



# S.C. Energoutilaj S.A.



ISO 9001  
ISO 14001  
OHSAS 18001

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

Tel : 021 - 450 30 02  
Fax: 021 - 450 47 10  
Nr. 3085 / 10.08.2010

Reg. Com. J 40/2567/1991, C.U.I. RO 368143, Cont RO98 BREL 0700 0178 3RO1 1001 Libra Bank Suc. Ștefan cel Mare

## RAPORT SEMESTRIAL PENTRU SEMESTRUL I 2010

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

Data raportului: 10.08.2010

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 – platf. Rasdaq

### 1. Situația economico-financiară

1.1. Prezentarea analizei situației economico-financiare actuale comparativ cu aceeași perioadă a anului 2009

a) elemente de bilanț

Denumire indicator	Rd	Sold (lei) la:	
		30.06.2009	30.06.2010
<b>A</b>	<b>B</b>		
<b>A. Active imobilizate</b>			
I. Imobilizari necorporale	1	5.582	6.628
II. Imobilizari corporale	2	56.884.860	56.730.268
III. Imobilizari financiare	3	87.780	87.780
<b>Active imobilizate – Total</b>	<b>4</b>	<b>56.978.222</b>	<b>56.824.676</b>
<b>B. Active circulante</b>			
I. Stocuri	5	146.560	146.575

Denumire indicator	Rd	Sold (lei) la:	
		30.06.2009	30.06.2010
<b>A</b>	<b>B</b>		
II. Creante	6	8.618.082	3.995.380
III. Investitii financiare pe termen scurt	7	0	0
IV. Casa si conturi la banci	8	2.866.867	1.553.218
<b>Active circulante – Total</b>	<b>9</b>	<b>11.631.509</b>	<b>5.695.173</b>
C. Cheltuieli in avans	10	185.515	129.141
D. Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an	11	3.856.463	3.081.190
<b>E. Active circulante nete, respectiv datorii curente nete</b>	<b>12</b>	<b>7.960.561</b>	<b>2.739.436</b>
<b>F. Total active minus datorii curente (rd. 04+12-17)</b>	<b>13</b>	<b>64.938.783</b>	<b>59.564.112</b>
G. Datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an	14	10.215.233	6.449.193
H. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	15	1.506.702	1.707.286
I. Venituri in avans (rd. 17+18), din care:	16	0	3.688
- subventii pentru investitii	17	0	0
- venituri inregistrate in avans	18	0	3.688
<b>J. Capital si rezerve</b>		0	0
<b>I. Capital (rd. 20 la 22), din care:</b>	<b>19</b>	<b>28.127.000</b>	<b>28.127.000</b>
- capital subscris nevarsat	20	0	0
- capital subscris varsat	21	28.127.000	28.127.000
- patrimoniul regiei	22	0	0
II. Prime de capital	23	0	0
III. Rezerve din reevaluare - Sold C	24	24.004.735	27.372.940
IV. Rezerve	26	3.339.383	3.339.383
V. Rezultatul reportat - Sold D	28	323.927	4.774.832
VI. Rezultatul exercitiului financiar	29	-1.930.343	-2.656.857
Repartizarea profitului	31	0	0
<b>Capitaluri proprii - Total</b>	<b>32</b>	<b>53.216.848</b>	<b>51.407.633</b>
Patrimoniul public	33	0	0
<b>Capitaluri - Total (rd. 32+33)</b>	<b>34</b>	<b>53.216.848</b>	<b>51.407.633</b>

Scăderea cu 54% a creanțelor la 30.06.2010 față de 30.06.2009 a fost determinată atât de reducerea veniturilor din exploatare, cât și de recuperarea unor sume de la bugetul de stat (în principal TVA de recuperat).

Reducerea cu 46% față de 30.06.2009 a casei și conturilor la bănci a fost influențată mai ales de vărsămintele efectuate în trimestrul I 2010 pentru achitarea în avans unor mijloace fixe achiziționate anterior de companie și finanțate în sistem de leasing financiar.

Influența achitării în avans a unor contracte de leasing pentru finanțarea utilajelor (macarale mobile și autovehicule) este reflectată și de reducerea cu 37% a datoriilor ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an, de la 10.215.233 lei la 30.06.2009 la 6.397.522 lei la 30.06.2010.

