



Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej za rok 2014

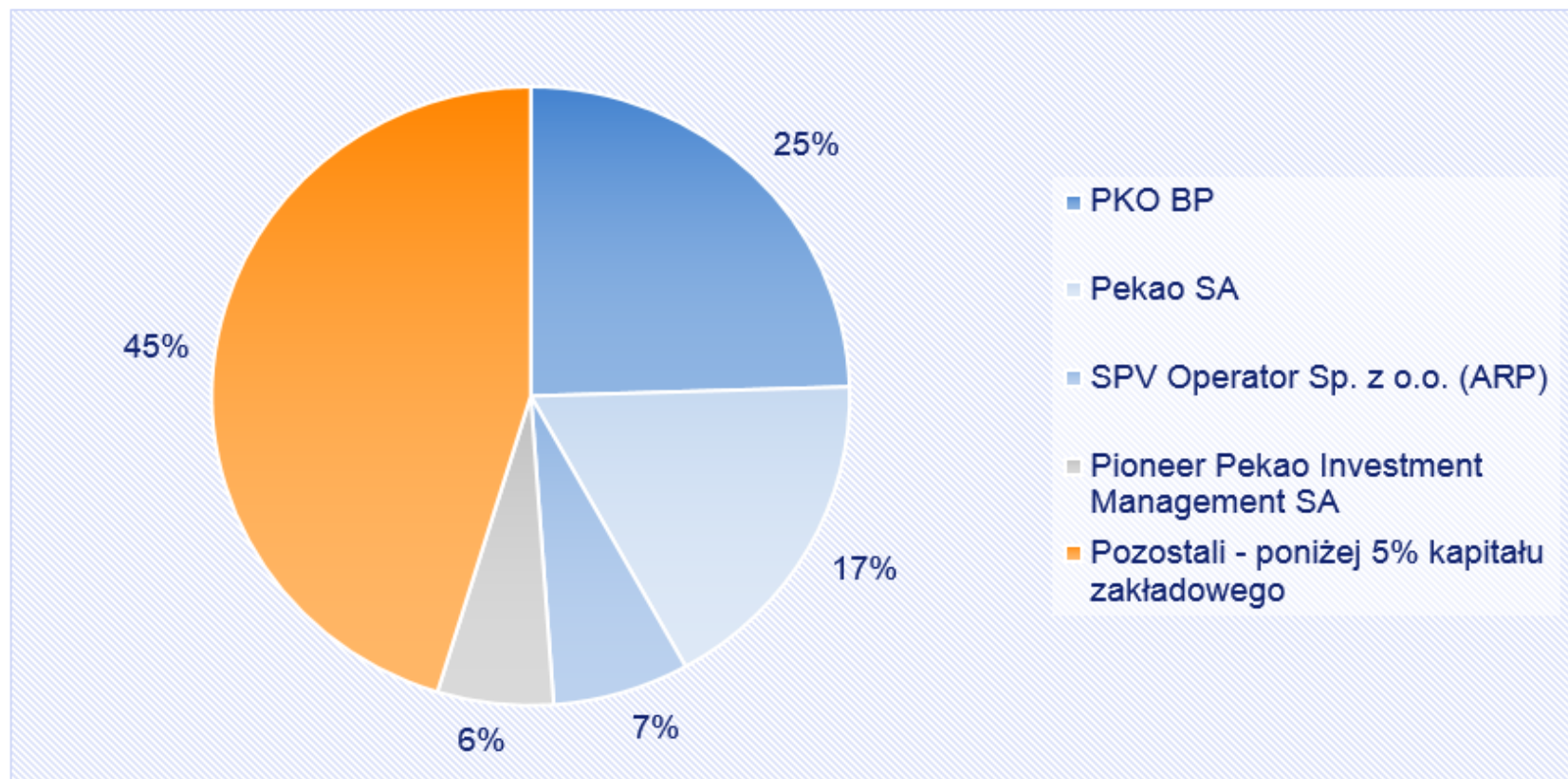
Warszawa, 24.03.2015

Rok 2014 – najważniejsze wydarzenia w Grupie PxM:

