

A . INFORMACJA DODATKOWA

I. WSTĘP

Energopol - Południe S.A. w Sosnowcu jest Spółką Akcyjną działającą od 1 kwietnia 1993r., 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
- Marian Musialik - Wiceprezes Zarządu
- Jan Mike - Wiceprezes Zarządu

Raport kwartalny za czwarty kwartał 2005 r. został sporządzony zgodnie ze znowelizowaną Ustawą o Rachunkowości, Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 19 października 2005r. 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 2004 i nie uległy zmianie.

Sprawozdanie za czwarty kwartał 2005 r. sporządzone zostało w sposób zapewniający porównywalność danych przedstawionych w raporcie dla okresów roku poprzedniego z danymi za czwarty kwartał roku obrotowego.

W IV kwartale br. rozwiązano rezerwy na podatek dochodowy w wysokości 13 tys. zł. Zmniejszyły się aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 4 tys. zł
Dokonano aktualizacji należności w wysokości 2.769 tys. zł.

III. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ

Czwarty kwartał br. to kontynuacja rozpoczętego w trzecim kwartale trendu wzrostowego w Spółce. Tym samym po trudnym I półroczu roku 2005 dwa ostatnie kwartały roku przyniosły długo oczekiwane ożywienie i rozwój. W całym tym okresie korzystnych przemian występowało jednak kilka znaczących barier, które niestety mogą również stanowić znaczącą przeszkodę w roku 2006 w utrzymaniu dużego tempa wzrostu. Do barier tych zaliczyć należy między innymi występujące nadal trudności z szybkim dostępem do zewnętrznych źródeł finansowania oraz coraz groźniejsze zjawisko jakim jest pojawiający się brak podwykonawców i wykwalifikowanych pracowników (np. operatorów, murarzy), co daje się odczuć przy realizacji wielu kontraktów.

W czwartym kwartale 2005 r. wyniki Spółki kształtowały się następująco:

- przychody ze sprzedaży:	15.081 tys. zł
* działalność budowlana	10.014 tys. zł
* działalność sprzętowo – transportowa	2.149 tys. zł
- wynik na sprzedaży :	2.596 tys. zł
- wynik brutto: zysk brutto	42 tys. zł
- wynik netto : zysk netto	46 tys. zł

W analogicznym okresie roku poprzedniego, tj. w czwartym kwartale 2004, Spółka odnotowała przychody ze sprzedaży w wysokości 11.522 tys. zł. , co stanowi 76 % wielkości tegorocznej oraz zysk netto w wysokości 1.470 tys. zł. (+ 2.122 tys. zł na sprzedaży).

W kwartale poprzedzającym Spółka wypracowała przychody w wysokości 14.195 tys. zł., co oznacza, że ostatni kwartał roku 2005 był najlepszym w całym roku.

Najwyższy również był wypracowany zysk na sprzedaży, który w ciągu trzech ostatnich miesięcy roku zamknął się kwotą 2.596 tys. zł, podczas gdy w kwartale poprzedzającym był on na poziomie 2.449 tys. zł a w analogicznym okresie roku 2004 + 2.122 tys. zł.

Zdecydowanie niższy od dwóch porównywalnych kwartałów (III kwartału 2005 r. oraz czwartego kwartału roku 2004) był natomiast zysk netto. Wyniósł on 46 tys. zł., podczas gdy kwartał wcześniej była to kwota +1.824 tys. zł, a w roku 2004 + 1.470 tys. zł.

Niski poziom zysku netto jest wynikiem utworzenia przez Spółkę odpisów aktualizujących należności w wysokości 2.769 tys. zł

Rentowność netto w IV kwartale wyniosła 0,3 %, podczas gdy w III kwartale br. wyniosła ona 12,8 % , a w IV kwartale roku poprzedniego +12,8 %.

Niższy od porównywalnych okresów wskaźnik rentowności jest wynikiem utworzenia wysokich rezerw na należności.

Na wynik czwartego kwartału wpływ miały dwie podstawowe działalności Spółki:

- przychody z usług budowlanych wyniosły : 10.014 tys. zł, przy 9.911 tys. zł w kwartale poprzedzającym i 7.311 tys. zł. w IV kwartale roku 2004.

- przychody z działalności sprzętowo – transportowej w tych samych okresach wyniosły odpowiednio: w IV kwartale 2005 r. 2.149 tys. zł. , w III kwartale 4.241 tys. zł, przy 2.670 tys. zł w IV kwartale 2004 r.

Wyższa od średniej sprzedaż usług budowlanych w znacznej mierze jest wynikiem pozyskania i realizacji przez Spółkę kontraktu dla Górażdże Cement- rozbiórki Cementowni w Strzelcach Opolskich. Sprzedaż z tego kontraktu wyniosła w IV kwartale 9.365 tys. zł.

