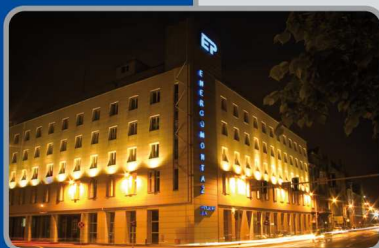


**ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ENERGMONTAŻU
POŁUDNIE S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 R.**



SPIS TREŚCI

I.	AKCJONARIUSZE I ŁAD KORPORACYJNY	4
I.1	LIST PREZESA ZARZĄDU	4
I.2	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	5
I.2.1	WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	5
I.2.2	WSKAZANIE W JAKIM ZAKRESIE EMITENT ODSTĄPIŁ OD POSTANOWIEŃ DOBRYCH PRAKTYK ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYŃ ODSTĄPIENIA	5
I.2.3	OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W GRUPIE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	5
I.2.4	STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA PODMIOTU DOMINUJĄCEGO	5
I.2.5	WSKAZANIE POSIADACZY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE	7
I.2.6	OGRANICZENIA PRAW Z AKCJI WYEMITOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY....	7
I.2.7	OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA PODMIOTU DOMINUJĄCEGO I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIEŃ ORAZ PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA	7
I.2.8	OPIS ZASAD ZMIAN STATUTU PODMIOTU DOMINUJĄCEGO	8
I.2.9	SKŁAD OSOBOWY I ZASADY DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH PODMIOTU DOMINUJĄCEGO ORAZ ICH KOMITETÓW	8
II.	GRUPA KAPITAŁOWA I JEJ ZASOBY	10
II.1	INFORMACJA O STRUKTURZE GRUPY	10
II.2	INFORMACJA O INWESTYCJACH KAPITAŁOWYCH POZA GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	12
II.3	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ	12
II.4	INWESTYCJE	12
III.	DZIAŁALNOŚĆ BIZNESOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	13
III.1	PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI	13
III.2	CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH RYNKÓW ZBYTU I ZAOPATRZENIA	13
III.2.1	ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA	13
III.2.2	RYNKI ZBYTU	13
III.2.3	SPRZEDAŻ GRUPY KAPITAŁOWEJ W UJĘCIU WARTOŚCIOWYM	14
III.2.4	SPRZEDAŻ GRUPY KAPITAŁOWEJ W UJĘCIU ILOŚCIOWYM	14
III.3	INFORMACJE DOTYCZĄCE OPERACJI PRZEPROWADZANYCH NA PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH PODMIOTU DOMINUJĄCEGO ORAZ OPIS SPOSOBU WYKORZYSTANIA ŚRODKÓW Z EMISJI NOWYCH AKCJI	15
III.3.1	EMISJA AKCJI SERII E PODMIOTU DOMINUJĄCEGO ORAZ PLANOWANE WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW POCHODZĄCYCH Z EMISJI AKCJI SERII E	15
III.3.2	TRANSAKCJE DOTYCZĄCE AKCJI WŁASNYCH PODMIOTU DOMINUJĄCEGO	15
III.3.3	DYWIDENDA	16
III.3.4	DZIAŁANIA W ZAKRESIE RELACJI INWESTORSKICH ORAZ NOTOWANIA AKCJI PODMIOTU DOMINUJĄCEGO W 2009 ROKU	16
III.4	INFORMACJA O UMOWACH ISTOTNYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY	17
III.5	INFORMACJE O UMOWACH W WYNIKU, KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY PODMIOTU DOMINUJĄCEGO	18
III.6	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH PODMIOTU DOMINUJĄCEGO	18
III.7	ZDARZENIA ORAZ CZYNNIKI ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	18
III.8	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	19
III.9	ZATRUDNIENIE	19
IV.	WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ	19
IV.1	ANALIZA WYNIKÓW EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ	19

IV.1.1	ANALIZA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	19
IV.1.2	ANALIZA SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	20
IV.1.3	ANALIZA SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	21
IV.1.4	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE	21
IV.2	ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	22
IV.3	PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	22
IV.4	INFORMACJA O KREDYTACH, POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	22
IV.4.1	KREDYTY	22
IV.4.2	POŻYCZKI.....	23
IV.4.3	PORĘCZENIA	23
IV.4.4	GWARANCJE.....	23
IV.5	PODSTAWOWE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	24
IV.5.1	RYZYKO OPERACYJNE.....	24
IV.5.2	SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY.....	24
IV.5.3	RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI CEN TOWARÓW	24
IV.5.4	RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI KURSÓW WALUTOWYCH	24
IV.5.5	RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ.....	25
IV.5.6	RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ.....	25
IV.6	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ 25	
V.	PERSPEKTYWY GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	25
V.1	STRATEGIA GRUPY NA LATA 2010-2012	25
V.2	PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY	27
V.3	ISTOTNE ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	27
V.3.1	WZROST ZAPOTRZEBOWANIA NA USŁUGI W ENERGETYCE	27
V.3.2	KSZTAŁTOWANIE SIĘ CEN NA RYNKU NIERUCHOMOŚCI	27
V.3.3	STAN TECHNICZNY ZAINSTALOWANYCH MOCY WYTWÓRCZYCH	28
V.3.4	DOSTOSOWANIE DO NORM EKOLOGICZNYCH UE	28
V.3.5	OCHRONA ŚRODOWISKA	28
V.3.6	KONKURENCJA	28
V.4	ISTOTNE WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	28
VI.	ZARZĄD I RADA NADZORCZA.....	29
VI.1	ZARZĄD PODMIOTU DOMINUJĄCEGO	29
VI.2	RADA NADZORCZA PODMIOTU DOMINUJĄCEGO	29
VI.3	INFORMACJA O AKCJACH BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB NADZORUJĄCYCH / ZARZĄDZAJĄCYCH PODMIOTU DOMINUJĄCEGO	29
VI.4	WYNAGRODZENIA.....	30
VI.4.1	WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	30
VI.4.2	UMOWY DOTYCZĄCE REKOMPENSAT DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH	31
VII.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU ORAZ INNE INFORMACJE.....	31
VII.1	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	31
VII.2	INFORMACJA O UMOWACH Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO PRZEGLĄDU I BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	32

I. AKCJONARIUSZE I ŁAD KORPORACYJNY

I.1 List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu podmiotu dominującego oraz swoim własnym mam przyjemność złożyć na Państwa ręce skonsolidowany raport roczny za 2009 rok, obrazujący w szerokim przekroju wydarzenia mające wpływ na działalność i wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową Energomontaż-Południe S.A.

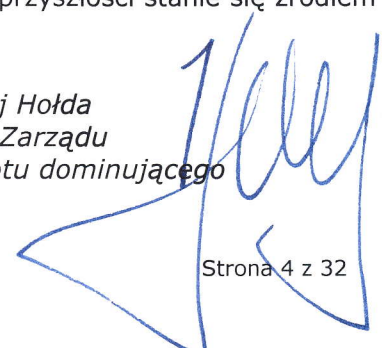
Rok 2009 ocenić należy, jako dobry okres dla całej Grupy Energomontażu Południe. Grupa uzyskała prawie 276 mln zł przychodów netto ze sprzedaży. Jest to wynik lepszy o 15% od osiągniętego w 2008 roku. Skonsolidowany zysk netto w 2009 osiągnął wartość 14,3 mln zł i był nieznacznie niższy od odnotowanego w poprzednim roku obrotowym. Odnotowane w 2009 roku skonsolidowane wyniki finansowe obrazują sukcesywny rozwój organiczny Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe, dokonany między innymi dzięki dalszemu rozwojowi eksportu na rynek niemiecki. Opóźnienia projektów w energetyce krajowej oraz korzystna dla eksporterów tendencja na rynku walutowym wpłynęły na decyzje o istotnym zwiększeniu zaangażowania Grupy w eksporcie. Wyniki finansowe 2009 r. uważam za satysfakcjonujące. Najważniejszym zdarzeniem, z jakim mieliśmy do czynienia w trakcie roku obrotowego, było zawiązanie strategicznego przez podmiot dominujący aliansu ze spółką PBG S.A. W konsekwencji porozumienia pomiędzy akcjonariuszami nowy inwestor objął ponad ¼ udziału w podwyższonym kapitale zakładowym Energomontażu Południe deklarując jednocześnie, że będzie działać kierując się koncepcją oparcia na podmiocie dominującym konsolidacji potencjału wykonawczego w segmencie usług montażowych i instalacyjnych dla energetyki. Inwestycje w środki trwałe lub inne aktywa, w szczególności nabywanie lub obejmowanie udziałów albo akcji spółek prowadzących działalność w zakresie energetyki będą realizowane przez PBG przy udziale Energomontażu Południe jako spółki wiodącej. Emisja akcji wzmocniła podmiot dominujący kapitałowo, poprawiając jednocześnie pozycję konkurencyjną firmy i jej zdolność do pozyskiwania nowych kontraktów. W następstwie operacji kapitałowej uległ poprawie wizerunek podmiotu dominującego – Spółka pozyskała inwestora branżowego.

W trakcie 2010 roku Grupa koncentrować się będzie przede wszystkim na specjalistycznych usługach modernizacyjnych i inwestycyjnych w kraju oraz na niemieckim rynku energetycznym. Posiadane aktualnie zlecenia na 2010 rok gwarantują dalszy wzrost przychodów, co przekłada się na wartość dodaną dla Akcjonariuszy Energomontażu Południe S.A.

W imieniu podmiotu dominującego pragnę złożyć podziękowania wszystkim firmom i instytucjom, które podejmując współpracę z Grupą Kapitałową Energomontażu Południe, okazały nam zaufanie. Przy tej okazji pragnę również podziękować wszystkim współpracownikom, którzy dzięki swojemu profesjonalnemu podejściu oraz zaangażowaniu wnieśli swój wkład w rozwój wszystkich podmiotów wchodzących w skład naszej Grupy. Bez ich wysiłków rozwój ten byłby niemożliwy.

Pragnę zapewnić Państwa, że Zarząd podmiotu dominującego będzie w dalszym ciągu, konsekwentnie realizował założone cele strategiczno-rozwojowe, co w przyszłości stanie się źródłem satysfakcji naszych Klientów i Akcjonariuszy.

Andrzej Hołda
Prezes Zarządu
podmiotu dominującego



I.2 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

I.2.1 Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego

W roku 2009, w sferze regulacyjnej, zasady ładu Korporacyjnego wyznaczane były przyjętymi przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie normami zawartymi w załączniku do Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r., w dokumencie pod nazwą – „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, zwanym dalej „Dobrymi Praktykami”. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent jest publicznie dostępny i znajduje się między innymi na stronie firmowej Emitenta pod adresem www.energomontaz.pl.

I.2.2 Wskazanie w jakim zakresie emitent odstąpił od postanowień Dobrych Praktyk oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia

W 2009 roku Energomontaż Południe S.A. przestrzegał zasad wyznaczonych wyżej wspomnianym dokumentem. W kręgu zainteresowania Emitenta pozostawało również stosowanie rekomendacji zawartych w Dobrych Praktykach. Zbiór rekomendacji dostępny jest na stronie firmowej podmiotu dominującego pod wyżej wspomnianym adresem internetowym. Energomontaż-Południe S.A. stosował większość z wyżej wspomnianych rekomendacji, stale rozwija komunikację z inwestorami zarówno poprzez stosowanie przejrzystej polityki informacyjnej, jak również poprzez rozwój strony korporacyjnej i korzystanie z innych dostępnych źródeł przekazu informacji (prasa, Internet, telewizja, spotkania z inwestorami). Spośród zaleceń wskazanych w części I Dobrych Praktyk Emitent dotychczas nie wypełniał zalecenia dotyczącego transmisji obrad walnego zgromadzenia. Nie wyklucza się stosowania tej rekomendacji w przyszłości. Z drugiej strony publikacja na giełdzie i na stronie internetowej Spółki wszystkich uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie zapewnia szeroki dostęp do informacji i odpowiednią komunikację z akcjonariuszami.

