługi w energetyce

Zgodnie z założeniami polityki energetycznej kraju (źródło: załącznik do uchwały nr 202/2009 Rady Ministrów z dn. 10 listopada 2009 r.) przewiduje się stopniowy ok. 54% wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną do 2030 roku. Oznacza to, że w przyszłości moc zainstalowana w polskim systemie energetycznym będzie niewystarczająca. Do końca 2015 roku powinno nastąpić odtworzenie istniejących mocy oraz budowa bloków o mocy ok. 3 tys. MW.

Kształtowanie się cen na rynku nieruchomości

Na polskim rynku pierwotnym w pierwszym półroczu 2012 r. mieliśmy do czynienia ze spadkiem popytu na mieszkania. Najważniejszą przyczyną słabego popytu na mieszkania jest postawa banków – niepewna sytuacja makroekonomiczna w kraju i na świecie zaowocowała bardziej restrykcyjną polityką kredytową. Istotnym czynnikiem mającym wpływ na ceny mieszkań są też koszty pozyskania kredytu.

Stan techniczny zainstalowanych mocy wytwórczych

Do 2025 roku nasz kraj powinien dysponować systemem wytwórczym o zainstalowanej mocy ponad 48 GW. Większość pracujących w krajowym systemie jednostek energetycznych została uruchomiona w latach 60-tych i 70-tych ubiegłego wieku. Wiek i stan elektrowni w Polsce wymusza ciągłe przeprowadzanie prac remontowych, naprawczych oraz modernizacyjnych, których ilość wraz z rosnącym wiekiem bloków będzie się zwiększać.

Dostosowanie do norm ekologicznych UE

Zgodnie z zapisami przyjętego przez Komisję Europejską pakietu klimatyczno-energetycznego Unia Europejska w perspektywie do roku 2020 zobowiązała się do:

- redukcji emisji CO₂ o 20% w odniesieniu do roku bazowego,
- wzrostu udziału energii pochodzącej z odnawialnych źródeł energii (OZE) o 20% oraz
- poprawy efektywności energii elektrycznej o 20%.

Cele unijne przedstawione w wyżej wymienionym pakiecie wymuszają w poszczególnych krajach członkowskich Unii szerokie modernizacje systemów wytwarzania energii elektrycznej i ciepła.

Istnieje również konieczność osiągnięcia przez polskie źródła spalania norm dotyczących połączonego wytwarzania energii i ciepła (kogeneracja). Przewiduje się, iż nastąpi wzrost udziału produkcji energii elektrycznej wytwarzanej w wysokosprawnej kogeneracji w krajowym zapotrzebowaniu na energię elektryczną brutto z obecnych 16% do 22% w 2030 roku.

Ochrona środowiska

W negocjacjach o członkostwo naszego kraju w Unii Europejskiej ustalono okresy, w jakich Polska uzyska europejskie standardy czystości środowiska. Dotrzymanie zobowiązań będzie wymagało zainwestowania do 2015 roku ok. 120-150 mld zł w sektorach gospodarki, w których Spółka świadczy swoje usługi. Zgodnie z dyrektywą IPPC (*ang. Integrated Pollution Prevention and Control*) od 2016 roku spalanie węgla do celów energetycznych będzie niemożliwe bez wysokosprawnych instalacji odsiarczania, odazotowania, odpylania spalin oraz redukcji CO₂. Wymogami dyrektywy mogą być także objęte jednostki mniejszej mocy (od 20 MW do 50 MW), które są również przedmiotem usług Energomontażu Południe. Szacuje się, że aby spełnić wymagania znowelizowanej dyrektywy IPPC w polskim sektorze energetycznym trzeba będzie przystosować do nowych wymagań około 1100 kotłów w 269 elektrowniach, elektrociepłowniach i ciepłowniach. Polska będzie musiała ponieść gigantyczne nakłady na spełnienie tak radykalnie zastrzonych przepisów w zakresie ochrony środowiska.

Konkurencja

Na rynku budownictwa energetycznego, zdominowanego przez dużą liczbę małych i średnich przedsiębiorstw, panuje ostra konkurencja. Działalność konkurencyjnych podmiotów wpływa na wysokość możliwych do uzyskania przez Emitenta marż – spółki te w czasie kryzysu i braku pełnego portfela zamówień upatrują w sektorze budownictwa energetycznego szansę uplasowania swoich ofert, zaniżając tym samym ceny ofert rynkowych. Niskie ceny ofert są niejednokrotnie dyktowane koniecznością zapewnienia przez tego typu podmioty rekompensaty za brak odpowiednich referencji i doświadczenia przy realizacji projektów energetycznych.

2. CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Spółka rozpoznaje następujące wewnętrzne czynniki mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej EP w okresie co najmniej kolejnego kwartału:

- umiejętności negocjacyjne managementu,
- wieloletnie doświadczenie w branży,
- sprawny system kontrolny realizowanych projektów,
- duży potencjał posiadanej kadry,
- elastyczne podejście do zmian otoczenia rynkowego,
- współpraca z podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej PBG.

IV. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W pierwszym półroczu 2012 roku Grupa Kapitałowa EP dokonywała transakcji z podmiotami powiązanymi. Transakcje te miały charakter typowy, wynikający z bieżącej działalności

operacyjnej prowadzonej przez podmioty Grupy Kapitałowej PBG. Transakcje wspomniane powyżej były zawierane na warunkach rynkowych.

V. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Energomontaż-Południe S.A. jest stroną postępowań toczących się przed sądem, których wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki, z których najbardziej istotne to:

Sprawy z powództwa Spółki (należności):

1. Pozew przeciwko Konsorcjum firm Martifer Polska sp. z o.o. i Ocekon Engineering s.r.o., Słowacja (odpowiednio Konsorcjum lub Martifer) o solidarną zapłatę kwoty 24,3 mln zł wraz z ustawowymi odsetkami z tytułu dodatkowych kosztów, jakie Emitent poniósł z winy pozwanych na skutek wykonania czynności umownych, które miały zostać wykonane przez konsorcjum pozwanych, m.in. prac zastępczych, a nie zostały wykonane z przyczyn leżących po stronie Konsorcjum pozwanych. Kwota, której Emitent domaga się od Konsorcjum nie jest porównywalna z kwotą pozwu z jakim Martifer Polska sp. z o.o. wystąpił między innymi przeciwko Emitentowi (odpowiedzialność solidarna) w grudniu 2010 r. Wynika to z faktu domagania się przez Spółkę zwrotu jedynie słusznie poniesionych kosztów od Konsorcjum firm Martifer Polska sp. z o.o. i Ocekon Engineering s.r.o. Spółka zwraca uwagę, iż wartość przedmiotu sporu z pozwu Martifer Polska sp. z o.o. uległa zmniejszeniu o ok. 30 mln zł (w porównaniu do wartości pierwotnej), choć nie zaszły od tego czasu żadne istotne przesłanki to uzasadniające. Świadczy to o absurdalności kwot wskazanych w przedmiotowym pozwie przeciwko Spółce.;
2. Wniosek na kwotę 16,7 mln zł o zabezpieczenie powództwa związanego ze szkodą wyrządzoną przez osoby fizyczne w związku ze sprzedażą udziałów w spółce Amontex,
3. Pozew wobec Polskiego Towarzystwa Ubezpieczeniowego S.A. o zapłatę kwoty 5,5 mln zł z bezwarunkowej gwarancji ubezpieczeniowej udzielonej na zabezpieczenie roszczeń Spółki na wypadek niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przez Martifer Polska Sp. z o.o.;
4. Odwołanie od decyzji ZUS w sprawie rozstrzygnięcia, czy wartość nieodpłatnych świadczeń na rzecz pracowników stanowi przychód, a więc podstawę wymiaru składek na ubezpieczenia emerytalne i rentowe; sporna kwota wynosi 2,9 mln zł,
5. Pozostałe mniejsze sprawy na łączną sumę wynoszącą ok. 4,5 mln zł, z których największa dotyczy postępowania karnego wobec osoby fizycznej w związku z przestępstwem przywłaszczenia wynikającego z realizacji umowy opcji – kwota tego sporu wynosi ok. 3,4 mln zł (sąd wydał wyrok uniewinniający pozwanego, natomiast Spółka złożyła wniosek o uzasadnienie wyroku a Prokurator zapowiedział apelacji).

Sprawy przeciwko Spółce (zobowiązania):

1. Pozew Martifer Polska sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach („Powód”) w sprawie o zapłatę z wnioskiem o udzielenie zabezpieczenia roszczenia. Wartość przedmiotu sporu wskazana przez powoda wynosi 90.753 tys. zł. Powód twierdził, iż żądana kwota należy mu się tytułem zapłaty za wykonane roboty budowlane w oparciu o umowę o roboty budowlane z dnia 29 października 2009 r., kary umownej za odstąpienie od umowy oraz odszkodowania za inne przypadki niewykonania przedmiotowej umowy o roboty budowlane.

Stroną pozwaną są spółki: Energomontaż-Południe S.A., Hydrobudowa Polska S.A., Hydrobudowa 9 S.A., Alpine Construction Polska sp. z o.o., PBG Technologia sp. z o.o. W opinii Zarządu Energomontaż-Południe S.A. żądania pozwu są nieuzasadnione oraz pozbawione podstaw faktycznych i prawnych. Wniesienie pozwu przez Martifer Polska sp. z o.o., w ocenie Zarządu Spółki stanowi działanie taktyczne i ma na celu polepszenie sytuacji negocjacyjnej Martifer Polska sp. z o.o. w związku z dopuszczeniem się przez Martifer Polska sp. z o.o. rażących naruszeń zawartej z Emitentem umowy o roboty budowlane, od której Emitent - z winy Martifer Polska sp. z o.o. odstąpił w dniu 2 września 2010 r.,

Wykonanie części prac o wartości 44 mln zł zostało podzleczone Konsorcjum firm Martifer Polska sp. z o.o. i Ocekon Engineering s.r.o., Słowacja. Prace miały zostać wykonane w terminie do dnia 30 czerwca 2010 r.

Martifer Polska sp. z o.o. nie dochował terminu zakończenia prac, skutkiem czego jest trwający spór. Aktualnie kwota roszczenia została ograniczona do 60.313 tys. zł między innymi z uwagi na przekazanie firmie Martifer Polska sp. z o.o. tzw. konstrukcji wsporczej.

Roszczenie spółki MARTIFER jest ujmowane jako zobowiązanie warunkowe ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania kwoty rezerwy jaka powinna zostać ujęta w sprawozdaniu finansowym.;

2. Pozostałe mniejsze sprawy na łączną sumę wynoszącą ok. 5,3 mln zł, z których największa to pozew o zapłatę kwoty 1,1 mln zł wysunięty przez zarządcę masy upadłości EMPOR Sp. z o.o. (z uwagi na złożoność tej sprawy nie można przewidzieć jej wyniku).

