

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 pierwszy kwartał 2006 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 2005 i nie uległy zmianie.

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

W I kwartale br. utworzono rezerwy na podatek dochodowy w wysokości 37 tys. zł
Zmniejszyły się aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 132 tys. zł.
Nie dokonano aktualizacji należności.

III. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ

Pierwszy kwartał 2006r., Spółka zakończyła bardzo dobrym, jak na tę porę roku i najlepszym od wielu lat wynikiem. Wypracowała przychody w wysokości 15.116 tys. zł, w tym 5.991 tys. zł w marcu i zamknęła ten okres zyskiem netto w wysokości 1.191 tys. zł w ujęciu kwartalnym.

Wielkości te spowodowały, że po I kwartale roku rentowność sprzedaży w Spółce wyniosła aż 7,9% , przy ujemnej rentowności w wysokości 17,1 % w I kwartale 2005r.

Po 3 miesiącach wyniki Spółki kształtują się następująco:

- przychody ze sprzedaży:	15.116 tys. zł
* działalność budowlana	13.832 tys. zł
* działalność sprzętowo – transportowa	1.170 tys. zł
- wynik na sprzedaży :	909 tys. zł
- wynik brutto: zysk brutto	1.365 tys. zł
- wynik netto : zysk netto	1.191 tys. zł

W analogicznym okresie roku poprzedniego, tj. po 1 kwartale 2005, Spółka wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości 6.952 tys. zł., co stanowi 43 % wielkości tegorocznej oraz stratę netto w wysokości 1.187 tys. zł. (- 1.362 tys. zł na sprzedaży).

W I kwartale Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 1.191 tys. zł , co jest zjawiskiem nietypowym dla Spółki, działającej w branży budowlanej, dla której pierwszy kwartał roku (okres zimowy) jest zazwyczaj okresem stagnacji i przestoju na większości zleceniach.

Rentowność netto w I kwartale br. wyniosła 7,9 % , a rentowność na sprzedaży 6 % , podczas gdy w I kwartale roku poprzedniego była na poziomie minus 17,00 % - rentowność netto i 19,6 % rentowność na sprzedaży.

Na wynik pierwszego kwartału wpływ miały dwie podstawowe działalności Spółki.

Przychody z usług budowlanych wyniosły : 13.832 tys. zł, przy 5.706 tys. zł w I kwartale 2005. Przychody z działalności sprzętowo – transportowej wyniosły w I kwartale br. 1.170 tys. zł, przy 1.202 tys. zł w I kwartale 2005.

Przychody ze sprzedaży usług budowlanych znacząco odbiegają „in plus” od średnich wielkości kwartalnych, a w szczególności od średnich wartości dla kwartałów zimowych.

Jest to głównie efekt zlecenia pozyskanego przez Spółkę w połowie roku 2005, dotyczącego wyburzeń Cementowni w Strzelcach Opolskich. Na realizację tego zlecenie nie miały wpływu warunki atmosferyczne, dzięki czemu prace rozbiórkowe trwały bez przeszkód. Pozostałe zlecenia (takie jak, m.in. budowa drogi łączącej drogi powiatowe dla Gminy Żarów) były przez okres zimy praktycznie nieaktywne.

Działalność budowlana wypracowała w I kwartale br. zysk w wysokości 1.602 tys. zł.. W I kwartale ub.r. poniosła ona stratę w wysokości 965 tys. zł.

Trudne warunki zimowe, trwające od grudnia do marca, miały natomiast zdecydowany wpływ na wyniki działalności sprzętowej. Brak robót, wstrzymanie prac drogowych i makroniwelacyjnych w tym okresie, skutkowało stosunkowo niskimi przychodami i stratą na tej działalności.

Spółka w I kwartale br. odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży z działalności budowlanej w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 142 %, natomiast w działalności sprzętowej zanotowano lekki spadek o 3 %.

Po I kwartale bieżącego roku wysokość kosztów bezpośrednich wyniosła w Spółce 10.779 tys. zł, przy 4.998 tys. zł w pierwszym kwartale 2005 r., co jest wynikiem wzrostu sprzedaży. Wielkość kosztów bezpośrednich przypadająca na 1 mln zł przychodów ze sprzedaży wyniosła w roku bieżącym 718 tys. zł, a w analogicznym okresie roku poprzedniego 723 tys. zł.

W kosztach bezpośrednich, dominują następujące pozycje : materiały podstawowe (stanowiące 65% całości kosztów bezpośrednich, głównie jako wynik realizacji zlecenia wyburzeniowego) podwykonawstwo i paliwo.

W pierwszym kwartale br Spółka poniosła koszty stałe na poziomie 3.312 tys. zł, przy 3.277 tys. zł w roku ubiegłym.

Nieznaczny wzrost kosztów stałych, to przede wszystkim efekt zwiększonej amortyzacji, w związku z zakupem kilku nowych środków trwałych, jako inwestycji odtworzeniowych.