I.2.3 Opis głównych cech stosowanych w Grupie systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

System kontroli wewnętrznej działający w Grupie odnosi się do szeregu procesów zachodzących w podmiocie dominującym oraz jednostkach zależnych, w tym do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Został zaprojektowany tak, aby stanowić skuteczny instrument kontroli ryzyka oraz nadzoru nad prawidłowością procesu gromadzenia danych, ich przetwarzania oraz prezentowania w formie sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie regulacjami prawnymi. Funkcjonujący w Grupie system kontroli wewnętrznej jest zbudowany z mechanizmów kontroli funkcjonalnej (prewencyjnych, detekcyjnych oraz korekcyjnych) opisanych w ścisłych przepisach wewnętrznych organizacji oraz jednostek podległych (zarządzenia, upoważnienia, instrukcje wewnętrzne). Ponadto mechanizm kontroli uzupełniany jest poprzez usystematyzowane działania wyspecjalizowanej niezależnej jednostki kontroli zewnętrznej, tj. biegłego rewidenta. Działania te w istotnym stopniu zabezpieczają Grupę Kapitałową Energomontażu Południe przed błędami w sprawozdawczości finansowej oraz dostarczają kierownictwu informacji umożliwiających ocenę prawidłowości, wydajności i bezpieczeństwa funkcjonowania procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Przegląd systemu kontroli wewnętrznej podlega ocenie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej podmiotu dominującego.

I.2.4 Struktura własnościowa podmiotu dominującego

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, z czego 7.430.000

stanowią akcje serii A, 3.570.000 akcji serii B, 33.000.000 akcji serii C, 4.390.000 akcji serii D oraz 22.582.001 akcji serii E. Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela. Według stanu na dzień 31.12.2009 r. kapitał zakładowy podmiotu dominującego wynosił 48.390.000 zł.

Własność akcji (stan na dzień 31.12.2009)

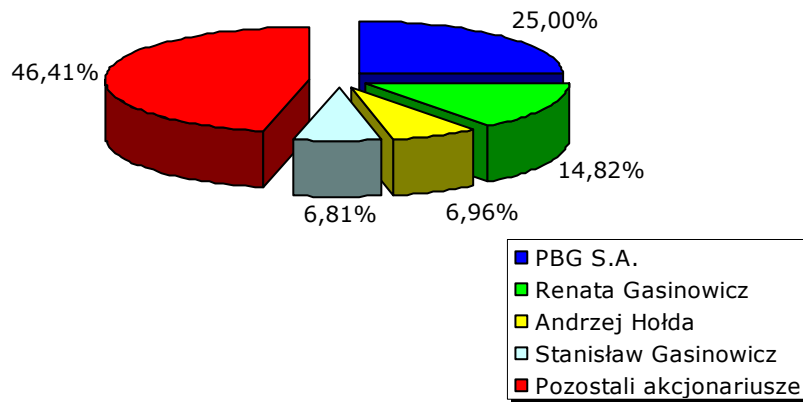
AKCJONARIUSZ	Ilość akcji / głosów	Udział % w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów
Renata Gasinowicz	7.578.494	15,66
Stanisław Gasinowicz	4.854.023	10,03
Andrzej Mikucki wraz z Piotrem Mikuckim	4.390.000	9,07
Pozostali akcjonariusze	31.567.483	65,24
Wyemitowane akcje ogółem :	48.390.000	100,00

Własność akcji według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania

AKCJONARIUSZ	Ilość akcji / głosów	Udział % w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów
PBG S.A.	17.743.002	25,00
Renata Gasinowicz	10.516.806	14,82
Andrzej Hołda	4.939.137	6,96
Stanisław Gasinowicz	4.831.966	6,81*
Pozostali akcjonariusze	32.941.090	46,41
Wyemitowane akcje ogółem :	70.972.001	100,00

* do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent nie otrzymał od wskazanego akcjonariusza informacji nt. zmiany udziału % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów, która nastąpiła w związku z rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonaną w związku z prywatną subskrypcją akcji serii E. Udział % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów określony został w oparciu o liczbę posiadanych akcji określoną w ostatnim otrzymanym od akcjonariusza zawiadomieniu o stanie posiadania akcji Spółki, przy przyjęciu założenia, że od czasu otrzymania zawiadomienia udział ten nie uległ zmianie.

**Struktura własności akcji
Energomontaż-Południe S.A.**



I.2.5 Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

Żaden z posiadaczy papierów wartościowych wyemitowanych przez Energomontaż-Południe S.A. nie posiada specjalnych uprawnień kontrolnych wobec Spółki.

I.2.6 Ograniczenia praw z akcji wyemitowanych przez podmiot dominujący

Zbywalność 1.488.210 akcji serii D będących w posiadaniu Pana Piotra Mikuckiego jest umownie ograniczona do dnia 22 sierpnia 2010 roku (ang. lock-up agreement). Akcjonariusz objął ww. akcje serii D w emisji prywatnej, w zamian za część posiadanych udziałów spółki Amontex. W stosunku do pozostałych akcji będących przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nie występuje ograniczenie zbywalności.

Nie istnieją inne niż wymienione powyżej ograniczenia praw z akcji Energomontaż-Południe S.A., w tym ograniczenia prawa głosu.

I.2.7 Opis sposobu działania walnego zgromadzenia podmiotu dominującego i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie jest najwyższym organem Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, przy czym powinno się ono odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Walne Zgromadzenia odbywają się w Katowicach. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy działa na podstawie przepisów powszechnie obowiązujących w tym, w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz przyjętego przez siebie Regulaminu. Treść Statutu oraz Regulaminu dostępna jest na stronach internetowych Spółki. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy należy między innymi: rozpatrywanie i zatwierdzanie rocznych sprawozdań finansowych, podejmowanie uchwał o podziale zysku lub pokryciu strat oraz udzieleniu absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków, zmiana Statutu, w tym podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego, emisja obligacji, tworzenie kapitałów i funduszy oraz podejmowanie uchwał dotyczących zasad ich wykorzystania, wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia, zmiana przedmiotu działalności Spółki, połączenie Spółki, jej podział oraz przekształcenie, rozwiązanie i likwidacja Spółki, jej zbycie albo wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części, wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawieniu szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru, jak również umarzanie akcji i określenie warunków i sposobu umorzenia.

Akcjonariusze Spółki swoje uprawnienia korporacyjne wykonują w sposób i w granicach wyznaczanych przez przepisy powszechnie obowiązujące, Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Każda akcja Spółki daje prawo do jednego głosu. Spółka nie wyemitowała akcji imiennych.

I.2.8 Opis zasad zmian Statutu podmiotu dominującego

Statut Spółki może być zmieniony jedynie w drodze decyzji Walnego Zgromadzenia Spółki. Projekt zmian Statutu jest przygotowywany przez Zarząd i opiniowany przez Radę Nadzorczą Spółki. Zmiany Statutu po zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie są rejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym. Sprawy nie określone w Statucie są uregulowane w kodeksie spółek handlowych oraz właściwych przepisach krajowych.

Postanowieniem z dnia 22 marca 2010 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dniem 19 marca 2010 r. zarejestrował zmiany w Statucie Emitenta, w tym zapisy dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 70.972.001 zł.

I.2.9 Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych podmiotu dominującego oraz ich komitetów

Rada Nadzorcza podmiotu dominującego

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Wykonuje swoje uprawnienia kolegialnie.

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.

Skład osobowy Rady Nadzorczej podmiotu dominującego

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Sławomir Masiuk	Przewodniczący
Andrzej Wilczyński	Z-ca Przewodniczącego /od 22.09.2009/
Marek Wesołowski	Członek
Andrzej Kowalski	Członek
Tomasz Woroch	Członek /od 22.09.2009/

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej podmiotu dominującego

Według stanu na dzień 1 stycznia 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki działała w składzie pięcioosobowym. W skład organu wchodził: Pan Sławomir Masiuk pełniący funkcję Przewodniczącego RN, Pan Marek Wesołowski pełniący funkcję Zastępcy Przewodniczącego RN oraz członkowie Pan Andrzej Kowalski, Krzysztof Radojewski i Waldemar Tevnell. W związku z rezygnacją z członkostwa w Radzie Nadzorczej Energomontaż-Południe S.A. złożoną przez Pana Krzysztofa Radojewskiego w dniu 15.05.2009 r., Walne Zgromadzenie Spółki powołało do składu RN Emitenta Pana Macieja Mikuckiego. W dniu 22 września 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwałami o numerach 4 i 5 zdecydowało o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej Spółki Panów Macieja Mikuckiego i Waldemara Tevnella. Uchwały NWZ Emitenta nie zawierają przyczyn odwołania ww. osób. W miejsce odwołanych osób nadzorujących, NWZ Emitenta uchwałami odpowiednio o numerach 6 i 7 powołało do składu Rady Nadzorczej Energomontaż-Południe S.A. Panów Andrzeja Wilczyńskiego oraz Tomasza Worocha.

Do końca 2009 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie wyszczególnionym w tabeli powyżej.

Komitet Audytu

Komitet Audytu jest ciałem doradczym działającym w ramach Rady Nadzorczej Spółki. Składa się z 3 członków. Zadaniem Komitetu 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 udziela wytycznych i 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. Spółka udostępnia Regulamin Komitetu Audytu na swojej stronie internetowej.

Skład osobowy Komitetu Audytu

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Sławomir Masiuk	Przewodniczący
Tomasz Woroch	Z-ca Przewodniczącego /od 08.10.2009/
Andrzej Kowalski	Sekretarz /od 15.05.2009/

Zmiany w składzie osobowym Komitetu Audytu

W dniu 1 stycznia 2009 roku w skład Komitetu Audytu wchodził Pan Sławomir Masiuk, Marek Wesołowski oraz Pan Krzysztof Radojewski pełniący funkcję Sekretarza Komitetu. Z uwagi na rezygnację z członkostwa w Komitecie Audytu złożoną przez Pana Krzysztofa Radojewskiego z dniem 15 maja 2009 roku, skład Komitetu został uzupełniony przez Pana Andrzeja Kowalskiego, który objął funkcję Sekretarza. W dniu 8 października 2009 roku Pana Marka Wesołowskiego, który złożył rezygnację z członkostwa w Komitecie Audytu zastąpił Pan Tomasz Woroch.

Zarząd podmiotu dominującego

Zarząd jest organem wykonawczym Spółki i kieruje całokształtem jej działalności. Do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków majątkowych Spółki oraz do podpisywania dokumentów w imieniu Spółki upoważnieni są:

- 1) Prezes Zarządu działający łącznie z innym członkiem Zarządu,
- 2) dwaj członkowie Zarządu działający łącznie,
- 3) Prezes Zarządu albo członek Zarządu działający łącznie z Prokurentem.

Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków w tym Prezesa i Wiceprezesa Zarządu, powoływanych 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.

Skład osobowy Zarządu

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Andrzej Hołda	Prezes Zarządu /od 29.04.2009/
Alina Sowa	Wiceprezes Zarządu /od 15.07.2009/
Jacek Fydrych	Członek Zarządu /od 04.09.2009/

Zmiany w składzie osobowym Zarządu podmiotu dominującego

W dniu 1 stycznia 2009 roku Zarząd podmiotu dominującego funkcjonował w składzie trzyosobowym. W skład Zarządu wchodził: Pan Wojciech Nazarek pełniący funkcję Prezesa Zarządu i Dyrektora Naczelnego, Andrzej Hołda pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu i Dyrektora Handlowego oraz Tadeusz Torbus pełniący funkcję Członka Zarządu i Dyrektora Technicznego. W dniu 5 marca br. Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Tadeusza Torbusa z funkcji Członka Zarządu.

W dniu 29 kwietnia br. Pan Wojciech Nazarek złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Energomontaż-Południe S.A. Przyczyną rezygnacji był zamiar prowadzenia własnej działalności gospodarczej. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 29 kwietnia 2009 r. dotychczasowego Wiceprezesa Zarządu Pana Andrzeja Hołdę na stanowisko Prezesa Zarządu i Dyrektora Naczelnego Energomontaż-Południe S.A.

W dniu 13 lipca 2009 roku Rada Nadzorcza Energomontaż-Południe S.A. podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 15 lipca 2009 r. na Wiceprezesa Zarządu Spółki Panią Alinę Sowę. W dniu 4 września 2009 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu z tym samym dniem na Członka Zarządu Spółki Pana Jacka Fydrycha. Pan Jacek Fydrych oprócz funkcji Członka Zarządu pełni również funkcję Dyrektora Handlowego Energomontaż-Południe S.A.

Do dnia bilansowego Zarząd Spółki funkcjonował w składzie trzyosobowym wyszczególnionym w tabeli powyżej. W dniu 2 lutego 2010 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o powołaniu z tym samym dniem na Członka Zarządu Spółki Pana Dariusza Kowzana. Pan Kowzan pełni również w Spółce funkcję Dyrektora ds. Realizacji Kontraktów i Rozwoju. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki działa w składzie czteroosobowym.

Pozostałe informacje dotyczące członków organów Spółki, w tym wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących zostały opisane szczegółowo w [pkt. VI](#) niniejszego sprawozdania.

Uprawnienia szczególne organów podmiotu dominującego

Uprawnienie do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji lub innych kapitałowych oraz dłużnych papierów wartościowych leży w gestii Zarządu Spółki. Zarząd jako organ wykonawczy określa szczegółowe parametry w/w procesów emisji bądź wykupu i czuwa nad prawidłowym wykonaniem operacji dotyczących wyżej wskazanych instrumentów rynku kapitałowego. Decyzje są podejmowane w porozumieniu z organem nadzorczym Spółki. Wszelkie decyzje Zarządu w powyższych kwestiach są opiniowane przez Radę Nadzorczą. Ostatecznie decyzja o emisji lub wykupie papierów wartościowych jest podejmowana przez Walne Zgromadzenie Spółki.

II. GRUPA KAPITAŁOWA I JEJ ZASOBY

II.1 Informacja o strukturze Grupy

Według stanu na dzień 31.12.2009 r. Energomontaż-Południe S.A. posiada 100% udział w kapitale zakładowym następujących podmiotów:

- Centrum Kapitałowe-Modus Sp. z o.o. (CK-Modus Sp. z o.o.)
- Amontex Przedsiębiorstwo Montażowe Sp. z o.o. (Amontex PM Sp. z o.o.)
- Modus II Sp. z o.o.
- EP Hotele i Nieruchomości Sp. z o.o.

Spółki wymienione powyżej podlegają konsolidacji metodą pełną.

CK-Modus Sp. z o.o.

Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000112995. Kapitał zakładowy podmiotu wynosi 15.900 tys. zł i dzieli się na 31.800 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział.

Podstawową działalnością podmiotu jest wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków. Spółka finalizuje budowę pierwszego etapu osiedla mieszkaniowego w Katowicach Ligocie w skład, którego wchodzi 6 budynków czterokondygnacyjnych o wysokim standardzie. Wśród udoskonaleń architektonicznych osiedla można wyróżnić wielostanowiskowy garaż podziemny, ogrody zimowe, tarasy na dachach oraz tarasy i ogrody przydomowe. Planuje się oddanie 220 mieszkań o łącznej powierzchni użytkowej wynoszącej ok. 13,8 tys. m². Planowany przychód ze sprzedaży wyżej wspomnianych lokali mieszkalnych wyniesie ok. 80 mln zł.



Amontex PM Sp. z o.o.

Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000154195. Kapitał zakładowy podmiotu wynosi 148 tys. zł i dzieli się na 296 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział. Amontex PM Sp. z o.o. to przedsiębiorstwo o charakterze montażowo-produkcyjnym działające w zakresie wytwarzania i montażu konstrukcji stalowych. Jego atutem jest własna, nowoczesnie wyposażona wytwórnia konstrukcji stalowych zlokalizowana w Piotrkowie Trybunalskim. Wyposażona w śrutownicę i wydzieloną malarnię pozwala na kompletne wykonanie nowoczesnie zaprojektowanej konstrukcji.

Największym odbiorcą usług podmiotu jest krajowa energetyka. Amontex PM Sp. z o.o. specjalizuje się między innymi w budowie i montażu absorberów oraz montażu dużych wielkogabarytowych zbiorników LPG.

EP Hotele i Nieruchomości Sp. z o.o.

Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000134975. Kapitał zakładowy podmiotu wynosi 70,5 tys. zł i dzieli się na 141 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział.

Podmiot zajmuje się prowadzeniem działalności turystycznej, hotelarskiej, rekreacyjnej oraz gastronomicznej, głównie w oparciu o ośrodek wypoczynkowy w Mrzeżynie i hotel w Łągiszy. Spółka zarządza także częścią mieszkalną nieruchomości we Wrocławiu (Legnicka Park Popowice).

Modus II Sp. z o.o.

Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000289248. Kapitał zakładowy Modus II sp. z o.o. wynosi 50 tys. zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział.

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

II.2 Informacja o inwestycjach kapitałowych poza grupą jednostek powiązanych

Podmiot dominujący posiada udziały także w innych podmiotach, nie podlegających konsolidacji, jednakże inwestycje te pozostają bez większego wpływu na wyniki finansowe.

Energomontaż-Południe S.A. przeznaczy ok. 50 mln zł ze środków pozyskanych z emisji akcji serii E na akwizycje podmiotów branżowych o wysokim potencjale wykonawczym i technologicznym. Akwizycje winny przyczynić się do dalszego rozwoju skali działalności Grupy.

II.3 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą

Podmiot dominujący w Grupie legitymuje się ważnym certyfikatem systemu zarządzania jakością wg normy DIN EN ISO 9001:2008 oraz certyfikatem systemu zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy według normy PN-N 18001:2004. Energomontaż-Południe S.A. posiada niezbędne uprawnienia i certyfikaty dotyczące spawania materiałów metalowych, badania złączy spawanych oraz szkoleń spawaczy. Spółka może również pośredniczyć w sprzedaży nieruchomości.

W 2009 roku przeprowadzono prace wdrożeniowe mające na celu uruchomienie zintegrowanego informatycznego systemu zarządzania, który usprawni proces decyzyjny i ułatwi zarządzanie. Podstawowe moduły systemu zostały uruchomione w styczniu 2010 roku.

W 2010 roku planuje się certyfikację systemu zarządzania środowiskowego według normy PN-EN ISO 14001:2005, jako kolejnego elementu zintegrowanego systemu zarządzania oraz systemu SCC** (ang. Safety Checklist for Contractors) na budowach eksportowych. System SCC** jest oparty na wytycznych norm holenderskich i dotyczy bezpieczeństwa i higieny pracy oraz ochrony środowiska na budowach.

II.4 Inwestycje

W 2009 roku jednostki Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe poniosły nakłady inwestycyjne w łącznej kwocie 25.147 tys. zł. Inwestycje jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe dotyczyły głównie rzeczowego majątku trwałego. Podmiot dominujący zmodernizował halę produkcyjną oraz obiekty socjalne w Zakładzie Produkcji Przemysłowej w Będzinie Łagiszy a spółka Amontex poniosła nakłady na budowę hali produkcyjnej i pomieszczeń administracyjnych. Nakłady na budynki i budowle wyniosły w 2009 r. ok. 7,5 mln zł. Inwestycje Grupy w okresie sprawozdawczym dotyczyły także zakupu maszyn i urządzeń do działalności produkcyjnej oraz narzędzi i oprzyrządowania wykorzystywanego do produkcji montażowej (łącznie ok. 8 mln zł). Podmiot dominujący dokonał również zakupu niezbędnych środków transportu – w tym żurawi samojezdnych (ok. 6 mln zł). Wymienione inwestycje zostały sfinansowane przede wszystkim ze środków własnych, kredytów bankowych oraz leasingu.

Struktura nakładów inwestycyjnych poniesionych w Grupie Kapitałowej

	2009 tys. zł	2008 tys. zł
Wartości niematerialne i prawne	320	161
Rzeczowy majątek trwały	23.127	13.257
Inwestycje kapitałowe	1.700	33.170
Razem	25.147	46.588

W 2010 roku plan inwestycyjny jednostek wchodzących w skład Grupy u zamyka się kwotą ok. 29,5 mln zł. Kładzie on szczególny nacisk na zakupy maszyn i urządzeń oraz specjalistycznego sprzętu niezbędnego do montażu konstrukcji o łącznej wartości ok. 23 mln zł. W pozostałej części zakupy inwestycyjne dotyczyć będą przede wszystkim bazy transportowej – w tym urządzeń dźwigów i innych pojazdów specjalistycznych, budynków i budowli oraz wdrożenia zintegrowanego informatycznego systemu zarządzania.

Podmiot dominujący nie przewiduje zagrożeń związanych z możliwością realizacji planów inwestycyjnych Grupy.

III. DZIAŁALNOŚĆ BIZNESOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

III.1 Podstawowe produkty, towary i usługi

Obszarem działalności Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe jest polski i światowy rynek konstrukcji dla sektora energetycznego oraz przemysłu. Grupa posiada ugruntowaną pozycję w branży. Podmiot dominujący prowadzi działalność na bazie zakładów zlokalizowanych w kraju w Łaziskach Górnych (produkcja montażowa), Będzinie-Łągiszy (produkcja przemysłowa) oraz biura technicznego w miejscowości Lüdenscheid w Niemczech.

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) oraz realizacja projektów deweloperskich. Głównymi odbiorcami usług i wyrobów Grupy Kapitałowej są energetyka zawodowa i przemysłowa, huty, koksownie, zakłady chemiczne oraz zakłady przemysłu spożywczego i cementowego.

III.2 Charakterystyka głównych rynków zbytu i zaopatrzenia

III.2.1 Źródła zaopatrzenia

System zaopatrzeniowy Grupy jest w dużym stopniu zdywersyfikowany. Wybór dostawców dokonywany jest przez poszczególne jednostki produkcyjne na podstawie konkurencyjności ofert. Częściowo zapotrzebowanie na materiały produkcyjne jest zaspakajane przez jednostkę handlową podmiotu dominującego - [Hurtownię Materiałów Stalowych](#).

