



Energomontaż-Południe S.A.
Spotkanie z Inwestorami

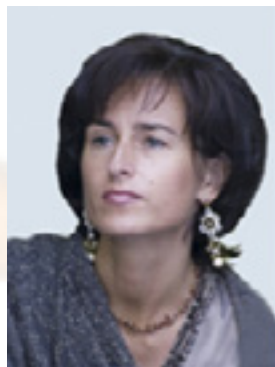
**Rozwój grupy kapitałowej Energomontaż-Południe S.A.
w latach 2010-2012**

Warszawa, 18.03.2010

/ PROFIL SPÓŁKI / ZARZĄD SPÓŁKI /



Andrzej HOŁDA
Prezes Zarządu
Dyrektor Naczelny



Alina SOWA
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Finansowy



Jacek FYDRYCH
Członek Zarządu
Dyrektor Handlowy



Dariusz KOWZAN
Członek Zarządu
Dyrektor ds. Realizacji
Kontraktów i Rozwoju

/ PROFIL SPÓŁKI / DZIAŁALNOŚĆ /

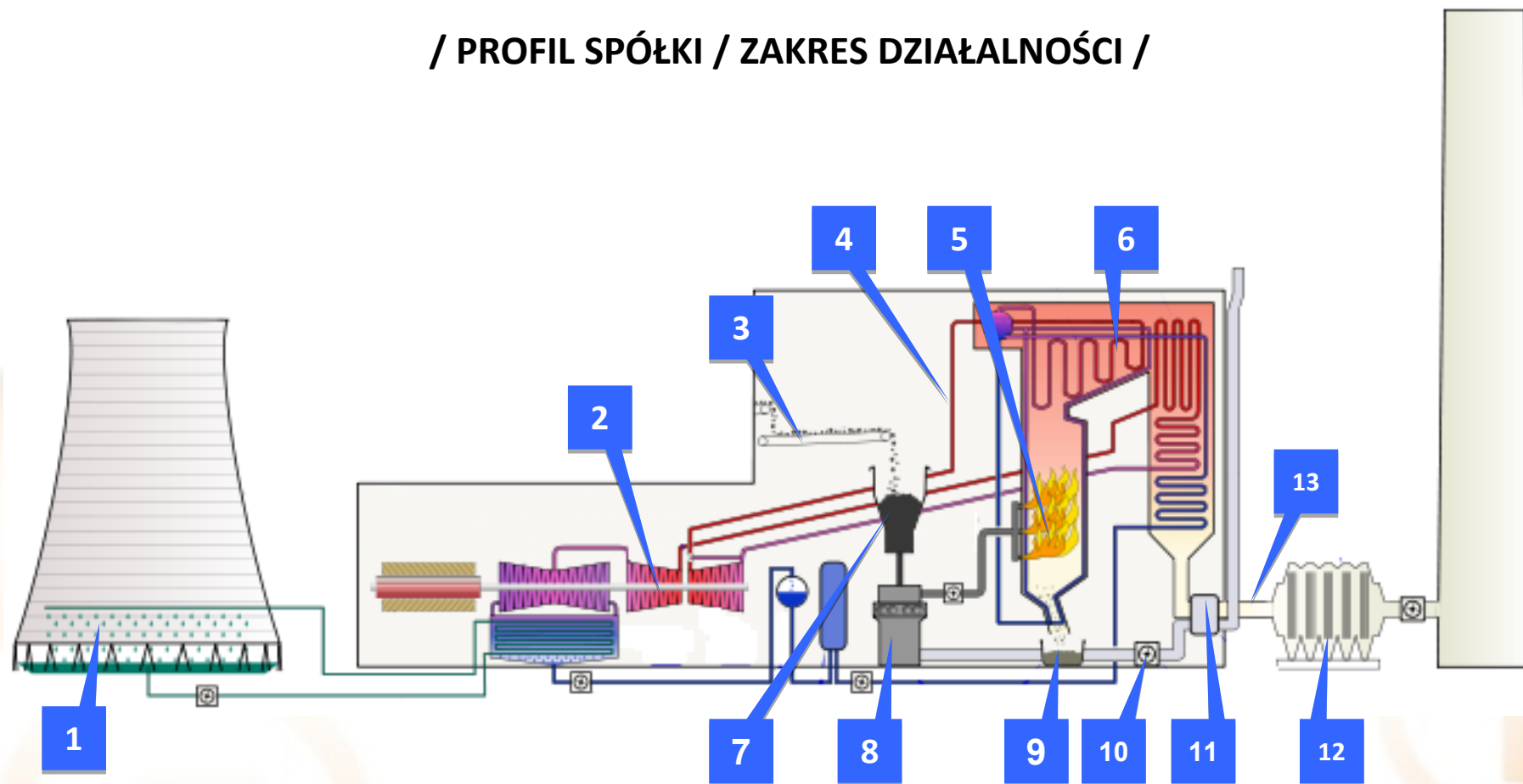
Energomontaż-Południe SA specjalizuje się w montażu, modernizacji oraz naprawie urządzeń i instalacji dla elektrowni oraz elektrociepłowni zawodowych i przemysłowych, a także uczestniczy w budowie nowych, kompletnych obiektów energetycznych.

Wykonuje również prace dla koksowni, cementowni, zakładów chemicznych, rafineryjnych w zakresie instalacji i montażu urządzeń przemysłowych.

Wieloletnie doświadczenie, wysoko wykwalifikowana kadra oraz współpraca z renomowanymi firmami pozwalają na wdrażanie najnowszych technologii montażu urządzeń energetycznych przemysłowych.



/ PROFIL SPÓŁKI / ZAKRES DZIAŁALNOŚCI /



1. Instalacje chłodni

2. Turbozespół

3. Układ nawęglania

4. Rurociągi wodne i pary

5. Układ paleniskowy

6. Część ciśnieniowa

7. Zasobniki węgla

8. Młyny węglowe

9. Układ odzужlania

10. Wentylatory

11. Podgrzewacze powietrza

12. Elektrofiltr

13. Kanały spalin

Market share report

Others

| AKTUALNY POTENCJAŁ SPÓŁKI

Our Company



/ POTENCJAŁ SPÓŁKI / WAŻNIEJSZE KONTRAKTY /

NIEMCY

ELEKTROWNIA RDK8 KARLSRUHE

wartość prac **ok. 120 mln zł**

Montaż części ciśnieniowych w zakresie ścian pionowych, powierzchni grzewczych, kolektorów i rurociągów dla nowego bloku energetycznego 910 MW.

ELEKTROWNIA WESTFALLEN

wartość prac **ok. 100 mln zł**

Prefabrykacja, dostawa i montaż kanałów spalin i powietrza (ok. 2600 t) dla dwóch nowobudowanych bloków Energetycznych
2 x 800MW



/ POTENCJAŁ SPÓŁKI / WAŻNIEJSZE KONTRAKTY /

HOLANDIA

ELEKTROWNIA EEMSHAVEN

wartość prac **ok. 30 mln zł**

Prefabrykacja i dostawa kanałów spalin i powietrza (ok. 2600 t) dla dwóch nowobudowanych bloków Energetycznych 2 x 800MW

ELEKTROWNIA MAASVLAKTE

wartość prac **ok. 13 mln zł**

Montaż części ciśnieniowej w zakresie ścian pionowych, zawieszek kotła i powierzchni grzewczych dla nowobudowanego bloku energetycznego 1100 MW.



/ POTENCJAŁ SPÓŁKI / WAŻNIEJSZE KONTRAKTY /

POLSKA

ELEKTROWNIA BEŁCHATÓW

wartość prac ok. **190 mln zł**

Montaż części ciśnieniowej,
rurociągów parowych i wodnych,
kanałów spalin i powietrza oraz systemów
pomocniczych.

STADION PIŁKARSKI W GDAŃSKU LETNICY

wartość prac ok. **85 mln zł**

Prefabrykacja, dostawa i montaż
konstrukcji stalowej
dachu stadionu piłkarskiego w Gdańsku
Letnicy (ok. 7000 ton).



