

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-inżynieryjnych, 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 drugi kwartał 2005 r. został sporządzony zgodnie ze znowelizowaną Ustawą o Rachunkowości, Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów giełdowych oraz z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. 49 poz. 463, Dz.U. 50 poz. 464) 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 drugi kwartał 2005 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. rozwiązano rezerwy na podatek dochodowy w wysokości 68 tys. zł
Zmniejszyły się aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 70 tys. zł
Nie dokonano aktualizacji należności.

III. OCENA WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

W czerwcu, podobnie jak w całym II kwartale br., ogólna sytuacja gospodarcza, a zwłaszcza przedsiębiorstw budowlano-montażowych oceniana jest zdecydowanie lepiej niż w pierwszym kwartale. W branży budowlanej odnotowuje się wzrost portfela zamówień, ruszyły inwestycje wspierane ze środków unijnych, w tym na budowę dróg, wodociągów, oczyszczalni ścieków. A to przełożyło się na blisko 30-to procentowy wzrost sprzedaży w czerwcu, w porównaniu do roku poprzedniego (*dane za PMR*). II kwartał budownictwo zamknęło 20-procentowym wzrostem a od początku roku - 8,5 procentowym w stosunku do roku ubiegłego.

Ogólny klimat w budownictwie nie jest zły a dane za II kwartał mogą świadczyć o wychodzeniu przez budownictwo z zapaści, chociaż dużo później niż inne branże i dużo wolniej.

Przewiduje się jednak, że w tym roku wzrost produkcji budowlanej może wynieść nawet 10 %.

Sytuacja w branży znalazła swoje potwierdzenie w Spółce.

II kwartał był lepszy niż pierwsze 3 miesiące br. jak i analogiczny okres roku poprzedniego.

W drugim kwartale bieżącego roku Spółka osiągnęła przychody w wysokości 9.003 tys. zł, przy 6.952 tys. w I kwartale i 6.587 tys. zł w II kwartale roku 2004.

Łączna sprzedaż w Spółce jest składową trzech działalności, w tym dwóch podstawowych, i tak:

- działalność budowlano-montażowa przyniosła w II kwartale przychody w wysokości 5.272 tys. zł, podczas gdy w ciągu pierwszych trzech miesięcy roku 5.706 tys. zł i 2.985 tys. zł od kwietnia do czerwca ubiegłego roku.

- działalność sprzętowo-transportowa – w II kwartale zamknęła się sprzedażą w wysokości 3.311 tys. zł, przy 1.202 tys. zł w ciągu pierwszych trzech miesięcy roku oraz 2.514 tys. zł w II kwartale 2004 r.

Łączna sprzedaż w II kwartale była więc wyższa od kwartału poprzedniego o 29 % oraz o 37 % w stosunku do II kwartału roku ubiegłego, w czym główny udział miała sprzedaż na działalności sprzętowo-transportowej, której wzrost wyniósł 175 % w stosunku do pierwszych miesięcy bieżącego roku.

Łączna sprzedaż Spółki po 6 miesiącach roku 2005 wyniosła 15.955 tys. zł i była wyższa od ubiegłorocznej o 61 %.

II kwartał Spółka, podobnie jak całe pierwsze półrocze, zamknęła stratą netto.

Jej wysokość w drugim kwartale wyniosła 330 tys. zł, przy 1.187 tys. zł po pierwszym kwartale roku i przy 325 tys. zł. w drugim kwartale roku ubiegłego.

Mimo, że czerwiec był miesiącem, w którym Spółka odnotowała zysk netto (w wysokości 160 tys.), był on niewystarczający do pokrycia straty z I kwartału i ostatecznie I półrocze 2005 Spółka zamknęła stratą netto w wysokości 1.517 tys. zł przy stracie 2.264 tys. zł po I półroczu roku 2004.

Porównując jednak bieżącą stratę do straty po 6 miesiącach ubiegłego roku oraz mając na uwadze, fakt, że mimo takiej jej wysokości po pierwszym półroczu ubiegłego roku i zdecydowanie niższych ubiegłorocznych przychodach udało się rok 2004 zamknąć zyskiem brutto, tym bardziej realne jest osiągnięcie na koniec bieżącego roku dodatniego wyniku finansowego. Warunki są korzystniejsze, poziom przychodów wyższy a poniesiona strata zdecydowanie niższa (stanowi 9,5 % przychodów, podczas gdy w roku 2004 - 22,84 %).

Większa część wykonywanych robót to kontynuacja prac rozpoczętych w 2004 r.

Najważniejszym obecnie dla Spółki nowo pozyskanym kontraktem są rozbiórki Cementowni Strzelce Opolskie dla Górażdże Cement SA (*informacja o tym zleceniu przekazana została raportem bieżącym nr 9/2005*). Pierwsze przychody z tego kontraktu planowane są w sierpniu.

Na wzrost sprzedaży w działalności sprzętowo-transportowej zdecydowany wpływ ma realizacja umowy z Hermann Kirchner na dzierżawę ciężkiego sprzętu.

Od kilku miesięcy na stałym poziomie utrzymuje się wielkość kosztów bezpośrednich przypadająca na 1 mln zł przychodów ze sprzedaży. Po 6 miesiącach br. była to wielkość 673 tys. zł na 1 mln zł. Nadal główną pozycją tych kosztów są materiały oraz paliwo. Duży udział materiałów w łącznej wielkości kosztów wynika z kilku materiałochłonnych zleceń, realizowanych przez Spółkę, min. kanalizacja dla Gminy Czarny Bór. Wzrost kosztów paliwa ma z jednej strony przełożenie na wyjątkowo wysokie wielkości przychodów ze sprzedaży usług sprzętowych, z drugiej jednak strony jest skutkiem szybkiego wzrostu cen paliw.