Grupa Kapitałowa nie jest uzależniona od jednego lub więcej dostawców. Udział żadnego z dostawców nie osiągnął w 2009 roku wartości 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. Dostawy materiałów dotyczą głównie wyrobów stalowych niezbędnych w procesie produkcyjnym.

III.2.2 Rynki zbytu

Grupa odnotowała w 2009 roku prawie 276 mln zł przychodów, co oznacza 15% wzrost wobec wartości przychodów za porównywalny okres poprzedniego roku obrotowego. Podłożem wzrostu przychodów Grupy jest jej rozwój organiczny.

Grupa w 2009 r. uplasowała na rynku krajowym prawie 64% wartości sprzedaży, natomiast pozostałe 36% stanowiła sprzedaż zagraniczna głównie na rynek niemiecki. Dominującym dla sprzedaży zagranicznej był niemiecki rynek energetyczny, który stanowił prawie 95% wartości eksportu Grupy. W 2009 r. nastąpił ponad trzykrotny wzrost wartości sprzedaży zagranicznej w stosunku do roku poprzedniego. Wiodącymi pod względem wartości sprzedaży obszarami działalności Grupy w 2009 r. były usługi budowlano-montażowe dla energetyki.

Skokowy wzrost wartości sprzedaży uzyskano na produkcji przemysłowej (wartościowo wzrost o 35.997 tys. zł). Jednostka produkcyjna podmiotu dominującego zlokalizowana w Będzinie Łągiszy realizuje produkcję na eksport, przede wszystkim na rynek niemiecki. Energomontaż-Południe S.A. istotnie doposażył ten oddział wykorzystując środki pozyskane z emisji akcji serii C. O zakończeniu oraz sposobie wykorzystania środków pochodzących z emisji akcji serii C Spółka informowała w raportach okresowych oraz raporcie bieżącym nr 18/2009 z dnia 8 kwietnia 2009 r.

Dobry wynik odnotowano również na działalności deweloperskiej (wartościowo wzrost o 8.346 tys. zł) oraz sprzedaży usług generalnego wykonawstwa (wartościowo wzrost o 5.280 tys. zł).

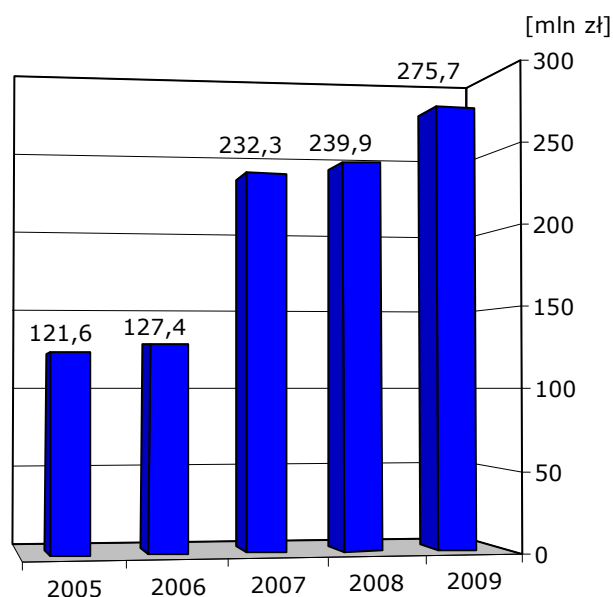
Największym odbiorcą usług Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe były spółki koncernu ALSTOM, światowego lidera w sektorze energetyki i transportu. Udział samego ALSTOM Power, ramienia energetycznego koncernu ALSTOM osiągnął w 2009 roku 28% wartości przychodów skonsolidowanych. Drugim co do wielkości znaczącym odbiorcą usług Grupy w okresie sprawozdawczym było Konsorcjum ALSTOM Power i RAFAKO S.A. Udział Konsorcjum w rocznej wartości przychodów skonsolidowanych wyniósł ok. 12%.

III.2.3 Sprzedaż Grupy Kapitałowej w ujęciu wartościowym

	2009	2008	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	%
Usługi budowlano-montażowe	154.465	166.579	-7
Generalne wykonawstwo	27.038	21.758	+24
Produkcja przemysłowa	57.246	21.249	+169
Usługi i sprzedaż towarów i materiałów	22.219	22.983	-3
Działalność deweloperska	14.682	6.336	+132
Razem działalność operacyjna, w tym:	275.650	239.905	+15
Eksport	99.767	30.787	+224

Poniżej prezentujemy jak przedstawiały się przychody ze sprzedaży skonsolidowanej na przestrzeni ostatnich 5 lat.

**Przychody Grupy Kapitałowej
Energomontaż-Południe S.A.**



Zarząd podmiotu dominującego ocenia, iż w 2010 roku dynamika przychodów skonsolidowanych może przekroczyć 20% r/r.

III.2.4 Sprzedaż Grupy Kapitałowej w ujęciu ilościowym

Ze względu na specyfikę działalności Grupy, której głównym przedmiotem działalności są usługi, przedstawienie sprzedaży w sposób ilościowy jest możliwe jedynie w przypadku produkcji przemysłowej podmiotu dominującego.

Sprzedaż produkcji przemysłowej

	2009	2008	Zmiana
	Mg	Mg	%
Kraj	452	1.017	-56
Eksport	3.456	1.690	+104
Razem	3.908	2.707	+44

Wzrost wolumenu sprzedaży produkcji przemysłowej wynika głównie z rosnącej dynamiki eksportu do Niemiec.

III.3 Informacje dotyczące operacji przeprowadzanych na papierach wartościowych podmiotu dominującego oraz opis sposobu wykorzystania środków z emisji nowych akcji

III.3.1 Emisja akcji serii E podmiotu dominującego oraz planowane wykorzystanie środków pochodzących z emisji akcji serii E

W 2009 roku rozpoczęty został proces prywatnej emisji akcji serii E skierowanej do spółki PBG S.A. oraz pana Andrzeja Hołdy pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Energomontaż-Południe S.A. Proces emisji 22.582.001 szt. akcji serii E został zakończony w dniu 5 lutego 2010 r. Cena emisyjna akcji serii E wynosiła 3,45 zł za akcję.

Rejestracja i wprowadzenie akcji serii E do obrotu giełdowego nastąpiło w dniu 17 lutego 2010 roku. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach dokonana została z dniem 19 marca 2010 r.

Środki pozyskane z emisji akcji serii E w kwocie 77,9 mln zł zostaną wykorzystane na następujące cele:

- akwizycje podmiotów branżowych – podmiot dominujący planuje przeznaczyć kwotę ok. 50 mln zł na akwizycje podmiotów branżowych
- inwestycje w środki trwałe – planuje się przeznaczyć na inwestycje niezbędne dla prowadzenia podstawowej działalności Spółki środki w kwocie ok. 16,9 mln zł
- kapitał obrotowy – planuje się przeznaczyć na ten cel środki w kwocie ok. 11 mln zł.

III.3.2 Transakcje dotyczące akcji własnych podmiotu dominującego

Energomontaż-Południe S.A. w procesie skupu akcji własnych w celu umorzenia w ramach transakcji pakietowych zawieranych z Domem Maklerskim, nabył w okresie od dnia 9 maja 2008 r. do dnia 14 marca 2009 roku 845.654 akcje własne. Średnia jednostkowa cena zakupionych akcji wyniosła 2,67 zł. Nabyte akcje własne stanowiły 1,75% dotychczasowego kapitału zakładowego i dawały 845.654 głosów na WZ Spółki (co stanowiło 1,75% ogólnej liczby głosów w Spółce).

NWZ Spółki w dniu 22 września 2009 r. głosowało nad projektem uchwały w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki nabytych w celu umorzenia na podstawie Uchwały Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Energomontaż-Południe S.A. z dnia 14.03.2008 r. [...]. Powyższa uchwała nie została powzięta w związku z czym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Energomontaż-Południe S.A. powzięło uchwałę porządkową w sprawie odstąpienia od zamiaru umorzenia oraz wyrażenia zgody Zarządowi na zbycie akcji własnych.

WYKAZ PAKIETOWYCH TRANSAKCY SPRZEDAŻY AKCJI WŁASNYCH

Rozliczenie	Rodzaj transakcji (kupno/sprzedaż)	Ilość akcji (szt.)	Średnia cena (zł)	Wartość (tys. zł)
--------------------	---	---------------------------	--------------------------	--------------------------

Rozliczenie	Rodzaj transakcji (kupno/sprzedaż)	Ilość akcji (szt.)	Średnia cena (zł)	Wartość (tys. zł)
28.09.2009	sprzedaż	645.654	4,51	2.915
02.10.2009	sprzedaż	200.000	4,50	900
Razem :		845.654	4,51	3.815

Na dzień publikacji niniejszego raportu podmiot dominujący nie posiada akcji własnych w wyniku dokonanego w dniach 28.09.2009 r. i 02.10.2009 r. rozliczenia przeprowadzonych pakietowych transakcji sprzedaży wszystkich posiadanych akcji własnych.

Pozyskanie środków z transakcji wpłynęło na poprawę płynności finansowej podmiotu dominującego i nie miało wpływu na zyski okresu sprawozdawczego, gdyż rozliczenie nadwyżki wpływa na wzrost kapitału zapasowego Energomontaż-Południe S.A.

III.3.3 Dywidenda

Podmiot dominujący przeznaczył w 2009 roku na wypłatę dywidendy 5,2 mln zł z zysku netto wypracowanego w 2008 roku. Dywidenda wyniosła 0,11 zł brutto na jedną akcję. Dniem ustalenia praw do dywidendy był dzień 27 lipca 2009 r. a termin jej wypłaty przypadał na 14 sierpnia 2009 r.

O wysokości dywidendy, terminie ustalenia prawa i dacie wypłaty decyduje Walne Zgromadzenie Energomontaż-Południe S.A.

III.3.4 Działania w zakresie Relacji Inwestorskich oraz notowania akcji podmiotu dominującego w 2009 roku

W 2009 roku podmiot dominujący poczynił szereg działań mających na celu przyciągnięcie uwagi szerszego grona inwestorów oraz zwiększenie płynności obrotu akcjami Energomontażu Południe. Na początku okresu sprawozdawczego zmieniono witrynę internetową na bardziej czytelną i zaawansowaną technologicznie. Rozwinięto także sekcję Relacji Inwestorskich zgodnie z zaleceniami Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka zmieniła firmę tłumaczącą oraz rozpoczęła wraz z początkiem 2010 roku publikację komunikatów w wersji dwujęzycznej. Zwiększono także liczbę animatorów emitenta oraz wprowadzono system kontroli efektywności ich pracy. Dzięki tym staraniom mamy nadzieję dotrzeć do szerszego grona inwestorów.

Powyższe działania w połączeniu z czytelną komunikacją z otoczeniem Spółki (spotkania z inwestorami, analitykami, bankami, prasą, publikacje prasowe, prezentacje giełdowe oraz działania Public Relations) doprowadziły w efekcie do zwiększonej płynności obrotu akcjami. Energomontaż-Południe S.A. jest obecny w indeksie sWIG80 oraz w indeksach Dow Jones STOXX. W trakcie roku 2009 strona firmowa Spółki została zaklasyfikowana do III etapu konkursu na Złotą Stronę Emitenta organizowanego corocznie przez [Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych](#). Podmiot dominujący zdobył też wiele prestiżowych nagród jak chociażby: „Perła Polskiej Gospodarki”, „Gepard Biznesu” czy „Złoty Diament”.