/ POTENCJAŁ SPÓŁKI / KONTRAKTACJA /

Aktualny portfel zleceń Spółki wynosi 479 464 tys. zł

PORTFEL ZAMÓWIEŃ		2010 [tys. zł]	2011 [tys. Zł]
1	Produkcja Montażowa	93 524	42 052
2	Biuro Techniczne Lüdenscheld	80 099	95 640
3	Produkcja Przemysłowa	49 931	12 300
4	Duże Projekty i Generalne Wykonawstwo	102 838	-
5	Developerka	2 151	-
6	<i>Pozostałe</i>	928	-
	<i>Razem</i>	329 471	149 992
	<i>W tym eksport</i>	145 237	113 892

/ PROFIL SPÓŁKI / DZIAŁALNOŚĆ UZUPEŁNIAJĄCA /

DZIAŁALNOŚĆ DEVELOPERSKA

OSIEDLE KSIĄŻĘCE



Planowe zakończenie
budowy Inwestycji:

Kwiecień 2010

Część mieszkaniowa:
220 mieszkań o łącznej
Powierzchni użytkowej:

13.820 m²

Planowany przychód
ze sprzedaży lokali:

ok. 80 mln zł

Kolejnym etapem realizacji będzie budowa kompleksu usługowo-handlowego

/ PROFIL SPÓŁKI / DZIAŁALNOŚĆ UZUPEŁNIAJĄCA /

DZIAŁALNOŚĆ DEVELOPERSKA

LEGNICKA PARK POPOWICE

Powierzchnia użytkowa biur - **7 868,4 m²**

Wskaźnik komercjalizacji – **96%**

Planowane przychody
z najmu **5 400 tys. zł**

Planowany zysk **1 400 tys. zł**

W 2010 r. planowane są jednorazowe koszty
aranżacji w wysokości **600 tys. zł**



/ PROFIL SPÓŁKI / DZIAŁALNOŚĆ UZUPEŁNIAJĄCA /

DZIAŁALNOŚĆ SZKOLENIOWA

Centrum Szkoleniowe Spółki oferuje między innymi kursy spawalnicze podstawowe i ponadpodstawowe, kursy lutowania miedzi, cięcia tlenem lub plazmą, zgrzewania tworzyw sztucznych oraz kursy operatorów urządzeń do spawania łukiem krytym.



HURTOWNIA MATERIAŁÓW STALOWYCH

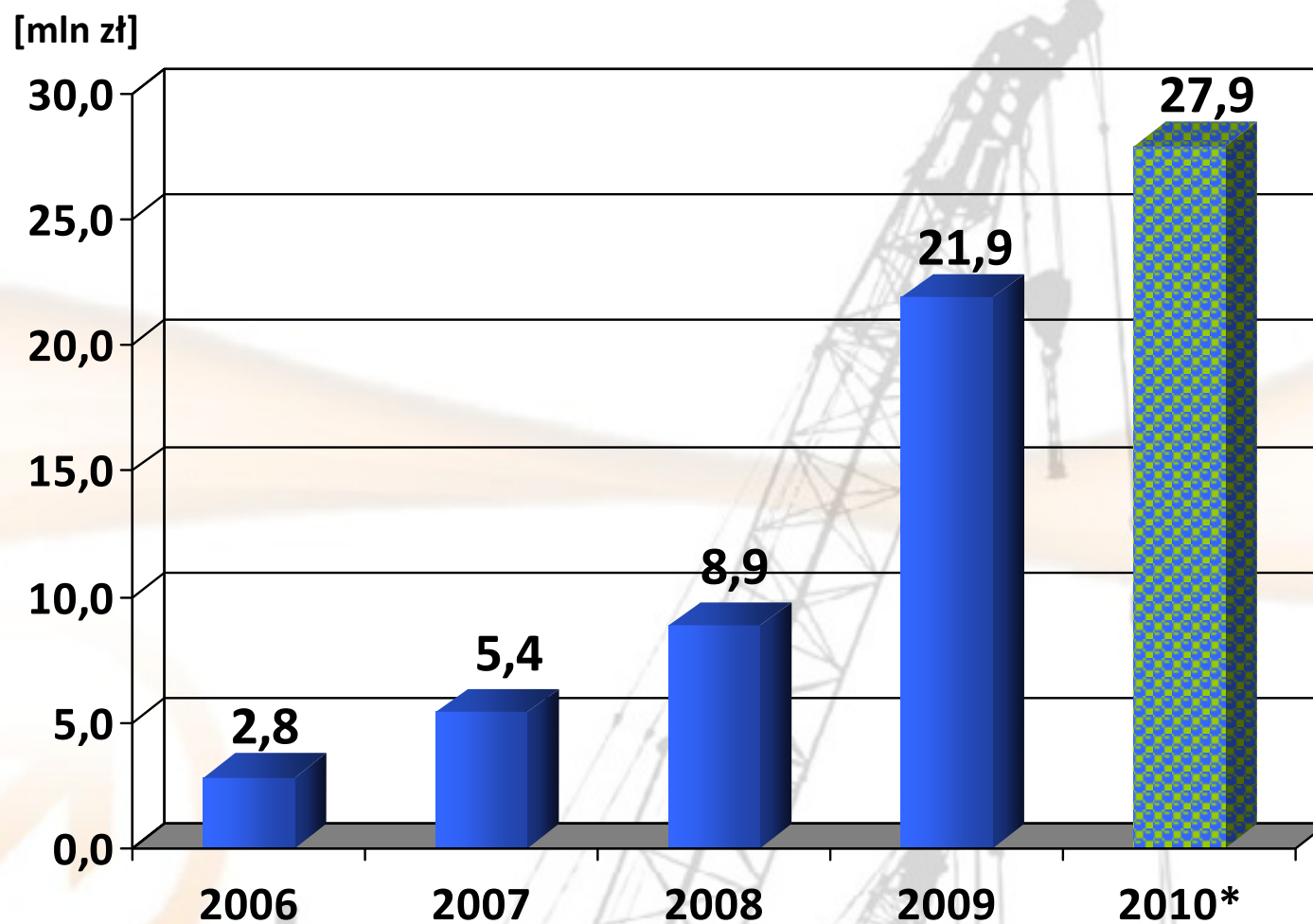
Jednostka prowadzi działalność handlową, materiałami stalowymi. Hurtownia prowadzi sprzedaż zewnętrzną i jednocześnie zaopatruje jednostki produkcyjne Spółki. Posiadane wyposażenie techniczne pozwala na świadczenie szerokiej gamy usług dodatkowych, takich jak cięcie blach na ściśle wymiary czy wypalanie gotowych elementów z blach.



/ PROFIL SPÓŁKI / DZIAŁALNOŚĆ UZUPEŁNIAJĄCA /



Ośrodek Laboratoryjno - Badawczy posiada bogate doświadczenie w dziedzinie badań nieniszczących i niszczących materiałów najnowszej generacji używanych w energetyce i innych gałęziach przemysłu, gdzie stosowane są konstrukcje stalowe o wysokim poziomie technicznym.

/ POTENCJAŁ SPÓŁKI / NAKŁADY INWESTYCYJNE W SPÓŁCE W LATACH 2006-2009 /

/ POTENCJAŁ SPÓŁKI / NAKŁADY INWESTYCYJNE W SPÓŁCE W 2009 /

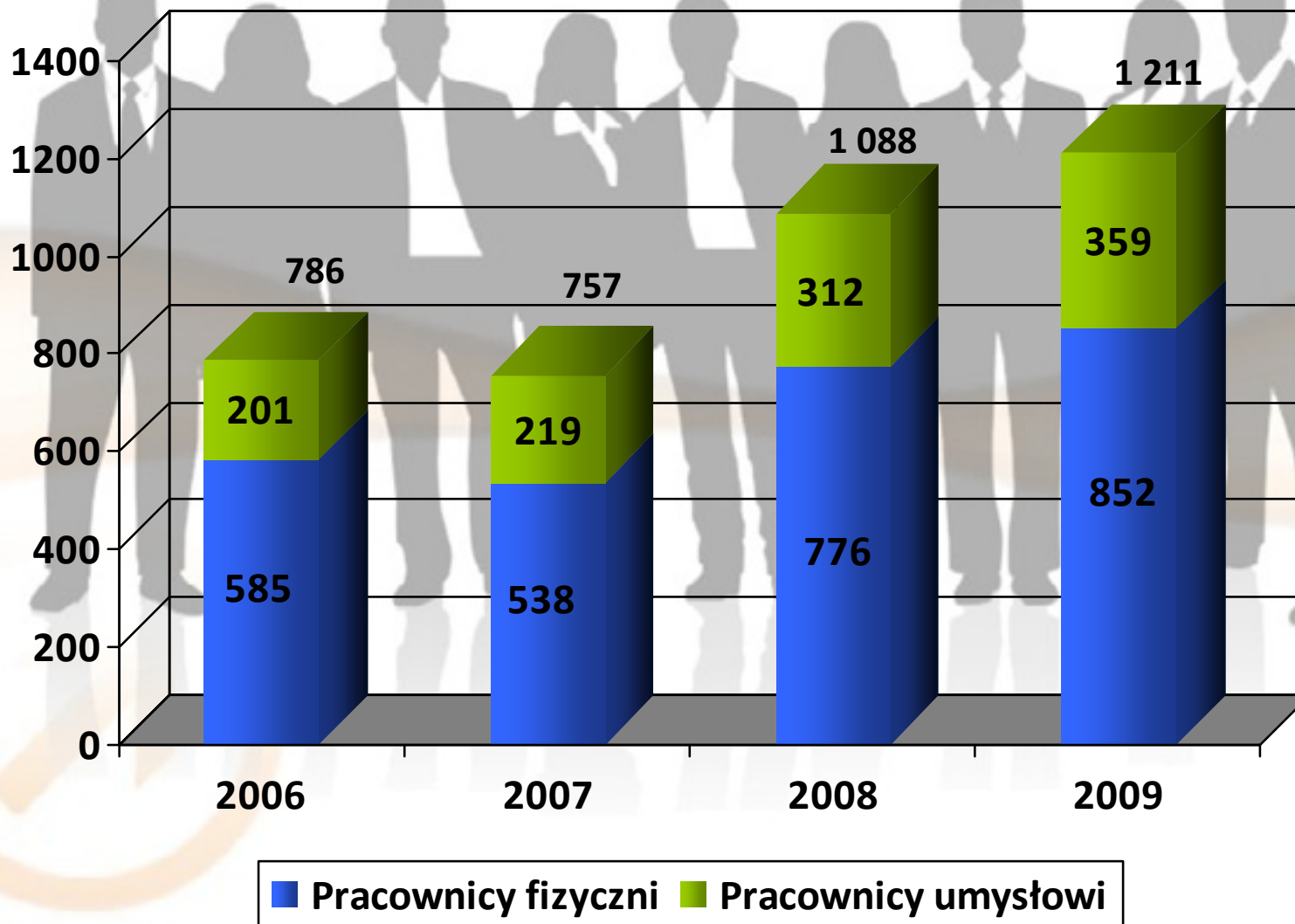
Grupa GUS	Nazwa	Nakłady [tys. zł]
1 i 2	Budynki i budowle	5 751,66
3 i 4	Kotły, maszyny i urządzenia ogólnego zastosowania	6 260,99
6	Urządzenia techniczne	753, 63
7	Środki transportowe	5 523,33
8	Inne środki trwałe	1 281,66
9	Środki niematerialne i prawne	1 467,46
RAZEM		21 038,75

