

# Polimex-Mostostal przedstawił wyniki za I-III kw. 2013 r., które są lepsze od konsensusu rynkowego. Portfel zamówień utrzymuje się na wysokim poziomie. Spółka kontynuuje restrukturyzację. Obraduje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.

18/11/2013



- Zarząd Polimexu-Mostostalu konsekwentnie realizuje działania mające na celu stabilizację finansów firmy. W październiku br. spółka podpisała z wierzycielami ważny aneks do umowy restrukturyzacyjnej, który wdraża w życie drugi etap restrukturyzacji finansowej i precyzuje zakres działań prowadzących do poprawy płynności finansowej spółki – informuje Gregor Sobisch, Prezes Zarządu Polimex-Mostostal SA.

Wyniki finansowe za I-III kw. 2013 r. (w mln zł)

Polimex-Mostostal:

1 263 mln zł przychodów (wobec 2 440 mln zł przychodów w porównywalnym okresie ubiegłego roku - spadek o 48,2%),

-84 mln zł straty operacyjnej (wobec -503 mln zł straty operacyjnej w porównywalnym okresie ubiegłego roku),

-62 mln zł straty netto (wobec -577 mln zł straty netto w porównywalnym okresie ubiegłego roku),

marża netto wyniosła -4,9% (wobec -23,7% w porównywalnym okresie ubiegłego

roku).

Grupa Polimex-Mostostal:

1 723 mln zł przychodów (wobec 3 155 mln zł przychodów w porównywalnym okresie ubiegłego roku - spadek o 45,4%),

-77 mln zł straty operacyjnej (wobec -483 mln zł straty operacyjnej w porównywalnym okresie ubiegłego roku),

-141 mln zł straty netto (wobec -482 mln zł straty netto w porównywalnym okresie ubiegłego roku),

marża netto wyniosła -8,2% (wobec -15,3% w porównywalnym okresie ubiegłego roku).

Aktualna wartość portfela zamówień Grupy wynosi 10,6 mld zł netto.

- Korzystny wpływ na zmniejszenie straty operacyjnej z działalności kontynuowanej wywarło obniżenie o 26,9% -w stosunku do I-III kw. 2012 r.- kosztów ogólnego zarządu, uzyskane w efekcie wdrożonej restrukturyzacji operacyjnej, uproszczenia struktury organizacyjnej i istotnego zmniejszenia kosztów funkcjonowania Grupy – podkreśla Prezes Sobisch.

- Należy podkreślić, że niekorzystny wpływ na działalność firm inżynieryjno-budowlanych, w tym Polimexu-Mostostalu, oraz na uzyskane wyniki finansowe miała w dalszym ciągu trudna sytuacja makroekonomiczna oraz spowolnienie koniunktury gospodarczej - informuje Robert Bednarski, Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy.

- Znaczący wpływ na wyniki miało także pogorszenie się w ostatnim roku przepływów pieniężnych związanych z realizacją kontraktów drogowych, jak również spory oraz roszczenia spółki w stosunku do zleceniodawcy kontraktów drogowych, tj. Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad

- dodaje Wiceprezes Robert Bednarski.

- Na wynik Grupy z działalności kontynuowanej w I-III kw. 2013 r. wpłynęło

rozwiązanie rezerwy aktuarialnej na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne, jak również w ramach realizowanego programu dezinwestycji, zbycie nieruchomości „Suchy Dok” w Gdyni- wskazuje Robert Bednarski.

## Restrukturyzacja

- Podpisanie 25 października br. aneksu do umowy restrukturyzacyjnej z wierzycielami oznacza, że zaakceptowali oni plan uzdrowienia spółki, opracowany i przedstawiony przez zarząd. Aneks daje firmie możliwość stabilizowania sytuacji finansowej i rozwijania działalności operacyjnej – podkreśla Gregor Sobisch.