W 2009 roku inwestorzy Spółki mieli powody do zadowolenia. Roczna stopa zwrotu z inwestycji w akcje Spółki przekroczyła poziom 60%, podczas gdy lokaty bankowe gwarantowały znacznie niższy jedynie kilkuprocentowy poziom zwrotu z zainwestowanego kapitału.

Poniżej prezentujemy wykres notowań akcji Energomontażu Południe w porównaniu do notowań głównego indeksu warszawskiego parkietu (WIG) na przestrzeni 2009 roku.



III.4 Informacja o umowach istotnych dla działalności Grupy

W 2009 roku jednostki Grupy Kapitałowej zawarły szereg znaczących umów handlowych / otrzymały zlecenia, o których podmiot dominujący informował raportami bieżącymi. Wśród umów / zleceń o największym znaczeniu znalazły się następujące:

- umowy z podmiotem zależnym CK-Modus Sp. z o.o.; największa z umów o wartości ok. 36,9 mln zł dotyczyła realizacji budowy Osiedla Książęcego w Katowicach Ligocie – łączna wartość umów stanowiła kwotę ok. 46,8 mln zł [raport bieżący nr 2/2009],
- zamówienie firmy E.ON Anlagenservice GmbH dotyczące wykonania prac naprawczych w Elektrowni RWE Niederauβem w Niemczech – wartość zamówienia to ok. 3,9 mln euro [raport bieżący nr 8/2009],
- umowa z firmą Steinmüller Instandsetzung Kraftwerke GmbH dotycząca wykonania przez Emitenta prac rekonstrukcyjnych części ciśnieniowej kotła nr 4 w Elektrowni Bełchatów S.A. – wartość zawartej umowy stanowiła kwotę ok. 10,5 mln zł [raport bieżący nr 11/2009],
- umowy z Alstom Power Systems GmbH na wykonanie prac na blokach 800 MW elektrowni Westfalen w Niemczech – łączna wartość zawartych umów wyniosła ok. 27,6 mln euro [raport bieżący nr 12/2009],
- umowa Emitenta z podmiotem zależnym Amontex w przedmiocie wykonania przez Amontex prac montażowych kanałów na dwóch nowopowstających blokach energetycznych D i E [800 MW każdy] Westfalen, Niemcy – wartość umowy stanowiła kwotę 13 mln euro [raport bieżący nr 16/2009],
- umowa z E.ON Anlagenservice GmbH na wykonanie montażu części ciśnieniowej kotła w elektrowni Maasvlakte w Holandii – wartość umowy stanowiła kwotę ok. 2,9 mln euro [raport bieżący nr 17/2009],
- umowa Emitenta i BCE System Sp. z o.o. [Konsorcjum z 80% udziałem Emitenta] z PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A. dotycząca zabudowy instalacji współspalania biomasy w Elektrowni Dolna Odra – wartość umowy to ok. 16,2 mln zł [raport bieżący nr 35/2009],

- umowa z firmą Alstom Power Sp. z o.o. dotycząca montażu rurociągów wysokoprężnych dla bloku 858 MW w Elektrowni Bełchatów S.A. – wartość umowy stanowiła kwotę ok. 12,5 mln zł [raport bieżący nr 37/2009],
- warunkowa umowa inwestycyjna z PBG S.A. stanowiąca początek aliansu spółek [raport bieżący nr 51/2009],
- umowa z Konsorcjum Hydrobudowy Polska S.A. i Alpine Construction Polska Sp. z o.o. dotycząca budowy konstrukcji stalowej dachu Areny Bałtyckiej – Emitent wykona prace o wartości 91,5 mln zł [raport bieżący nr 58/2009],
- umowa podwykonawcza z Konsorcjum Martifer Polska Sp. z o.o. i Ocekon Engineering s.r.o. dotycząca części prac wchodzących w skład wyżej wspomnianej budowy konstrukcji dachu stadionu piłkarskiego – wartość zleconych przez Spółkę prac wynosi ok. 44 mln zł [raport bieżący nr 60/2009],
- wybór Energomontażu Południe do przeprowadzenia montażu części ciśnieniowej kotła nadkrytycznego 910 MW w elektrowni Rheinhafen- Dampfkraftwerk Karlsruhe oraz wytworzenia i dostawy kanałów spalin i powietrza w ramach projektu budowy dwóch jednostek nadkrytycznych w Eemshaven w Holandii – wartość złożonego przez Alstom Power Systems GmbH zamówienia na projekt w Holandii wyniosła ok. 7 mln euro [raport bieżący nr 66/2009],
- umowa leasingu finansowego nieruchomości w Piotrkowie Trybunalskim z ING Lease (Polska) Sp. z o.o.; Emitent pełni funkcję leasingobiorcy [raport bieżący nr 68/2009].

Podmiot dominujący nie posiada wiedzy na temat umów zawieranych pomiędzy jego akcjonariuszami.

III.5 Informacje o umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy podmiotu dominującego

Podmiot dominujący nie posiada wiedzy na temat jakichkolwiek umów, które mogą w przyszłości powodować zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy. Dotychczas nie emitowano obligacji.

III.6 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych podmiotu dominującego

Podmiot dominujący nie posiada systemu kontroli akcji pracowniczych wydanych na zasadach preferencyjnych w związku z przekształceniem przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną.

III.7 Zdarzenia oraz czynniki istotnie wpływające na działalność Grupy

Do zdarzeń oraz czynników o istotnym wpływie na działalność Grupy Kapitałowej w okresie 2009 roku należy zaliczyć:

- wzrost przychodów skonsolidowanych,
- umacnianie pozycji Grupy na rynku - krajowym i zagranicznym (głównie w Niemczech),
- skokowy wzrost wartości sprzedaży produkcji montażowej,
- sytuację na rynku walutowym.

W 2009 roku odnotowano ok. 15% wzrost przychodów skonsolidowanych w ujęciu r/r. Podłożem wzrostu przychodów był rozwój organiczny podmiotu dominującego głównie w obszarze jego działalności podstawowej w energetyce. Znaczna część sprzedaży została skierowana na rynek niemiecki, gdzie proces modernizacji i wymiany urządzeń energetycznych rozpoczął się znacznie wcześniej niż w kraju. Pomimo wciąż niekorzystnej sytuacji makroekonomicznej podmiot dominujący utrzymywał marże brutto ze sprzedaży na wysokim poziomie, co przyczyniło się do uzyskania dobrego wyniku finansowego netto. Na pokreślenie zasługuje też odnotowanie bardzo dobrej sprzedaży produkcji montażowej, w głównej mierze

była to sprzedaż kierowana na rynek niemiecki. Poprawę sprzedaży uzyskano w efekcie doposażenia Zakładu Produkcji Przemysłowej w Będzinie Łagiszy ze środków pozyskanych z emisji akcji serii C.

Na rynku walutowym w naszym kraju sytuacja na początku roku wciąż była niestabilna. Do poprawy na rynku euro/złotego doszło dopiero jednak w wyniku interwencji rządu polskiego.

III.8 Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe

W 2009 roku istotne transakcje podmiotu dominującego z podmiotami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych.

III.9 Zatrudnienie

W Grupie Kapitałowej Energomontażu Południe według stanu na dzień 31.12.2009 r. zatrudnionych było 1.211 pracowników.

Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej

	31.12.2009	31.12.2008	Zmiana
	osoby	osoby	%
Stanowiska robotnicze	852	788	+8
Stanowiska nierobotnicze	359	291	+23
Razem	1.211	1.079	+12

W porównaniu z rokiem poprzednim zatrudnienie w Grupie zwiększyło się o 12%. Wzrost zatrudnienia jest wynikiem rosnącej skali aktywności Grupy. W kolejnych latach podmiot dominujący planuje dalsze zwiększanie zatrudnienia, w szczególności poprzez zwiększanie potencjału kadry inżynierskiej.

IV. WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ

IV.1 Analiza wyników ekonomiczno-finansowych Grupy Kapitałowej

IV.1.1 Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów

W 2009 roku przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 275.650 tys. zł, co oznacza wzrost przychodów skonsolidowanych (wzrost o prawie 15% r/r). Grupa odnotowała w 2009 roku nieznaczny spadek zysku na działalności operacyjnej w porównaniu z rokiem poprzednim w efekcie słabszych niż planowane wyników działalności spółek zależnych między innymi z uwagi na:

- dekonstrukcję na rynku konstrukcji stalowych, na którym działa Amontex
- ponoszenie przez spółkę CK-Modus kosztów realizowanego pierwszego etapu projektu deweloperskiego w Katowicach Ligocie – zyski z projektu pojawiają się w momencie sprzedaży lokali mieszkalnych poza Grupę
- stratę operacyjną spółki EP Hotele i Nieruchomości wynikającą z nieudanej próby uruchomienia nowej działalności polegającej na pośrednictwie w podnajmie powierzchni biurowych we Wrocławiu.

Na działalności finansowej Grupa odnotowała prawie 6 mln zł straty w głównej części przez poniesienie kosztów obsługi zadłużenia.

Rok 2009 Grupa Kapitałowa Energomontaż-Południe S.A. zamknęła zyskiem netto w kwocie 14.331 tys. zł. Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej jest pomniejszony o wyłączenia konsolidacyjne, przede wszystkim zatrzymane (niezrealizowane) w Grupie zyski z tytułu prac generalnego wykonawstwa na osiedlu mieszkaniowym w Katowicach Ligocie, korektę z tytułu dywidendy wypłaconej przez spółkę Amontex oraz przychody z odsetek od pożyczek udzielonych podmiotom zależnym. Zarząd przewiduje, że Grupa w 2010 roku zdyskontuje

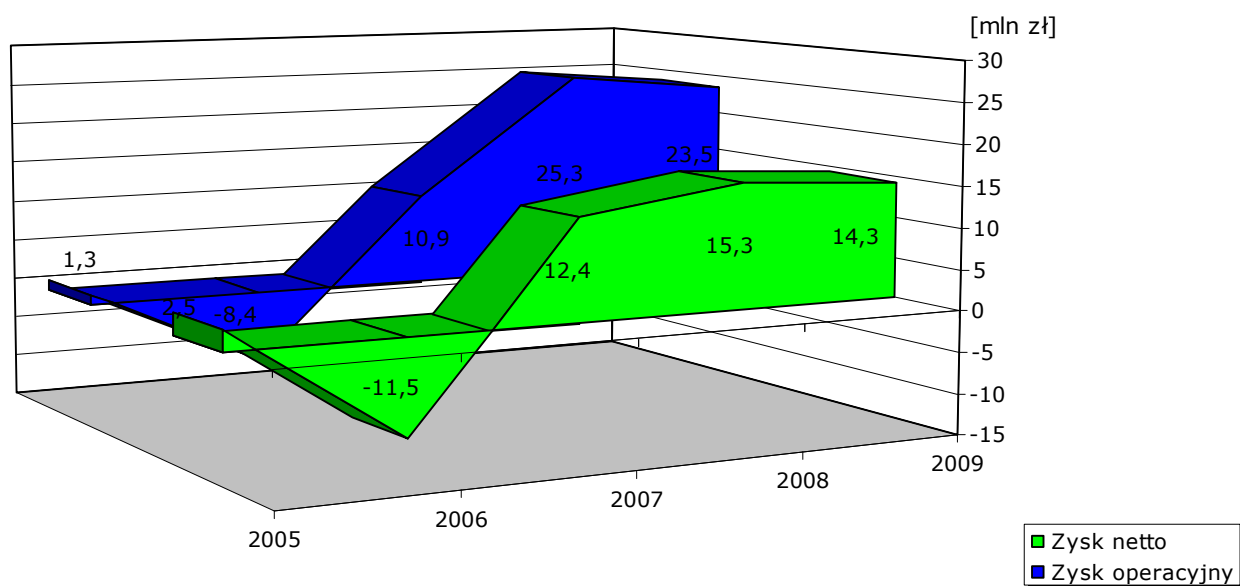
wymienione wyłączenie marży z tytułu budowy osiedla, w momencie sprzedaży zakończonych lokali mieszkalnych. Wówczas do skonsolidowanego wyniku Grupy będzie dodawany zysk zatrzymany.

