

Raport bieżący nr 74/2007

Data: 2007-09-05

Temat: Prognozy wyników finansowych na 2007 rok

Zarząd Energomontaż Południe S.A. działając stosownie do zapisów § 5 ust. 1 pkt 25 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych:

I. podaje do wiadomości publicznej prognozę jednostkowego i skonsolidowanego wyniku finansowego na 2007 rok będącą równocześnie korektą dotychczas publikowanych prognoz wyników finansowych przekazanych do publicznej wiadomości raportami bieżącymi nr 23/2007 z dnia 11 maja 2007 roku i 47/2006 z dnia 20 grudnia 2006 roku

II. przekazuje opinię na temat wartości akcji Spółki

Treść powyższej informacji w zakresie podlegającym przekazaniu do publicznej wiadomości jest następująca :

Prognozowane jednostkowe wyniki finansowe:

Zysk netto: 12,6 mln zł

Zysk brutto: 16,8 mln zł

Przychody ze sprzedaży: 250,2 mln zł

Prognozowane skonsolidowane wyniki finansowe:

Zysk netto: 12,3 ml zł

Zysk brutto: 16,4 ml zł

Przychody ze sprzedaży: 248,5 mln zł

Przychody grupy są korygowane o wyłączenia transakcji wzajemnych pomiędzy emitentem a jednostkami zależnymi, stąd niższy poziom przychodów skonsolidowanych. Wpływ na obniżenie zysku netto wyniku skonsolidowanego ma bieżąca działalność deweloperską w Katowicach, głównie rozpoczynające działalność deweloperską w Katowicach.

Prognoza jednostkowego zysku brutto jest o 76,8% tj. 7,3 mln zł wyższa od prognozy korygowanej opublikowanej raportem 47/2006 w dniu 20 grudnia 2006 roku.

Prognoza skonsolidowanego zysku brutto jest niższa o 13,7% tj. 2,6 mln zł w stosunku do prognozy korygowanej opublikowanej raportem 23/2007 w dniu 11 maja 2007 roku.

Przyczyny różnic wyjaśnione są w założeniach do planu.

Okres, którego prognoza dotyczy:

Rok obrotowy 2007 rozpoczynający się 01 stycznia 2007 i kończący się 31 grudnia 2007 roku.

Podstawy i istotne założenia prognozy:

Założenia makroekonomiczne.

Przy sporządzaniu prognozy finansowej założono, iż średnioroczny kurs EURO wyniesie 3,8 PLN, a poziom inflacji będzie oscylował w granicach 2,5 %. Szacuje się, że wzrost PKB wyniesie 5,5 %.

Założenia do planu:

Wynik ustalono przy uwzględnieniu informacji posiadanych na dzień sporządzenia, tj.:

1. Danych o wykonaniu za okres ośmiu miesięcy 2007 roku.
2. Aktualnym portfelu zamówień uwzględniającym jedynie kontrakty ze 100% szansami pozyskania.

3. Dokonania inkorporacji spółki Wica-Invest sp. z o.o. metodą nabycia w 2007 roku. Transakcje sprzedaży mieszkań we Wrocławiu założono do planu na poziomie 82% planowanej wartości przedsięwzięcia. Zakończenie inwestycji w zakresie lokali mieszkaniowych przewidywane jest w IV kwartale br., pozostałe 18 % części mieszkaniowej zostanie sprzedane w I kwartale 2008r. Zakończenie inwestycji w zakresie lokali biurowych planowane jest w I półroczu 2008 r.
4. Emitent w prognozie uwzględnił możliwą do oszacowania na chwilę obecną wysokość rezerw z tytułu prowadzonej bieżącej działalności gospodarczej.
5. Nie uwzględniono wpływu kontraktów długoterminowych, gdzie strony przed zakończeniem realizacji nie zbilansowały wzajemnych kosztów będących podstawą obustronnych pozytywnych i negatywnych roszczeń. Rozliczenie części kontraktów długoterminowych będzie mieć miejsce w przyszłym roku kalendarzowym.

Prognozy różnią się w stosunku do opublikowanych prognoz między innymi z następujących powodów:

- a) wynik jednostkowy uwzględnia inkorporację podmiotu zależnego Wica-Invest Sp. z o.o.
- b) eskalacja wzrostu kosztów robocizny w trakcie 2007 r.
- c) wzrost cen materiałów hutniczych w trakcie całego roku 2007 r.

Sposób monitorowania przez emitenta możliwości realizacji prognozowanych wyników:
Możliwość realizacji prognoz wyników finansowych na 2007 rok będzie monitorowana kwartalnie poprzez analizę miesięcznych wyników finansowych osiąganych przez jednostki grupy kapitałowej.

Okresy w jakich emitent będzie dokonywał oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników:
Emitent będzie dokonywał oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników finansowych na 2007 rok po zakończeniu kwartału, w oparciu o analizę uzyskanych przychodów ze sprzedaży i poniesionych kosztów, jak również o ocenę tendencji cenowych na rynku produktów i usług Grupy Kapitałowej Energomontaż-Południe S.A. W przypadku konieczności dokonania korekty w/w prognoz wyników finansowych emitent przekaze taką informację do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego.

II. Opinia Zarządu na temat wartości akcji Spółki Energomontaż Południe S.A.

W opinii Zarządu Energomontaż Południe S.A. obecna rynkowa wycena akcji Spółki notowanych na GPW w Warszawie S.A. nie odzwierciedla rzeczywistej wartości Spółki oraz perspektyw jej rozwoju. Biorąc pod uwagę :

1. szacowany przez emitenta skonsolidowany zysk netto na 2007 rok na poziomie 12,3 mln zł
2. średnią cenę akcji Spółki w okresie od dnia 03 do 26 września 2007 roku – 4,40 zł za akcję,
3. liczbę wszystkich wyemitowanych akcji – 44.000.000 szt.

Zysk na 1 akcję (EPS) wynosi 0,28 zł a wskaźnik cena do zysku (P/E) 15,71, podczas gdy średnie P/E giełdowych spółek wchodzących w skład indeksu sWIG80 kształtuje się na poziomie 29,51.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Wojciech Nazarek

Prezes Zarządu

Alina Sowa

Członek Zarządu