

# A . INFORMACJA DODATKOWA

## I. WSTĘP

Energopol - Południe S.A. w Sosnowcu jest Spółką Akcyjną działającą od 1 kwietnia 1993 r., zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym w Katowicach, Wydział Gospodarczy KRS 0000143061.

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

- produkcja budowlano-montażowa w zakresie robót ziemno-inżynierskich, makroniwelacja terenu, robót żelbetowych, wyburzeniowych oraz remontów dróg
- wynajem sprzętu budowlanego i burzącego wraz z obsługą operatorską
- usługi transportu technologicznego
- remonty środków sprzętowych i transportowych

Spółką kieruje trzyosobowy Zarząd w składzie :

- Lech Tomasz Tomkowski - Prezes Zarządu
- Jan Mike - Wiceprezes Zarządu
- Marian Ber - Wiceprezes Zarządu

Raport kwartalny za trzeci kwartał 2006 r. został sporządzony zgodnie ze znowelizowaną Ustawą o Rachunkowości, Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych ( Dz.U. 209 poz. 1744) a Spółka nie stosowała zabiegów księgowych, mających na celu sztuczne poprawianie wizerunku sytuacji finansowej.

## II. ZASADY RACHUNKOWOŚCI – zostały opisane w Raporcie Rocznym za rok 2005 i nie uległy zmianie.

Sprawozdanie za trzeci kwartał 2006 r. sporządzone zostało w sposób zapewniający porównywalność danych przedstawionych w raporcie dla okresów roku poprzedniego z danymi za trzeci kwartał roku obrotowego.

W III kwartale br. utworzono rezerwy na podatek dochodowy w wysokości 650 tys. zł  
Zwiększyły się aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 252 tys. zł.  
Nie dokonano aktualizacji należności.

### III. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ

Trzeci kwartał 2006 r. był porównywalny pod względem wielkości sprzedaży z II kwartałem br. Spółka wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości 19.924 tys. zł przy 20.411 tys. zł w drugim kwartale i zamknęła ten okres zyskiem netto w wysokości 1.414 tys. zł, przy 1.388 tys. zł w drugim kwartale.

W trzecim kwartale wyniki Spółki kształtowały się następująco:

tys. zł

	<i>III kwartał 2006</i>	<i>III kwartał 2005</i>	<i>Zmiana %</i>
przychody ze sprzedaży:	19.924	14.195	40,4
* działalność budowlana	16.573	9.911	67,2
* działalność sprzętowo – transportowa	3.075	4.241	-28,0
- wynik na sprzedaży	1.614	2.449	-34,0
- wynik brutto	1.817	2.230	-18,5
- wynik netto	1.414	1.824	-22,5

Łączne wyniki po III kwartałach kształtują się następująco:

	<i>III kwartały 2006</i>	<i>III kwartały 2005</i>	<i>Zmiana w %</i>
- przychody ze sprzedaży	55.451	30.150	83,9
* działalność budowlana	48.066	21.291	125,7
* działalność sprzętowo - transportowa	6.739	8.753	-23,0
- wynik na sprzedaży	5.456	671	713,1
- wynik brutto	5.072	560	805,7
- wynik netto	3.993	307	1.200,6

Powyższe dane jednoznacznie wskazują na zmianę, jaka nastąpiła w Spółce w przeciągu roku. Podstawowe parametry ekonomiczne, w tym przede wszystkim wielkość sprzedaży oraz wynik zdecydowanie odbiegają in plus po dziewięciu miesiącach bieżącego roku od analogicznego okresu roku 2005.

Rentowność sprzedaży netto po III kwartałach br. wyniosła 7,2 %, podczas gdy po III kwartałach roku poprzedniego była na poziomie 1,0 %.