Struktura wyniku netto

	2009	2008	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	%
Zysk brutto ze sprzedaży	39.596	37.109	+7
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	23.526	25.332	-7
Wynik na działalności finansowej	-5.958	-5.435	-10
Zysk (strata) brutto	17.568	19.897	-12
Podatek dochodowy	3.237	4.212	-23
Zysk (strata) netto	14.331	15.685	-9

Poniżej prezentujemy jak przedstawiały się wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów na przestrzeni ostatnich 5 lat.

Zysk operacyjny i zysk netto Grupy Kapitałowej Energomontaż-Południe S.A.



W kolejnym roku intencją Zarządu jest osiągnięcie przez Grupę wyższego niż w 2009 roku skonsolidowanego zysku netto. Zależać to będzie jednak od uzyskiwanych rentowności już posiadanych w portfolio zleceń, których realizacja przypada na 2010 rok. Z uwagi na stale rosnący udział eksportu w przychodach ogółem skonsolidowany wynik netto za rok obrotowy 2010 będzie w pewnym stopniu zależny od tendencji na rynku walutowym EUR/PLN, pomimo faktu iż rentowność już posiadanych zleceń w eksporcie jest zapewniona dzięki zawartym transakcjom typu forward, które gwarantują sprzedaż waluty po kursach wyższych niż przyjęte do budżetu.

IV.1.2 Analiza sprawozdania z sytuacji finansowej

W porównaniu do stanu na koniec 2008 r. w okresie sprawozdawczym wartość majątku trwałego zwiększyła się o 100.386 tys. zł głównie w pozycji nieruchomości inwestycyjne w wyniku ujęcia w księgach podmiotu dominującego umowy leasingu finansowego biurowca we Wrocławiu oraz przekwalifikowania gruntów w Opolu z zapasów na inwestycje. Grupa w 2009 roku poniosła także znaczące nakłady na środki trwałe. W strukturze majątku udział majątku

trwałego wyniósł 39,1% i wzrósł o 8,4 p.p. a jednocześnie udział majątku obrotowego w strukturze majątku obniżył się na skutek wyżej wspomnianych działań i operacji księgowych o taką samą wartość p.p.

Na koniec 2009 r. majątek obrotowy stanowił 60,9% aktywów ogółem i wzrósł o 89.847 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2008 r.

W wartościach bezwzględnych nastąpił wzrost kapitału własnego o 85.807 tys. zł głównie na skutek ujęcia w księgach podmiotu dominującego emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii E. W strukturze pasywów udział kapitału własnego na koniec 2009 roku wyniósł 39,6% i wzrósł o 3,5 p.p. w stosunku do stanu na koniec 2008 r.

W zakresie źródeł finansowania w 2009 r. nastąpił wzrost kapitału obcego o 104.426 tys. zł głównie w wyniku zawartych przez podmiot dominujący długoterminowych umów leasingu finansowego.

IV.1.3 Analiza sprawozdania z przepływów pieniężnych

Środki pieniężne według stanu na dzień 31.12.2009 r. osiągnęły poziom 21.926 tys. zł i zwiększyły się o 14.098 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2008 roku.

Struktura przepływów pieniężnych

	tys. zł
Przepływy z działalności operacyjnej	-23.569
Przepływy z działalności inwestycyjnej	+59.861
Przepływy z działalności finansowej	-22.194
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	+14.098

Ujemne przepływy z działalności operacyjnej spowodowane są głównie wzrostem stanu należności i zapasów w Grupie Kapitałowej oraz ujemną zmianą stanu rozliczeń międzyokresowych.

Natomiast ujemne przepływy z działalności finansowej wynikają głównie ze spłaty zobowiązań wynikających z zawartych przez podmiot dominujący umów leasingu finansowego nieruchomości.

IV.1.4 Wybrane wskaźniki finansowe

	2009	2008	Algorytm liczenia
EBITDA	30.237	29.817	Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (tys. zł)
<u>Wskaźniki płynności finansowej</u>			
Wskaźnik bieżącej płynności	1,53	1,39	Majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe
Szybki wskaźnik płynności	1,19	1,02	(Majątek obrotowy – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
<u>Wskaźniki zadłużenia</u>			
Relacja zobowiązań do majątku ogółem	0,60	0,64	Zobowiązania długo i krótkoterminowe / majątek ogółem
Relacja zobowiązań do kapitału własnego	1,53	1,77	Zobowiązania długo i krótkoterminowe / kapitał własny
Wskaźnik pokrycia długu majątkiem trwałym	1,89	2,19	Majątek trwały / zobowiązania długoterminowe
<u>Wskaźniki rentowności</u>			
ROA	2,9%	5,1%	Zysk (strata) netto / aktywa * 100%
ROE	7,3%	14,0%	Zysk (strata) netto / kapitał własny * 100%

	2009	2008	Algorytm liczenia
Rentowność sprzedaży	5,2%	6,5%	Zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży * 100%

IV.2 Zarządzanie zasobami finansowymi

	2009 tys. zł	2008 tys. zł
Pasywa ogółem	499.677	309.444
- zobowiązania	268.544	163.994
- rezerwy	14.713	10.877
- rozliczenia międzyokresowe	18.756	22.716
Kapitał własny	197.664	111.857
+ zobowiązania długoterminowe	103.438	43.383
Kapitał stały	301.102	155.240
- aktywa trwałe	195.249	94.863
Kapitał obrotowy	105.853	60.377

Grupa nie ma problemów z wywiązywaniem się z zobowiązań. Podmiot dominujący nie przewiduje możliwości wystąpienia zagrożeń związanych z zarządzaniem zasobami finansowymi.

IV.3 Prognozy wyników finansowych

Podmiot dominujący nie publikował prognoz wyników finansowych Grupy Kapitałowej na 2009 rok.

IV.4 Informacja o kredytach, pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

IV.4.1 Kredyty

Umowy kredytów zaciągniętych przez podmiot dominujący w 2009 roku

KREDYTODAWCA	Kwota tys. zł	Stopa procentowa	Termin wymagalności	Rodzaj
BRE Bank S.A.	*3.000	WIBOR 1M +marża banku	31.07.2011	kredyt obrotowy +limit na gwarancje
Pekao S.A.	*3.000	WIBOR 1M +marża banku	30.06.2010	kredyt obrotowy +limit na gwarancje
BGŻ S.A.	2.000	WIBOR 1M +marża banku	31.03.2010	kredyt obrotowy
Razem	8.000			

Umowy kredytów zaciągniętych przez Amontex PM Sp. z o.o. w 2009 roku

KREDYTODAWCA	Kwota tys. zł	Stopa procentowa	Termin wymagalności	Rodzaj
Konsorcjum ESBANK Bank Spółdzielczy i Gospodarczy Bank Wielkopolski S.A.	7.000	WIBOR 1M +marża banku	31.12.2011	kredyt pod kontrakt handlowy

KREDYTODAWCA	Kwota tys. zł	Stopa procentowa	Termin wymagalności	Rodzaj
BRE Bank S.A.	*1.500	WIBOR 1M +marża banku	30.03.2010	kredyt w rachunku bieżącym
Raiffeisen Bank Polska S.A.	1.000	WIBOR 1M +marża banku	29.01.2010	kredyt pod kontrakt handlowy
Razem	9.500			

* w 2009 roku na skutek aneksowania umowy zawartej w latach poprzednich nastąpił wzrost wartości kredytu o wskazaną kwotę

Wysokości marż instytucji kredytowych nie odbiegają od standardów rynkowych. W 2009 roku nie zostały wypowiedziane kredyty. Jednostkom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe nie zostały wypowiedziane kredyty oraz pożyczki.

IV.4.2 Pożyczki

Pożyczki udzielone przez podmiot dominujący w 2009 roku

POŻYCZKOBIORCA	Kwota tys. zł	Stopa procentowa	Termin wymagalności	Rodzaj
CK-Modus Sp. z o.o.	8.300	WIBOR 1M+marża Emitenta	na żądanie	pożyczka celowa
CK-Modus Sp. z o.o.	5.900	WIBOR 1M+marża Emitenta	na żądanie	pożyczka celowa
CK-Modus Sp. z o.o.	3.000	WIBOR 1M+marża Emitenta	na żądanie	pożyczka celowa
Razem	17.200			

W 2009 roku podmiot dominujący udzielił CK-Modus wyżej wskazanych pożyczek z przeznaczeniem na finansowanie budowy osiedla mieszkaniowego w Katowicach Ligocie. W okresie sprawozdawczym nie udzielano innych pożyczek. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zaciągały pożyczek bankowych w 2009 roku.

IV.4.3 Poręczenia

Podmiot zależny Energomontażu Południe, spółka CK-Modus realizuje w Katowicach Ligocie budowę pierwszego etapu osiedla mieszkaniowego pn. „Osiedle Książęce”.

W związku z projektem CK-Modus (Kredytobiorca) zawarł umowę kredytową z Bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (Bank) Podmiot dominujący udzielił poręczenia weksla własnego niezupełnego (in blanco) wystawionego przez Kredytobiorcę na kwotę 51 mln zł oraz jako poręczyciel wekslowy poddał się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego. Poręczenie zostało udzielone do czasu spłaty przez CK-Modus zobowiązań wynikających z umowy kredytowej, co powinno nastąpić do dnia 30 czerwca 2011 r. Kredytobiorca, jako wystawca weksla w zakresie roszczeń Banku poddał się identycznej, co Emitent egzekucji. Szczegółowe warunki umowy kredytowej zostały opublikowane przez Energomontaż-Południe raportem bieżącym nr 3/2009 w dniu 23 stycznia 2009 roku.

W 2009 roku nie udzielono poręczeń innym podmiotom powiązanym.

IV.4.4 Gwarancje

Gwarancje udzielone w 2009 roku

RODZAJ	Kwota tys. zł
Bankowe	10.458
Ubezpieczeniowe	23.072
Razem	33.530

Gwarancje udzielone w 2009 roku mają związek z działalnością operacyjną Grupy.

Gwarancje otrzymane w 2009 roku

RODZAJ	Kwota tys. zł
Bankowe	2.883
Ubezpieczeniowe	1.991
Razem	4.874

W okresie sprawozdawczym nie udzielono osobom zarządzającym i nadzorującym podmiotu dominującego a także osobom z nimi spokrewnionym pożyczek, gwarancji oraz poręczeń.

IV.5 Podstawowe czynniki ryzyka i zagrożeń

IV.5.1 Ryzyko operacyjne

Podmiot dominujący 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. Ponadto podmiot dominujący wykorzystuje szeroki wachlarz instrumentów finansowych takich jak gwarancje bankowe, ubezpieczeniowe, kaucje zabezpieczające czy też weksle, jako zabezpieczenia prawidłowego wykonania realizowanych kontraktów.

