

# 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 czteroosobowy Zarząd w składzie :

- Lech Tomasz Tomkowski - Prezes Zarządu
- Jan Mike - Wiceprezes Zarządu
- Marian Ber - Wiceprezes Zarządu
- Bogumił Marek - Wiceprezes Zarządu (*powołany uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 26 stycznia 2007 r.*)

Raport kwartalny za czwarty 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 sytuacji finansowej.

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

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

W IV kwartale br. rozwiązano rezerwy na podatek dochodowy w wysokości 102 tys. PLN. Zmniejszyły się aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 162 tys. PLN. Dokonano aktualizacji należności na kwotę 278 tys. PLN .

### III. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ

W IV kwartale 2006 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 14 090 PLN przy 15 081 tys. PLN w IV kwartale 2005 r. i zamknęła ten okres zyskiem netto w wysokości 239 tys. PLN, przy 46 tys. PLN w roku ubiegłym. IV kwartał okazał się nieznacznie gorszy od IV kwartału ubiegłego roku. Przychody ze sprzedaży niższe były od ubiegłorocznych o 6 %, w tym o 12 % z tytułu działalności budowlanej.

W czwartym kwartale roku wyniki Spółki kształtowały się następująco:

tys. PLN

	<i>IV kwartał 2006</i>	<i>IV kwartał 2005</i>	<i>Zmiana %</i>
przychody ze sprzedaży:	14.090	15.081	- 6,57
* działalność budowlana	11.231	12.880	- 12,8
* działalność sprzętowo – transportowa	2.748	2.149	27,87
- wynik na sprzedaży	+ 1.288	+ 2.596	- 50,38
- wynik brutto	+ 110	+ 42	161,90
- wynik netto	+ 239	+ 46	419,56

Łączne wyniki po IV kwartałach kształtują się następująco:

	<i>IV kwartały 2006</i>	<i>IV kwartały 2005</i>	<i>Zmiana w %</i>
- przychody ze sprzedaży	69.541	45.231	53,75
* działalność budowlana	59.297	34.169	73,54
* działalność sprzętowo - transportowa	9.487	10.902	- 12,98
- wynik na sprzedaży	+ 6.774	+ 3.267	107,34
- wynik brutto	+ 5.182	+ 602	760,8
- wynik netto	+ 4.232	+ 353	1.098,9

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

Wynik finansowy netto uległ w grudniu 2006 r. zmniejszeniu o kwotę 955 tys. PLN z tytułu kosztów finansowych, poniesionych przez Spółkę w związku z planowaną, a nie sfinalizowaną emisją akcji w celu dokonania transakcji zakupu akcji J.W. Construction Holding S.A.. Zgodnie z zapisami listu intencyjnego podpisanego pomiędzy Spółkami poniesione przez Spółkę koszty emisji zostały podzielone po połowie.

Rentowność sprzedaży netto po IV kwartałach br. wyniosła 6,0 %, podczas gdy po IV kwartałach roku poprzedniego była na poziomie 0,78 %.

W IV kwartale rentowność sprzedaży wyniosła 1,7 % natomiast w IV kwartale 2005 r. była na poziomie 0,3 %.

EBITDA na koniec grudnia br. wyniósł w Spółce 8 663 tys. PLN, na koniec grudnia 2005 wyniósł odpowiednio 2 718 tys. PLN.

Największy przyrost zarówno sprzedaży jak i osiągniętego wyniku nastąpił na podstawowej działalności Spółki – usługach budowlanych. Wartość wykonanych robót w stosunku do

analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosła o 12 %. W ujęciu rocznym przyrost ten wynosi 73 %.

Na niższym od ubiegłorocznego poziomie IV kwartał br. kończy działalność sprzętowo-transportowa. Jej spadek w stosunku do IV kwartału roku 2005 wyniósł 28 %. W ujęciu rocznym sprzedaż z działalności sprzętowo – transportowej zmniejszyła się o 13 %.

Jest to konsekwencja wprowadzonej w Spółce w III kwartale nowej polityki 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 .