ROZDZIAŁ VI: AKCJE I AKCJONARIUSZE

I. STRUKTURA KAPITAŁU AKCYJNEGO ORAZ AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI

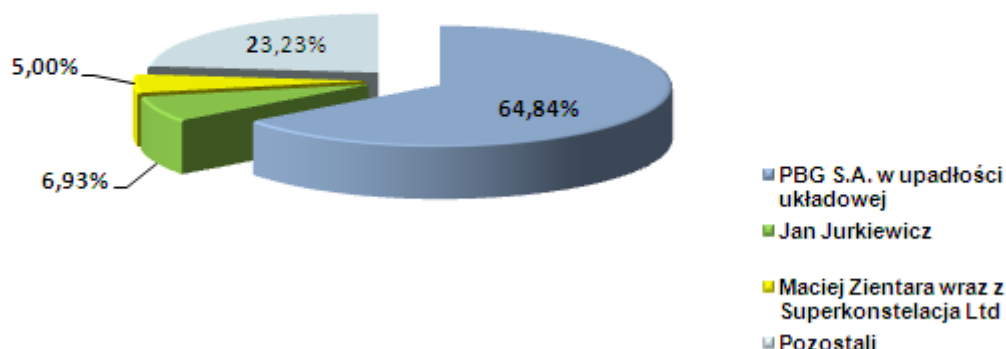
Kapitał zakładowy Energomontaż-Południe S.A. wynosi 70.972.001 zł i dzieli się na 70.972.001 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda akcja.

Tabela 8: Akcjonariat Energomontaż-Południe S.A. powyżej 5% [stan na dzień 30.06.2012]

AKCJONARIUSZ	Ilość akcji / głosów	Udział % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów
PBG S.A. w upadłości układowej*	46.021.520	64,84
Jan Jurkiewicz	4.917.419	6,93
Maciej Zientara wraz z Superkonstelacja Ltd	3.550.000	5,00
Pozostali	16.483.062	23,23
Razem	70.972.001	100,00

* na mocy Art. 128 Ustawy Prawo Upadłościowe i Naprawcze (Dz.U. nr 175 poz. 1361 z dn. 02.10.2009) RAFAKO S.A. utraciło kontrolę nad ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A.

Rysunek 1: Akcjonariat Energomontaż-Południe S.A. powyżej 5% [stan na dzień 30.06.2012]



II. ZMIANY W AKCJONARIACIE ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A.

W okresie od dnia przekazania do publicznej wiadomości raportu za I kwartał 2012 r. wystąpiły zmiany właścicielskie opisane poniżej.

W dniu 18 maja 2012 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od PIONEER Pekao Investment Management SA (PPIM), który wykonując umowę świadczenia usług w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszy zawarł między PIONEER Pekao Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych SA a PPIM zawiadomił Emitenta w imieniu PIONEER Funduszu Inwestycyjnego Otwartego o spadku zaangażowania funduszu do poziomu 4,99% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w zakresie akcji wchodzących w skład portfela funduszu zarządzanego w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu.

Data i rodzaj zdarzenia powodującego zmianę udziału: 11.05.2012, sprzedaż akcji.

Stan posiadania przed zmianą udziału: 3 551 807 akcji dających tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 5,005% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w Spółce.

Stan posiadania po zmianie udziału: 3 543 112 akcji dających tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 4,99% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w Spółce.

Pełna treść ww. zawiadomienia została przedstawiona w raporcie bieżącym nr 23/2012 z dnia 18 maja 2012 r.

W dniu 30 maja 2012 roku Spółka otrzymała również dwa zawiadomienia od PIONEER Pekao Investment Management S.A. (PPIM):

W pierwszym zawiadomieniu PPIM zawiadomił o spadku łącznego zaangażowania do poziomu 4,9994% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych. Zawiadomienie dotyczyło wszystkich klientów PPIM (w zakresie portfeli zarządzanych przez PPIM).

Data i rodzaj zdarzenia powodującego zmianę udziału: 29.05.2012, sprzedaż akcji.

Stan posiadania przed zmianą udziału: 3.554.153 akcje dające tyle samo głosów, co stanowiło 5,008% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w Spółce.

Stan posiadania po zmianie udziału: 3.548.208 akcji dających tyle samo głosów, co stanowi 4,9994% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w Spółce.

W drugim zawiadomieniu PPIIM, wykonując umowę świadczenia usług w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszy, zawartą między PIONEER Pekao Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych SA a PPIIM zawiadomił w imieniu funduszy:

1. PIONEER Fundusz Inwestycyjny Otwarty

2. Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Telekomunikacji Polskiej

o spadku zaangażowania powyższych funduszy do poziomu 4,99% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta w zakresie akcji wchodzących w skład portfeli tych funduszy zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIIM usługi zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszy.

Zawiadomienie dotyczyło funduszy inwestycyjnych utworzonych przez PIONEER Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA.

Data i rodzaj zdarzenia powodującego zmianę udziału: 22.05.2012, sprzedaż akcji.

Stan posiadania przed zmianą udziału: 3.565.689 akcji dających tyle samo głosów, co stanowiło 5,02% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w Spółce.

Stan posiadania po zmianie udziału: 3.539.122 akcje dające tyle samo głosów, co stanowi 4,99% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w Spółce.

Pełna treść ww. zawiadomień została przedstawiona w raporcie bieżącym nr 26/2012 z dnia 30 maja 2012 r.

W dniu 18 czerwca 2012 roku ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A. otrzymał od Pana Macieja Zientary działającego w imieniu własnym oraz spółki zależnej Superkonstelacja Limited z siedzibą na Cyprze zawiadomienie w którym Akcjonariusz informuje, że wskutek zawarcia i rozliczenia w dniu 18 czerwca 2012 roku transakcji nabycia akcji Spółki dokonanych przez Superkonstelacja, jego stan posiadania w ogólnej liczbie głosów wzrósł do poziomu 5,00%. Przed ww. transakcjami, p. Maciej Zientara bezpośrednio i pośrednio posiadał 3.000.000 akcji Emitenta reprezentujących 4,23% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 4,23% w ogólnej liczbie głosów w ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A.

Wskutek ww. transakcji, p. Maciej Zientara bezpośrednio i pośrednio posiadał na dzień zawiadomienia 3.550.000 akcji Spółki, reprezentujących 5,00% kapitału zakładowego Emitenta, uprawniających do 5,00% w ogólnej liczbie głosów w ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A.

Pełna treść ww. zawiadomienia została przedstawiona w raporcie bieżącym nr 35/2012 z dnia 18 czerwca 2012 r.

W dniu 19 czerwca 2012 roku do Spółki wpłynęły trzy datowane na dzień 19 czerwca 2012 roku zawiadomienia od akcjonariuszy o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce w tym dwa zawiadomienia od p. Jana Jurkiewicza oraz jedno zawiadomienie od p. Renaty Gasinowicz.

W pierwszym zawiadomieniu p. Jan Jurkiewicz poinformował, iż w związku z transakcją zbycia 710.000 szt. akcji Spółki, rozliczoną w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniu 13.06.2012, posiada łącznie 3.138.027 szt. akcji Spółki co stanowi 4,421% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do 3.138.027 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 4,421% ogólnej liczby głosów. W dniu poprzedzającym transakcję zbycia Akcjonariusz posiadał 3.848.027 szt. akcji Spółki co stanowiło 5,422% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniało do 3.848.027 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 5,422% ogólnej liczby głosów.

W drugim zawiadomieniu p. Jan Jurkiewicz poinformował, iż w związku z transakcją nabycia 1.779.392 szt. akcji Spółki, rozliczoną w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniu 19.06.2012, posiada łącznie 4.917.419 szt. akcji Spółki co stanowi 6,929% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do 4.917.419 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 6,929% ogólnej liczby głosów. W dniu poprzedzającym transakcję nabycia Akcjonariusz posiadał 3.138.027 szt. akcji Spółki co stanowiło 4,421% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniało do 3.138.027 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 4,421% ogólnej liczby głosów.

Natomiast p. Renata Gasinowicz poinformowała, iż w związku z transakcjami zbycia łącznie 2.410.000 szt. akcji Spółki, rozliczonymi w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniu 13.06.2012, posiada łącznie 2.389.157 szt. akcji Spółki co stanowi 3,366% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do 2.389.157 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 3,366% ogólnej liczby głosów. W dniu poprzedzającym transakcje zbycia Akcjonariuszka posiadała 4.799.157 szt. akcji Spółki co stanowiło 6,762% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniało do 4.799.157 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 6,762% ogólnej liczby głosów.

Pełna treść ww. zawiadomień została przedstawiona w raporcie bieżącym nr 38/2012 z dnia 20 czerwca 2012 r.

W dniu 14 sierpnia 2012 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od p. Jana Jurkiewicza (Akcjonariusz) o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce zgodnie z którym Akcjonariusz poinformował, iż w związku z transakcjami zbycia łącznie 510.081 szt. akcji Spółki rozliczonymi w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniu 13.08.2012 r. posiada łącznie 3.095.333 szt. akcji Spółki, co stanowi 4,361% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do 3.095.333 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 4,361% ogólnej liczby głosów. W dniu poprzedzającym transakcje zbycia Akcjonariusz posiadał 3.605.414 szt. akcji Spółki co stanowiło 5,080% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniało do 3.605.414 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 5,080% ogólnej liczby głosów.

Pełna treść ww. zawiadomienia została przedstawiona w raporcie bieżącym nr 65/2012 z dnia 14 sierpnia 2012 r.

Zmiana bezpośredniej kontroli nad Spółką dokonana w obrębie Grupy PBG

Na podstawie umowy sprzedaży akcji z dnia 7 lipca 2012 roku wykonując Art. 128 Ustawy Prawo Upadłościowe i Naprawcze (Dz.U. nr 175 poz. 1361 z dn. 02.10.2009) oraz wezwania Nadzorca Sądowego PBG S.A. w upadłości układowej, spółka RAFAKO S.A. zbyła na rzecz PBG S.A. w upadłości układowej 46.021.520 akcji Energomontaż-Południe S.A. w transakcji poza rynkiem regulowanym. Tym samym spółka PBG S.A. w upadłości układowej nabyła bezpośrednio ww. akcje stanowiące 64,84% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniające do wykonywania 46.021.520 głosów tj. 64,84% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki Energomontaż-Południe S.A. Po zawarciu ww. transakcji PBG S.A. w

upadłości układowej jest podmiotem bezpośrednio dominującym w odniesieniu do Energomontaż-Południe S.A.

Pełną treść zawiadomień od akcjonariuszy zawiera raport bieżący nr 59/2012 z dnia 8 sierpnia 2012 r.