Jednostki	Nakłady [tys. zł]
Zakład Produkcji Montażowej Łaziska	5 940,05
Zakład Produkcji Przemysłowej Łagisza	8 445,95
Ośrodek Laboratoryjno-Badawczy	1 1462,13
Centrum Szkoleniowe	1 155,90
Zintegrowany WNiP	1 153,55
Pozostałe	2 881,17
RAZEM	21 038,75

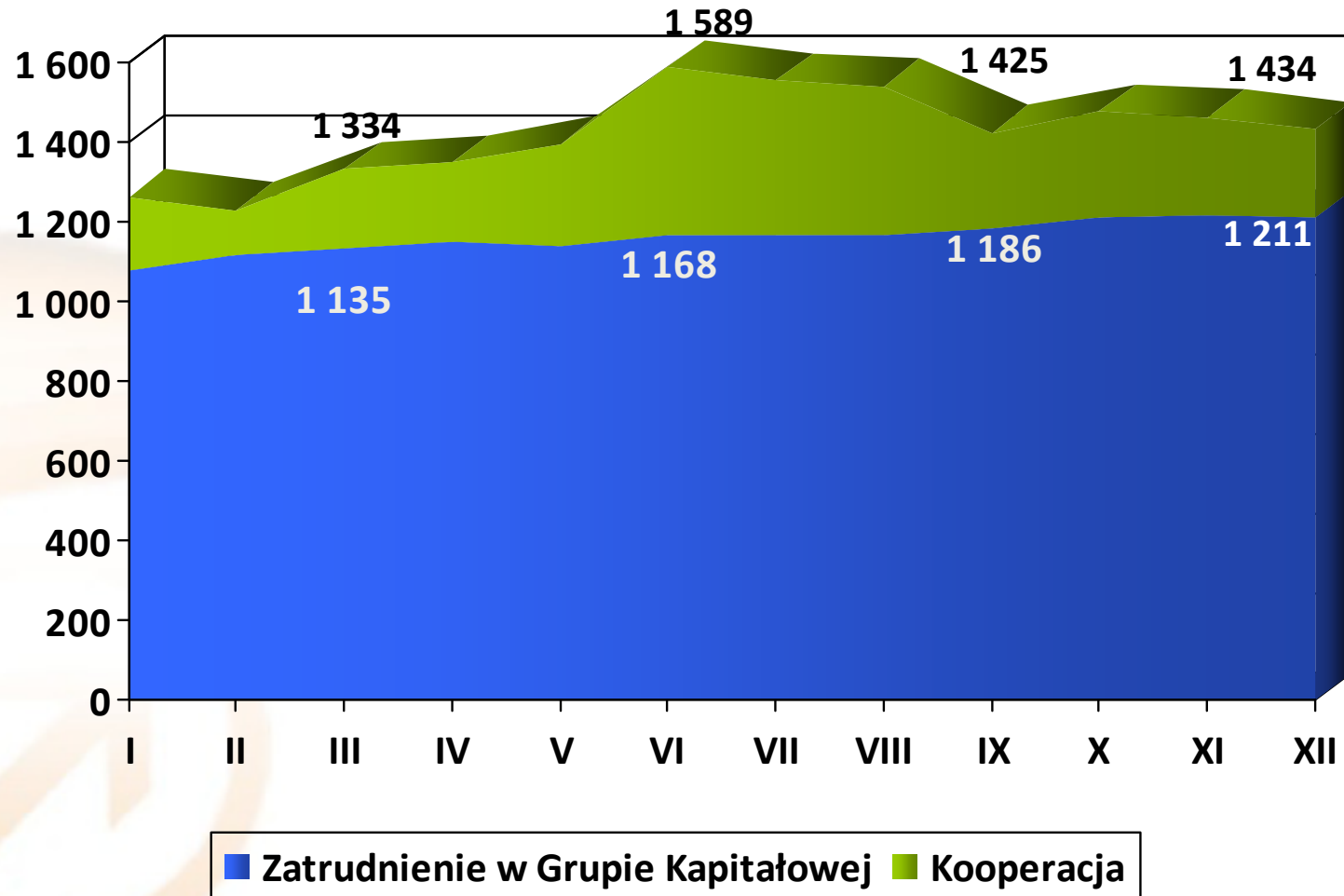
/ POTENCJAŁ SPÓŁKI / PLANOWANE NA 2010 NAKŁADY INWESTYCYJNE W SPÓŁCE

Grupa GUS	Nazwa	Nakłady [tys. zł]
1 i 2	Budynki i budowle	1 634,90
3 i 4	Kotły, maszyny i urządzenia ogólnego zastosowania	8 397,20
6	Urządzenia techniczne	9 193,90
7	Środki transportowe	7 584,00
8	Inne środki trwałe	606,00
9	Zintegrowany WNiP	1 005,77
9	Środki niematerialne i prawne	464,99
RAZEM		27 880,99

Jednostki	Nakłady [tys. zł]
Zakład Produkcji Montażowej Łaziska	20 125,46
Zakład Produkcji Przemysłowej Łaziska	4 720,65
Ośrodek Laboratoryjno-Badawczy	610,16
Zintegrowany WNiP	1 153,55
Pozostałe	2 424,73
RAZEM	27 880,99

/ POTENCJAŁ SPÓŁKI / ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ /

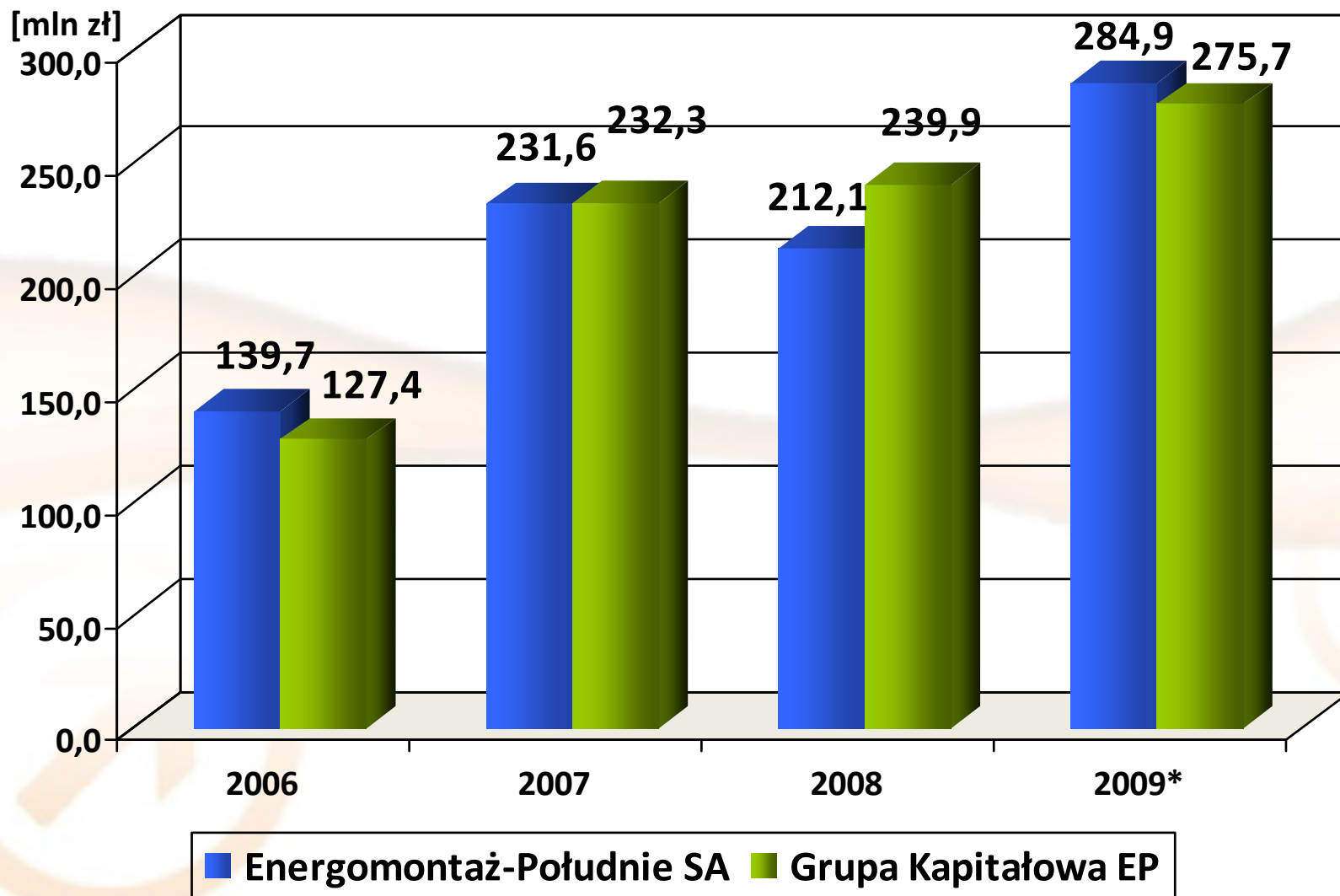
/ POTENCJAŁ SPÓŁKI / KOOPERACJA 2009



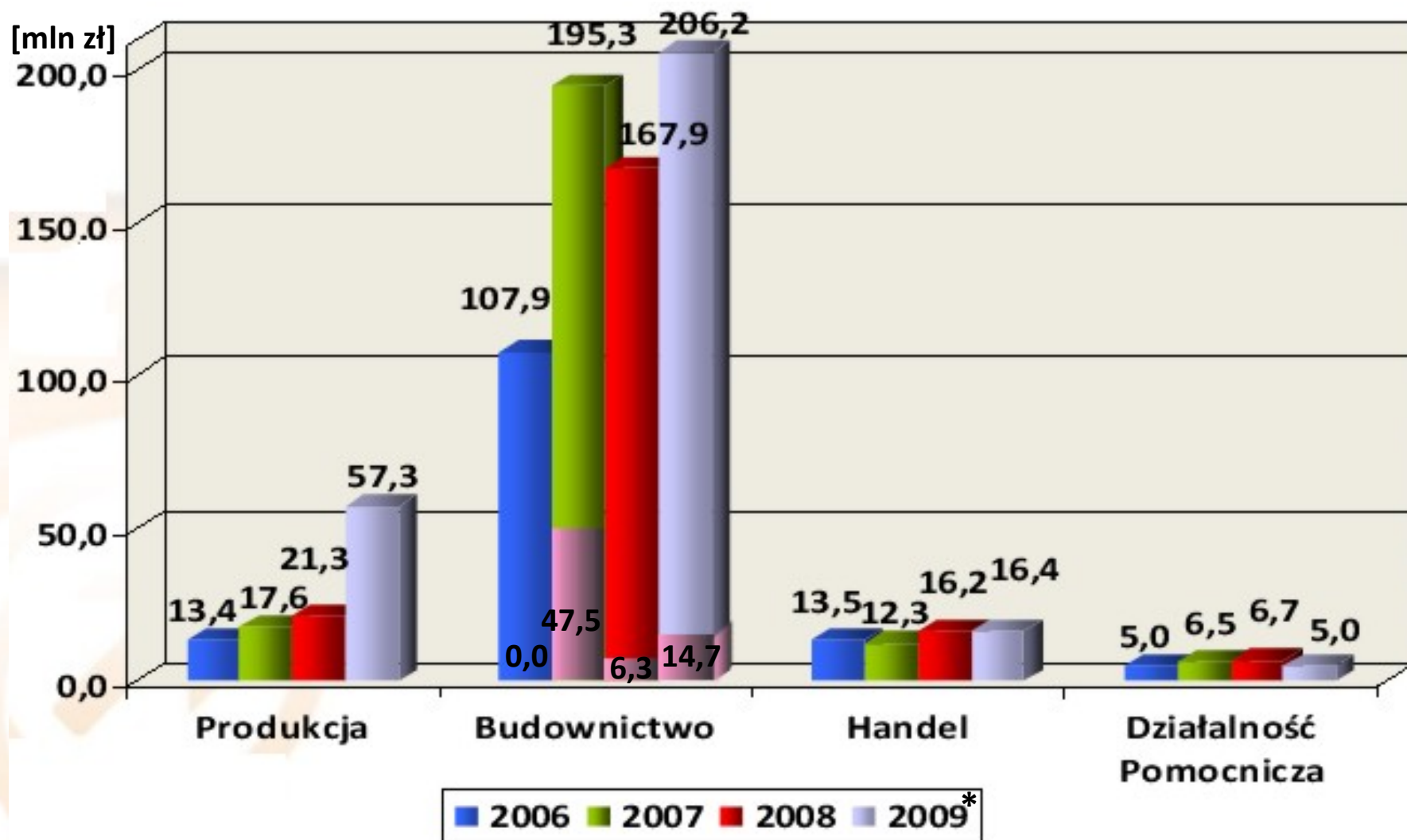
A close-up photograph of a financial newspaper page. A pair of black-rimmed glasses is placed over the page, with the lenses resting on a line graph and a table of numbers. A bright green vertical bar is on the left side of the image. The newspaper text includes various stock prices and company names like 'Rob zelfs'.