IV.5.2 Sezonowość sprzedaży

Rynek usług budowlano-montażowych charakteryzuje się sezonowością, która jest powodowana w dużej mierze warunkami atmosferycznymi. Miesiące zimowe wiążą się ze zmniejszeniem aktywności branży budowlanej. Zdecydowaną większość sprzedaży Grupa Kapitałowa generuje w II i III kwartale, a mniejsze przychody wykazywane są w I kwartale. Sezonowość potęgowana jest cyklem pracy sektora energetycznego – głównego odbiorcy usług podmiotu dominującego. Remonty i modernizacje urządzeń energetycznych odbywają się głównie w okresie letnim, ponieważ sezon zimowy jest okresem ich pracy. W celu ograniczenia zjawiska sezonowości podmiot dominujący dywersyfikuje swoją działalność poprzez zwiększanie aktywności w innych branżach niż energetyka, świadczenie usług w zakresie generalnego wykonawstwa oraz pozyskiwanie zamówień dla działalności produkcyjnej.

IV.5.3 Ryzyko związane ze zmianami cen towarów

Grupa jest narażona na ryzyko zmian cen towarów w ograniczonym zakresie. Ryzyko to rozumiane jest pod kątem wzrostu cen stali. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej na etapie kontraktacji posiadają umowy z dostawcami stali po cenach gwarantujących rentowność kontraktów.

Jednostka zależna spółka CK-Modus w związku z prowadzoną działalnością deweloperską jest narażona na ryzyko dekonunktury na rynku nieruchomości.

IV.5.4 Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych

W związku z prowadzoną działalnością Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko zmiany kursu EUR/PLN. Podmiot dominujący częściowo zabezpiecza pozycję walutową stosując hedging

naturalny (wpływy walutowe przeznacza na wydatki walutowe). W pozostałej części otwartą pozycję walutową netto Energomontaż-Południe S.A. zabezpiecza wykorzystując transakcje terminowe typu forward. Spółka, jako eksporter jest narażona na umocnienie się złotówki względem euro i dlatego musi utrzymywać określony poziom zabezpieczonej pozycji walutowej netto. Emitent prowadzi konserwatywną politykę zabezpieczeń i nie wykorzystuje skomplikowanych instrumentów finansowych, co dodatkowo ogranicza ryzyko.

Funkcjonowanie zabezpieczeń uniezależnia Grupę od zmienności kursu EUR/PLN i gwarantuje, że zrealizowany wynik na transakcjach eksportowych będzie zgodny z kalkulacją opłacalności zawartych kontraktów. Podmiot dominujący nie ma problemów z regulowaniem zobowiązań walutowych wynikających z transakcji ograniczających ryzyko kursowe. W ocenie Zarządu podmiotu dominującego pomimo wciąż dużej zmienności kwotowań pary EUR/PLN sytuacja na rynku walutowym poprawiła się, tym samym istnieje niewielkie ryzyko powtórzenia się zawirowań z początku 2009 r. mających negatywny wpływ na wycenę instrumentów zabezpieczających.

Podmiot dominujący reguluje na bieżąco zobowiązania względem banków pośredniczących w zawieraniu transakcji ograniczających ryzyko kursowe.

IV.5.5 Ryzyko stopy procentowej

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko wzrostu stóp procentowych ze względu na fakt korzystania z zewnętrznych źródeł finansowania działalności. Charakter niektórych transakcji finansowych (leasing finansowy nieruchomości we Wrocławiu) wymaga również, aby operacje te były zabezpieczone na rynku stóp procentowych za pomocą instrumentów chroniących przed wzrostem stóp. Wspomniana powyżej transakcja leasingu finansowego nieruchomości została zabezpieczona przed wzrostem stopy procentowej EURIBOR za pomocą zakupu opcji CAP FLOOR. Poziomy stóp procentowych w kraju oraz w Unii Europejskiej monitorowane są na bieżąco, dzięki czemu możliwa jest szybka reakcja na zachodzące zmiany. Ryzyko wzrostu stóp procentowych postrzegane jest obecnie jako niewielkie. Gospodarki światowe wychodzą dopiero z trwającego dotychczas kryzysu gospodarczego. Waga tego ryzyka może jednak wzrosnąć, w związku z czym rozważane jest szersze wykorzystanie instrumentów ograniczających to ryzyko podobnych do wspomnianej powyżej kupionej opcji CAP FLOOR. Spółka ze względu na charakter prowadzonej działalności nie będzie jednak sprzedawała opcji, gdyż nie jest instytucją bankową. Ograniczenie takie wpisane jest w stosowaną politykę zabezpieczeń.

IV.5.6 Ryzyko związane z płynnością

Grupa utrzymuje równowagę poprzez dostosowywanie źródeł finansowania do wydatków. Zakupy majątku trwałego są finansowane bądź z kapitałów własnych, leasingu, kredytu bądź też pożyczek długoterminowych. Podmiot dominujący posiada limity kredytowe w różnych instytucjach finansowych, co znacznie obniża ryzyko koncentracji.

IV.6 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Informacje dotyczące toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań albo wiarygodności Emitenta i jednostek od niego zależnych zostały przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Emitenta będącym elementem jednostkowego raportu rocznego.

V. PERSPEKTYWY GRUPY KAPITAŁOWEJ

V.1 Strategia Grupy na lata 2010-2012

Wizja

Utworzenie na bazie doświadczeń i zasobów Energomontażu Południe znaczącego w regionie koncernu inżynierskiego specjalizującego się w generalnym wykonawstwie instalacji i montażu urządzeń energetycznych i przemysłowych.

Cele strategiczne

Celami strategicznymi Grupy na najbliższe lata są:

- rozwój przez alianse strategiczne
- wykorzystanie efektu synergii Grupy Kapitałowej,
- wzmocnienie siły finansowej Spółki,
- rozwój przez fuzje i przejęcia,
- reorientacja struktury zatrudnienia w kierunku wysoko wykwalifikowanej kadry inżynierskiej,
- maksymalizacja wykorzystania aktywów podmiotu dominującego spoza działalności podstawowej (m.in. działalność deweloperska),
- inwestycje w bazę produkcyjną i montażową.

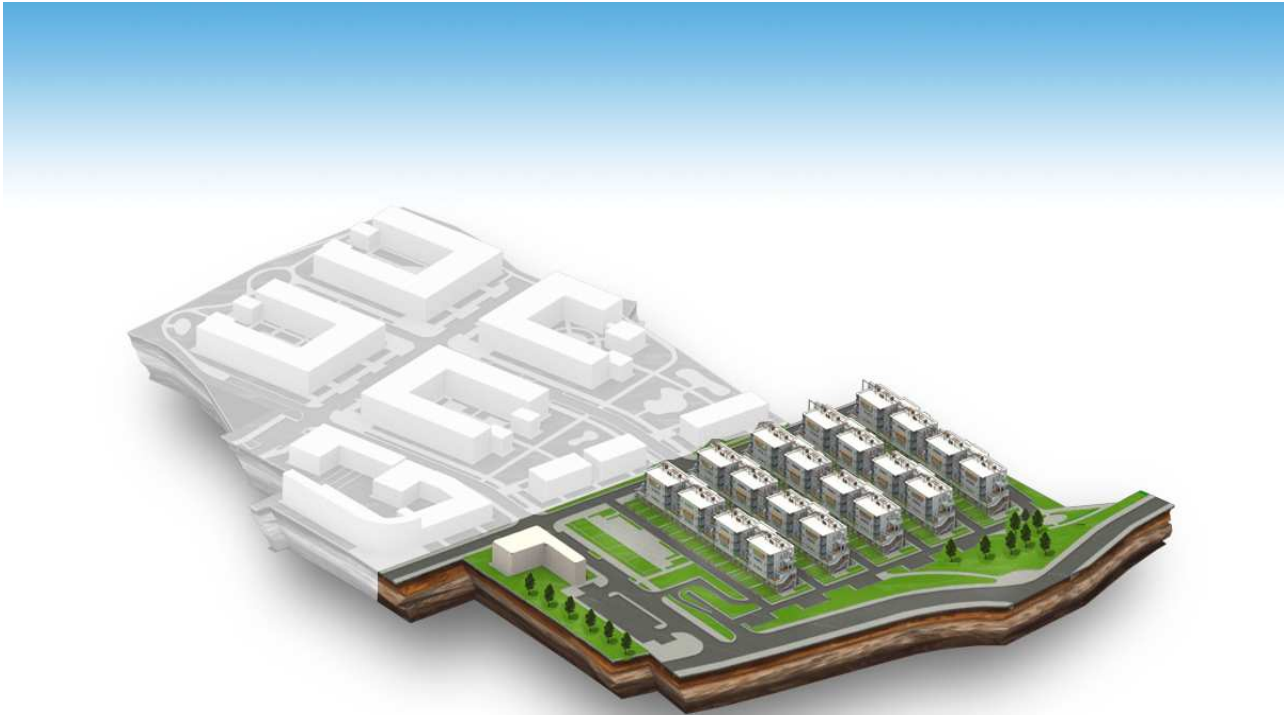
Grupa Kapitałowa Energomontażu Południe w kolejnych latach koncentrować się będzie na działalności w energetyce, w której się specjalizuje. Dzięki emisji akcji serii E podmiot dominujący znalazł się w składzie Grupy Kapitałowej PBG stając się liderem „grupy energetycznej” spółek z Grupy PBG działających w obszarze wykonawstwa dla sektora energetycznego. Alians udostępnił Spółce między innymi potencjał finansowy oraz know-how PBG S.A. Sprzedaż usług podmiotu dominującego będzie teraz możliwa także w nowych segmentach rynku, w obszarach działalności Grupy Kapitałowej PBG. Emitent będzie beneficjentem efektu synergii. Podmiot dominujący będzie współpracował z innymi podmiotami Grupy PBG w zakresie składania wspólnej oferty (pakietowanie ofert) o wysokiej wartości przetargu oraz jako lider „grupy energetycznej” świadczył kompleksowe usługi montażowe, prefabrykacji i dostawy elementów stalowych. Synergie kosztowe obejmować będą między innymi efekt skali czyli możliwość uzyskania wyższych redukcji cenowych w skali całej grupy a poprzez wykorzystywanie grupowych kontaktów z klientami strategicznymi możliwe będzie obniżenie kosztów sprzedaży.

Wzmocnienie siły finansowej podmiotu dominującego jest między innymi efektem pozyskania kwoty 77,9 mln zł z emisji 22.582.001 akcji zwykłych na okaziciela serii E. Dzięki pozyskanemu kapitałowi zwiększyła się zdolność firmy do realizacji dużych projektów. Energomontaż-Południe S.A. posiada również zdolność finansową do realizacji działań w zakresie fuzji i przejęć spółek z branży energetycznej. Spółka rozpoznaje rynek pod kątem przejęć podmiotów o komplementarnym charakterze działalności. Warunkiem niezbędnym do realizacji akwizycji jest atrakcyjność cenowa nabywanego podmiotu oraz jego ugruntowana pozycja w branży.

W perspektywie średnioterminowej Zarządu podmiotu dominującego jest reorientacja struktury zatrudnienia. Zakłada się praktycznie podwojenie liczebności kadry inżynierskiej do roku 2012 poprzez bieżący nabór w prowadzony w firmie oraz akwizycje.

