



S.C. ENERGOUTILAJ S.A. BUCUREȘTI

Str. Acțiunii nr. 26
041102 București, sector 4
E-mail: office@energoutilaj.ro

Telefon 021-450.30.02
Fax 021-450.47.10
Nr. 2660 / 14.08.2009

Registrul Comerțului J 40/2567/1991, C.U.I. RO 368143, Cont RO50 RZBR 0000 0600 0232 1285 Raiffeisen Bank Sucursala Toporași

RAPORT SEMESTRIAL PENTRU SEMESTRUL I 2009

COMISIA NAȚIONALĂ
A VALORILOR MOBILIARE
REGISTRATURĂ GENERALĂ

17-08-2009

Int./les/Nr. 28856
Oră./...../13 Min. 32

Raportul semestrial conform art. 113 lit. D din Regulamentul CNVM nr. 1 / 2006

Data raportului: 14.08.2008

Denumirea societății comerciale: ENERGOUTILAJ S.A.

Sediul social: Str. Acțiunii nr. 26, sector 4, București

Numărul de telefon/fax: 021.450.30.02 / 021.450.47.10

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: RO 368143

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J40/2567/1991

Capitalul social subscris și vărsat: 28.127.000 lei

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: BVB – platforma Rasdaq

1. Situația economico-financiară

1.1. Prezentarea analizei situației economico-financiare actuale comparativ cu aceeași perioadă a anului 2008

a) elemente de bilanț

Denumire indicator	Rd	Sold (lei) la:	
		B	30.06.2008
A			
A. Active imobilizate			
I. Imobilizari necorporale	1	1.073	5.582
II. Imobilizari corporale	2	43.366.135	56.884.860
III. Imobilizari financiare	3	87.780	87.780
Active imobilizate - Total (rd. 01 la 03)	4	43.454.988	56.978.222
B. Active circulante			
I. Stocuri	5	229.320	146.560
II. Creante	6	4.178.000	8.618.082
III. Investitii financiare pe termen scurt	7	0	0
IV. Casa si conturi la banci	8	17.854.209	2.866.867
Active circulante - Total (rd. 05 la 08)	9	22.261.529	11.631.509
C. Cheltuieli in avans	10	187.520	185.515
D. Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an	11	3.381.345	3.856.463
E. Active circulante nete, respectiv datorii curente nete (rd. 09+10-11-18)	12	19.066.949	7.960.561
F. Total active minus datorii curente (rd. 04+12-17)	13	62.521.937	64.938.783
Total active		65.904.037	68.795.246

Denumire indicator	Rd	Sold (lei) la:	
		30.06.2008	30.06.2009
A	B		
G. Datorii ce trebuie platite într-o perioadă mai mare de un an	14	6.510.392	10.215.233
H. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	15	436.149	1.506.702
I. Venituri în avans (rd. 17+18), din care:	16	755	0
- subvenții pentru investiții	17	0	0
- venituri înregistrate în avans	18	755	0
J. Capital și rezerve			0
I. Capital (rd. 20 la 22), din care:	19	27.925.195	28.127.000
- capital subscris neversat	20	0	
- capital subscris versat	21	27.925.195	28.127.000
- patrimoniul regiei	22	0	
II. Prime de capital	23	0	
III. Rezerve din reevaluare - Sold C	24	24.006.535	24.004.735
IV. Rezerve	26	3.539.388	3.339.383
V. Rezultatul reportat - Sold D	28	0	323.927
VI. Rezultatul exercitiului financiar	29	1.246.893	-1.930.343
Repartizarea profitului	31	-1.142.615	0
Capitaluri proprii - Total	32	55.575.396	53.216.848
Patrimoniul public	33	0	0
Capitaluri - Total (rd. 32+33)	34	55.575.396	53.216.848
Total pasiv		65.904.037	68.795.246

Variația înregistrată de imobilizările corporale la 30.06.2009 față de 30.06.2008 a fost determinată de achiziția de noi utilaje finanțate în sistem leasing. Influența contractelor de leasing pentru finanțarea noilor utilaje (macarale mobile și autovehicule) este reflectată și de creșterea datoriilor ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an de la 6.510.392 lei la 30.06.2008 la 10.215.233 lei la 30.06.2009 (variație 157%).

Ațiunea de reducere a stocurilor fără mișcare a condus la scăderea cu 64% a valorii totale a stocurilor la 30.06.2009 față de 30.06.2008.

Reducerea cu 84% față de 30.06.2008 a casei și conturilor la bănci a fost influențată mai ales de vărsămintele efectuate în trimestrul I 2009 pentru achitarea unor mijloace fixe achiziționate anterior de companie și finanțate în sistem de leasing financiar.

Majorarea capitalului social (hotărârea nr. 1 / 14.10.2008 a AGEA Energoutilaj) este reflectată și de variația de 101% a capitalului social subscris și vărsat, care a crescut de la 27.925.195 lei la 30.06.2008 la 28.127.000 lei la 30.06.2009.

Creșterea creanțelor la 30.06.2009 nu a fost determinată de dificultăți în recuperarea creanțelor comerciale, cea mai mare parte a creanțelor înregistrate la 30.06.2009 fiind reprezentată de TVA de recuperat, alte sume de recuperat de la bugetul de stat și de împrumutul acordat către Romlux Lighting Company S.R.L. în august 2008, al cărui termen de rambursare a fost prelungit.

Elementul de bilanț care înregistrează cea mai mare variație (+75%) în semestrul I 2009 față de aceeași perioadă a anului trecut este reprezentat de provizioanele pentru riscuri și cheltuieli, a căror creștere de la 436.149 lei la 30.06.2008 la 1.506.702 lei la 30.06.2009 a fost determinată preponderent de amortizarea accelerată a utilajelor achiziționate în perioada 2006-2008 (ce a condus la creșterea provizionului pentru impozite amânate).

b) contul de profit și pierderi

DENUMIREA INDICATORULUI	Rd.	Sold (lei) la:		
		A	B	30.06.2008
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 04)	1		6.331.688	5.628.920
Productia vanduta	2		6.331.688	5.628.920
Venituri din vanzarea marfurilor	3		0	0
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	4		0	0
2. Variatia stocurilor	5		0	0
3. Productia imobilizata	7		0	0
4. Alte venituri din exploatare	8		436.431	109.733
Venituri din exploatare - Total (rd. 01+05-06+07+08)	9		6.768.119	5.738.653
5. a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	10		741.709	562.990
Alte cheltuieli material	11		66.570	63.468
b) Alte cheltuieli din afara(cu energie si apa)	12		226.463	214.046
c) Cheltuieli privind marfurile	13		0	0
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 15+16), din care:	14		1.610.445	1.657.075
a) Salarii	15		1.271.355	1.314.709
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	16		339.090	342.366
7. a) Amortizari si provizioane pentru deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale (rd.18-19)	17		1.546.052	2.497.640
a.1) Cheltuieli	18		1.575.637	2.497.640
a.2) Venituri	19		29.585	0
b) Ajustarea valorii activelor circulante (rd. 21-22)	20		63	41.067
b.1) Cheltuieli	21		63	140.908
b.2) Venituri	22		0	99.841
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 24 la 26)	23		1.192.724	1.707.643
8.1. Cheltuieli privind prestatiile externe	24		973.670	1.404.826
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	25		178.010	276.356
8.3. Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate	26		41.044	26.461
Ajustari privind provizioanele (rd. 28+29)	27		0	843.346
- Cheltuieli	28		0	843.346
- Venituri	29		0	0
Cheltuieli de exploatare - Total (rd. 10 la 14+17+20+23+27)	30		5.384.026	7.587.275
Rezultatul din exploatare Profit (rd. 09-30)	31		1.384.093	0
Pierdere	32		0	1.848.622
9. Venituri din interese de participare	33		0	0
10. Venituri din alte investitii financiare si creante care fac parte din activele imobilizate	35		0	0
11. Venituri din dobanzi din care:	37		208.709	470.015
- in cadrul grupului	38		0	0
Alte venituri financiare	39		29.601	897.808
Venituri financiare - Total (rd. 33+35+37+39)	40		238.310	1.367.823
12. Ajustarea valorii imobilizarilor financiare si a investitiilor financiare detinute ca active circulante	41		0	0
13. Cheltuieli privind dobanzile, din care:	44		309.268	664.929
- in cadrul grupului	45		0	0
Alte cheltuieli financiare	46		66.242	782.782

DENUMIREA INDICATORULUI	Rd.	Sold (lei) la:	
A	B	30.06.2008	30.06.2009
Cheltuieli financiare - Total (rd. 41+44+46)	47	375.510	1.447.711
Rezultatul financiar - Profit (rd. 40-47)	48	-137.200	-79.888
14. Rezultatul curent - Profit (rd. 09+40-30-47)	50	1.246.893	-1.928.510
15. Venituri extraordinare	52	0	0
16. Cheltuieli extraordinare	53	0	0
17. Rezultatul extraordinar - Profit (rd. 52-53)	54	0	0
Venituri totale (rd. 09+40+52)	56	7.006.429	7.106.476
Cheltuieli totale (rd. 30+47+53)	57	5.759.536	9.034.986
18. Rezultatul brut - Profit (rd. 56-57)	58	1.246.893	-1.928.510
19. Impozitul pe profit	60	0	1.833
20. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in elementele de mai sus	61	0	0
21. Rezultatul net al exercitiului financiar - Profit (rd. 58-59-60-61)	62	1.246.893	1.930.343