| DANE FINANSOWE

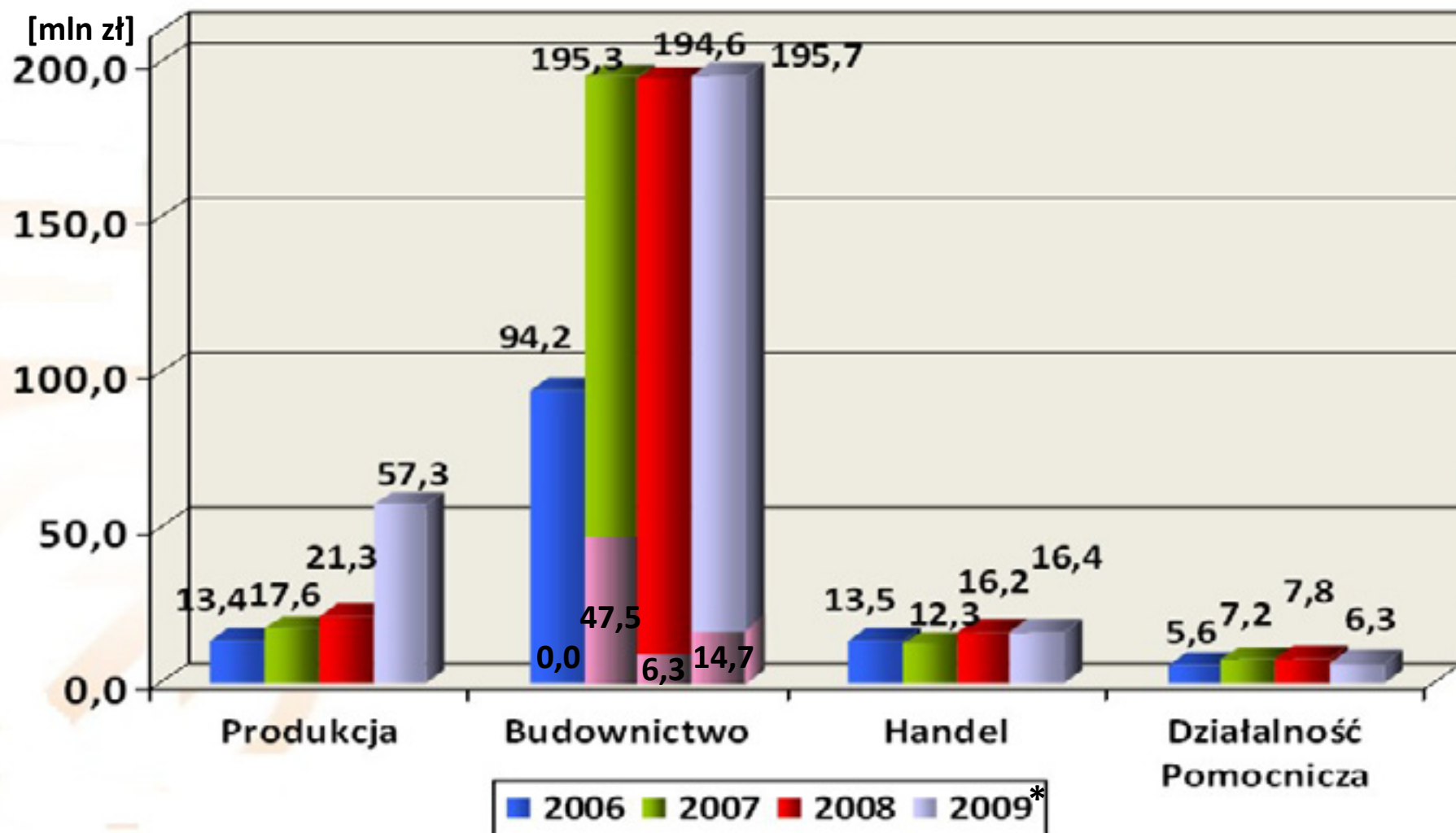
/ DANE FINANSOWE / PRZYCHODY /



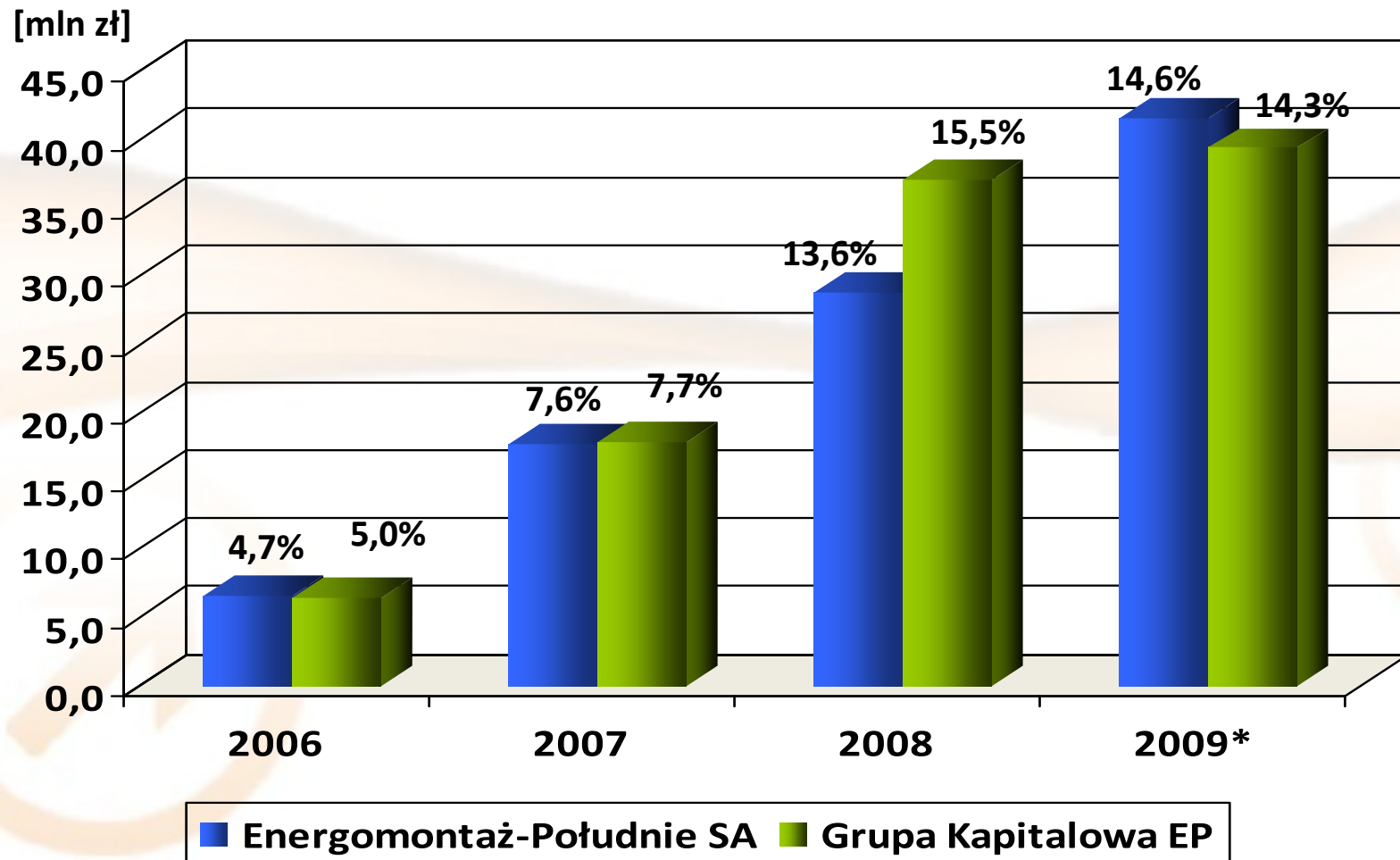
/ DANE FINANSOWE / SEGMENTACJA – PRZYCHODY JEDNOSTKOWE WG BRANŻ /



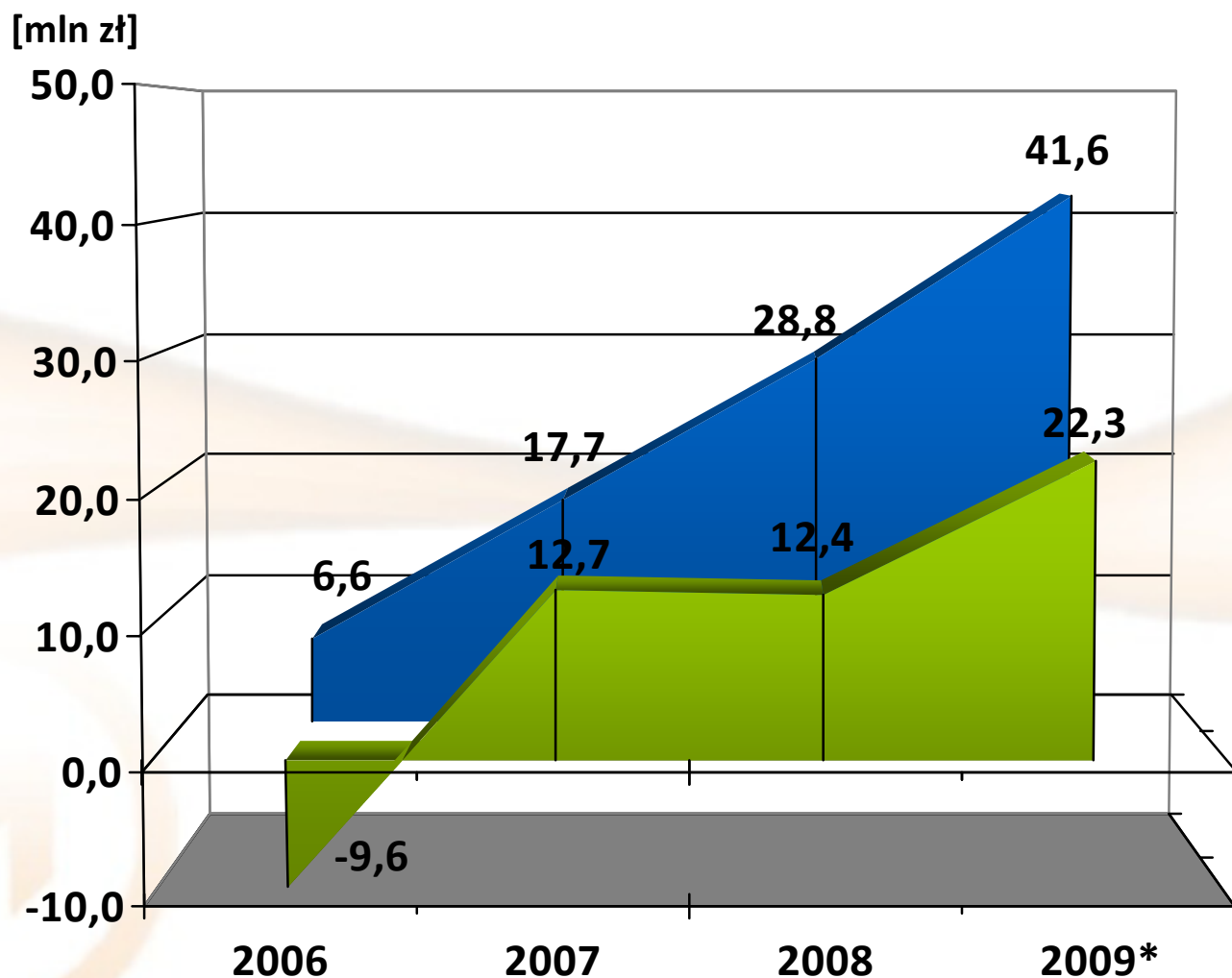
■ w tym developerka

/ DANE FINANSOWE / SEGMENTACJA – PRZYCHODY SKONSOLIDOWANE WG BRANŻ /

■ w tym developerka

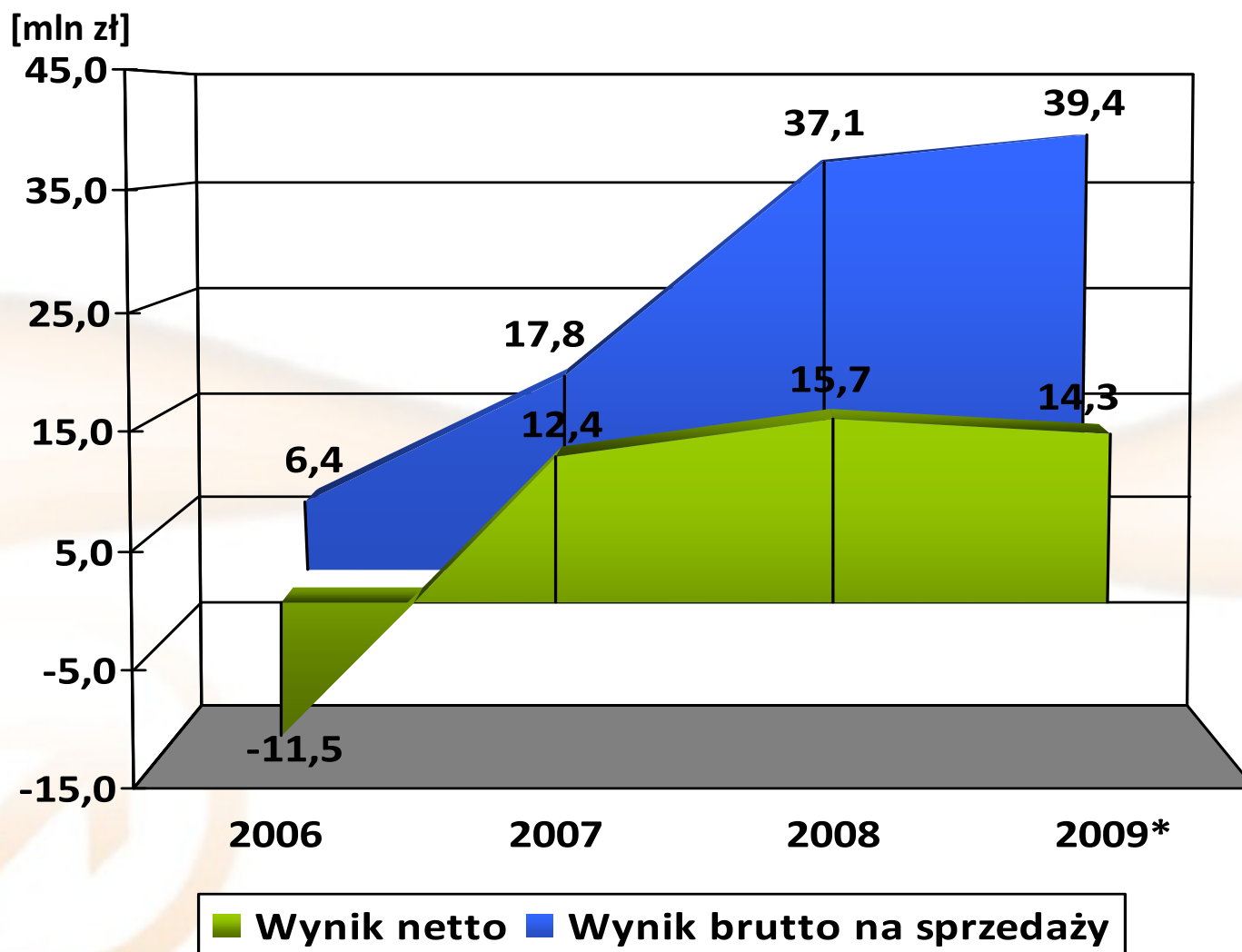
/ DANE FINANSOWE / RENTOWNOŚĆ ZYSKU BRUTTO NA SPRZEDAŻY /

/ DANE FINANSOWE / JEDNOSTKOWY WYNIK BRUTTO NA SPRZEDAŻY I WYNIK NETTO /