Głównym partnerem Spółki na chwilę obecną jest Spółka Górażdże Cement SA .

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

Na koniec marca br. Spółka wykazała w pozycji należności 10.612 tys. zł, z czego 6.747 tys. zł z tytułu dostaw i usług.

W wyżej wymienionej ogólnej kwocie należności, należności niewymagalne stanowią 78 % .

Stan zobowiązań na koniec marca wynosił : dla zobowiązań krótkoterminowych – 7.596 tys. zł, w tym 4.208 tys. zł z tytułu dostaw i usług, dla zobowiązań długoterminowych (z tytułu leasingu)– 1.513 tys. zł

W zobowiązaniach krótkoterminowych kwota 779 tys. zł stanowi zobowiązania do jednego roku z tytułu leasingu.

W analogicznym okresie roku poprzedniego stan należności wynosił 11.147 tys. zł (w tym 6.430 z tytułu dostaw i usług), stan zobowiązań – 5.242 tys. zł (w tym z tytułu dostaw i usług 2.871 tys. zł) oraz 897 tys. zł w zobowiązaniach długoterminowych.

W porównaniu z okresem I kwartału roku 2005 skróceniu uległ średni cykl spłaty zobowiązań, który na koniec marca 2006 r. wyniósł 25 dni, przy 37 w roku poprzednim oraz cykl ściągania należności, który wyniósł 40 dni, przy 83 dniach w roku poprzednim.

Relacja należności do zobowiązań, w tym cykle ich obiegu jest charakterystyczną cechą Spółki, jako średniego podmiotu, głównie występującego jako podwykonawca dużych spółek.

Z jednej strony podmioty świadczące usługi na rzecz Spółki wymagają przedpłat lub krótkich terminów płatności za dostarczane materiały, paliwo a mniejsi podwykonawcy oczekują krótkich terminów płatności, ze względu na swoje niewielkie możliwości kredytowania. Z drugiej strony, generalni wykonawcy – duże spółki – narzucają dłuższe terminy zapłaty za wykonywane przez Spółkę usługi, przerzucając koszty finansowania na Spółkę.

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

Na koniec marca wskaźnik bieżący wyniósł 2,93, wskaźnik szybki 2,83. Po I kwartale ubiegłego roku było to odpowiednio: 2,48 i 2,40.

Wskaźniki te potwierdzają dobrą sytuację płatniczą Spółki, dzięki czemu Spółka utrzymuje odzyskany wizerunek dobrego płatnika.

Dobłą sytuację Spółki i brak zagrożenia dla jej istnienia potwierdza również wskaźnik Altmana, który dla Spółki wyniósł 3,55 (wg danych na koniec roku 2005).

Dobra płynność Spółki to wynik ogólnej poprawy na rynku, zmniejszenie zatorów płatniczych ale przede wszystkim pozyskanych dobrych kontraktów o dużej rentowności i szybkim przepływie środków, sprawnemu zarządzaniu i właściwemu wykorzystaniu majątku.

Dzięki temu na koniec marca Spółka wykazuje 10.902 tys. zł wolnych środków pieniężnych, które przeznaczy na akwizycję oraz finansowanie przyszłych kontraktów.

W utrzymywaniu dziennej płynności Spółki wspomagający jest kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 1.000 tys. zł, który Spółka posiada w BGŻ SA O/ Katowice.

Bank Gospodarki Żywnościowej w Katowicach jest również wystawcą gwarancji płatności na kwotę 1 mln zł, której Beneficjentem jest firma Górażdże Cement SA. Gwarancja zabezpiecza rozliczenia finansowe pomiędzy Spółką a Beneficjentem przy realizacji zlecenia rozbiórkowego Cementowni Strzelce Opolskie.

W I kwartale Spółka podpisała 2 nowe umowy leasingowe z BRE Leasing na zakup 5 MANów oraz na zakup koparki gąsienicowej. Umowa leasingowa na zakup MAN'ów zrealizowana zostanie w lipcu br., umowa dotycząca koparki – w kwietniu br.

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

Formy finansowania działalności Spółki zostały uwzględnione w Zestawieniu przepływów finansowych.

Zestawienie to przedstawia dodatkowo przepływy z działalności operacyjnej oraz z działalności finansowej.

Ujemna wartość przepływów z działalności inwestycyjnej jest wynikiem zakupów mniejszych jednostek sprzętowych (jako odtworzenia najstarszych jednostek) oraz modernizacji .

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

Ogólna sytuacja Spółki zarówno ekonomiczna, jak i finansowa w I kwartale 2006 r. była bardzo dobra.

Mając na uwadze bieżącą sytuację, wykonywane kontrakty oraz prowadzone negocjacje odnośnie nowych zleceń Spółka powinna utrzymać przez cały rok dodatni wynik finansowy.