În semestrul I 2009, veniturile din exploatare au scăzut cu 15% față de aceeași perioadă a anului 2008, situație cauzată în principal de reducerea veniturilor din producția vândută. De asemenea, valoarea înregistrată la 30.06.2009 de alte venituri din exploatare (vânzarea unor active ale societății - mijloace fixe) a scăzut cu 75% față de aceeași perioadă a anului 2008. Eliminând influența acestui element nerecurrent, se observă că indicatorii care reflectă evoluția activității curente a Energoutilaj au avut o evoluție nesatisfăcătoare, influențată și de contextul economic actual. Astfel, veniturile din producția vândută au scăzut cu 11% în semestrul I 2009 față de semestrul I 2008. Această evoluție negativă a fost determinată de reducerea semnificativă a tarifelor din piață în condițiile în care activitatea în sectorul în care își desfășoară activitatea Energoutilaj s-a redus semnificativ față de anul precedent.

În semestrul I 2009, cheltuielile de exploatare au crescut cu 41% față de semestrul I 2008, în special ca urmare a creșterii cheltuielilor cu amortizarea. Cheltuielile cu amortizarea au înregistrat în semestrul I 2009 o creștere cu 61% față de semestrul I 2008 (de la 1.546.052 lei la 30.06.2008 la 2.497.640 lei la 30.06.2009) ca urmare a extinderii parcului de utilaje.

Cheltuielile cu personalul (care au o pondere de 22% în cheltuielile de exploatare totale) au crescut cu 3% în semestrul I 2009 față de semestrul I 2008. Această variație a fost determinată în principal de majorarea venitului mediu / salariat în semestrul I 2009 față de semestrul I 2008.

În perioada analizată, veniturile financiare au crescut cu 474%, în special ca urmare a diferențelor favorabile de curs valutar; în același timp, finanțarea în sistem leasing a investițiilor în utilaje a determinat creșterea cu 286% a cheltuielilor financiare, rezultatul financiar fiind negativ (-78.888 lei).

Ca urmare a influenței elementelor descrise mai sus, s-a înregistrat o pierdere din exploatare de 1.848.622 lei în semestrul I 2009 (față de profitul de 1.384.093 lei din semestrul I 2008). Rezultatul net al perioadei a fost de asemenea negativ (pierdere de 1.930.343 lei la 30.06.2009 față de un profit de 1.246.893 lei la 30.06.2008).

În ceea ce privește dividendele declarate și plătite de societate, în conformitate cu hotărârea nr. 1/16.05.2009 a Adunării generale ordinare a acționarilor societății, profitul net înregistrat la 31.12.2008 a rămas nerepartizat. În această situație nu au fost declarate și plătite dividende.

c) cash flow

Nr. Crt.	Denumire indicator	30.06.2008 (lei)	30.06.2009 (lei)
1.	Cash-flow operational	2.773.900	2.618.408
2.	Cash-flow financiar	-2.340.847	-7.503.034
3.	Cash-flow din active/investitii	-2.620.565	-8.396.976
4.	Cash-flow net	-2.187.512	-13.281.602
5.	Credit de la actionar	0	0
6.	Actiuni emise	13.919.042	0
7.	Diferențe de curs valutar la depozite	0	583.993
8.	Cash-flow total generat	11.731.529	-12.697.609
9.	Cash la inceputul perioadei	6.122.680	15.564.476
10.	Cash la sfarsitul perioadei	17.854.209	2.866.867

Toate categoriile de flux de numerar au înregistrat în semestrul I 2009 variații semnificative față de semestrul I 2008. Astfel:

- ca urmare a reducerii încasărilor din producția vândută, fluxul de cash operațional a înregistrat o variație negativă de 6% (de la 2.773.900 lei la 30.06.2008 la 2.618.408 lei la 30.06.2009);
- fluxul de cash financiar a fost influențat semnificativ de contractele de leasing în derulare, variația față de semestrul I 2008 fiind de 221%;
- plățile importante pentru investițiile în utilaje au influențat semnificativ și fluxul din active/investiții, care a scăzut de la (-2.620.565) lei la 30.06.2008 la (-8.396.976) lei la 30.06.2009.

Având în vedere influențele descrise mai sus, fluxul de cash net din semestrul I 2009 a fost negativ.

2. Analiza activității societății comerciale

2.1. Prezentarea și analiza tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale, comparativ cu aceeași perioadă a anului 2008

În semestrul I 2009 evoluția sectorului de construcții – în care acționează Energoutilaj – a fost descendentă. Astfel, de la o creștere față de perioada precedentă de 33% în semestrul I.2008, în semestrul I 2009 piața a înregistrat o reducere de 5%. Contextul economic general a determinat scăderea abruptă a investițiilor, reflectată de anularea sau stoparea unor proiecte aflate în stadii incipiente de dezvoltare.

În perspectivă, menținerea tendinței de scădere a sectorului românesc al construcțiilor va avea ca efect creșterea nivelului concurenței, inclusiv prin pătrunderea pe piață a noi companii europene cu profil similar celui al Energoutilaj. De asemenea, stagnarea pieței imobiliare și anularea unor proiecte anunțate anterior, precum și subfinanțarea celor în curs, va avea efecte negative asupra solvabilității unora dintre clienții Energoutilaj, cu posibile efecte negative asupra lichidității companiei.

Contractele de leasing financiar derulate de Energoutilaj, precum și plata avansurilor pentru achiziționarea de noi utilaje (conform planului de investiții aprobat de Adunarea generală a acționarilor) vor conduce în semestrul II 2008 la ieșiri de cash superioare celor din aceeași perioadă a anului precedent.

2.2. Prezentarea și analiza efectelor asupra situației financiare a societății comerciale a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate

La 30.06.2009 societatea avea investiții în curs în valoare de 856.052 lei, investiții ce vizează

re tehnologizarea. Investițiile în curs în semestrul I 2009 au înregistrat o reducere față de aceeași perioadă a anului trecut, când la sfârșitul perioadei societatea avea investiții în curs de 1.609.123 lei (reprezentând tot investiții de re tehnologizare). Finanțarea investițiilor a fost asigurată de aportul acționarilor din perioadele precedente și de fondurile proprii.

2.3. Prezentarea și analiza evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază

Cifra de afaceri pe primele șase luni ale anului 2009 a înregistrat o scădere cu 11% față de semestrul I 2008, scădere determinată de volumul scăzut de lucrări din piață și de scăderea tarifelor pentru serviciile prestate de Energoutilaj.

Așa cum s-a menționat la punctul 2.1 al prezentului raport, contractarea pieței specifice, precum și pătrunderea pe piața locală a prestatorilor străini de pe piețele din proximitate pot afecta veniturile din activitatea de bază atât prin reducerea volumului de lucrări, cât și prin creșterea nivelului concurenței (care va provoca reducerea tarifelor și relaxarea condițiilor de încasare a creanțelor).

3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății comerciale

3.1. Descrierea cazurilor în care societatea comercială a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei respective

În perioada analizată (semestrul I 2009) Energoutilaj S.A. nu s-a aflat în situația de a nu își putea respecta obligațiile financiare.

3.2. Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societatea comercială

În semestrul I 2009 Adunarea generală extraordinară a acționarilor Energoutilaj a adoptat hotărârea nr. 1/27.02.2009, prin care a fost modificat actul constitutiv al societății.

Hotărârea nr. 1 / 27.02.2009 a fost atacată prin acțiune în anulare de către dl. Ibram Acșen, acționar al Energoutilaj S.A. Următorul termen în dosarul 18335/3/2009 a fost acordat pentru data de 16.09.2009.

4. Tranzacții semnificative

În semestrul I 2009 Energoutilaj nu a fost implicată în tranzacții majore încheiate cu persoanele cu care acționează în mod concertat, așa cum sunt acestea definite de art. 225 alin. (1) al Legii nr. 297/2004 M.

5. Anexe

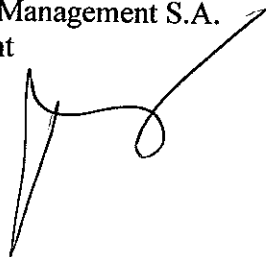
Se anexează prezentului raport următoarele situații financiare aferente semestrului I 2009, vizate prin aplicarea ștampilei Ministerului Economiei și Finanțelor:

1. bilanț (cod 10);
2. contul de profit și pierdere (cod 20);
3. date informative (cod 30).

Situațiile financiare la 30.06.2009 nu au fost auditate.

6. Semnături

Președinte al Consiliului de Administrație
S.C. Broadhurst Industrial Management S.A.
Prin reprezentant permanent
Adrian Rus



Director general
Claudiu Covrig



Contabil
Ionela Ilie