■ Wynik netto ■ Zysk brutto na sprzedaży

/ DANE FINANSOWE / SKONSOLIDOWANY WYNIK BRUTTO NA SPRZEDAŻY I WYNIK NETTO /

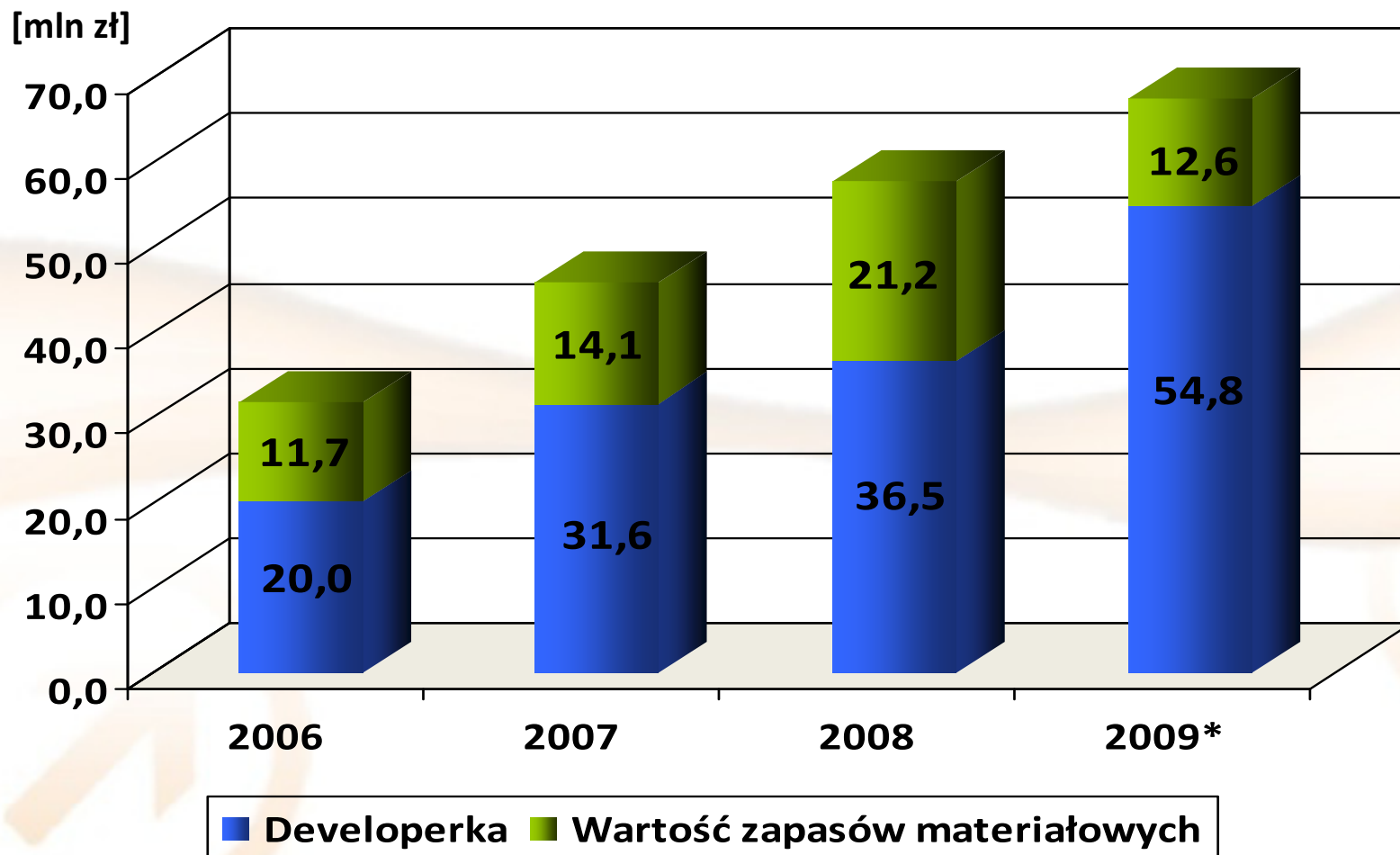


/ WYNIKI SPÓŁKI / WYBRANE POZYCJE BILANSOWE /

Lp.	AKTYWA	2009* [EP]	2009* [GK]
I.	Aktywa trwałe długoterminowe	226 945,77	195 247,82
II.	Aktywa obrotowe krótkoterminowe, w tym:	219 144,98	288 577,18
	Zapasy	14 061,62	67 338,45
	Należności krótkoterminowe	186 245,65	198 831,62
	<i>w tym należności z tytułu emisji</i>	77 907,90	77 907,90
	Aktywa razem	446 090,76	483 824,99