Na spadek sprzedaży z działalności sprzętowo-transportowej zdecydowany wpływ miało wygaśnięcie kontraktu z Hermann Kirchner na dzierżawę ciężkiego sprzętu oraz spowolnienie prac od połowy listopada, w związku z zimą.

Głównym partnerem Spółki na chwilę obecną jest Górażdże Cement SA .

Na dzień 31.12.2005 r. Spółka wykazuje gwałtowny spadek wartości należności. Jest to wynik kilku czynników. Pierwszym jest poprawa ogólnej sytuacji płatniczej firm budowlanych, co powoduje że należności płacone są terminowo lub z niewielkimi tylko opóźnieniami.

Ponadto, w grudniu Spółka otrzymała ze Śląskiej Akademii Medycznej zapłatę za ostatnią fakturę wystawioną z tytułu sprzedaży budynku, w wysokości 1.600 tys. zł., której termin płatności przypadał na grudzień 2006 r. Dokonana zapłata kończy całość rozliczeń finansowych, a także związanych z adaptacją budynku administracyjnego, który Spółka sprzedała Akademii Medycznej. Ponadto Spółka w grudniu dokonała aktualizacji należności, co przyczyniło się do zmniejszenia ich stanu a powiększenia stanu rezerw.

Na koniec grudnia Spółka wykazuje spadek zobowiązań krótkoterminowych.

W pozycji zobowiązania długoterminowe wykazane są zobowiązania powyżej 1 roku z tytułu leasingu.

W IV kwartale Spółka nie zawarła nowych umów leasingowych.

Spadek wielkości należności oraz zobowiązań znalazł swoje odzwierciedlenie we wskaźnikach szybkości obrotu.

Wg danych za grudzień Spółka odzyskiwała swoje należności z tytułu dostaw i usług średnio w roku po 48 dniach, podczas gdy we wrześniu 2005 r. było to 100 dni (po wyeliminowaniu kwoty 1,6 tys. zł , która miała termin płatności na koniec 2006 r. wskaźnik obrotu należnościami wyniósł – 86 dni). Na koniec 2004 r. był to okres 71 dni.

Spółka spłacała swoje zobowiązania po 19 dniach, podczas gdy wg danych za wrzesień 2005r. było to 21 dni. W roku 2004 Spółka spłacała swoje zobowiązania średnio po 39 dniach.

Nadal na bardzo wysokim poziomie pozostają wskaźniki płynności, które na koniec grudnia 2005 wyniosły: wskaźnik bieżący 3,71; wskaźnik szybki 3,68.

Relacja należności do zobowiązań wynika ze specyfiki Spółki i jest odzwierciedleniem obecnych, zmieniających się realiów rynkowych. Z jednej strony od Spółki wymaga się przedpłat lub krótkich terminów płatności za dostarczane materiały, paliwo czy też mniejsze firmy świadczące usługi na rzecz Spółki oczekują krótkich terminów płatności, ze względu na swoje niewielkie możliwości kredytowania. Z drugiej strony, istniejący nadal rynek inwestora, jest obciążeniem dla Spółki poprzez narzucanie dłuższych terminów zapłaty za wykonywane przez Spółkę usługi.

Wskaźniki potwierdzają dobrą sytuację płatniczą Spółki, dzięki czemu Spółka skutecznie poprawia swój utracony w latach ubiegłych (ogromne zatory płatnicze) wizerunek dobrego płatnika.

W utrzymaniu płynności Spółki wspomagający jest kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 500 tys. zł, który Spółka posiada w BGŻ SA O/ Katowice. Na koniec grudnia 2005 r. Spółka nie wykazała jednak zadłużenia z tytułu tegoż kredytu.

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

Formy finansowania działalności Spółki zostały uwzględnione w Zestawieniu przepływów finansowych, które to zestawienie przedstawia za IV kwartał 2005r. dodatnie przepływy z działalności operacyjnej i ujemne z działalności inwestycyjnej i finansowej .

Dodatnia wartość przepływów z działalności operacyjnej jest głównie wynikiem spadku stanu należności na dzień bilansowy 31.12.2005 r.

Ujemna wartość przepływów z działalności inwestycyjnej, to wynik zakupu środków trwałych dokonanych przez Spółkę oraz modernizacji nieruchomości Spółki znajdujących się w Sosnowcu.

Na działalność finansową wpływ miał zaciągnięty kredyt w BGŻ oraz leasing.

Cały rok 2005 charakteryzują dodatnie przepływy we wszystkich rodzajach działalności Spółki.

Ogólna sytuacja Spółki zarówno ekonomiczna jak i finansowa w IV kwartale 2005r. była zadowalająca.

Pozwoliło to Spółce w połączeniu z osiągnięciami Spółki w III kwartale 2005r. zamknąć cały rok 2005 zyskiem netto w wysokości 353 tys. zł , przy przychodach ze sprzedaży w wysokości 45.231 tys. zł. Tym samym rentowność sprzedaży netto w roku 2005 była dodatnia i wyniosła 0,8 %.