Koszty te pozostają nadal pod ścisłą kontrolą i podlegają okresowym analizom.

Łączny poziom kosztów stałych nie odbiega znacząco od wartości ubiegłorocznych.

Nadal w Spółce wzrost kosztów przebiega stabilnie i w proporcji do przychodów, stąd wraz ze wzrostem wielkości sprzedaży Spółka powinna odrobić do końca roku powstałą po dwóch kwartałach roku stratę.

Głównymi partnerami Spółki pozostają : Gmina Czarny Bór, Gmina Oława, Gmina Sosnowiec oraz Wałbrzyska Specjalna Strefa Ekonomiczna „Invest-Park”. Do grupy tych kontrahentów dołączy Górażdże Cement SA .

W Spółce nadal utrzymuje się pozytywny trend bieżącego regulowania zobowiązań (średni termin płatności na koniec czerwca to 35 dni), mimo że średnie terminy odzyskiwania własnych należności, są dłuższe. Ich średni cykl na koniec czerwca br. to 80 dni.

Sytuacja taka jest możliwa dzięki przyznanemu w kwietniu br. przez Bank Gospodarki Żywnościowej w Katowicach kredytowi w rachunku bieżącym w wysokości 500 tys. zł. Ponadto Spółka nadal posiłkowała się otrzymanymi pod koniec ubiegłego roku środkami z Akademii Medycznej, stanowiącymi zadatek na sprzedaż budynku administracyjnego.

Na koniec I kwartału br. Spółka regulowała swoje zobowiązania po 37 dniach, odzyskując należności po 87. Sytuacja była zdecydowanie trudniejsza w analogicznym okresie roku 2004, w którym Spółka, wg stanu na koniec czerwca, regulowała swoje zobowiązania średnio po 87 dniach, odzyskując należności średnio po 147 dniach.

Powyższe wskaźniki nie uwzględniają kaucji gwarancyjnych.

Spadek wskaźników szybkości obrotu zarówno zobowiązań jak i należności jest potwierdzeniem lepszej płynności finansowej Spółki.

Tym samym wzrosły również w Spółce wskaźniki płynności, które wyniosły na koniec czerwca: wskaźnik bieżący : 2,27, wskaźnik szybki: 2,21 . Po I półroczu roku 2004 wskaźniki te kształtowały się następująco: 1,25 i 1,19.

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

Swoją działalność w II kwartale Spółka finansowała z bieżących wpływów, korzystając z pozostałej części zadatku z Akademii Medycznej oraz z otrzymanego kredytu w rachunku bieżącym. W nieznacznym stopniu źródło finansowania stanowiły zobowiązania wobec podwykonawców i dostawców. Tym samym Spółka stara się odbudowywać swój wizerunek dobrego płatnika.

Formy finansowania działalności Spółki zostały uwzględnione w Zestawieniu przepływów finansowych. Zestawienie to przedstawia ujemne przepływy na poszczególnych działalnościach.

Ujemna wartość przepływów z działalności operacyjnej jest głównie wynikiem straty netto oraz wzrostu na dzień bilansowy stanu należności. Wzrost ten jest efektem zwiększonego fakturowania pod koniec czerwca, a płatności z tych faktur powinny być dokonane terminowo.

Ujemna wartość przepływów z działalności inwestycyjnej, to efekt przede wszystkim nakładów remontowych na budynek biurowy, zgodnie z umową zawartą z Akademią Medyczną, oraz

nakładami Spółki na remonty i modernizację sprzętu, w celu utrzymania go w pełnej gotowości i sprawności. W miarę pojawiających się nowych wolnych środków Spółka na kolejne miesiące planuje dalsze modernizacje oraz rozważa możliwość leasingu kilku nowych maszyn, by utrzymać silną pozycję na rynku firm sprzętowych.

Wzrost nakładów inwestycyjnych związany jest również z zakupem zintegrowanego systemu zarządzania firmą SIMPLE wraz z nowym sprzętem komputerowym.

Na wydatki finansowe składają się spłaty rat leasingowych, z 3 umów zawartych w roku 2004. Wydatki te w głównej mierze przyczyniły się do ujemnej wartości przepływów z działalności finansowej.

W czerwcu Spółka podpisała z TUIR CIGNA STU SA 3 roczne umowy o limit na gwarancje kontraktowe: wadialne – do wysokości 900 tys. zł, należytego wykonania – do wysokości 1 mln zł, usunięcia wad i usterek - do wysokości 500 tys. zł. (*informacja w raporcie bieżącym nr 13/2005*).

Ogólna sytuacja Spółki w II kwartale 2005r. była zdecydowanie korzystniejsza niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Przy pozyskanych nowych kontraktach, w tym głównie podpisanym w czerwcu kontrakcie z Górażdże Cement oraz mając na uwadze kolejne będące w trakcie negocjacji Spółka powinna na koniec roku wypracować dodatni wynik finansowy. A prowadzona sprawna windykacja, a przede wszystkim grupa sprawdzonych terminowych płatników wraz z planowanym na III kwartał wpływem drugiej części wpłaty z tytułu zakupu przez Akademię Medyczną budynku biurowego powinny utrzymać stosunkowo dobrą płynność finansową Spółki.