Lp.	PASYWA	2009* [EP]	2009* [GK]
I.	Kapitał własny, w tym:	208 159,76	197 610,03
	Kapitał zapasowy	99 953,06	105 967,20
	<i>w tym kapitał z tytułu emisji</i>	77 907,90	77 907,90
II.	Zobowiązania długoterminowe	82 093,07	103 438,22
	Zobowiązania finansowe	70 737,82	91 921,53
	<i>w tym kredyty bankowe i pożyczki</i>	9 763,89	30 486,61
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	155 837,92	182 776,74
	Zobowiązania finansowe	35 344,72	72 660,73
	<i>w tym kredyty bankowe i pożyczki</i>	20 253,94	57 193,66
	Pasywa razem	446 090,76	483 824,99

* Na podstawie raportu za IV kw. 2009

/ DANE FINANSOWE / WARTOŚĆ ZAPASÓW W UJĘCIU SKONSOLIDOWANYM /



| BUDOWANIE POTENCJAŁU GRUPY KAPITAŁOWEJ

/ BUDOWANIE POTENCJAŁU GRUPY KAPITAŁOWEJ /

Wizja:

Utworzenie na bazie doświadczeń i zasobów Energomontażu Południe znaczącego w regionie koncernu inżynierskiego specjalizującego się w generalnym wykonawstwie instalacji i montażu urządzeń energetycznych i przemysłowych.

Cele strategiczne:

1. Rozwój przez alianse strategiczne
2. Wykorzystanie efektu synergii Grupy Kapitałowej
3. Wzmocnienie siły finansowej Spółki
4. Rozwój przez fuzje i przejęcia
5. Reorientacja struktury zatrudnienia w kierunku wysoko wykwalifikowanej kadry inżynieryjnej
6. Maksymalizacja wykorzystania aktywów spółki spoza działalności podstawowej (m.in. działalność deweloperska)
7. Inwestycje w bazę produkcyjną i montażową

/ BUDOWANIE POTENCJAŁU GRUPY KAPITAŁOWEJ /

Alianse kapitałowe:

Dzięki emisji akcji serii E Spółka weszła w skład Grupy Kapitałowej PBG

Efekty:

- Określenie EP S.A. jako lidera „Grupy energetycznej” spółek z grupy PBG działających w obszarze wykonawstwa dla sektora energetycznego
- Dostęp do know-how grupy PBG
- Poszerzenie potencjalnych rynków o sektory, w których działa Grupa PBG
- Dostęp do potencjału finansowego PBG

/ SYNERGIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ /

Synergie przychodowe

- **Pakietowanie ofert** – współpraca podmiotów w grupie kapitałowej w zakresie składania wspólnej oferty, o wysokiej wartości przedmiotu przetargu

Efektem synergii przychodowej jest współpraca Spółek przy inwestycji budowy nowych bloków 2x800 MW w Elektrowni Opole, gdzie:

W zakresie PBG leży zabezpieczenie finansowe inwestycji, koordynacja projektu,

Zakres Energomontażu-Południe obejmuje kompleksowe usługi montażowe oraz prefabrykację i dostawę elementów stalowych

-wsparcie Generalnego Wykonawstwa w zakresie zarządzania projektami

Synergie kosztowe

Efekt skali – możliwość uzyskania wyższych redukcji cenowych w skali całej grupy

Obniżenie kosztów sprzedaży – poprzez wykorzystywanie grupowych kontaktów z klientami strategicznymi

/ BUDOWANIE POTENCJAŁU GRUPY KAPITAŁOWEJ /

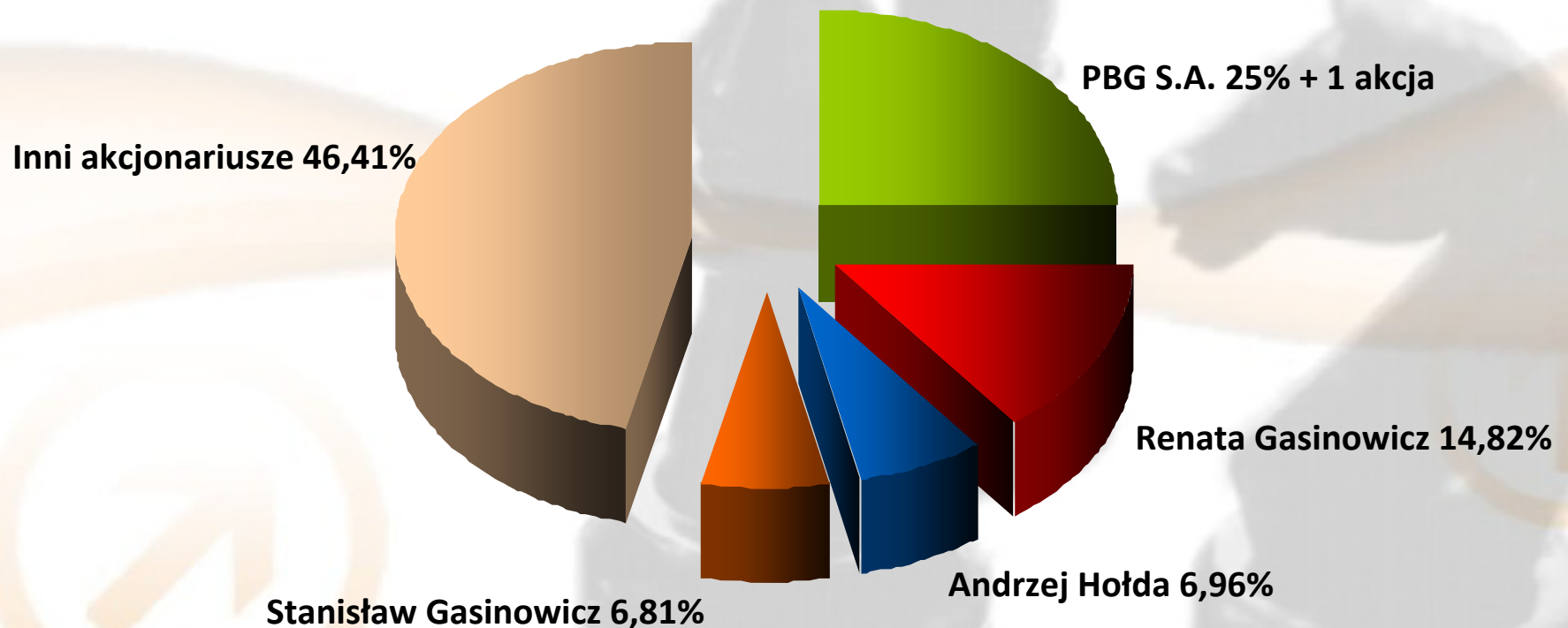
Wzmocnienie siły finansowej spółki

- Ilość akcji w emisji serii E: **22.582.001 sztuk**
- Jednostkowa cena emisyjna akcji serii E: **3,45 zł**
- Wysokość wpływów z emisji: **77.907.903,45 zł**

Dzięki pozyskaniu środków z emisji spółka zwiększyła zdolność do realizacji dużych projektów oraz posiada zdolność finansową do realizacji działań w zakresie fuzji i przejęć.