Posiadane aktywa nie wykorzystywane w działalności podstawowej takie jak grunty przeznaczone pod inwestycje Spółka ma zamiar wykorzystywać w sposób optymalny. Tereny te obejmujące łącznie prawie 120.000 m² będą wykorzystywane w działalności deweloperskiej. Obecnie rozważa się budowę w Katowicach Ligocie kolejnych etapów projektu deweloperskiego obejmujących część handlowo-usługową oraz mieszkalną na powierzchni ok. 31.400 m².

Poniżej prezentujemy szkic całego trzyetapowego projektu w Katowicach Ligocie.



Pozostałe grunty pod projekty podobnego typu zlokalizowane są pod Opolem (teren o powierzchni ok. 80.000 m²) oraz w Katowicach Piotrowicach w pobliżu centrum miasta (teren o powierzchni ok. 8.400 m²).

Celem o strategicznym charakterze dla podmiotu dominującego jest rozwój bazy produkcyjnej i montażowej. Planowane średnioroczne nakłady przeznaczone na ten cel w przyszłych latach wynoszą ok. 15–25 mln zł. Podmiot dominujący może dokonać zakupu spółek o rozbudowanym zapleczu technicznym.

V.2 Perspektywy rozwoju Grupy

V.3 Istotne zewnętrzne czynniki rozwoju Grupy Kapitałowej

Podmiot dominujący identyfikuje szereg opisanych poniżej czynników zewnętrznych mających istotny wpływ na rozwój Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe.

V.3.1 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 w latach od 2010 do 2030 roku. Oznacza to, że w przyszłości moc zainstalowana w polskim systemie energetycznym będzie niewystarczająca. Do końca 2015 roku powinno nastąpić odtworzenie istniejącej mocy oraz budowa bloków o mocy ok. 3 tys. MW.

Jak podaje „Rzeczpospolita” (*źródło: wydanie nr 57 (8568) z dnia 9 marca 2010 r.*) branża energetyczna będzie w najbliższych latach jednym z najbardziej rozwijających się sektorów gospodarki. Jak podaje gazeta: „łączna wartość samych dużych projektów w tej branży przekracza 42 mld zł”.

V.3.2 Kształtowanie się cen na rynku nieruchomości

Krajowy rynek nieruchomości znajdował się w 2009 roku w fazie korekty wcześniejszych gwałtownych wzrostów cen. Dekoniunktura spowodowana była między innymi brakiem

dostępności kredytów oraz ogólnym spowolnieniem w gospodarce w następstwie ogólnoswiatowego kryzysu ekonomicznego. Rok 2010 nie powinien przynieść gwałtownych zmian cen. Jak podaje „Gazeta Wyborcza” (źródło: wydanie nr 72.6290 z dnia 26 marca 2010 r.) „w dłuższym okresie ceny mieszkań powinny stabilnie wzrastać”.

V.3.3 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 ciągle przeprowadzanie prac remontowych, naprawczych oraz modernizacyjnych, których ilość wraz z rosnącym wiekiem bloków będzie się zwiększać.

V.3.4 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 wymuszą 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.

V.3.5 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 podmiot dominujący świadczy swoje usługi. Zgodnie z obecnie nowelizowaną 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 zaostrożonych przepisów w zakresie ochrony środowiska.

V.3.6 Konkurencja

Czynnikiem determinującym możliwość rozwoju Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe jest m.in. ostra konkurencja w branży wpływająca na wysokość możliwych do uzyskania marż oraz duża ilość małych i średnich przedsiębiorstw, które w czasie kryzysu i sytuacji niewypełniania pożądanego 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.

V.4 Istotne wewnętrzne czynniki rozwoju Grupy Kapitałowej

Podmiot dominujący rozpoznaje następujące wewnętrzne czynniki mające istotny wpływ na rozwój jego Grupy:

- długoletnie doświadczenie w branży,

- sprawny system kontrolny projektów realizowanych przez Grupę,
- duży potencjał posiadanej kadry,
- stałe doskonalenie struktur organizacyjnych w kierunku zwiększania efektywności zarządzania,
- elastyczne reagowanie na zmiany zachodzące w otoczeniu rynkowym,
- zintegrowany system informatyczny.

Barierą rozwoju Grupy jest ostra konkurencja w branży wpływająca na wysokość możliwych do uzyskania marż.

VI. ZARZĄD I RADA NADZORCZA

VI.1 Zarząd podmiotu dominującego

Skład osobowy Zarządu w 2009 roku

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Andrzej Hołda	Prezes Zarządu /od 29.04.2009/
Alina Sowa	Wiceprezes Zarządu /od 15.07.2009/
Jacek Fydrych	Członek Zarządu /od 04.09.2009/

VI.2 Rada Nadzorcza podmiotu dominującego

Skład osobowy Rady Nadzorczej w 2009 roku

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Sławomir Masiuk	Przewodniczący
Andrzej Wilczyński	Z-ca Przewodniczącego /od 22.09.2009/
Marek Wesołowski	Członek
Andrzej Kowalski	Członek
Tomasz Woroch	Członek /od 22.09.2009/

VI.3 Informacja o akcjach będących w posiadaniu osób nadzorujących / zarządzających podmiotu dominującego

Według stanu na dzień 31.12.2009 roku osoby zarządzające oraz nadzorujące podmiotu dominującego posiadały akcje Emitenta. Stan posiadania akcji Emitenta przez te osoby zaprezentowano w tabeli poniżej.

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja	Ilość akcji / głosów	Udział % w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów	Wartość nominalna tys. zł
Andrzej Hołda	Prezes Zarządu	100.138	0,21	100
Sławomir Masiuk	Przewodniczący RN	1.200.000	2,48	1.200
Marek Wesołowski	Członek RN	60.000	0,12	60
Razem		1.360.138	2,81	1.360

Pozostałe osoby nadzorujące i zarządzające nie posiadały akcji podmiotu dominującego według stanu na dzień 31.12.2009 r. Osoby nadzorujące i zarządzające nie posiadały w 2009 roku udziałów w jednostkach powiązanych.

Według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania osoby zarządzające oraz nadzorujące posiadały akcje Emitenta. Stan posiadania akcji Spółki przez te osoby został wyszczególniony w tabeli poniżej:

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja	Ilość akcji / głosów	Udział % w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów	Wartość nominalna tys. zł
Andrzej Hołda	Prezes Zarządu	4.939.137	6,96	4.939
Sławomir Masiuk	Przewodniczący RN	1.200.000	1,69	1.200
Marek Wesołowski	Członek RN	60.000	0,08	60
Razem		6.199.137	8,73	6.199

Zwiększenie stanu posiadania akcji Energomontaż-Południe S.A. w okresie od zakończenia 2009 roku do dnia sporządzenia raportu rocznego jest wynikiem wykonania przez Pana Andrzeja Hołdę uprawnień przysługujących z objętych warrantów subskrypcyjnych serii A podmiotu dominującego. Każdy w/w warrant uprawniał do objęcia jednej akcji serii E Energomontaż-Południe S.A. Pan Andrzej Hołda w wyniku subskrypcji prywatnej objął 4.838.999 akcji serii E zwiększając swój stan posiadania akcji Spółki. Wszystkie akcje zostały należycie subskrybowane i opłacone.

VI.4 Wynagrodzenia

VI.4.1 Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Łączna wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych w jakiegokolwiek formie, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym podmiotu dominującego za 2009 r. stanowi kwotę 2.368 tys. zł. Kwota ta obejmuje również wynagrodzenia wypłacone z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych o łącznej wartości wynoszącej 334 tys. zł.

Wynagrodzenia osób zarządzających podmiotu dominującego

IMIĘ I NAZWISKO	Wypłacone tys. zł
Wojciech Nazarek	498
Andrzej Hołda	540
Alina Sowa	141
Jacek Fydrych	76
Tadeusz Torbus	157
Razem	1.412

Wynagrodzenia osób zarządzających podmiotu dominującego otrzymane z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

PODMIOT ZALEŻNY	IMIĘ I NAZWISKO	Wynagrodzenie tys. zł
Amontex PM Sp. z o.o.	Wojciech Nazarek	26
Amontex PM Sp. z o.o.	Jacek Fydrych	26

PODMIOT ZALEŻNY	IMIĘ I NAZWISKO	Wynagrodzenie tys. zł
CK-Modus Sp. z o.o.	Alina Sowa	28
CK-Modus Sp. z o.o.	Andrzej Hołda	79
CK-Modus Sp. z o.o.	Tadeusz Torbus	10
Razem		169

**Wynagrodzenia osób nadzorujących
podmiotu dominującego**

IMIĘ I NAZWISKO	Wynagrodzenie tys. zł
Sławomir Masiuk	138
Marek Wesołowski	130
Andrzej Kowalski	118
Maciej Mikucki	42
Krzysztof Radojewski	54
Waldemar Tevnell	96
Andrzej Wilczyński	22
Tomasz Woroch	22
Razem	622

**Wynagrodzenia osób nadzorujących
podmiotu dominującego
otrzymane z tytułu pełnienia funkcji
we władzach jednostek podporządkowanych**

PODMIOT ZALEŻNY	IMIĘ I NAZWISKO	Wynagrodzenie tys. zł
Amontex PM Sp. z o.o.	Sławomir Masiuk	79
Amontex PM Sp. z o.o.	Marek Wesołowski	79
Amontex PM Sp. z o.o.	Maciej Mikucki	3
Amontex PM Sp. z o.o.	Krzysztof Radojewski	4
Razem		165

Podmiot dominujący w 2009 roku nie przeprowadzał programów motywacyjnych, w tym programów opartych na warrantach subskrypcyjnych.

VI.4.2 Umowy dotyczące rekompensat dla osób zarządzających

Umowy zawierane z osobami zarządzającymi nie zawierają zapisów dotyczących rekompensat w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia podmiotu dominującego przez przejęcie.

VII. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU ORAZ INNE INFORMACJE

VII.1 Oświadczenia Zarządu

Oświadczenie o rzetelności prezentacji sytuacji majątkowej i finansowej w sprawozdaniach

Zgodnie z najlepszą wiedzą posiadaną przez Zarząd Emitenta w osobach Pana Andrzeja Hołdy pełniącego funkcję Prezesa Zarządu, Pani Aliny Sowy pełniącej funkcję Wiceprezesa Zarządu oraz Pana Jacka Fydrycha pełniącego funkcję Członka Zarządu, roczne skonsolidowane

sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe S.A. przygotowane na dzień bilansowy 31 grudnia 2009 r. i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy. Niniejsze sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Oświadczenie w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Energomontażu Południe przygotowanego na dzień bilansowy 31 grudnia 2009 r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania, spełnili warunki niezbędne do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

VII.2 Informacja o umowach z podmiotem uprawnionym do przeglądu i badania sprawozdań finansowych

W dniu 16 czerwca 2009 r. została zawarta umowa z audytorem – MW RAFIN Marian Wciśło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna, dotycząca przeprowadzenia badania i oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 rok. Wynagrodzenie wypłacone lub należne audytorowi za poszczególne lata obrotowe zostało zaprezentowane w tabeli poniżej.

WYNAGRODZENIE AUDYTORA	2009 tys. zł	2008 tys. zł
Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	35	35
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18	18
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	27	23
Razem	80	76

Podpisy osób reprezentujących podmiot dominujący:

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu