

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

Do dnia 12 lipca 2006 r. Spółką kierował trzyosobowy Zarząd w składzie:

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

Od dnia 12 lipca 2006 r. Spółką kieruje trzyosobowy Zarząd w składzie :

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

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

W II kwartale br. utworzono rezerwy na podatek dochodowy w wysokości 77 tys. zł
Zmniejszyły się aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 373 tys zł.
Dokonano aktualizacji należności na kwotę 1.366 tys. zł

III. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ

Drugi kwartał 2006 r. to kontynuacja bardzo dobrego pierwszego kwartału.

W drugim kwartale 2006 r. Spółka wypracowała przychody w wysokości 20.411 tys. zł i zamknęła ten okres zyskiem netto w wysokości 1.388 tys. zł.

Każdy z poszczególnych miesięcy kwartału był lepszy od poprzedniego zarówno pod względem przychodów ze sprzedaży jak i zysku na sprzedaży.

W drugim kwartale wyniki Spółki kształtowały się następująco:

w tys. zł

	<i>II kwartał 2006</i>	<i>II kwartał 2005</i>	<i>przyrost</i>	<i>I kwartał 2006</i>
- przychody ze sprzedaży:	20.411	9.003	2,27	15.116
* działalność budowlana	17.661	5.674	3,11	13.832
* działalność sprzętowo – transportowa	2.495	3.310	0,75	1.170
- wynik na sprzedaży	2.933	(415)		909
- wynik brutto	1.890	(322)		1.365
- wynik netto	1.388	(330)		1.191

Łączne wyniki po II kwartałach (za pierwsze półrocze 2006 r.) kształtują się następująco:

	<i>I półrocze 2006</i>	<i>I półrocze 2005</i>	<i>przyrost</i>
- przychody ze sprzedaży	35.527	15.955	2,22
* działalność budowlana	31.493	11.379	2,77
* działalność sprzętowo - transportowa	3.665	4.513	0,81
- wynik na sprzedaży	3.842	(1.778)	
- wynik brutto	3.255	(1.670)	
- wynik netto	2.579	(1.517)	

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

Osiągnięte w I półroczu 2005 r. przychody stanowiły 44 % tegorocznych i nadal Spółka nie miała wypracowanego zysku.

Rentowność sprzedaży netto w II kwartale br. wyniosła 7,3 %, podczas gdy w II kwartale roku poprzedniego była na poziomie minus 9,5 % .

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

Na nieco niższym od ubiegłorocznego poziomie pierwsze półrocze b.r zakończył dział usług sprzętowo – transportowych.

O ile tegoroczna zima nie miała wpływu na działalność budowlaną, dzięki możliwości realizacji kontraktu rozbiórkowego Cementowni Strzelce Opolskie, o tyle niekorzystnie wpłynęła na wysokość przychodów działalności sprzętowej. Większość zleceń drogowych i ziemnych, zarówno w Spółce jak i innych podmiotach, którym Spółka dzierżawi sprzęt, przez okres pierwszych czterech miesięcy roku była nieczynna. Ponadto Spółka stara się obecnie maksymalnie

wykorzystywać własny sprzęt na potrzeby własnych budów, stąd niższa od ubiegłorocznej jest wartość sprzedaży zewnętrznej tej działalności. Działalność sprzętowo-transportowa jest i ma pozostać działalnością wspomagającą dla wiodącej działalności budowlanej.

Z działalności budowlanej Spółka wypracowała po II kwartałach br. zysk w wysokości 3.973 tys. zł (tylko w II kwartale zysk wyniósł 2.371 tys. zł, w stosunku do 1.602 tys. zł. w I kwartale). W roku poprzednim zarówno II kwartał jak i całe I półrocze zamknęło się stratą.

W związku z trudnymi warunkami atmosferycznymi zdecydowana większość maszyn budowlanych nie była przez kilka miesięcy wykorzystywana. Dodatkowo czas postoju wykorzystany został do generalnych remontów. Oba te czynniki łącznie z przyrostem amortyzacji, w związku z zakupem kilku nowych jednostek sprzętowych, miały wpływ na poniesioną przez Spółkę stratę z działalności sprzętowo-transportowej zarówno w II kwartale jak i w całym półroczu. Strata ta z każdym miesiącem ulega jednak zmniejszeniu.

Po II kwartałach bieżącego roku wysokość kosztów bezpośrednich wyniosła w Spółce 23.808 tys. zł, przy 10.700 tys. zł po II kwartałach 2005 r.

Wielkość kosztów bezpośrednich przypadająca na 1 mln zł przychodów ze sprzedaży wyniosła w roku bieżącym 677 tys. zł, a w analogicznym okresie roku poprzedniego 673 tys. zł.

W kosztach bezpośrednich, dominują następujące pozycje : materiały podstawowe (stanowiące 59 % całości kosztów bezpośrednich, głównie w związku ze specyfiką realizacji zlecenia rozbiórkowego Cementowni Strzelce Opolskie), podwykonawstwo (stanowiące 18 % kosztów bezpośrednich) i paliwo (12 %).

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

W związku z przyrostem przychodów, nastąpił wzrost stanu należności i zobowiązań w porównaniu z analogicznym okresem 2005 r.

Na koniec czerwca br. Spółka wykazała w pozycji należności 14.553 tys. zł, z czego 10.646 tys. zł z tytułu dostaw i usług, przy 10.612 tys. zł na koniec marca (6.747 tys. zł z tytułu dostaw i usług) i 12.749 tys. zł na koniec czerwca 2005 r.(9.762 tys. zł z tytułu dostaw i usług).

W wyżej wymienionej ogólnej kwocie należności wg stanu na koniec czerwca 2006 r. należności niewymagalne stanowiły 94 %, przy 78 % na koniec marca i 61 % na koniec czerwca 2005 r.

Stan zobowiązań na koniec czerwca br. wynosił : dla zobowiązań krótkoterminowych 9.939 tys. zł, w tym 4.646 tys. zł z tytułu dostaw i usług, na koniec marca – 7.923 tys. zł, w tym 4.208 tys. zł z tytułu dostaw i usług i 6.200 tys. zł na koniec czerwca ub.r., w tym 3.145 tys. zł z tytułu dostaw i usług.

Zobowiązania długoterminowe obejmują wyłącznie płatności z tytułu leasingu, które na koniec czerwca b.r. wyniosły 1.539 tys. zł, na koniec marca była to wartość 1.513 tys. zł a w analogicznym okresie roku poprzedniego 691 tys. zł.

W zobowiązaniach krótkoterminowych Spółka wykazuje zobowiązania z tytułu leasingu z terminem płatności do 1 roku w wysokości 909 tys. zł oraz z tytułu kredytu w rachunku bieżącym – 1.000 tys. zł.

W zobowiązaniach na koniec czerwca i marca zaledwie 2% stanowiły zobowiązania przeterminowane (sporne), w roku ubiegłym 28 %.

W porównaniu z II kwartałem roku 2005 skróceniu uległ średni cykl spłaty zobowiązań, który na koniec czerwca wynosił 27 dni, na koniec marca 2006 r. wyniósł 25 dni, przy 36 w roku

poprzednim oraz cykl ściągania należności, który wyniósł 50 dni, przy 88 dniach w roku poprzednim.

Relacja należności do zobowiązań, w tym cykle ich obiegu jest charakterystyczną cechą Spółki, jako średniego podmiotu, głównie występującego w roli podwykonawcy dużych spółek. Spółka, zwiększając i unowocześniając swój potencjał maszynowy, posiadając odpowiednie zabezpieczenia finansowe i wsparcie ze strony instytucji finansowych dąży do zwiększania ilości kontraktów wykonywanych jako generalny wykonawca.

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

Na koniec czerwca wskaźnik bieżący wyniósł 2,58, przy 2,93 w marcu i 2,27 w czerwcu 2005; wskaźnik szybki 2,51 i 2,21 w roku poprzednim.

Sytuację finansową Spółki jest bardzo dobra. Spółka posiada 9,6 mln zł wolnych środków, które przeznaczy na inwestycje oraz finansowanie bieżącej działalności.

W II kwartale Spółka nie zawarła żadnych nowych umów leasingowych. Z własnych środków zakupiła koparkę, walec drogowy oraz drobny sprzęt komputerowy i pozostały. W sumie od początku roku Spółka zakupiła 2 walce drogowe, 3 koparki, 2 nożyce do cięcia stali, młoty wyburzeniowe i autocysterne. Łączne wydatki na inwestycje w I półroczu wyniosły ponad 2,2 tys. zł.

Na koniec czerwca Spółka posiada 7 umów leasingowych, z których jedna na zakup 5 wywrotek uruchomiona zostanie w sierpniu b.r.

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

Formy finansowania działalności Spółki zostały uwzględnione w Zestawieniu przepływów finansowych. Zestawienie to zostało sporządzone metodą bezpośrednią i wykazuje na koniec I półrocza dodatnie przepływy z działalności operacyjnej oraz z działalności finansowej i ujemne z 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.

Ujemne przepływy finansowe z działalności operacyjnej w samym II kwartale to efekt przede wszystkim gwałtownego skoku należności oraz wolniejszego przyrostu zobowiązań, spłacanych w zdecydowanie krótszym czasie niż odzyskiwane należności. Ujemna wartość tych przepływów nie stanowi żadnego zagrożenia dla Spółki. Zwiększony stan należności nie jest bowiem wynikiem wzrostu należności przeterminowanych a jedynie zwiększenia przychodów i rozbieżności pomiędzy umownymi terminami płatności należności i zobowiązań.

Ogólna sytuacja Spółki zarówno ekonomiczna jak i finansowa w II 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.