Głównymi partnerami Spółki na koniec roku pozostawali : Góraźdze Cement SA , Kajima Polska, Martifer Konstrukcje sp. z o.o. , Gmina Sosnowiec, WSSE Invest Park oraz Gmina Będzin (Raport bieżący 41/2006).

Stan należności na koniec grudnia br. wynosił 16 787 tys. PLN przy 9 859 tys. PLN na koniec 2005 r., w tym z tytułu dostaw i usług odpowiednio 11 484 tys. PLN oraz 8 243 tys. PLN.

Okres spływu należności wynosił na koniec roku 59 dni .

Spadł udział należności przeterminowanych do 25 % w 2006 r. z 39 % w 2005, z czego 15 % stanowi przeterminowanie do 30 dni.

Stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec grudnia wyniósł 8 141 tys. PLN, w tym 3 960 tys. PLN z tytułu dostaw i usług, na koniec grudnia ub.r. – 4 963 tys. PLN , w tym 2 345 tys. PLN z tytułu dostaw i usług.

Zobowiązania długoterminowe obejmują wyłącznie płatności z tytułu leasingu, które na koniec grudnia wyniosły 1 712 tys. PLN, a w analogicznym okresie roku poprzedniego 1 630 tys. PLN.

W zobowiązaniach krótkoterminowych Spółka wykazuje zobowiązania z tytułu leasingu z terminem płatności do 1 roku w wysokości 1 374 tys. PLN oraz z tytułu kredytu w rachunku bieżącym – 198 tys. PLN.

Spółka spłaca swoje zobowiązania po 20 dniach.

W strukturze zobowiązań z tytułu dostaw i usług , zobowiązania przeterminowane stanowią 6 % i utrzymują się na zbliżonym poziomie.

Spółka terminowo reguluje swoje zobowiązania wobec pracowników, ZUS, Urzędu Skarbowego, jak i banku oraz pozostałych instytucji finansowych..

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

Na koniec grudnia 2005 wskaźnik bieżący wyniósł 2,42, przy 3,71 w grudniu ub.r ; wskaźnik szybki odpowiednio 2,39 w 2006 r. i 3,68 w roku poprzednim.

W IV kwartale Spółka nie zawarła nowych umów leasingowych.

W dniu 27 grudnia Spółka zwiększyła swoje zaangażowanie kredytowe w Banku BGŻ S.A. do kwoty 1,7 mln PLN.

Wskaźnik ROA po 12 miesiącach roku wynosił 11,4 przy 1,2 po czterech kwartałach roku 2005.

Wskaźniki ROE po 12 miesiącach roku wynosił 16,5 przy 1,6 w roku poprzednim.

Formy finansowania działalności Spółki zostały uwzględnione w Zestawieniu przepływów finansowych. Zestawienie to zostało sporządzone metodą bezpośrednią i wykazuje na koniec IV kwartału dodatnie przepływy pieniężne 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 (jako kredyt w rachunku bieżącym przedstawiony per saldo) oraz spłaty z tytułu rat leasingowych oraz przeniesiona z działalności operacyjnej kwota 955 tys. z tytułu kosztów emisji.

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

Najistotniejszym wydarzeniem dla Spółki w IV kwartale był podpisany w październiku 2006 list intencyjny (Raport bieżący 28/2006) dotyczący zakupu przez Spółkę 100 % akcji J.W. Construction Holding S.A. i pozyskaniu przez Spółkę inwestora branżowego, jako wiodącego akcjonariusza. Po przeprowadzonych dogłębnych analizach Spółki zrezygnowały z realizacji transakcji na warunkach zawartych w liście intencyjnym (Raport bieżący 42/2006). Jednocześnie Spółki wyraziły wolę kontynuowania prac analitycznych mających na celu stworzenie do końca 2007 powiązań kapitałowych pomiędzy Spółką a Panem Józefem Wojciechowskim lub J.W. Construction Holding S.A..

W wyniku realizacji założeń listu intencyjnego Spółka poniosła koszty finansowe w wysokości 955 tys. PLN (część pozostała po wzajemnym rozliczeniu wszystkich poniesionych kosztów).

Kwota ta w zdecydowany sposób wpłynęła na wynik finansowy IV kwartału.