Creșterea cu 13% a provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli 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:	
		B	30.06.2009
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>30.06.2010</b>
<b>1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 04)</b>	<b>1</b>	<b>5.628.920</b>	<b>4.355.255</b>
Productia vanduta	2	5.628.920	4.355.255
4. Alte venituri din exploatare	8	109.733	196.674
<b>Venituri din exploatare - Total</b>	<b>9</b>	<b>5.738.653</b>	<b>4.551.929</b>
5. a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	10	562.990	818.847
b) Alte cheltuieli din afara(cu energie si apa)	12	214.046	179.977
6. Cheltuieli cu personalul	14	<b>1.657.075</b>	<b>1.400.486</b>
7. a) Amortizari si provizioane pentru deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale	17	<b>2.497.640</b>	<b>2.943.686</b>
b) Ajustarea valorii activelor circulante	20	41.067	38.765
8. Alte cheltuieli de exploatare	23	<b>1.707.643</b>	<b>1.347.950</b>
8.1. Cheltuieli privind prestatiile externe	24	1.404.826	1.063.534
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	25	276.356	270.748
8.3. Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate	26	26.461	13.668
<b>Cheltuieli de exploatare – Total</b>	<b>30</b>	<b>7.587.275</b>	<b>6.803.854</b>
<b>Rezultatul din exploatare - Pierdere</b>	<b>31</b>	<b>1.848.622</b>	<b>2.251.925</b>
<b>Rezultatul financiar - Pierdere</b>	<b>48</b>	<b>79.888</b>	<b>399.432</b>
<b>14. Rezultatul curent – Pierdere</b>	<b>50</b>	<b>1.928.510</b>	<b>2.651.357</b>
<b>17. Rezultatul extraordinar</b>	<b>54</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Venituri totale</b>	<b>56</b>	<b>7.106.476</b>	<b>4.981.725</b>
<b>Cheltuieli totale</b>	<b>57</b>	<b>9.034.986</b>	<b>7.633.082</b>
18. Rezultatul brut – Pierdere	58	<b>1.928.510</b>	<b>2.651.357</b>
19. Impozitul pe profit	60	1.833	5.500
<b>21. Rezultatul net al exercitiului financiar – Pierdere</b>	<b>62</b>	<b>1.930.343</b>	<b>2.656.857</b>

În semestrul I 2010, veniturile din exploatare au scăzut cu 21% față de aceeași perioadă a anului 2009, situație cauzată în principal de reducerea veniturilor din producția vândută (-23%). Creșterea cu 79% a altor venituri din exploatare față de 30.06.2009 a fost rezultatul vânzării unor mijloace fixe fără utilizare; 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 general. Astfel, veniturile din producția vândută au scăzut cu 23% în semestrul I 2010 față de semestrul I 2009. 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 2010, cheltuielile de exploatare au scăzut cu 10% față de semestrul I 2009, în special ca urmare a reducerii cu 24% a cheltuielilor cu prestațiile externe. Ca urmare a reevaluării terenurilor și clădirilor la 31.12.2009, cheltuielile cu amortizarea (care au cea mai

mare pondere în cheltuielile de exploatare – 43%) au înregistrat în semestrul I 2010 o creștere cu 18% față de semestrul I 2009, ceea ce a anulat în mare parte influența pozitivă a reducerii cheltuielilor cu prestațiile externe.

Cheltuielile cu personalul (care au o pondere de 21% în cheltuielile de exploatare totale) au scăzut cu 15% în semestrul I 2010 față de semestrul I 2009.

În perioada analizată, pierderea financiară s-a accentuat (de la 79.888 lei la 30.06.2009 la 399.432 lei la 30.06.2010) ca urmare a diferențelor nefavorabile de curs valutar și a finanțării în sistem leasing a investițiilor în utilaje.

Ca urmare a influenței elementelor descrise mai sus, s-a înregistrat o pierdere din exploatare de 2.251.925 lei în semestrul I 2010 (față de o pierdere de 1.848.622 lei în semestrul I 2009). Rezultatul net al perioadei a fost de asemenea negativ (pierdere de 2.656.857 lei la 30.06.2010 față de 1.930.343 lei la 30.06.2009).