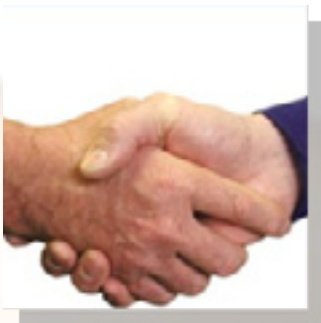
/ BUDOWANIE POTENCJAŁU GRUPY KAPITAŁOWEJ /

Aktualny akcjonariat



/ BUDOWANIE POTENCJAŁU GRUPY KAPITAŁOWEJ /

Środki pozyskane z emisji Spółka zamierza przeznaczyć na:



50 mln zł

Pozyskanie firm z branży energetycznej

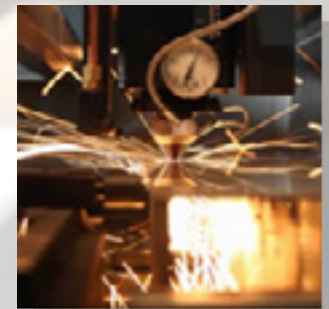


12 mln zł

Kapitał obrotowy

15 mln zł

Inwestycje w środki trwałe



/ BUDOWANIE POTENCJAŁU GRUPY KAPITAŁOWEJ / ROWOJ PRZEZ FUZJE I PRZEJĘCIA /

Fuzje i przejęcia

Podmioty o znaczących zasobach w zakresie know-how o profilu konstrukcyjno-projektowym

Podmioty o wysokim potencjale wykonawczym i technologicznym

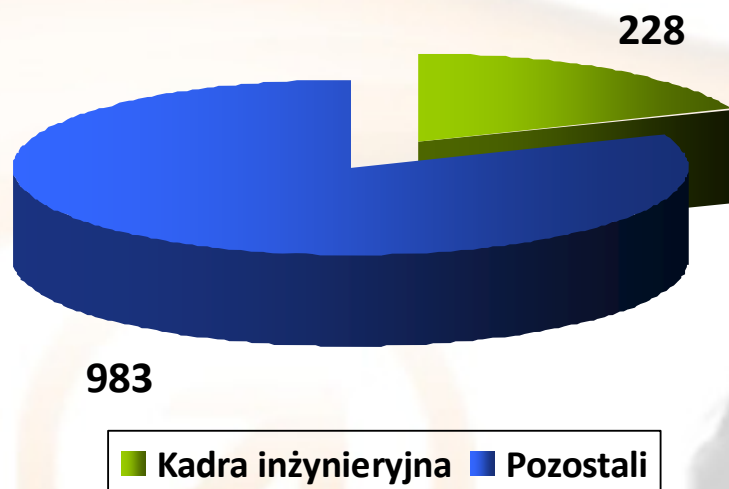
Podstawowe kryteria wyboru celów M&A

- Komplementarny profil działalności
- Podmioty o ugruntowanej pozycji w branży
- Budowanie wartości dla akcjonariuszy EP poprzez wyszukiwanie podmiotów atrakcyjnych cenowo
- Dobra kondycja finansowa (nie wykluczamy przejęć podmiotów spełniających powyższe założenia o zagrożonym standingu finansowym, po okazyjnych cenach)

/ BUDOWANIE POTENCJAŁU GRUPY KAPITAŁOWEJ /

Reorientacja struktury zatrudnienia

Stan na 31.12.2009



Celami Spółki są:

- zwiększenie potencjału inżynierskiego,
- uczestnictwo w inwestycjach na etapie projektowania,
- opracowywanie i wdrażanie nowych technologii,

które zamierza osiągnąć za pomocą:

- podwojenia liczebności kadry inżynierskiej do 2012 roku,

poprzez:

- bieżący nabór w Spółce,
- akwizycje firm inżynierskich działających, w branży energetycznej.

/ BUDOWANIE POTENCJAŁU GRUPY KAPITAŁOWEJ /

Optymalizacja aktywów Spółki spoza działalności podstawowej

Spółka posiada grunty przeznaczone pod następujące inwestycje:

Katowice-Ligota – Osiedle Książęce

Pod budowę kolejnych etapów obejmujących część handlowo-usługową oraz mieszkalną – 31 400 m²

Katowice-Piotrowice

Tereny pod budowę osiedla, położone niedaleko centrum miasta – 8 400 m²

Opole

Spółka jest właścicielem gruntu w Wójtowej Wsi o powierzchni – 80 000m²



/ BUDOWANIE POTENCJAŁU GRUPY KAPITAŁOWEJ /

Inwestycję w bazę produkcyjną i montażową



Planowane średnioroczne nakłady
w przyszłych latach – **15-25 mln zł**

Rozwój bazy produkcyjnej poprzez:

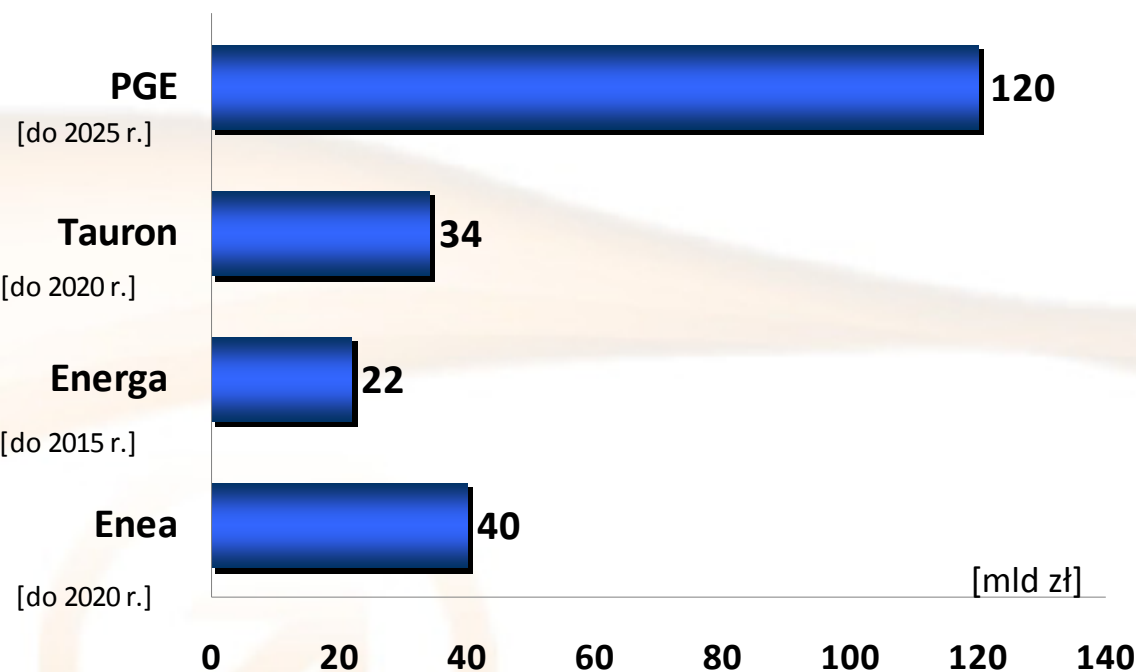
- bezpośrednie nakłady w środki trwałe,
- zakup spółek o rozbudowanym zapleczu technicznym.

/ ZAPOTRZEBOWANIE RYNKU / PRZETARGI /

Inwestor	Obiekt	Przedmiot przetargu
ZEPAK	Elektrownia Konin	Budowa pod klucz instalacji magazynowania i transportu biomasy
PKE SA	Elektrownia Jaworzno III	Dostosowanie kotła OP - 650k na bloku nr 1, nr 2, nr 3, nr 4, nr 5, nr 6 do obniżenia emisji NOx
PKE SA	Elektrownia Łaziska	Dostosowanie kotła OP - 650k na bloku nr 9, nr 10, nr 11, nr 12 do obniżenia emisji NOx
Synthos Dwory Sp.z o.o.	Zakłady Chemiczne Dwory	Budowa zespołów kogeneracyjnych na bazie silników gazowych
PGE SA	Elektrownia Dolna Odra	Zabudowa instalacji do współspalania biomasy z pominięciem młynów węglowych bloku nr 8
Jastrzębska Spółka Węglowa SA	KWK Krupiński	Budowa kogeneracyjnego układu z generatorem 4 MWe zasilanego gazem z odmetanowania kopalni
PGE SA	Elektrownia Bełchatów	Modernizacja i remont układu paleniskowego wraz z częścią ciśnieniową kotła bloków nr 7-12

Wartość aktualnych akcji ofertowych Spółki, nie obejmującej budowy nowych bloków energetycznych, na lata 2010-2016 wynosi ok. 1,3 mld zł.

/ ZAPOTRZEBOWANIE RYNKU / INWESTYCJE PLANOWANE /



PGE:

- Budowa nowych bloków energetycznych:
 - 2x 800 MW w Elektrowni Opole,
 - 460MW w Elektrowni Turów
- Budowa elektrowni 1700 MW w Lublinie
- Kompletna modernizacja 6 bloków w Elektrowni Bełchatów

Tauron:

- Budowa nowego bloku na biomasę w Elektrowni Jaworzno
- Budowa nowych bloków w Elektrowniach Stalowa Wola, Blachownia, Halemba

Energa

- Budowa bloków energetycznych w Elektrowni Ostrołęka i Elektrociepłowni Elbląg

Enea

- Budowa bloku energetycznego 1000 MW w Elektrowni Kozienice

RWE

- Budowa elektrowni węglowej w Woli (woj. Śląskie)



DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ!

**Kontakt z inwestorami:
Alina Sowa – Wiceprezes Zarządu
sowa@energomontaz.pl**



ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE SA

40-951 Katowice; ul. Mickiewicza 15

Tel.: 32 2008 240; Fax: 32 2586 522

E-mail: info@energomontaz.pl; sekretariat@energomontaz.pl