Sytuacja jest nieco inna porównując sam III kwartał . W roku bieżącym rentowność sprzedaży od lipca do września wyniosła 7,10 % natomiast od lipca do września 2005 r. była na poziomie 12,8 %. EBITDA na koniec września br. wyniósł w Spółce 6.874 tys. zł

Największy przyrost zarówno sprzedaży, jak i osiągniętego wyniku nastąpił na podstawowej działalności Spółki – usługach budowlanych. O 67 % wzrosła wartość wykonanych robót w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Na niższym od ubiegłorocznego poziomie III kwartał br .kończyła działalność sprzętowo-transportowa. Jej spadek w stosunku do kwartału roku 2005 wyniósł 28 %. Obecnie Spółka zmienia swoją politykę wykorzystania maszyn budowlanych, stawiając za cel nadrzędny- zwiększenie przychodów z działalności budowlanej, przy maksymalnym wykorzystaniu własnego sprzętu. Ulega więc zmianie struktura sprzedaży Spółki na rzecz usług budowlanych .

Po III-ch kwartałach bieżącego roku koszty bezpośrednie wyniosły w Spółce 37.471 tys. zł, przy 18.620 tys. zł po III kwartałach 2005 r.

Wielkość kosztów bezpośrednich przypadająca na 1 mln zł przychodów ze sprzedaży wyniosła po III-ch kwartałach roku bieżącego 684 tys. zł, a w analogicznym okresie roku poprzedniego 620 tys. zł.

W kosztach bezpośrednich, dominują następujące pozycje : materiały podstawowe, stanowiące 51 % całości kosztów bezpośrednich, głównie w związku ze specyfiką realizacji zlecenia rozbiórkowego Cementowni Strzelce Opolskie, podwykonawstwo budowlane, usługi transportowe obce, usługi sprzętowe obce i usługi remontowe obce, stanowiące 36 % kosztów bezpośrednich i paliwo - 12 %. W ubiegłym roku koszty materiałów stanowiły 39 %, jako że kontrakt rozbiórkowy był we wstępnej fazie realizacji, koszty wszystkich usług zleczanych na zewnątrz stanowiły 34 %, koszty paliwa 25 %.

Głównymi partnerami Spółki na chwilę obecną są: Górażdże Cement SA, Kajima Polska, Martifer Konstrukcje sp. z o.o., Skanska SA, Gmina Sosnowiec oraz WSSE Invest Park.

Zdecydowanie poprawiła się w stosunku do roku poprzedniego struktura należności i zobowiązań. Stan należności na koniec września br. wynosił 13.534 tys. zł przy 15.927 tys. zł., w tym z tytułu dostaw i usług odpowiednio 8.344 tys. zł oraz 11.188 tys. zł. Zdecydowanie skróceniu uległ okres spływu należności, ze 100 dni w roku 2005 do 47 dni w 2006.

Spadł również udział należności przeterminowanych do 21 % w 2006 r. z 41 % w 2005, z czego 11 % stanowi przeterminowanie do 30 dni.

Stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec września wyniósł 8.968 zł, w tym 4.308 tys. zł z tytułu dostaw i usług, na koniec września ub.r. – 5.907 tys. zł, w tym 2.353 tys. zł z tytułu dostaw i usług.

Zobowiązania długoterminowe obejmują wyłącznie płatności z tytułu leasingu, które na koniec września wyniosły 2.139 tys. zł, a w analogicznym okresie roku poprzedniego 1.814 tys. zł, co wynika z nowych umów zawartych w bieżącym roku.

W zobowiązaniach krótkoterminowych Spółka wykazuje zobowiązania z tytułu leasingu z terminem płatności do 1 roku w wysokości 1.440 tys. zł oraz z tytułu kredytu w rachunku bieżącym – 1.000 tys. zł.

Mimo wzrostu zobowiązań, w stosunku do 9 miesięcy roku poprzedniego struktura zobowiązań nie pogarsza się. Spółka spłaca swoje zobowiązania po 24 dniach.

W strukturze zobowiązań z tytułu dostaw i usług, zobowiązania przeterminowane stanowią 1 % przy 6 % w roku poprzednim.

Spółka terminowo reguluje swoje zobowiązania zarówno wobec pracowników, ZUS, US, jak i banku i firm leasingowych.

Relacja pomiędzy należnościami i zobowiązaniami ma również swoje przełożenie na wskaźniki płynności.