- Wypowiedzenie kontraktów drogowych realizowanych w konsorcjum dla GDDKiA, negocjacje w sprawie warunków współpracy i wzajemnych rozliczeń
- Zakończenie III etapu restrukturyzacji (podpisanie aneksu do umowy restrukturyzacyjnej)
 - Emisja obligacji i dokapitalizowanie PxM oraz spółek Polimex Energetyka i Naftoremont-Naftobudowa kwotą 140 mln zł
 - Największa w historii rynku konwersja długu na akcje w wysokości 500 mln zł
 - Odroczenie spłaty pozostałych zobowiązań finansowych od 2017 roku
- Wydzielenie kluczowej działalności operacyjnej w segmentach energetycznym oraz petrochemicznym do spółek Polimex Energetyka i Naftoremont-Naftobudowa
- Wydzielenie działalności produkcyjnej – negocjacje w sprawie sprzedaży
- Realizacja kluczowych kontraktów strategicznych na budowę bloków w Opolu oraz w Kozienicach
- Odzyskanie zaufania rynku – uzyskanie nowych kontraktów w Grupie PxM

Celem Grupy PxM jest osiągnięcie dodatniego EBITDA za rok 2015.

Akcjonariusze o znaczącym udziale na 31 grudnia 2014



Kluczowe informacje finansowe (mln zł):

	2014	2013	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	2 102	2 363	-261	-11,0%
Przychody Torpol, kontrakty na rzecz GDDKiA	-329	-670		
Produkcja jako działalność zaniechana	-377	-506		
Przychody ze sprzedaży po powyższych korektach	1 396	1 187	209	17,6%

- Po wyłączeniu działalności zaniechanej / wygaszonej przychody ze sprzedaży z kluczowej działalności wzrosły o 18% w porównaniu do roku 2013. W roku 2015 spodziewany jest istotny wzrost przychodów z realizacji kontraktów strategicznych.
- W okresie sprawozdawczym najważniejsze podpisane umowy na realizację nowych kontraktów obejmują: projekt Optara dla Total (73 mln zł), instalacja rurociągowa dla PERN (20 mln zł, podpisano list intencyjny), remont kotła dla EDF (19 mln zł), usługi serwisowe dla MPO (13 mln zł). Ponadto otrzymano zlecenie w wysokości 32,5 mln zł w ramach kontraktu KGHM realizowanego w konsorcjum z Tulcon. Obecnie Grupa PxM uczestniczy w 123 przetargach.

Kluczowe informacje finansowe (mln zł):

	2014	2013	zmiana	zmiana %
Zysk/strata brutto na sprzedaży	-202	25	-227	-908,0%
Rezerwa restrukturyzacyjna w kosztach bezpośrednich	-10	0		
Rezerwa na koszty z tytułu rozliczeń kontraktów infrastrukturalnych (IVQ 2014)	-79	0		
Odpisy na należności (z wyłączeniem ujętych powyżej)	-87	-37		
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	-91	-21		
Zysk/strata brutto na sprzedaży po powyższych korektach	65 *	83	-18	-21,7%

- Grupa osiąga zysk na sprzedaży na podstawowej działalności operacyjnej (po wyłączeniu jednorazowych korekt).

* Rachunek uwzględnia brak wyników sprzedanych Spółek w Grupie, które kontrybuowały do wyników 2013 roku.

Kluczowe informacje finansowe (mln zł):

	2014	2013	zmiana	zmiana %
Koszty ogólnego zarządu	90	121	-31	-25,6%

- Przeprowadzone inicjatywy restrukturyzacyjne spowodowały znaczącą redukcję kosztów ogólnego zarządu w Grupie.
- Spodziewana dalsza istotna redukcja w roku 2015 do ok. 50 mln zł jako efekt przeprowadzonych działań restrukturyzacyjnych w II połowie 2014 roku.

Kapitał obrotowy netto	396	-676	1072
------------------------	-----	------	------

Dług alokowany do
aktywów
krótkoterminowych

Kapitał obrotowy Netto	396	203	193	95,1%
------------------------	-----	-----	-----	-------

- Pozytywna zmiana w aktywów obrotowych netto wynika przede wszystkim ze znaczącej redukcji zobowiązań handlowych wobec kontrahentów.

Kluczowe informacje finansowe (mln zł):

	2014	2013	zmiana	zmiana %
Zysk/strata netto	-153	-261	108	41,4%
Zmiany zysku/straty brutto na sprzedaży po korektach (slajd 5)	-267	-58		
Konwersja zadłużenia	272	0		
Odpis działalność produkcyjna	-46	0		
Zysk/strata netto po powyższych korektach	-112	-158	46	29,1%

- Strata netto po korektach jednorazowych zmniejszyła się o prawie 1/3 w 2014 roku w porównaniu do roku poprzedniego.

Strategiczne rynki Grupy Polimex-Mostostal - specjalizacja

2014

Energetyka

Budownictwo przemysłowe

Petrochemia

Produkcja

Infrastruktura drogowa i kolejowa

Budownictwo kubaturowe

2015

Energetyka

Petrochemia

Produkcja

Infrastruktura drogowa*

2016-2018

Energetyka

Petrochemia

Infrastruktura drogowa*

Gazowe sieci przesyłowe

Sieci energetyczne

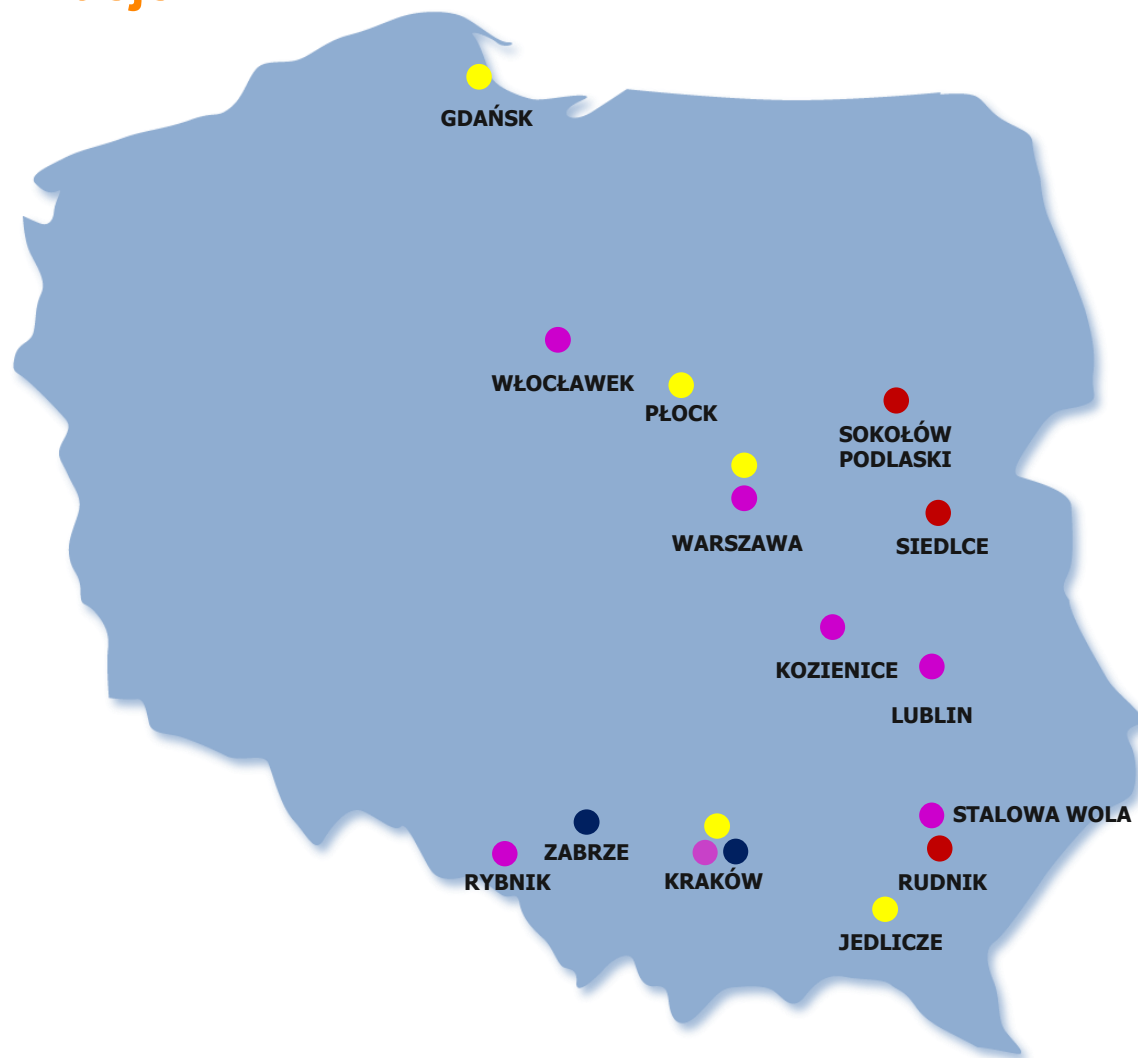
Partnerstwo Publiczno-Prywatne

Core business
Specjalizacja

Plany Grupy
Polimex-
Mostostal

* Spółka PRInż-1

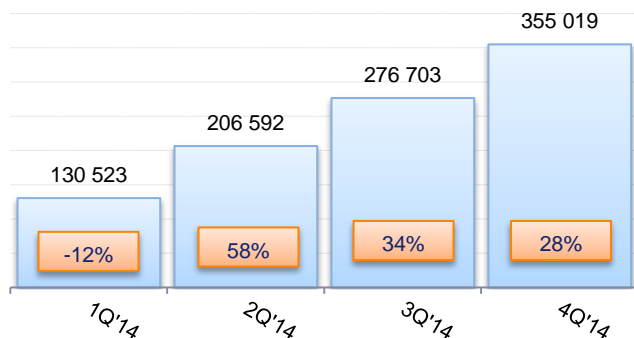
Główne lokalizacje



● Polimex ENERGETYKA	● Naftoremont-Naftobudowa
● PRODUKCJA	● PROJEKTOWANIE

Przychody według segmentów

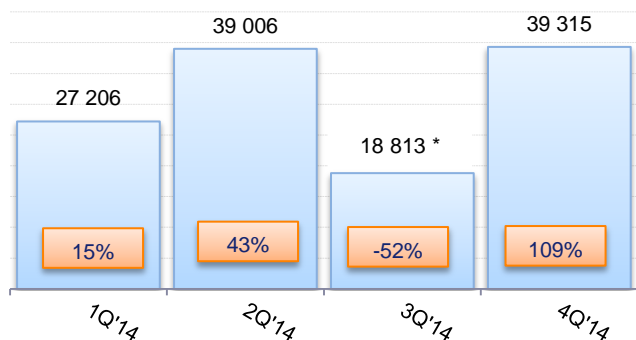
Energetyka



Segment Energetyka świadczy usługi związane z generalnym wykonawstwem obiektów w branży energetycznej, projektowaniem, produkcją i sprzedażą kotłów energetycznych, usługami serwisowymi w zakresie stałej i kompleksowej obsługi elektrowni, elektrociepłowni i zakładów przemysłowych.

Wzrost przychodów z kwartału na kwartał 2014 roku oraz w porównaniu do odpowiednich kwartałów 2013 roku wynika z rosnącego zaangażowania Grupy Kapitałowej Polimex – Mostostal w realizację projektów strategicznych Kozienice i Opole.

Petrochemia

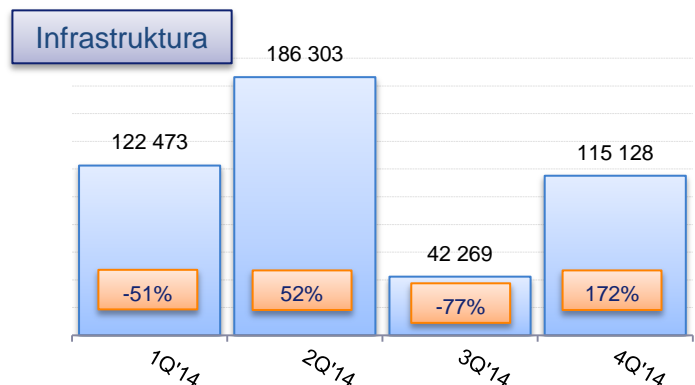
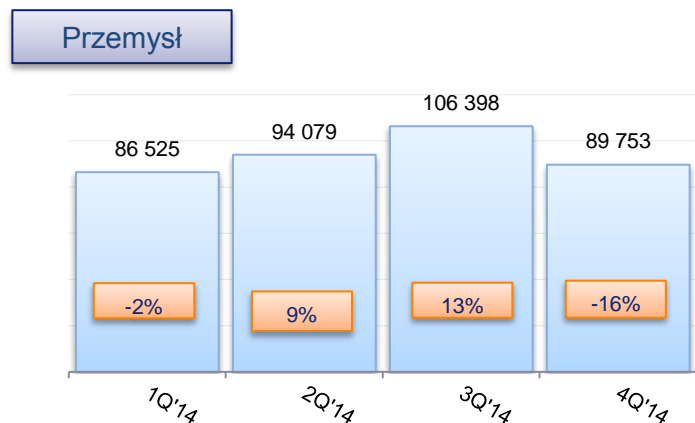
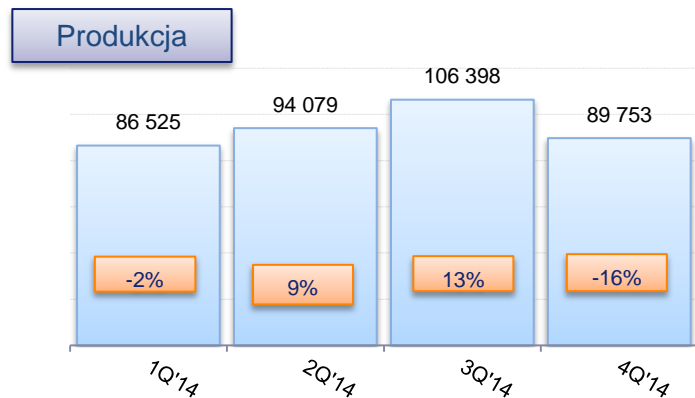


* Nie uwzględnia operacji jednorazowych

Segment Petrochemia świadczy usługi generalnego wykonawstwa obiektów w branży chemicznej. Montaż urządzeń procesowych dla przemysłu chemicznego i petrochemicznego, prefabrykacja i montaż konstrukcji stalowych, rurociągów technologicznych, zbiorników magazynowych oraz rurociągów, prefabrykacja i montaż pieców dla przemysłu rafineryjnego. Realizacja projektów proekologicznych. Odbiorcami usług są zakłady chemiczne, rafinerie, petrochemie, gazownictwo.

Zmiana kwartał do kwartału

Przychody według segmentów



Segment Produkcja – działalność segmentu obejmuje produkcję i dostawy konstrukcji stalowych, krat pomostowych, systemów regałowych, palet, barier drogowych oraz usługi w zakresie zabezpieczeń antykorozyjnych konstrukcji stalowych.

