



Raport bieżący nr 07/2008

Data: 2008-01-28

Temat: Skup akcji własnych w celu umorzenia

Podstawa prawna: Art. 56 ust. 1 pkt. 1 Ustawy o ofercie - informacje poufne

Zarząd Energomontażu Południe S.A. (Emitent, Spółka) informuje, iż w dniu 28 stycznia 2008 roku podjął decyzję o zwołaniu NWZA Spółki z wnioskiem o nabycie do 9,98% akcji własnych tj. do 4.390.000 sztuk akcji własnych Spółki celem umorzenia.

Odnosnie ceny nabycia Zarząd Emitenta będzie wnioskował do NWZA Spółki o zakup po średniej cenie nabycia jednej akcji nie większej niż 4,20 zł. Zarząd podjął taką decyzję w oparciu o niezależną analizę ekonomiczno-finansową Spółki i wycenę wartości Spółki Energomontaż-Południe S.A z grudnia 2007 r.

Wartość ta według metody mieszanej przy uwzględnieniu zrealizowania prognozy zysku netto za 2007 rok kształtuje się w przeliczeniu na jedną akcję na poziomie 4,91zł co oznacza, że Zarząd będzie wnioskował o nabycie akcji ze średnim upustem 0,71 zł za akcję tj. 14,5 % w stosunku do w/w wyceny Spółki.

Skup akcji własnych będzie sfinansowany z kwoty 2/3 prognozowanego zysku netto za rok 2007 za kwotę nie wyższą niż 8.400.000 zł. Zgodnie z prospektem emisyjnym Zarząd wypełnia założenia strategii dotyczące koncepcji podziału wypracowanego zysku netto i będzie wnioskował do WZA o podział zysku według zasady: 1/3 zysku na dywidendę a 2/3 zysku do dyspozycji Spółki.

Zarząd zakłada poprawę wyniku za rok 2008 w porównaniu do prognozy zysku netto za rok 2007.

Zdaniem Zarządu decyzja o nabyciu akcji własnych Spółki w celu umorzenia jest uzasadniona ich niedowartościowaniem w następstwie obecnej sytuacji na rynku kapitałowym i nie będzie miała negatywnego wpływu na rozwój organiczny Energomontażu-Południe S.A.

Na dzień 25.01.2008 r. średni wskaźnik P/E branży kształtuje się na poziomie 35,60. Poziom wskaźnika P/E Grupy Kapitałowej Energomontażu-Południe S.A. po uwzględnieniu prognozowanego zysku netto za 2007 r. wynosi 9,29 czyli prawie czterokrotnie mniej niż pozostałych spółek z branży.

Zarząd Energomontażu Południe S.A. dysponuje częścią jeszcze niewydatkowanych środków z emisji w wysokości 24 mln zł, która sukcesywnie jest przeznaczana na realizację wyznaczonych celów emisyjnych. Ponadto w 2008 roku Spółka osiągnie ze sprzedaży mieszkań i powierzchni biurowej ok. 48 mln zł. Wymienione środki pieniężne (łącznie 72 mln zł), pozwolą na zrealizowanie wszystkich zaplanowanych zamierzeń inwestycyjnych w majątek trwały o wartości 12 mln zł oraz umożliwią sfinansowanie przewidywanej akwizycji spółek branżowych.

Operacja skupu jest również korzystna dla długoterminowych akcjonariuszy Spółki, gdyż ilość akcji znajdujących się w publicznym obrocie będzie mniejsza.

W przypadku skupienia akcji własnych w celu umorzenia dywidenda przypadająca na te akcje pozostanie w Spółce. Zakupione akcje własne będą wykazywane w księgach Emitenta po cenach nabycia akcji własnych.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Tadeusz Torbus

Członek Zarządu

Alina Sowa

Prokurent