Restrukturyzacja firmy opiera się na sześciu strategicznych inicjatywach realizowanych w latach 2014-2019. Należą do nich:

koncentracja na działalności podstawowej i przeprowadzenie szeregu dezinwestycji,  
wprowadzenie nowej struktury organizacyjnej,  
zwiększenie elastyczności działania i efektywności kosztowej,  
zwiększenie aktywności spółki na rynkach zagranicznych,  
dalsze rozwijanie kompetencji spółki,  
odzyskanie pełnej kontroli nad przepływami finansowymi oraz zmniejszenie zadłużenia netto.

Firma koncentruje działalność na projektach inżynieryjno-technologicznych w rentownych obszarach, określonych jako strategiczne, w tym w energetyce, petrochemii i przemyśle. W kompleksowy zakres oferowanych usług wchodzi: projektowanie, realizacja, serwis, modernizacje i remonty. Firma będzie aktywnie poszukiwała nowych zleceń, również za granicą.

- Spółka kontynuuje działania mające na celu dalsze obniżanie kosztów ogólnych i zbywanie aktywów nie zaliczanych do działalności podstawowej.

W październiku br. zostały podpisane umowy przedwstępne sprzedaży pakietu nieruchomości, a w listopadzie br. umowa zbycia spółki „Zarząd Majątkiem Górczewska“ sp. z o.o. za kwotę 25 mln zł. W sumie transakcje te przyniosą wpływy w wysokości ok. 110 mln zł – informuje Wiceprezes Robert Bednarski.

- Spółka kontynuuje optymalizowanie wielkości zatrudnienia tak, aby jak najlepiej dopasować je do skali posiadanych zleceń. Realizowany jest kolejny etap programu dobrowolnych odejść pracowników. W trakcie jest także kolejna tura zwolnień grupowych. Zarząd zawarł porozumienie z organizacjami związkowymi w sprawie dalszej restrukturyzacji zatrudnienia. Zwolnienia grupowe oraz zmiany warunków płacy i pracy mogą objąć 880 pracowników. Pracownicy objęci restrukturyzacją zatrudnienia otrzymają wypowiedzenia umów o pracę lub zmiany warunków pracy i płacy w okresie od 20 listopada 2013 roku do 31 marca 2014 roku. Zarząd podchodzi do sprawy każdego pracownika w sposób indywidualny, tak aby możliwie ograniczyć negatywne skutki tych koniecznych decyzji. Na podstawie porozumienia ze związkami zawodowymi spółka wypłaci pracownikom, z którymi zostaną rozwiązane stosunki pracy w ramach zwolnień grupowych, odprawy pieniężne uzależnione od stażu pracy pracownika – wyjaśnia Wiceprezes Joanna Makowiecka.

- Powodem realizowanej restrukturyzacji zatrudnienia są m.in. spadek liczby kontraktów, trudna sytuacja finansowa oraz zmiana struktury organizacyjnej spółki. Niezbędne ograniczenie skali zatrudnienia pozwoli utrzymać w spółce pozostałe miejsca pracy – uzupełnia Joanna Makowiecka.

Zoptymalizowana została struktura organizacyjna firmy. Od 1 października br. wprowadzono nowy podział na następujące segmenty: energetyki, petrochemii, przemysłu, produkcji i budownictwa infrastrukturalnego. Jednolicie zorganizowane zostały zespoły przypisane do określonych projektów. Służby wsparcia wyodrębniono i scentralizowano. W wyniku tego ulegają istotnemu zmniejszeniu koszty ogólnego zarządu.

## Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie

12 listopada 2013 r. odbyła się pierwsza część Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (NWZ), które jest ważnym elementem realizacji planu działań uzgodnionych z wierzycielami spółki.

NWZ podjęło decyzję w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję nie więcej niż 133.393.702 akcji serii P, które będą obejmowane w drodze subskrypcji prywatnej w ramach ofert skierowanych przez zarząd spółki do wybranych wierzycieli, w szczególności wierzycieli będących stronami zawartej ze spółką umowy w grudniu 2012 roku w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego. Cena emisyjna akcji serii P zostanie ustalona przez zarząd spółki w oparciu o zgłoszone do konwersji kwoty wierzytelności oraz średnią rynkową kursów akcji z okresu 30 dni.

NWZ uchyliło także uchwałę nr 5 NWZ z 15 października 2012 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z zachowaniem prawa poboru w drodze emisji akcji serii N2, oferowanych po kursie 52 grosze za akcję.

Ponadto, akcjonariusze wyrazili zgodę na sfinalizowanie transakcji zbycia przez spółkę zorganizowanej części przedsiębiorstwa, jaką jest Zakład Konstrukcji Stalowych w Rudniku nad Sanem.

Druga część NWZ odbędzie się 19 bm. Akcjonariusze podejmą decyzje w sprawach wyemitowania nie więcej niż 812.500.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii 1, uprawniających do objęcia akcji serii Q, emitowanej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Uprawnionymi do objęcia warrantów serii 1 będą wierzyciele spółki, którzy wyrażą gotowość skonwertowania wierzytelności, w szczególności wierzyciele, którzy zawarli ze spółką w grudniu 2012 roku umowę w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego. Cena emisyjna akcji serii Q, obejmowanych w wykonaniu praw z warrantów serii 1 wynosi 25 gr., ale może zostać obniżona do poziomu nie niższego niż średnia rynkowa kursów akcji z okresu 30 dni.

W ramach Porozumienia z Wierzycielami konwersja wierzytelności na kapitał ma nastąpić w następujących kwotach i terminach:

- ok. 20 mln zł do 30 listopada 2013 r.
- ok. 30 mln zł (narastająco, uwzględniając wcześniejszą konwersję) do 31 grudnia 2013 r.
- ok. 100 mln zł (narastająco, uwzględniając wcześniejsze konwersje) do 28 lutego 2014 r.

Ponadto, dla pozyskania dodatkowych środków finansowych, w przypadku uzyskania zgody akcjonariuszy, spółka wyemituje nie więcej niż 187.500.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii 2, uprawniających do objęcia akcji serii R, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Uprawnionymi do objęcia warrantów serii 2 będą podmioty zainteresowane dokapitalizowaniem spółki, wybrane przez Zarząd i zatwierdzone przez Radę Nadzorczą. Cena emisyjna akcji serii R obejmowanych w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii 2 wynosi 20 gr., ale może zostać obniżona do poziomu nie niższego niż średnia rynkowa kursów akcji z okresu 30 dni.

- Uchwały NWZ, w zależności od rynkowej ceny akcji, stwarzają możliwość konwersji wyższych kwot wierzytelności, niż te określone jako minimalne w Porozumieniu z Wierzycielami – informuje Wiceprezes Robert Bednarski.

- Podjęcie przez Akcjonariuszy decyzji w sprawach objętych porządkiem obrad stanowi kolejny, istotny etap działań umożliwiających kontynuowanie restrukturyzacji finansowej firmy – podkreśla Robert Bednarski.

Główne, realizowane kontrakty

Kontrakty energetyczne

- Kozienice

- Budowa nowego bloku energetycznego w Elektrowni Kozienice postępuje zgodnie z harmonogramem – informuje Arkadiusz Kropidłowski, Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Operacyjnych.

- Zakończono palowanie pod wszystkie główne obiekty, tj. maszynownię, kotłownię, budynek urządzeń elektrycznych i nawę nawęglania - uzupełnia Wiceprezes Kropidłowski.

Wykonano część robót fundamentowych pod instalację odsiarczania. Dostarczono na budowę kompletny, główny rurociąg wody chłodzącej o średnicy 3800 mm. Zaawansowane są prace polegające na budowie dwóch pylonów komunikacyjnych o wysokości 107 m każdy. Kontynuowane jest także wykonanie chłodni kominowej - obecnie realizowany jest pierścień fundamentowy oraz montaż prefabrykowanych kolumn wsporczych. Rozpoczęto wykonywanie fundamentu kotła i młynów oraz montażu głównych rurociągów wody chłodzącej.

- Opole

- Przybliży się moment rozpoczęcia realizacji znaczącego kontraktu, jakim jest budowa dwóch bloków energetycznych w elektrowni w Opolu – wskazuje Arkadiusz Kropidłowski.

Wartość kontraktu wynosi 11,5 mld zł brutto. Udział Polimexu-Mostostalu w konsorcjum stanowi 42%. 25 października br. Polimex-Mostostal, jako członek konsorcjum wykonawczego kontraktu w Opolu, podpisał z zamawiającym PGE GiEK SA porozumienie określające warunki współpracy przy realizacji umowy.

- Obecnie trwają przygotowania do przejęcia placu budowy. W tym celu

uaktualniane są niezbędne dokumenty, tj. projekt organizacji terenu budowy i schemat zarządzania budową. Spółka oczekuje na wydanie przez bank koniecznych gwarancji bankowych zapłaty zaliczki i dobrego wykonania - dodaje Wiceprezes Kropidłowski.

## Kontrakty infrastrukturalne

### · A1 Stryków - Tuszyn

Prace realizowane są w pełnym zakresie. Roboty ziemne wykonuje 6 firm podwykonawczych. Do końca października wykonano 30% wykopów oraz 26% nasypów. Do prac przy obiektach inżynierskich zaangażowano trzy firmy podwykonawcze i rozpoczęto prace przy 19 z 40 obiektów inżynierskich, w tym dwóch kluczowych wiaduktach kolejowych.

Realizowane są także prace przy przepustach skrzynkowych (rozpoczęto roboty przy 85% obiektów) oraz przy przebudowie i budowie infrastruktury towarzyszącej, takiej jak wodociągi, instalacje elektroenergetyczne i telekomunikacyjne. Na koniec października br. zaawansowanie kontraktu wynosiło ok. 7,9%.

### · A4 Rzeszów - Jarosław

Obecnie realizowane są roboty ziemne, stabilizowanie nasypów, wykonywanie podbudowy z kruszywa łamanego oraz roboty bitumiczne.

Realizacja konstrukcji obiektów mostowych została zakończona. Obecnie prowadzone są roboty wykończeniowe na tych obiektach. Zaawansowanie prac wynosi ok. 68%.

Realizację robót opóźniają odmienne warunki gruntowe w podłożu autostrady. Wymusza to wykonywanie robót dodatkowych, takich jak konsolidacja podłoża metodą przeciążeń nasypów oraz wzmacnianie podłoża stref przejściowych przy obiektach mostowych.

Przewidywany termin uzyskania przejezdności autostrady - koniec 2014 roku.



## · Kontrakty kolejowe

Obecnie TORPOL S.A. – spółka zależna w 100% od Polimexu-Mostostalu - jako generalny wykonawca prowadzi szereg kontraktów. Spośród nich na szczególną uwagę zasługują kontrakty realizowane w systemie „projektuj i buduj”, o łącznej wartości ponad 2,7 mld zł netto, tj. budowa nowego Dworca Łódź Fabryczna oraz modernizacja linii E75 Rail Baltica.

W ostatnich dniach konsorcjum firm w składzie Kapsch CarrierCom Sp. z o.o. (Lider) oraz Torpol (Partner) zawarło z PKP Polskie Linie Kolejowe kontrakt na „Projekt, budowę i wdrożenie podsystemu radiowego systemu ERTMS/ GSM-R, projekt i budowę światłowodowych kabli szlakowych oraz budowę systemów teletransmisyjnych na linii kolejowej E20 na odcinku Kunowice – Terespol. Wartość kontraktu wynosi ponad 214,3 mln zł brutto, w tym udział Torpolu stanowi 65%.

[PDF](#)