W 2014 roku podjęta została decyzja o zaniechaniu działalności produkcyjnej, w związku z planowaną sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa w Siedlcach, oraz spółek zależnych zaklasyfikowanych do segmentu Produkcja, t.j. Stalfa Sp. z o.o., ZKM Ukraina, Zakład Usług Technicznych Sp. z o.o., Polimex-Mostostal Wschód oraz Polimex - Mostostal Ukraina.

Segment Przemysł oferuje usługi budowlano – montażowe. Generalne wykonawstwo obiektów w branży budowlanej (w tym działalność deweloperską). Realizacja dużych obiektów budownictwa przemysłowego i ogólnego. Montaż konstrukcji stalowych, urządzeń specjalistycznych, hal oraz konstrukcji specjalnych.

Segment Budownictwo Infrastrukturalne obejmuje generalne wykonawstwo obiektów w branży budownictwa drogowego i kolejowego.

Zmiana kwartał do kwartału



- W skład segmentu działalności Energetyka wchodzi:
 - **Projekt Strategiczny Opole** – budowa bloków numer 5 i 6 w Elektrowni Opole (wartość kontraktu dla Grupy PxM ok. 3,9 mld zł, realizacja planowana do 2019 roku)
 - **Projekt Strategiczny Kozienice** - budowa bloku numer 11 w Elektrowni Kozienice (wartość kontraktu dla Grupy PxM ok. 2,2 mld zł, realizacja planowana do 2017 roku)
 - **Spółka Polimex Energetyka** – spółka, do której przeniesiono działalność operacyjną z Polimex-Mostostal, realizuje jako generalny wykonawca projekty podzleczone przez Polimex Mostostal S.A. – m.in. system katalitycznego odpylania spalin w Elektrociepłowni PKN Orlen w Płocku (wartość kontaktu 378 mln zł, realizacja planowana do 2017 roku) oraz modernizacja systemu głównych rurociągów w Elektrowni Bełchatów (wartość kontraktu 294 mln zł, realizacja planowana do 2016 roku).
- Przychody Energetyki **wzrosły o 62%** w stosunku do poprzedniego roku, a ich udział w przychodach GK PxM **zwiększył się z 25% do ponad 46%**.
- Portfel kontraktów zawartych w Segmencie Energetyka wynosi **5,6 mld zł**, z czego **2,3 mld zł** przypada na rok 2015.



- Działalność segmentu Petrochemia skoncentrowana jest w spółce Naftoremont – Naftobudowa, do której przeniesiona została działalność operacyjna w zakresie petrochemii, wydzielona ze struktur Polimex Mostostal w 2014 roku.



- Spółka realizuje jako generalny wykonawca kontrakty podzlecane przez Polimex Mostostal, a także pozyskuje nowe zlecenia w sektorze chemii, nafty i gazu w Polsce i zagranicą. Do najważniejszych klientów Spółki należą PKN Orlen, KGHM oraz TOTAL (realizacja nowo pozyskanego projektu OPTARA w rafinerii w Antwerpii w latach 2014 - 2016 – wartość kontraktu ok. 73 mln zł).



- Portfel pozyskanych kontraktów do realizacji w Segmencie Petrochemia wynosi **155 mln zł**, z czego **152 mln zł** przypada na rok 2015.

Nowe obszary biznesowe

Celem Grupy PxM jest zwiększenie bazy przychodowej i jednocześnie ograniczenie ryzyka biznesowego dzięki dywersyfikacji źródeł przychodów.

W celu dalszej poprawy efektywności, ograniczeniu ryzyka biznesowego przez dywersyfikację źródeł przychodów Grupa PxM rozważa zwiększenie swoich przychodów przez włączenie do swojej strategii nowych obszarów biznesowych tj.:

**Sieci elektro-
energetyczne
przesyłowe**



Przesył gazu



PPP



Nowa strategia Grupy PxM będzie gotowa w połowie 2015 roku.