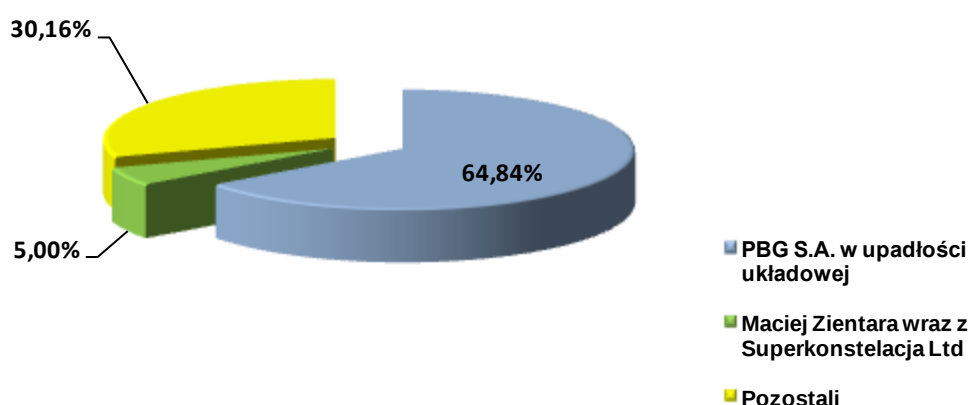
Tabela 9: Akcjonariat Energomontaż-Południe S.A. powyżej 5% [stan na dzień 31.08.2012]

AKCJONARIUSZ	Ilość akcji / głosów	Udział % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów
PBG S.A. w upadłości układowej*	46.021.520	64,84
Maciej Zientara wraz z Superkonstelacja Ltd**	3.550.000	5,00
Pozostali	21.400.481	30,16
Razem	70.972.001	100,00

* zgodnie z zawiadomieniem z dnia 8 sierpnia 2012 r.

** zgodnie z zawiadomieniem z dnia 18 czerwca 2012 r.

Rysunek 2: Akcjonariat Energomontaż-Południe S.A. powyżej 5% [stan na dzień 31.08.2012]



III. KONTAKT DO DZIAŁU RELACJI INWESTORSKICH

Rysunek 2: Dane kontaktowe osoby odpowiedzialnej za kontakty z inwestorami

ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE
GRUPA PBG

Piotr Musiał
 specjalista ds. analiz finansowych
 i raportowania
 +48 661 311 221
piotr.musial@energomontaz.pl

Energomontaż-Południe S.A.
 ul. Żwirki i Wigury 58
 43-190 Mikołów
 tel. +48 32 783 12 86
www.energomontaz.pl

ROZDZIAŁ VII: SPRAWOZDANIA FINANSOWE**I. WYBRANE DANE FINANSOWE****Tabela 9: Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej EP, wraz z przeliczeniem na euro**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2012 tys. PLN	za okres od 01.01 do 30.06.2011 tys. PLN	za okres od 01.01 do 30.06.2012 tys. EUR	za okres od 01.01 do 30.06.2011 tys. EUR
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody ze sprzedaży	178 682	145 135	42 296	36 583
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(97 089)	(19 322)	(22 982)	(4 870)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(98 639)	(22 436)	(23 349)	(5 655)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(108 036)	(23 435)	(25 573)	(5 907)
Zysk (strata) netto	(108 036)	(23 435)	(25 573)	(5 907)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(1,52)	(0,34)	(0,36)	(0,09)
Średni kurs PLN / EUR	X	X	4,2246	3,9673
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 182)	15 631	(2 173)	3 940
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(1 270)	(6 032)	(301)	(1 520)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	9 946	(18 041)	2 354	(4 547)
Przepływy pieniężne netto, razem	(506)	(8 442)	(120)	(2 127)
Średni kurs PLN / EUR	X	X	4,2246	3,9673

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2012 tys. PLN	na dzień 31.12.2011 tys. PLN	na dzień 30.06.2012 tys. EUR	na dzień 31.12.2011 tys. EUR
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	271 869	389 459	63 800	88 177
Zobowiązania długoterminowe	26 853	74 526	6 302	16 873
Zobowiązania krótkoterminowe	255 140	220 843	59 874	50 001
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(10 124)	94 090	(2 376)	21 303
Kapitał podstawowy	70 972	70 972	16 655	16 069
Liczba akcji	70 972 001	70 972 001	70 972 001	70 972 001
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	70 972 001	69 846 255	70 972 001	69 846 255
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	(0,14)	1,35	(0,03)	0,30
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,2613	4,4168

Zgodnie z § 87 ust. 7 pkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych [...] pozycje bilansowe wybranych danych finansowych zaprezentowano i przeliczono na euro na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego i koniec poprzedniego roku obrotowego.

Do wyliczenia wartości zysku (straty) na jedną akcję zwykłą na koniec porównywalnego okresu sprawozdawczego zastosowano średnią wynoszącą 68.739.323 akcji.

Tabela 10: Wybrane dane finansowe Spółki, wraz z przeliczeniem na euro

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2012 tys. PLN	za okres od 01.01 do 30.06.2011 tys. PLN	za okres od 01.01 do 30.06.2012 tys. EUR	za okres od 01.01 do 30.06.2011 tys. EUR
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody ze sprzedaży	178 636	142 486	42 285	35 915

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2012 tys. PLN	za okres od 01.01 do 30.06.2011 tys. PLN	za okres od 01.01 do 30.06.2012 tys. EUR	za okres od 01.01 do 30.06.2011 tys. EUR
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(100 189)	(26 892)	(23 716)	(6 778)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(101 739)	(29 903)	(24 083)	(7 537)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(110 550)	(29 931)	(26 168)	(7 544)
Zysk (strata) netto	(110 550)	(29 931)	(26 168)	(7 544)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(1,56)	(0,44)	(0,37)	(0,11)
Średni kurs PLN / EUR			4,2246	3,9673
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 190)	15 299	(2 175)	3 856
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(1 274)	(5 925)	(302)	(1 493)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	9 946	(17 574)	2 354	(4 430)
Przepływy pieniężne netto, razem	(518)	(8 200)	(123)	(2 067)
Średni kurs PLN / EUR			4,2246	3,9673

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2012 tys. PLN	na dzień 31.12.2011 tys. PLN	na dzień 30.06.2012 tys. EUR	na dzień 31.12.2011 tys. EUR
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	272 018	388 984	63 835	88 069
Zobowiązania długoterminowe	26 853	74 525	6 302	16 873
Zobowiązania krótkoterminowe	255 170	217 735	59 881	49 297
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(10 005)	96 724	(2 348)	21 899
Kapitał podstawowy	70 972	70 972	16 655	16 069
Liczba akcji	70 972 001	70 972 001	70 972 001	70 972 001
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	70 972 001	69 846 255	70 972 001	69 846 255
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	(0,14)	1,38	(0,03)	0,31
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,2613	4,4168

Zgodnie z § 87 ust. 7 pkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych [...] pozycje bilansowe wybranych danych finansowych zaprezentowano i przeliczono na euro na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego i koniec poprzedniego roku obrotowego.

Do wyliczenia wartości zysku (straty) na jedną akcję zwykłą na koniec porównywalnego okresu sprawozdawczego zastosowano średnią wynoszącą 68.739.323 akcji.

II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ [tys. zł]	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
Aktywa			
I. Aktywa trwałe długoterminowe	98 750	182 577	173 089
1. Rzeczowe aktywa trwałe	67 831	71 006	72 663
2. Wartości niematerialne	3 484	2 916	1 657
3. Wartość firmy	0	0	0
4. Wartość firmy - jednostki zależne	0	0	0
5. Nieruchomości inwestycyjne	12 545	82 657	83 984

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ [tys. zł]	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
6. Aktywa finansowe	444	401	480
6a. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
6b. Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0	0
6c. Inwestycje dostępne do sprzedaży	175	124	184
6d. Inne aktywa finansowe	95	95	95
6e. Udzielone pożyczki	174	182	201
7. Należności długoterminowe	9 421	8 487	7 441
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 025	17 110	6 760
9. Rozliczenia międzyokresowe	0	0	104
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe	173 119	206 882	219 591
1. Zapasy	58 678	78 758	104 818
2. Należności krótkoterminowe	112 005	125 176	107 286
2a. Należności z tytułu dostaw i usług	63 276	59 240	42 420
2b. Pozostałe należności	24 368	22 491	22 248
2c. Należności z tytułu podatku dochodowego	2 663	2 663	1 121
2d. Rozliczenia międzyokresowe	21 698	40 782	41 497
3. Aktywa finansowe obrotowe	35	41	2 323
3a. Udzielone pożyczki	35	41	37
3b. Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
3c. Walutowe kontrakty terminowe typu forward	0	0	2 286
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 401	2 907	5 164
III. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa razem	271 869	389 459	392 680
Pasywa			
I. Kapitał własny z udziałami mniejszości	-10 124	94 090	104 552
1. Kapitał akcyjny	92 307	92 307	92 307
- w tym przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji	21 335	21 335	21 335
2. Kapitał zapasowy	38 268	38 268	39 993
3. Akcje własne	0	0	-2 573
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	18 269	14 447	19 002
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	69 968	69 968	69 968
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-120 900	-103 227	-90 710
7. Zysk (strata) roku bieżącego	-108 036	-17 673	-23 435
Ia. Kapitał własny bez udziałów mniejszości	-10 124	94 090	104 552
8. Kapitały mniejszości	0	0	0
II. Zobowiązania długoterminowe	26 853	74 526	78 999
1. Rezerwy	20 198	22 244	23 375
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze	5 919	5 935	6 177
1b. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 886	11 675	14 024
1c. Pozostałe rezerwy	4 393	4 634	3 174
2. Zobowiązania finansowe	5 536	48 636	50 928
2a. Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	3 125
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu	5 536	48 636	47 803
3. Inne zobowiązania długoterminowe	1 119	3 646	4 696
III. Zobowiązania krótkoterminowe	255 140	220 843	209 129
1. Rezerwy	6 656	2 568	4 991
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze	987	987	1 199
1b. Pozostałe rezerwy	5 669	1 581	3 792
2. Zobowiązania finansowe	84 298	71 167	60 107

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ [tys. zł]	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
2a. Kredyty bankowe i pożyczki	78 647	58 755	51 308
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu	5 258	8 901	8 516
2c. Walutowe kontrakty typu forward	393	3 511	283
3. Zobowiązania krótkoterminowe	164 186	147 108	144 031
3a. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	65 516	49 451	40 011
3b. Pozostałe zobowiązania	52 922	60 741	84 263
3c. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
3d. Rozliczenia międzyokresowe	45 748	36 916	19 757
IV. Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0
Pasywa razem	271 869	389 459	392 680
Wartość księgowa	-10 124	94 090	104 552
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	70 972	69 846	68 739
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	-0,14	1,35	1,52

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW [tys. zł]	Okres 6 miesięcy od 01.01.2012 do 30.06.2012	Okres 12 miesięcy od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres 6 miesięcy od 01.01.2011 do 30.06.2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	178 682	331 673	145 135
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	219 577	317 338	149 725
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-40 895	14 335	-4 590
IV. Inne przychody	6 651	11 597	5 887
V. Koszty sprzedaży	0	440	188
VI. Koszty ogólnego zarządu	11 934	20 118	9 669
VII. Inne koszty	50 911	22 016	10 762
VIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-97 089	-16 642	-19 322
IX. Przychody finansowe	2 421	533	447
X. Koszty finansowe	3 971	10 128	3 561
XI. Dochody (straty) z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
XII. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)	-98 639	-26 237	-22 436
XIII. Podatek dochodowy	9 397	-8 564	999
XIV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-108 036	-17 673	-23 435
XV. Zysk (strata) na działalności zaniechanej	0	0	0
XVI. Zyski mniejszości	0	0	0
XVII. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej	-108 036	-17 673	-23 435
Pozycja			
Zysk (strata) na netto	-108 036	-17 673	-23 435
Inne całkowite dochody	3 820	-4 585	-30
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-7	-90	-30
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	4 725	-5 549	0
Skutki aktualizacji nieruchomości	0	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-898	1 054	0