Na koniec września wskaźnik bieżący wyniósł 2,29, przy 3,15 we wrześniu ub.r.; wskaźnik szybki odpowiednio 2,27 w 2006 r. i 3,10 w roku poprzednim.

Cykl konwersji na koniec września wynosił 25 dni.

Kapitał obrotowy w Spółce po 9 miesiącach wynosi 14.407 tys. zł. Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy: 8.580 tys. zł.

Wskaźnik ROA po 9 miesiącach roku wynosił 10,3 przy 1,0 po trzech kwartałach roku 2005. Wskaźniki ROE po 9 miesiącach roku wynosił 15,6 przy 1,4 w roku poprzednim.

Sytuacja finansowa Spółki jest stabilna. Spółka posiada 6,8 mln zł gotówki. Wg planów Spółki środki te stanowią podstawę do akwizycji, jako że swój rozwój na najbliższe lata, z wykorzystaniem koniunktury na rynku budowlanym, Spółka wiązała z przejęciem innych firm głównie drogowych lub zajmujących się instalacjami sanitarno-kanalizacyjnymi.

Wg opublikowanych w październiku przez Spółkę informacji w postaci listu intencyjnego (Raport bieżący 28/2006) rozwój Spółki może nastąpić poprzez nabycie większościowego pakietu J.W Construction Holding SA i przyjęcie do Spółki inwestora branżowego jako wiodącego akcjonariusza. Decyzja odnośnie planowanej transakcji zostanie podjęta przez Zarząd oraz NWZA po otrzymaniu dogłębnej analizy „due diligence” obu Spółek. Szczegółowe informacje na temat najbliższych planów Spółki zawierają Raport bieżący nr 28/2006 oraz Raport bieżący nr 30/2006.

W III kwartale Spółka pozyskała 5 wywrotek MAN, zgodnie z zawartą umową leasingową o wartości 1.901 tys. zł. Z własnych środków zakupiła kilka jednostek sprzętu budowlanego, w tym koparkę CAT oraz sprzęt komputerowy i pozostały. W sumie w III kwartale Spółka przeznaczyła na zakupy inwestycyjne 883 tys. zł. Od początku roku Spółka zakupiła m.in. 2 walce drogowe, 3 koparki, 2 nożyce do cięcia stali, młoty wyburzeniowe i autocysterne.

Na koniec września Spółka posiada 7 umów leasingowych.

Formy finansowania działalności Spółki zostały uwzględnione w Zestawieniu przepływów finansowych. Zestawienie to zostało sporządzone metodą bezpośrednią i wykazuje na koniec III kwartału dodatnie przepływy z działalności operacyjnej oraz ujemne z działalności finansowej i działalności inwestycyjnej, w związku z dokonanymi wydatkami na zakup i modernizację środków trwałych, w tym maszyn budowlanych oraz pomieszczeń biurowych.

W przepływach z działalności operacyjnej zmiana stanu zobowiązań różni się od zmiany stanu w bilansie, w związku z dokonaną korektą zobowiązań inwestycyjnych.

Na działalność finansową wpływ miał zaciągnięty kredyt w BGŻ oraz spłaty z tytułu rat leasingowych.

Spółka wykazuje ponadto środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania z tytułu ZFŚS.

W III kwartale Spółka wykazuje również ujemne przepływy z działalności operacyjnej. Jest to efekt przede wszystkim dużej zmiany w stanie rozliczeń międzyokresowych (robót w toku).

Ujemna wartość tych przepływów nie stanowi żadnego zagrożenia dla Spółki. Zwiększony stan robót w toku, w kolejnych miesiącach stanowić będzie przychód Spółki.

Ogólna sytuacja Spółki zarówno ekonomiczna jak i finansowa w III kwartale 2006 r. jest bardzo dobra a negocjowane obecnie kontrakty oraz ilość oferowanych przetargów na roboty ziemne, drogowe, makroniwelacyjne pozwala stwierdzić, że cały rok 2006 Spółka będzie mogła zaliczyć do jednych z najlepszych.