### c) cash flow

Nr. Crt.	Denumire indicator	30.06.2009 (lei)	30.06.2010 (lei)
1.	Cash-flow operational	2.618.408	976.835
2.	Cash-flow financiar	-7.503.034	-207.307
3.	Cash-flow din active/investitii	-8.396.976	-2.556.080
4.	Cash-flow net	-13.281.602	-1.786.552
5.	Credit de la actionar	0	0
6.	Actiuni emise	0	0
7.	Diferențe de curs valutar la depozite	583.993	-18.087
8.	Cash-flow total generat	-12.697.609	-1.804.639
9.	<b>Cash la inceputul perioadei</b>	<b>15.564.476</b>	<b>3.357.857</b>
10.	<b>Cash la sfarsitul perioadei</b>	<b>2.866.867</b>	<b>1.553.218</b>

Toate categoriile de flux de numerar au înregistrat în semestrul I 2010 variații semnificative față de semestrul I 2009. Astfel:

- ca urmare a reducerii încasărilor din producția vândută, fluxul de cash operațional a înregistrat o variație negativă de 63% (de la 2.618.408 lei la 30.06.2009 la 976.835 lei la 30.06.2010);
- fluxul de cash financiar a fost influențat semnificativ de contractele de leasing în derulare, variația față de semestrul I 2009 fiind de -97%;
- achitarea în avans a unor utilaje finanțate în leasing a influențat semnificativ și fluxul din active/investiții, care a evoluat de la (-8.396.976) lei la 30.06.2009 la (-2.556.080) lei la 30.06.2010.

Având în vedere influențele descrise mai sus, fluxul de cash net din semestrul I 2010 a fost negativ.

## **2. Analiza activității societății comerciale**

### **2.1. Prezentarea și analiza tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce au afectat lichiditatea societății comerciale, comparativ cu aceeași perioadă a anului 2009**

În semestrul I 2010 evoluția sectorului de construcții – în care acționează Energoutilaj – a fost descendentă. Astfel, reducerea înregistrată în primul semestru comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent a crescut de la 5% în 2009 la cca. 20% în 2010. Contextul economic general a determinat restrângerea pe termen nedeterminat a investițiilor, precum și subfinanțarea celor în curs.

În perspectivă, menținerea tendinței de scădere a sectorului românesc al construcțiilor va avea ca efect creșterea concurenței între operatorii existenți, dar și reducerea calității serviciilor ca urmare a tarifelor scăzute acceptate de piață. De asemenea, incertitudinea economică și subfinanțarea proiectelor de investiții vor avea efecte negative asupra solvabilității companiilor de construcții beneficiare ale serviciilor Energoutilaj, cu posibile efecte negative asupra lichidității companiei.

### **2.2. Prezentarea și analiza efectelor asupra situației financiare a Energoutilaj a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate**

La 30.06.2010 societatea nu are investiții în curs. Finanțarea investițiilor pentru re tehnologizare din perioadele anterioare s-a făcut atât prin aportul în capital al acționarilor și din surse proprii, cât și prin leasing financiar. În condițiile în care evoluția cursului valutar are o influență nefavorabilă asupra ratelor de leasing, iar veniturile societății scad pe fondul crizei economice, situația financiară a societății va fi afectată.

### **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 2010 a înregistrat o scădere cu 23% față de semestrul I 2009, 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 afectează veniturile din activitatea de bază atât prin reducerea volumului de lucrări, cât și prin creșterea nivelului concurenței (care va menține trendul descendent al tarifelor și deteriorarea 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 2010) 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 2010 nu s-au înregistrat modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societatea comercială.

#### 4. Tranzacții semnificative

În semestrul I 2009 Energoutilaj nu a fost implicată în tranzacții 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 2010:

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

**Situațiile financiare la 30.06.2010 nu au fost auditate.**

#### 6. Semnături

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



**Director general**  
Claudiu Covrig

A handwritten signature in black ink.



**Director economic**  
Lucian Irimia

A handwritten signature in black ink.