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW [tys. zł]	Okres 6 miesięcy od	Okres 12 miesięcy od	Okres 6 miesięcy od
	01.01.2012 do 30.06.2012	01.01.2011 do 31.12.2011	01.01.2011 do 30.06.2011
Całkowite dochody ogółem	-104 216	-22 258	-23 465
Zysk (strata) netto	-108 036	-17 673	-23 435
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	70 972	69 846	68 739
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-1,52	-0,25	-0,34
Przypisany do:			
Właściciele kapitału podmiotu dominującego	-108 036	-17 673	-23 435
Udziały mniejszości	0	0	0

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM [tys. zł]

1 stycznia 2012	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne	Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny bez udziałów mniejszości	Kapitały mniejszości	Kapitał własny z udziałami mniejszości	Kapitał własny przypadający na jednostki dominującej
Stan na początek okresu	92 307	38 268	14 447	69 968	0	-120 900	94 090	0	94 090	94 090
- w tym przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji	21 335	0	0	0	0	0	21 335	0	21 335	21 335
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bilans otwarcia po zmianach	92 307	38 268	14 447	69 968	0	-120 900	94 090	0	94 090	94 090
Zwiększenia(+)/zmniejszenia (-) z tytułu wyceny środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) Rozliczenie straty	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	0	-108 036	-108 036	0	-108 036	-108 036
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) Aktualizacja aktywów finansowych	0	0	3 820	0	0	0	3 820	0	3 820	3 820
Akcje własne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zwiększenia(+) /zmniejszenia(-)	0	0	2	0	0	0	2	0	2	2
30 czerwiec 2012	92 307	38 268	18 269	69 968	0	-228 936	-10 124	0	-10 124	-10 124

1 stycznia 2011	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne	Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny bez udziałów mniejszości	Kapitały mniejszości	Kapitał własny z udziałami mniejszości	Kapitał własny przypadający na jednostki dominujące
Stan na początek okresu	92 307	39 308	10 397	69 968	0	-49 539	162 441	0	162 441	162 441
- w tym przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji	21 335						21 335		21 335	21 335
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty błędów podstawowych	0	0	8 635	0	0	-41 171	-32 536	0	-32 536	-32 536
Bilans otwarcia po zmianach	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przejście na MSR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bilans otwarcia wg MSR	92 307	39 308	19 032	69 968	0	-90 710	129 905	0	129 905	129 905
Zwiększenia(+)/zmniejszenia (-) z tytułu podatku odroczonego od wyceny środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) Rozliczenie straty	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	0	-23 435	-23 435	0	-23 435	-23 435
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) Aktualizacja aktywów finansowych		0	-30		0	0	-30	0	-30	-30
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Skup akcji własnych	0	0	0	0	-2 573	0	-2 573	0	-2 573	-2 573
Agio ze sprzedaży akcji własnych		685	0	0	0	0	685	0	685	685
Wycena aktywów finansowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zwiększenia(+) /zmniejszenia(-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30 czerwiec 2011	92 307	39 993	19 002	69 968	-2 573	-114 145	104 552	0	104 552	104 552

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH [tys. zł]	Okres 6 miesięcy od 01.01.2012 do 30.06.2012	Okres 12 miesięcy od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres 6 miesięcy od 01.01.2011 do 30.06.2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia			
I. Zysk (strata) brutto	-98 639	-26 237	-22 436
II. Korekty razem	89 457	44 750	38 067
1. Zyski (straty) mniejszości	0	0	0
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0
3. Amortyzacja	3 935	8 911	4 281
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	304	0	-22
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 879	-1 536	3 445
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	27 533	-715	139
7. Zmiana stanu rezerw	3 832	-480	2 185
8. Zmiana stanu zapasów	20 080	35 460	9 400
9. Zmiana stanu należności	-6 807	17 889	39 828
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 175	-3 283	-289
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	31 004	-19 319	-24 259
12. Zapłacony podatek dochodowy	26	2 351	3 904
13. Inne korekty	1 496	5 472	-545
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-9 182	18 513	15 631
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	56	730	503
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	38	338	227
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	18	392	276
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek	0	0	0
- odsetki	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	18	392	276
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	38	23
- spłata udzielonych pożyczek	16	27	12
- odsetki	2	327	241
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II. Wydatki	1 326	7 190	6 535
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 275	6 940	6 285
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	51	250	250
a) w jednostkach powiązanych	51	0	0
- nabycie aktywów finansowych	51	0	0
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	250	250
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH [tys. zł]	Okres 6 miesięcy od 01.01.2012 do 30.06.2012	Okres 12 miesięcy od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres 6 miesięcy od 01.01.2011 do 30.06.2011
- udzielone pożyczki	0	250	250
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 270	-6 460	-6 032
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	29 049	12 057	9 276
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	29 049	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Sprzedaż akcji własnych	0	12 057	9 276
II. Wydatki	19 103	34 787	27 317
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	11 165	11 165
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	9 875	379	4 701
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	6 068	15 582	7 891
8. Odsetki	3 160	7 661	3 560
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	9 946	-22 730	-18 041
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-506	-10 677	-8 442
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-506	-10 677	-8 420
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	22
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 907	13 584	13 584
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	2 401	2 907	5 142

III. NOTY DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Tabela 11: Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2012	na dzień 30.06.2011	na dzień 31.12.2011
Grunty	7 404	7 613	7 688
Budynki i budowle	38 924	38 540	39 461
Maszyny i urządzenia	10 077	13 249	11 216
Środki transportu	8 611	9 891	9 599
Pozostałe środki trwałe	2 561	2 911	2 897
Wartość bilansowa netto	67 577	72 204	70 861
Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	254	459	145
Zaliczki na środki trwałe	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	67 831	72 663	71 006
Zaklasyfikowanie rzeczowych aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	67 831	72 663	71 006

Tabela 12: Zmiany rzeczowych aktywów trwałych w okresie

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Zaliczki na środki trwałe	Razem
za okres od 01.01 do 30.06.2012 roku								
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	7 688	39 461	11 216	9 599	2 897	145	-	71 006
Zwiększenia stanu z tytułu wejścia nowych spółek do GK								-
Zwiększenia stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych								-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia			93	603	37	109	-	842
Zwiększenia stanu z tytułu wytworzenia		243						243
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu			141					141
Zwiększenie stanu z tytułu reklasyfikacji z innej kategorii aktywa								-
Zmniejszenia stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)								-
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-284			- 65				- 349
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)				- 283	- 27			- 310
Zmniejszenie stanu z tytułu reklasyfikacji do innej kategorii aktywa (-)								-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania do wartości godziwej								-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)								-
Odwrócenie odpisów aktualizujących								-
Amortyzacja (-)		- 780	- 1 373	- 1 243	- 346			- 3 742
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji								-
Pozostałe zmiany								-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2012 roku	7 404	38 924	10 077	8 611	2 561	254	-	67 831
za okres od 01.01 do 30.06.2011 roku								
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	7 614	35 171	14 580	10 816	2 906	4 258		75 345
Zwiększenia stanu z tytułu wejścia nowych spółek do GK								-
Zwiększenia stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych								-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia		10	499	576	587	315		1 987

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Zaliczki na środki trwałe	Razem
Zwiększenia stanu z tytułu wytworzenia								-
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu								-
Zwiększenie stanu z tytułu reklasyfikacji z innej kategorii aktywa								-
Zmniejszenia stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)								-
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)			(398)	(373)	(266)			(1 037)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)								-
Zmniejszenie stanu z tytułu reklasyfikacji do innej kategorii aktywa (-)								-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania do wartości godziwej								-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)								-
Odwrócenie odpisów aktualizujących								-
Amortyzacja (-)	(1)	(753)	(1 432)	(1 130)	(316)			(3 632)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji								-
Pozostałe zmiany		4 112		2		(4 114)		-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2011 roku	7 613	38 540	13 249	9 891	2 911	459	-	72 663
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku</i>								
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	7 614	35 171	14 580	10 816	2 906	4 258		75 345
Zwiększenia stanu z tytułu wejścia nowych spółek do GK								-
Zwiększenia stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych								-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia		5 897	1 574	1 875	1 435	896		11 677
Zwiększenia stanu z tytułu wytworzenia						(4 875)		(4 875)
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu								-
Zwiększenie stanu z tytułu reklasyfikacji z innej kategorii aktywa	77							77
Zmniejszenia stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)		(37)	(1 644)	(419)	(84)	(5)		(2 189)
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)			(163)	(145)				(308)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)			(75)	(70)				(145)

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Zaliczki na środki trwałe	Razem
Zmniejszenie stanu z tytułu reklasyfikacji do innej kategorii aktywa (-)		(51)	(5)	(9)	(121)	(129)		(315)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania do wartości godziwej								-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)								-
Odwrócenie odpisów aktualizujących								-
Amortyzacja (-)	(3)	(1 519)	(3 077)	(2 449)	(1 239)			(8 287)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji								-
Pozostałe zmiany			26					26
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	7 688	39 461	11 216	9 599	2 897	145	-	71 006

Tabela 13: Wartości niematerialne

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2012	na dzień 30.06.2011	na dzień 31.12.2011
Znaki towarowe			
Patenty i licencje	145	84	117
Oprogramowanie komputerowe	3 339	15	1 099
Koszty prac rozwojowych			
Pozostałe wartości niematerialne			
Wartość bilansowa netto	3 484	99	1 216
Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania		1 558	1 700
Zaliczki na wartości niematerialne			
Wartości niematerialne ogółem	3 484	1 657	2 916
Zaklasyfikowanie wartości niematerialnych jako przeznaczonych do sprzedaży			-
Wartości niematerialne	3 484	1 657	2 916

Tabela 14: Zmiany wartości niematerialnych w okresie

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
za okres od 01.01 do 30.06.2012 roku								
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	-	117	1 099			1 700	-	2 916
Zwiększenia z tytułu wejścia nowych spółek do GK	-						-	-
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	-						-	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	76	1 679				-	1 755
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)	-						-	-
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-						-	-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania do wartości godziwej	-						-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-		(996)				-	(996)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-						-	-
Amortyzacja (-)	-	(48)	(143)				-	(191)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-						-	-
Pozostałe zmiany	-		1 700			(1 700)	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2012 roku	-	145	3 339	-	-	-	-	3 484
za okres od 01.01 do 30.06.2011 roku								
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku		93	42			1 558	-	1 693
Zwiększenia z tytułu wejścia nowych spółek do GK								-
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych								-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia								-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)		28	8					36
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)		(32)	(53)					(85)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania do wartości godziwej								-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)								-
Odwrócenie odpisów aktualizujących								-
Amortyzacja (-)		(19)	32					13

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji								-
Pozostałe zmiany		14	-14					-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2011 roku	-	84	15	-	-	1 558	-	1 657
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku</i>								
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	-	93	42	-	-	1 558	-	1 693
Zwiększenia z tytułu wejścia nowych spółek do GK								-
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych								-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia		127	1 591			1 760		3 478
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)			(13)					(13)
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)						(60)		(60)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania do wartości godziwej								-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)								-
Odwrócenie odpisów aktualizujących								-
Amortyzacja (-)		(103)	(521)					(624)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji								-
Pozostałe zmiany						(1 558)		(1 558)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	-	117	1 099	-	-	1 700	-	2 916

Tabela 15: Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2012	za okres od 01.01 do 30.06.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2011
Stan na początek okresu	3 611	880	880
Zwiększenia z tytułu nabycia nowych spółek zależnych			
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży spółek zależnych			
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	4 746		2 758
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)		(27)	(27)
Odpisy wykorzystane (-)			
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)			
Stan na koniec okresu	8 357	853	3 611

Tabela 16: Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2012	za okres od 01.01 do 30.06.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2011
Stan na początek okresu	41 922	26 704	26 704
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	3427	561	3 104
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)		-228	-923
Odpisy wykorzystane (-)		-447	-28
Inne zmiany	-7 740	6 008	13065
Stan na koniec okresu	37 609	32 598	41 922

Tabela 17: Kapitał podstawowy

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Liczba akcji	70 972 001	70 972 001	70 972 001
Wartość nominalna akcji (PLN)	1	1	1
Kapitał podstawowy	70 972	70 972	70 972

Tabela 18: Zmiany kapitału podstawowego (wg emisji)

Akcje wg serii / emisji	Wartość nominalna serii / emisji	Liczba akcji	Cena emisyjna (PLN)	Data rejestracji serii / emisji
Kapitał podstawowy na dzień 01.01.2010 roku	48 390	48 390 000	x	x
seria E	22 582	22 582 001	3,45	17.02.2010
Kapitał podstawowy na dzień 30.06.2011 roku	70 972	70 972 001	x	x
Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2011 roku	70 972	70 972 001	x	x
Kapitał podstawowy na dzień 30.06.2012 roku	70 972	70 972 001	x	x

Tabela 19: Zmiany rezerw na świadczenia pracownicze

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
<i>za okres od 01.01 do 30.06.2012 roku</i>					
Stan rezerw na dzień 01.01.2012 roku	1 345	5 502	2 103	74	9 024
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)					-
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków			755		755
Zwiększenia rezerw - wejście nowych spółek do GK					-
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)					-
Wykorzystanie rezerw (-)	(15)				(15)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków					-
Pozostałe zmiany stanu rezerw (różnice kursowe netto z przeliczenia)					-
Stan rezerw na dzień 30.06.2012 roku, w tym:	1 330	5 502	2 858	74	9 764
- rezerwy długoterminowe	1 099	4 762		58	5 919
- rezerwy krótkoterminowe	231	740	2 858	16	3 845

Tabela 20: Zmiana stanu pozostałych rezerw na zobowiązania

Wyszczególnienie	Rezerwy na udzielone gwarancje	Rezerwy na straty z tytułu umów o usługę budowlaną	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Razem
<i>za okres od 01.01 do 30.06.2012 roku</i>				
Stan rezerw na dzień 01.01.2012 roku	4 634	17 794	8 944	31 372
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)			4 014	4 014
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	624		622	1 246
Zwiększenia rezerw - wejście nowych spółek do GK				-
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)			(412)	(412)
Wykorzystanie rezerw (-)			(6 214)	(6 214)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków		(3 721)		(3 721)
Pozostałe zmiany stanu rezerw (różnice kursowe netto z				-

Wyszczególnienie	Rezerwy na udzielone gwarancje	Rezerwy na straty z tytułu umów o usługę budowlaną	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Razem
przeliczenia)				
Stan rezerw na dzień 30.06.2012 roku, w tym:	5 258	14 073	6 954	26 285
- rezerwy długoterminowe	4 393			4 393
- rezerwy krótkoterminowe	865	14 073	6 954	21 892

Tabela 21: Zobowiązania warunkowe

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
Wobec jednostek powiązanych wyłączonych z konsolidacji:			
Poręczenie spłaty pożyczki i kredytu			
Poręczenie spłaty zobowiązań handlowych i innych			
Poręczenie gwarancji kontraktowych			
Poręczenie obecnych i przyszłych umów leasingowych			
Poręczenie limitu kredytowo-gwarancyjnego			
Poręczenie limitu na transakcje pochodne			
Gwarancje należytego wykonania kontraktu			
Gwarancje właściwego usunięcia wad i usterek			
Gwarancje wadialne			
Gwarancje zapłaty zobowiązań handlowych			
Gwarancje zwrotu zaliczki			
Gwarancje kwot zatrzymanych			
Gwarancje płatności			
Inne			
Jednostki powiązane wyłączone z konsolidacji razem	0	0	0
Wobec jednostek stowarzyszonych:			
Poręczenie spłaty pożyczki i kredytu			
Poręczenie spłaty zobowiązań handlowych i innych			
Poręczenie gwarancji kontraktowych			
Poręczenie obecnych i przyszłych umów leasingowych			
Poręczenie limitu kredytowo-gwarancyjnego			
Poręczenie limitu na transakcje pochodne			
Gwarancje należytego wykonania kontraktu			
Gwarancje właściwego usunięcia wad i usterek			
Gwarancje wadialne			
Gwarancje zapłaty zobowiązań handlowych			
Gwarancje zwrotu zaliczki			
Gwarancje kwot zatrzymanych			
Gwarancje płatności			
Inne			
Jednostki stowarzyszone razem	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych:			
Poręczenie spłaty pożyczki i kredytu**	92 456	114 807	
Poręczenie spłaty zobowiązań handlowych i innych			
Poręczenie gwarancji kontraktowych	49 449		
Poręczenie obecnych i przyszłych umów leasingowych			
Poręczenie limitu kredytowo-gwarancyjnego			
Poręczenie limitu na transakcje pochodne	1 115		
Gwarancje należytego wykonania kontraktu	1 556		
Gwarancje właściwego usunięcia wad i usterek	1 278		
Gwarancje wadialne			
Gwarancje zapłaty zobowiązań handlowych			
Gwarancje zwrotu zaliczki			
Gwarancje kwot zatrzymanych			
Gwarancje płatności			
Inne, poręczenie obligacji*, weksle wydane	825 000	876 346	20 949

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
Jednostki powiązane razem	970 854	991 153	20 949
Wobec pozostałych jednostek:			
Poręczenie spłaty pożyczki i kredytu			
Poręczenie spłaty zobowiązań handlowych i innych			
Poręczenie gwarancji kontraktowych			
Poręczenie obecnych i przyszłych umów leasingowych		49	
Poręczenie limitu kredytowo-gwarancyjnego			
Poręczenie limitu na transakcje pochodne			
Gwarancje należytego wykonania kontraktu	49 316	47 881	82 311
Gwarancje właściwego usunięcia wad i usterek	17 913	17 568	
Gwarancje wadialne	422	1 935	
Gwarancje zapłaty zobowiązań handlowych			
Gwarancje zwrotu zaliczki	21 129	15 757	
Gwarancje kwot zatrzymanych			
Gwarancje płatności			
Inne, sprawy sporne i sądowe, weksle wydane	58 791	59 107	61 576
Pozostałe jednostki razem	147 571	142 297	143 887
Zobowiązania warunkowe ogółem	1 118 425	1 133 450	164 836

* zgodnie z raportem bieżącym nr 28/2012 z dn. 04.06.2012 r. w dniu 4 czerwca 2012 r. zostało złożone Zarządowi PBG S.A. z siedzibą w Wysogotowie k. Poznania oraz Zarządowi ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Warszawie oświadczenie Zarządu Emitenta o odwołaniu oświadczeń woli zawartych w dokumentach „Oświadczenie Poręczyciela” z dnia 30 września 2011 r.

**zgodnie z ww. raportem bieżącym również w dniu 4 czerwca 2012 r. zostało złożone Zarządowi Banku Gospodarki Żywnościowej w Warszawie S.A. oświadczenie Zarządu Emitenta o uchyleniu się od skutków prawnych oświadczeń woli, które m.in. dotyczyły odpowiedzialności Emitenta w wysokości przewyższającej kwotę 3,98 mln zł.

Tabela 22: Informacje na temat podmiotów powiązanych - sprzedaż i należności

	Przychody z działalności operacyjnej			Należności		
	od 01.01 do 30.06.2012	od 01.01 do 30.06.2011	od 01.01 do 31.12.2011	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Sprzedaż do:						
Jednostki dominującej	84		267	9		
Jednostki zależnej		2 934			1 239	
Jednostki należącej do GK PBG podlegającej konsolidacji						
Jednostki stowarzyszonej						
Wspólnego przedsięwzięcia						
Kluczowego personelu kierowniczego						
Pozostałych podmiotów powiązanych	9 744	2 401	9 308	3 135	1 314	2 306
Razem	9 828	5 335	9 575	3 144	2 553	2 306

Tabela 23: Informacje na temat podmiotów powiązanych - zakup i zobowiązania

	Zakup			Zobowiązania		
	od 01.01 do 30.06.2012	od 01.01 do 30.06.2011	od 01.01 do 31.12.2011	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Zakup od:						
Jednostki dominującej	59	12 401	519	67	1 680	430
Jednostki zależnej						
Jednostki należącej do GK PBG podlegającej konsolidacji						
Jednostki stowarzyszonej						
Wspólnego przedsięwzięcia						
Kluczowego personelu kierowniczego						
Pozostałych podmiotów powiązanych	3 006	1 743	71	158	298	2 206
Razem	3 065	14 144	590	225	1 978	2 636

Tabela 24: Informacje na temat podmiotów powiązanych - pożyczki udzielone

	30.06.2012		30.06.2011		31.12.2011	
	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczki udzielone:						
Jednostce dominującej						
Jednostce zależnej	15	15	15	10	15	11
Jednostki należącej do GK PBG podlegającej konsolidacji						
Jednostce stowarzyszonej						
Wspólnemu przedsięwzięciu						
Kluczowemu personelowi kierowniczemu						
Pozostałym podmiotom powiązanym						
Razem	15	15	15	10	15	11

Tabela 25: Informacje na temat podmiotów powiązanych - pożyczki otrzymane

	30.06.2012		30.06.2011		31.12.2011	
	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczki otrzymane od:						
Jednostki dominującej	459	-	-	-	4 000	4 000
Jednostki zależnej			-	-		
Jednostki należącej do GK PBG podlegającej konsolidacji						
Jednostki stowarzyszonej						
Wspólnego przedsięwzięcia						
Kluczowego personelu kierowniczego						
Pozostałych podmiotów powiązanych						
Razem	459	-	-	-	4 000	4 000

Tabela 26: Opis korekt błędów w okresie porównawczym

W niniejszym sprawozdaniu okresowym dokonano zmian prezentacyjnych w okresie porównywalnym I półrocze 2011 r. w związku ze zmianą podejścia związanego z kwalifikowaniem transakcji do działalności operacyjnej i działalności finansowej. Wprowadzono również korektę wyniku operacyjnego Spółki na skutek obniżki marży brutto ze sprzedaży spowodowanej weryfikacją budżetu kontraktu realizowanego przez Spółkę w elektrowni Eemshaven w Holandii.

Korekty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	Pozycja sprawozdania		Kwota korekty	Wpływ na zyski zatrzymane 30.06.2011
	+	-		
Zmiany do jednostkowego sprawozdania				-4 460
B. zmiana prezentacji kosztów i przychodów finansowych i operacyjnych		Inne przychody/Inne koszty	247	
	Inne koszty	Koszty finansowe	1 123	
		Koszty finansowe/przychody finansowe	4 777	
Razem				-4 460

Korekty do jednostkowego sprawozdania finansowego

	Pozycja sprawozdania		Kwota korekty	Wpływ na zyski zatrzymane 30.06.2011
	+	-		
A. korekta ujęcia kontraktów długoterminowych		Przychody ze sprzedaży/ Rozliczenia międzyokresowe czynne	145	-145
	Koszt własny sprzedaży/Rozliczenia międzyokresowe bierne		4 315	-4 315
B. zmiana prezentacji kosztów i przychodów finansowych i operacyjnych		Inne przychody/Inne koszty	33	
	Inne koszty	Koszty finansowe	6 242	
		Koszty finansowe/przychody finansowe	4 754	
Razem				-4 460

Tabela 27: Szacowane wyniki z umów o usługę budowlaną

	na dzień 30.06.2012	na dzień 30.06.2011	na dzień 31.12.2011
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	736 408	813 079	743 708
Zmiana przychodów z umowy	54 189	27 034	26 129
Łączna kwota przychodów z umowy	790 598	840 113	769 837
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	527 558	449 169	468 132
Koszty pozostające do realizacji umowy	238 662	342 605	283 035
Szacunkowe łączne koszty umowy	766 219	791 774	751 167
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną	24 379	48 339	18 670

Tabela 28: Opis znaczących zmian szacunków dotyczących wyników z umów o usługę budowlaną, dokonanych w okresie od 01.01 do 30.06.2012 roku

Problemy realizacyjne związane z koniecznością zachowania terminów kontraktowych i wiążącą się z tym koniecznością zatrudnienia drogich podwykonawców na kontraktach RDK i Mannheim.
Utrudnienia w realizacji kontraktów z powodu zatorów płatniczych spowodowanych brakiem terminowego regulowania należności przez Klienta.
Celowe działania Klienta, który początkowo przewlekał proces usankcjonowania aneksami kwestii prac dodatkowych na kontraktach oraz wydłużenia z jego winy terminów realizacji a ostatecznie odmówił podpisania tych aneksów.
Paraliż prac z powodu odmowy dalszej współpracy przez podwykonawców i dostawców, co było wynikiem nieterminowego regulowania zobowiązań przez Spółkę spowodowanego brakiem płatności ze strony Alstomu.
Niższa wydajność prac na zakresach gdzie występowała stal T24 (7CrMo).

Tabela 29: Należności i zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną

	na dzień 30.06.2012	na dzień 30.06.2011	na dzień 31.12.2011
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	527 558	449 169	468 132
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	13 220	44 461	45 916
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	-68 580	-24 396	-43 716
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	472 198	469 234	470 332
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	466 674	433 946	438 968
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	5 523	35 143	31 364
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	20 511	39 612	37 841
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	14 987	4 469	6 477

IV. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ [tys. zł]	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
Aktywa			
I. Aktywa trwałe długoterminowe	98 644	181 884	169 765
1. Rzeczowe aktywa trwałe	67 725	70 900	70 066
2. Wartości niematerialne	3 484	2 916	1 643
3. Wartość firmy	0	0	0
4. Nieruchomości inwestycyjne	12 545	82 657	83 984
5. Aktywa finansowe	444	401	480
5a. Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0	0
5b. Inwestycje dostępne do sprzedaży	175	124	184

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ [tys. zł]	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
5c. Inne aktywa finansowe	95	95	95
5d. Udzielone pożyczki	174	182	201
6. Należności długoterminowe	9 421	8 487	7 441
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 025	16 523	6 071
8. Rozliczenia międzyokresowe	0	0	80
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe	173 374	207 100	208 249
1. Zapasy	58 938	79 018	104 713
2. Należności krótkoterminowe	112 001	125 127	96 139
2a. Należności z tytułu dostaw i usług	63 276	59 199	40 630
2b. Pozostałe należności	24 366	22 485	21 244
2c. Należności z tytułu podatku dochodowego	2 663	2 663	1 109
2d. Rozliczenia międzyokresowe	21 696	40 780	33 156
3. Aktywa finansowe obrotowe	50	52	2 333
3a. Udzielone pożyczki	50	52	47
3b. Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
3c. Walutowe kontrakty terminowe typu forward	0	0	2 286
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 385	2 903	5 064
III. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa razem	272 018	388 984	378 014
Pasywa			
I. Kapitał własny	-10 005	96 724	104 257
1. Kapitał akcyjny	92 307	92 307	92 307
- w tym przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji	21 335	21 335	21 335
2. Akcje własne	0	0	-2 573
3. Kapitał zapasowy	33 385	33 385	33 177
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	18 678	14 858	19 412
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	69 968	69 968	69 968
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-113 793	-93 323	-78 103
7. Zysk (strata) roku bieżącego	-110 550	-20 471	-29 931
II. Zobowiązania długoterminowe	26 853	74 525	77 023
1. Rezerwy	20 198	22 243	21 569
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze	5 919	5 934	5 996
1b. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 886	11 675	12 399
1c. Pozostałe rezerwy	4 393	4 634	3 174
2. Zobowiązania finansowe	5 536	48 636	50 758
2a. Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	3 125
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu	5 536	48 636	47 633
3. Inne zobowiązania długoterminowe	1 119	3 646	4 696
III. Zobowiązania krótkoterminowe	255 170	217 735	196 734
1. Rezerwy	6 656	2 568	2 935
1a. Rezerwy na świadczenia pracownicze	987	987	844
1b. Pozostałe rezerwy	5 669	1 581	2 091
2. Zobowiązania finansowe	84 298	71 167	59 851
2a. Kredyty bankowe i pożyczki	78 647	58 755	51 308
2b. Zobowiązania z tytułu leasingu	5 258	8 901	8 260
2c. Walutowe kontrakty typu forward	393	3 511	283
3. Zobowiązania krótkoterminowe	164 216	144 000	133 948
3a. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	65 546	49 441	36 824
3b. Pozostałe zobowiązania	52 922	60 740	81 440

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ [tys. zł]	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
3c. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
3d. Rozliczenia międzyokresowe	45 748	33 819	15 684
III. Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0
Pasywa razem	272 018	388 984	378 014
Wartość księgowa	-10 005	96 724	104 257
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	70 972	69 846	68 739
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	-0,14	1,38	1,52

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW [tys. zł]	Okres 6 miesięcy od 01.01.2012 do 30.06.2012	Okres 12 miesięcy od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres 6 miesięcy od 01.01.2011 do 30.06.2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	178 636	327 961	142 486
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	219 556	309 260	143 056
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-40 920	18 701	-570
IV. Inne przychody	6 606	11 031	5 975
V. Koszty sprzedaży	0	440	187
VI. Koszty ogólnego zarządu	11 922	18 260	7 961
VII. Inne koszty	53 953	31 511	24 149
VIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-100 189	-20 479	-26 892
IX. Przychody finansowe	2 421	367	447
X. Koszty finansowe	3 971	9 839	3 458
XI. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)	-101 739	-29 951	-29 903
XII. Podatek dochodowy	8 811	-9 480	28
XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-110 550	-20 471	-29 931
XIV. Zysk (strata) na działalności zaniechanej	0	0	0
XV. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej	-110 550	-20 471	-29 931
Pozycja			
Zysk (strata) na netto	-110 550	-20 471	-29 931
Inne całkowite dochody	3 820	-4 585	-30
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-7	-90	-30
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	4 725	-5 549	0
Skutki aktualizacji nieruchomości	0	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-898	1 054	0
Całkowite dochody ogółem	-106 730	-25 056	-29 961
Zysk (strata) netto	-110 550	-20 471	-29 931
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	70 972	69 846	68 739
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-1,56	-0,29	-0,44

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM [tys. zł]

1 stycznia 2012	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny
Stan na początek okresu	92 307	0	33 385	14 858	69 968	-113 794	96 724
- w tym przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji	21 335	0	0	0	0	0	21 335
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
Bilans otwarcia po zmianach	92 307	0	33 385	14 858	69 968	-113 794	96 724
Zwiększenia(+)/zmniejszenia (-) z emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia(+)/zmniejszenia (-) z likwidacji i zbycia środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia(+)/zmniejszenia (-) wycena środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
Wycena aktywów finansowych	0	0	0	3 821	0	0	3 821
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	0	-110 550	-110 550
Pozostałe zwiększenia(+) /zmniejszenia(-)	0	0	0	-1	0	1	0
30 czerwiec 2012	92 307	0	33 385	18 678	69 968	-224 343	-10 005

1 stycznia 2011	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny
Stan na początek okresu	92 307	0	32 492	10 808	69 968	-41 272	164 303
- w tym przeszacowanie kapitału z tytułu hiperinflacji	21 335						21 335
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekty błędów podstawowych	0	0	0	8 635	0	-36 831	-28 196
Bilans otwarcia wg MSR	92 307	0	32 492	19 443	69 968	-78 103	136 107
Zwiększenia(+)/zmniejszenia (-) z likwidacji i zbycia środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia (+)/zmniejszenia (-) z podziału zysku	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia(+)/zmniejszenia (-) wycena środków trwałych				0			
Dywidenda	0	0	0	0	0		0
Nabycie akcji własnych		-2 573	0	0			
Wycena aktywów finansowych				-31			
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	0	-29 931	-29 931
Agio ze sprzedaży akcji własnych	0	0	685	0	0	0	685
Pozostałe zwiększenia(+) /zmniejszenia(-)	0	0	0	0	0		0
30 czerwiec 2011	92 307	-2 573	33 177	19 412	69 968	-108 034	104 257

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH [tys. zł]	Okres 6 miesięcy od 01.01.2012 do 30.06.2012	Okres 12 miesięcy od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres 6 miesięcy od 01.01.2011 do 30.06.2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia			
I. Zysk (strata) brutto	-101 739	-29 951	-29 903
II. Korekty razem	92 549	48 204	45 202
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0
2. Amortyzacja	3 935	8 365	3 785
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	304	0	-22
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 878	8 081	3 155
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	30 621	144	164
6. Zmiana stanu rezerw	3 832	662	1 091
7. Zmiana stanu zapasów	20 080	34 845	9 150
8. Zmiana stanu należności	-6 806	17 155	44 944
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 170	-5 364	-625
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	31 013	-23 150	-25 163
11. Zapłacony podatek	26	2 351	3 904
12. Inne korekty	1 496	5 115	4 819
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-9 190	18 253	15 299
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	56	758	547
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	38	313	201
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	18	445	346
a) w jednostkach powiązanych	0	143	143
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek	0	143	143
- inne wpływy	0	0	0
- odsetki	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	18	302	203
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	38	24
- spłata udzielonych pożyczek	16	27	12
- odsetki	2	237	167
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II. Wydatki	1 330	7 117	6 472
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 275	6 856	6 212
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	55	261	260
a) w jednostkach powiązanych	55	11	10
- nabycie aktywów finansowych	51	0	0
- udzielone pożyczki	4	11	10
b) w pozostałych jednostkach	0	250	250
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	250	250

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH [tys. zł]	Okres 6 miesięcy od 01.01.2012 do 30.06.2012	Okres 12 miesięcy od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres 6 miesięcy od 01.01.2011 do 30.06.2011
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 274	-6 359	-5 925
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	29 049	12 057	9 276
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	29 049	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Sprzedaż akcji własnych	0	12 057	9 276
II. Wydatki	19 103	34 290	26 850
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	11 164	11 165
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	9 875	261	4 584
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	6 068	15 451	7 756
8. Odsetki	3 160	7 414	3 345
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	9 946	-22 233	-17 574
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-518	-10 339	-8 200
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-518	-10 339	-8 178
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	22
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 903	13 242	13 242
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	2 385	2 903	5 042

ROZDZIAŁ VIII: PRZEGLĄD FINANSOWY**I. ANALIZA WYNIKÓW EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ****Tabela 30: Struktura wyniku netto**

	GK EP 1H2012	EP 1H2012	GK EP 1H2011	EP 1H2011
Przychody ze sprzedaży	178.682	178.636	145.135	142.486
Zysk [strata] brutto ze sprzedaży	-40.895	-40.920	-4.590	-570
Zysk [strata] na działalności operacyjnej	-97.089	-100.189	-19.322	-26 892
Wynik na działalności finansowej	-1.550	-1.550	-3.114	-3.011
Zysk [strata] brutto	-98.639	-101.739	-22.436	-29.903
Podatek dochodowy	9.397	8.811	999	28
Zysk [strata] netto	-108.036	-110.550	-23.435	-29.931

W I półroczu 2012 roku Grupa Kapitałowa Energomontażu Południe odnotowała w porównaniu do I półrocza 2011 roku ponad 23% wzrost przychodów ze sprzedaży. Przychody Grupy zwiększyły się z kwoty 145.135 tys. zł w I półroczu 2011 roku do kwoty 178.682 tys. zł w I półroczu 2012 roku. Różnica pomiędzy skonsolidowanymi przychodami ze sprzedaży a przychodami jednostkowymi w analizowanych okresach jest nieznaczna. Na działalności

operacyjnej Grupa Kapitałowa EP poniosła w I półroczu 2012 roku stratę w wysokości 97,1 mln zł. Na stratę operacyjną głównie wpływ miały:

a) strata brutto ze sprzedaży w kwocie minus 40,9 mln zł, będąca konsekwencją spadku rentowności kontraktów eksportowych wykonywanych dla grupy Alstom w Niemczech i Holandii.

Istotnym czynnikiem powodującym obniżenie tej rentowności był częściowy, a później całkowity paraliż realizacji kontraktów w wyniku wstrzymania płatności przez Klienta, co z kolei spowodowało nie wywiązywanie się Spółki ze zobowiązań wobec podwykonawców i dostawców, skutkujące zaprzestaniem świadczenia przez nich usług w części lub całości,

b) zdarzenia i operacje księgowe ujęte w pozycji pozostałe koszty operacyjne, które dodatkowo znacząco pogorszyły wynik operacyjny, wśród nich między innymi:

- strata z powodu wypowiedzenia Spółce umów leasingowych (26,3 mln zł),
- odpisy aktualizujące zapasy i należności (8,4 mln zł),
- różnice kursowe na działalności operacyjnej (3,4 mln zł),
- rezerwy na spory sądowe (2,8 mln zł),
- odsetki od zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz od pozostałych zobowiązań (2 mln zł),
- spadek wartości gruntów w Opolu (1,8 mln zł).

Na działalności finansowej Grupa odnotowała ok. 1,6 mln zł straty. Przyczyną straty na tym rodzaju działalności jest fakt ponoszenia wysokich kosztów obsługi zadłużenia. Grupa Kapitałowa EP zamknęła I półrocze br. stratą netto wynoszącą 108 mln zł.

1. ANALIZA SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

W porównaniu do stanu na 31.12.2011 r. w I półroczu 2012 roku wartość majątku trwałego zmniejszyła się o 83.827 tys. zł. W strukturze majątku jego udział wyniósł 36,3% i obniżył się o 10,6 p.p.

Na koniec pierwszego półrocza 2012 r. majątek obrotowy stanowił 63,7% aktywów ogółem i obniżył się o 33.763 tys. zł w porównaniu ze stanem na koniec 2011 r. Spadek majątku obrotowego wynika głównie ze spadku w pozycji zapasów i przede wszystkim jest następstwem sprzedaży składowanych na magazynach konstrukcji wytworzonych w poprzednich okresach dla spółek grupy Alstom. W zakresie źródeł finansowania w I półroczu 2012 r. nastąpił spadek kapitału obcego o 13.376 tys. zł. W wartościach bezwzględnych nastąpił spadek kapitału własnego o 106.729 tys. zł w wyniku zaksięgowania straty bieżącego okresu sprawozdawczego. W następstwie tak istotnego spadku kapitału własnego przyjął on wartości ujemne.

2. ANALIZA SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Środki pieniężne według stanu na dzień 30.06.2012 r. osiągnęły poziom 2.401 tys. zł. W pierwszym półroczu 2012 roku nastąpiło zmniejszenie środków pieniężnych netto o 506 tys. zł w porównaniu ze stanem z końca 2011 roku.

Tabela 31: Struktura przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE [tys. zł]	GK EP 1H2012
Przepływy z działalności operacyjnej	-9.182
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-1.270
Przepływy z działalności finansowej	+9.946
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-506

Tabela 32: Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej EP

NAZWA	FORMUŁA OBLICZENIOWA	1H2012	2011	1H2011
<u>Wskaźniki płynności finansowej</u>				
Wskaźnik bieżącej płynności	Majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe	0,68	0,94	1,05
Szybki wskaźnik płynności	[Majątek obrotowy – zapasy] / zobowiązania krótkoterminowe	0,45	0,58	0,55
<u>Wskaźniki zadłużenia</u>				
Relacja zobowiązań do majątku ogółem	Zobowiązania długo i krótkoterminowe / majątek ogółem	1,04	0,76	0,73
Wskaźnik pokrycia długu majątkiem trwałym	Majątek trwały / zobowiązania długoterminowe	3,68	2,45	2,19
<u>Wskaźniki rentowności</u>				
ROA	Zysk [strata] netto / aktywa * 100%	-39,7%	-4,5%	-6,0%
Rentowność sprzedaży	Zysk [strata] netto / przychody ze sprzedaży * 100%	-60,5%	-5,3%	-16,1%

II. INWESTYCJE

1. NAKŁADY INWESTYCYJNE

W pierwszym półroczu 2012 roku Grupa Kapitałowa Energomontażu Południe poniosła nakłady inwestycyjne w kwocie 2,9 mln zł. Główne pozycje zakupowe dotyczyły wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowego majątku trwałego. Poniesione nakłady na wartości niematerialne i prawne to przede wszystkim zakupy licencji i oprogramowania natomiast nakłady na rzeczowy majątek trwały w głównej mierze dotyczyły urządzeń technicznych, maszyn i urządzeń ogólnego zastosowania. Nakłady na inwestycje kapitałowe związane były z zawiązaniem spółki zależnej EPRA.

Spółka zależna Modus II nie ponosiła nakładów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym.

Tabela 33: Struktura poniesionych nakładów inwestycyjnych

NAKŁADY INWESTYCYJNE [tys. zł]	GK EP 1H2012	EP 1H2012	GK EP 1H2011	EP 1H2011
Wartości niematerialne i prawne	1.756	1.756	36	36
Rzeczowy majątek trwały	1.117	1.117	5.788	5.651
Inwestycje kapitałowe	52	52	-	-
Razem	2.925	2.925	5.824	5.687

Emitent nie przewiduje wysokich nakładów inwestycyjnych w przyszłych okresach sprawozdawczych.

2. INFORMACJA O INWESTYCJACH KAPITAŁOWYCH POZA GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Spółka posiada udziały w innych podmiotach, które nie podlegają konsolidacji z uwagi na brak kontroli lub nieistotność [MSR 27].

Do takich podmiotów zaliczyć należy głównie:

- Open Wrocław Sp. z o.o. w likwidacji [70,0 % kapitału zakładowego, łączna wartość nominalna udziałów wynosi 105 tys. zł]; majątek spółki nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego; udziały są objęte w całości odpisem aktualizującym,
- EP Centrum Finansowe Sp. z o.o. [15,8 % kapitału zakładowego, łączna wartość nominalna udziałów wynosi 95 tys. zł],
- KAE Namysłów Sp. z o.o. [15,2 % kapitału zakładowego, łączna wartość nominalna udziałów wynosi 350 tys. zł]; udziały są objęte w całości odpisem aktualizującym,
- WLC Invest Sp. z o.o. w likwidacji [19,95 % kapitału zakładowego, łączna wartość nominalna udziałów wynosi 199,5 tys. zł]; udziały są objęte w całości odpisem aktualizującym.

Energomontaż-Południe S.A. posiada również udziały mniejszościowe w takich podmiotach jak TAURON Polska Energia S.A. czy POLNORD S.A. Nie są to jednak obecnie wartościowo znaczące aktywa.

III. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Tabela 34: Zarządzanie zasobami finansowymi

WYSZCZEGÓLNIENIE [tys. zł]	1H2012	2011	1H2011
Kapitał własny	-10.124	94.090	104.552
+ zobowiązania długoterminowe	26.853	74.526	78.999
Kapitał stały	16.729	168.616	183.551
- aktywa trwałe	98.750	182.577	173.089
Kapitał obrotowy	-82.021	-13.961	10.462

IV. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

Do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent nie publikował prognozy wyników finansowych za 2012 r.

V. PORTFEL ZLECEŃ

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania szacunkowa wartość portfela zleceń Spółki wynosi ok. 115,7 mln zł, w tym do realizacji w 2012 roku przypada kwota 71,1 mln zł. Wartość portfela obliczona została w oparciu o kursy euro przyjęte przez Emitenta do kalkulacji zleceń. Portfel uwzględnia wartość zleceń, które będą wykonywane w przyszłości.

VI. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH, OTRZYMANYCH LUB UDZIEŁOWNYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

Kredyty

Grupa Kapitałowa EP zaciągała w I półroczu 2012 roku wymienione poniżej kredyty bankowe.

Tabela 35: Kredyty zaciągnięte przez Spółkę w pierwszym półroczu 2012 roku

KREDYTDAWCA	Kwota	Stopa procentowa	Termin wymagalności	Rodzaj
Bank Ochrony Środowiska S.A.	16.000 tys. zł	WIBOR 3M+marża banku	28.03.2015	kredyt obrotowy
Bank Ochrony Środowiska S.A.	1.000 tys. EUR	EURIBOR 1M+marża banku	28.03.2013	kredyt w rachunku bieżącym
Razem:	16.000 tys. zł 1.000 tys. EUR			

Wysokości marż instytucji kredytowych nie odbiegają od standardów rynkowych.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej EP nie zaciągały pożyczek bankowych w I półroczu 2012 roku.

W I półroczu 2012 roku Spółce wypowiedziano następujące umowy kredytowe:

- BNP Paribas Bank Polska S.A. wypowiedział spółce ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A. umowę kredytową o wartości 8,66 mln zł [raport bieżący nr 32/2012 z dn. 14.06.2012],
- Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. wypowiedział spółkom z Grupy Kapitałowej PBG, w tym m.in. Energomontaż-Południe S.A. umowę ramową w sprawie transakcji rynku finansowego oraz umowę o linię kredytową o wartości 100,09 mln zł [raport bieżący nr 32/2012 z dn. 14.06.2012]. Spółka uchyła się od skutków prawnych m.in. oświadczenia o przystąpieniu do umowy kredytowej z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. w tym takich oświadczeń, które dotyczyły odpowiedzialności Emitenta w wysokości przewyższającej kwotę 3,98 mln zł [raport bieżący nr 28/2012 z dn. 04.06.2012],
- Bank Pekao S.A. wypowiedział Emitentowi umowy kredytu w rachunku bieżącym o wartości 14,02 mln zł oraz 974 tys. euro. Bank wypowiedział również umowę o otwarcie linii gwarancji bankowych i akredytyw, w związku z czym zaprzestał realizacji zleceń wystawiania gwarancji [raport bieżący nr 33/2012 z dn. 15.06.2012],
- BRE Bank S.A. wypowiedział spółce Energomontaż-Południe S.A. umowy kredytowe o wartości 10,00 mln zł [raport bieżący nr 33/2012 z dn. 15.06.2012].

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Bank Ochrony Środowiska S.A. wypowiedział spółce ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A. umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego złotowego oraz kredytu w rachunku bieżącym w walucie wymienialnej o wartości odpowiednio 15,6 mln zł oraz 1 mln euro [raport bieżący nr 64/2012 z dn. 14.08.2012].

Pożyczki i poręczenia

Pożyczki i poręczenia udzielone w I półroczu 2012 roku

W okresie pierwszego półrocza 2012 roku Grupa Kapitałowa EP nie udzielała istotnych z punktu widzenia jej działalności pożyczek oraz poręczeń w tym pożyczek lub poręczeń dla osób zarządzających, nadzorującym Emitenta a także osób z nimi spokrewnionych. Poręczenia udzielone przez Emitenta (na warunkach rynkowych) stanowią zobowiązania warunkowe, które zostały wyszczególnione w Tabeli 21 powyżej.

Pożyczki i poręczenia otrzymane w I półroczu 2012 roku

Spółka otrzymała w dniu 06.03.2012 r. pożyczkę w wysokości 0,5 mln zł z PBG S.A. z terminem spłaty przypadającym na dzień 31 marzec 2013 r. a także w dniu 06.04.2012 r. pożyczkę w wysokości 4,0 mln zł z PGL-Dom sp. z o.o. z terminem spłaty przypadającym na dzień 25.04.2012 r. - ww. pożyczki zostały spłacone przed zakończeniem okresu sprawozdawczego.

W związku z umowami kredytu obrotowego nieodnawialnego złotowego oraz kredytu w rachunku bieżącym w walucie wymienialnej zawartymi pomiędzy Spółką a Bankiem Ochrony Środowiska S.A. spółka PBG S.A. poręczyła weksle odpowiednio do kwoty 24 mln zł oraz 1,5 mln euro, stanowiące zabezpieczenia ww. umów kredytowych. Główną część spośród poręczeń otrzymanych w okresie sprawozdawczym stanowią ww. poręczenia podmiotu dominującego w Grupie Kapitałowej PBG, w której działa Emitent.

Gwarancje

Tabela 36: Gwarancje udzielone w I półroczu 2012 roku

RODZAJ	Kwota [tys. zł]
Bankowe	877
Ubezpieczeniowe	22.699
Razem	23.576

ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A. w dniu 13 lutego 2012 r. podpisał aneks (Aneks) do Umowy z dnia 30 grudnia 2010 roku o udzielanie gwarancji kontraktowych zawartej pomiędzy HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie (HDI) a spółkami z Grupy Kapitałowej PBG, do której Emitent przystąpił w październiku 2011 r.

Na mocy Aneksu okres obowiązywania Umowy został przedłużony do dnia 14 listopada 2012 roku z możliwością jej rozwiązania w drodze wypowiedzenia przez każdą ze stron z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia. Zgodnie z Aneksem wysokość odnawialnego limitu, w ramach którego udzielane będą gwarancje została podwyższona o 10 mln zł i wynosi 90 mln zł. Z aneksem wiążą się tzw. poręczenia krzyżowe udzielone w ubiegłym roku innym spółkom z Grupy Kapitałowej PBG, stanowiące zabezpieczenie ewentualnych roszczeń HDI.

Tabela 37: Gwarancje otrzymane w I półroczu 2012 roku

RODZAJ	Kwota [tys. zł]
Bankowe	345
Ubezpieczeniowe	-
Razem	345

ROZDZIAŁ IX: INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2011 ROKU

I. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Informacje o istotnych zdarzeniach jakie miały miejsce po dniu bilansowym zostały opisane w *Rozdziale V: Istotne zdarzenia po zakończeniu I półrocza 2012 roku* powyżej.

II. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

Spółka nie wypłacała ani też nie zadeklarowała wypłaty dywidendy w I półroczu 2012 roku.

III. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI I CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Rynek usług budowlano-montażowych charakteryzuje się sezonowością, która jest powodowana w dużej mierze warunkami atmosferycznymi. Sezonowość potęgowana jest cyklem pracy sektora energetycznego – głównego odbiorcy usług Spółki. Remonty i

modernizacje urządzeń energetycznych odbywają się głównie w okresie letnim, ponieważ sezon zimowy jest okresem ich intensywnej pracy.

IV. RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIEZWYKŁE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW

W ramach działalności prowadzonej przez Energomontaż-Południe S.A. oraz jego Grupę Kapitałową nie występują istotne rodzaje oraz kwoty pozycji wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy pieniężne, które są niezwykłe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

V. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PODAWANE W POPRZEDNICH OKRESACH ŚRÓDROCZNYCH 2012 ROKU LUB ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH PODAWANYCH W POPRZEDNICH LATACH OBROTOWYCH, JEŚLI WYWIERAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA I PÓŁROCZE 2012 ROKU

W ramach działalności prowadzonej przez Energomontaż-Południe oraz jego Grupę Kapitałową nie wystąpiły zmiany wartości szacunkowych, które z punktu widzenia rodzaju oraz kwot zmian istotnie wpłynęły na wyniki I półrocza 2012 roku.

VI. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH

Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe/Spółki wynoszą na koniec pierwszego półrocza 2012 roku 1.118.425 tys. zł i zmniejszyły się o 15.025 tys. zł w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2011 r.

Główną część zobowiązań warunkowych Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe/Spółki stanowią poręczenia obligacji korporacyjnych PBG S.A. (obecnie w upadłości układowej). Zobowiązania warunkowe zostały wyszczególnione w Tabeli 21 powyżej.

VII. INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA

Zarząd ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A. w dniu 10 sierpnia 2012 roku podjął uchwałę w sprawie złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu.

Uzasadnieniem powyższej decyzji jest zarówno ochrona interesów wierzycieli, jak też pracowników oraz akcjonariuszy Spółki; jak również umożliwienie prowadzenia dalszej działalności operacyjnej przez Spółkę. Aktualna sytuacja Spółki wynika przede wszystkim z:

- agresywnych działań windykacyjnych podjętych przez instytucje finansowe. Z chwilą złożenia wniosków o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu przez PBG S.A. część instytucji finansujących działalność Spółki wypowiedziała Spółce umowy kredytowe i leasingowe powołując się na wzrost ryzyka niewypłacalności wynikający z sytuacji w Grupie Kapitałowej PBG. Spółka podjęła rozmowy ze wszystkimi instytucjami finansowymi w sprawie utrzymania lub przywrócenia normalnych relacji handlowych, niemniej jednak niektóre z podmiotów uczestniczących w rozmowach pozakulisowo wszczęły działania egzekucyjne paraliżując w pewnym zakresie normalne funkcjonowanie Spółki.
- wrogiego zachowania spółek z Grupy Alstom. Podmioty z Grupy Alstom, będące największym dotychczasowym klientem Spółki, wbrew deklaracjom o chęci utrzymania współpracy, rozpoczęły świadome, metodyczne działanie mające na celu zaprzestanie

kooperacji i obciążenie Spółki finansowymi konsekwencjami wstrzymania robót. Zawieszeniem płatności wymagalnych i uprzednio zaakceptowanych faktur Spółki, Grupa Alstom doprowadziła do paraliżu realizacji kontraktów i zaprzestania prac. Spółka wszczęła przewidziane prawem procedury odzyskania bezspornych, należnych kwot, niemniej są one czasochłonne i pozwalają mieć nadzieję na poprawę płynności Spółki jedynie w dłuższym terminie. Spółka wystąpi ponadto z dodatkowymi roszczeniami kontraktowymi.

Zaproponowane działanie, tj. złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu, w ocenie Zarządu Spółki najpełniej ochroni interesy jej wszystkich interesariuszy tj. wierzycieli (w tym zamawiających, konsorcjantów, podwykonawców, dostawców, kredytodawców), pracowników oraz akcjonariuszy. Celem postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu jest bowiem:

(i) ochrona wierzycieli oraz pracowników, tak by ich roszczenia mogły zostać zaspokojone na takich samych warunkach oraz w jak najwyższym stopniu, oraz
(ii) zachowanie i zapewnienie dalszego funkcjonowania i prowadzenia działalności przez Spółkę, co leży w interesie jej akcjonariuszy. Zarząd Energomontażu Południe S.A. traktuje podjęte przez siebie działania jako mające na celu zrestrukturyzowanie zadłużenia finansowego Spółki, w tym umożliwiające zbycie aktywów pozaoperacyjnych na zasadach rynkowych.

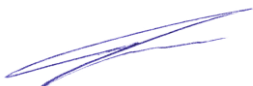
W dniu 10 sierpnia 2012 roku wniosek, o którym mowa powyżej został złożony do Sądu Rejonowego Katowice-Wschód Wydział X Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Naprawczych w Katowicach

We wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu, Zarząd Spółki przedstawił propozycje układowe, które obejmują m.in. częściową spłatę wierzycieli i redukcję części zadłużenia:

- 1) spłatę wierzytelności w kwocie do 10.000,00 zł (bez odsetek od kwoty należności głównej) w wysokości 100%;
- 2) spłatę wierzytelności w kwocie przekraczającej 10.000,00 zł (bez odsetek od kwoty należności głównej) jednak nie większej niż 100.000,00 zł w wysokości 80%;
- 3) spłatę wierzytelności w kwocie powyżej 100.000,00 zł w wysokości 61%.

W opinii zarządu Emitenta nie istnieją inne, niż przedstawione w niniejszym raporcie informacje istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

Podpisy osób reprezentujących podmiot dominujący:

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/ Funkcja	Podpis
31 sierpnia 2012 r.	Krzysztof Jan Diduch	Prezes Zarządu	
31 sierpnia 2012 r.	Radosław Kamiński	Wiceprezes Zarządu	
31 sierpnia 2012 r.	Waldemar Barański	Wiceprezes Zarządu	