

# Polimex-Mostostal SA - podsumowanie 2012 r.

19/03/2013



- W trakcie przygotowania sprawozdania za 2012 rok, zgodnie z zapowiedziami, zakończyliśmy pogłębiony przegląd realizowanych kontraktów pod kątem ich rentowności oraz perspektyw z nimi związanych. W wyniku tego konieczne stało się zaktualizowanie ich wartości oraz, w efekcie, dokonanie odpisów, co istotnie rzutowało na wyniki. Odpisy dotyczyły także wartości niematerialnych i prawnych tzw. goodwill, jak również portfela nieruchomości naszej Grupy. Nie jest to zaskoczeniem, ponieważ zapowiadaliśmy to już wcześniej.

- informuje Robert Bednarski, Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy Polimex-Mostostal SA.

Zaawansowany proces restrukturyzacji operacyjnej

Spółka terminowo realizuje cele w obszarze restrukturyzacji operacyjnej. Zarząd wdraża program zmierzający do istotnego obniżenia kosztów działalności Spółki.

Jednym z istotnych elementów programu obniżania kosztów stałych jest redukcja liczby etatów. Od sierpnia 2012 r. zatrudnienie w Spółce spadło o 2,2 tys. osób. Sto kolejnych osób jest w okresie wypowiedzenia. Ma to istotny wpływ na zmniejszenie kosztów stałych.

Wdrożony został system centralizacji zakupów. Ma to na celu uzyskanie wymiernych oszczędności. Zgodnie z wytycznymi przyjętymi przez Zarząd ceny wszystkich kupowanych przez Polimex-Mostostal materiałów i usług winny ulec radykalnemu obniżeniu.

Za sprawą programu restrukturyzacji Polimex-Mostostal ograniczy koszty przynajmniej o 300 mln zł w okresie 2013-2015.

Wprowadzone zostały zmiany w systemie zarządzania polegające na poprawieniu

i usprawnieniu procedur zarządzania ryzykiem. Szereg innych inicjatyw zwiększyło transparentność funkcjonowania firmy. Dokonano zmiany struktury organizacyjnej z wielozakładowej na obejmującą pięć podstawowych segmentów biznesowych, tj.:

- Energetyki i Chemii
- Budownictwa Ogólnego
- Budownictwa Infrastrukturalnego
- Serwisu
- Produkcji

Nowa struktura pozwala działać efektywniej, elastycznie reagować na zmieniające się warunki rynkowe i koncentrować się na perspektywicznych obszarach działalności, ze szczególnym uwzględnieniem energetyki.

Polimex równolegle realizuje sprzedaż aktywów niezwiązanych z główną działalnością.

- Wytypowaliśmy do sprzedaży aktywa, które nie mieszczą się w podstawowej działalności Spółki, jaką jest budownictwo przemysłowe. Po zaledwie kilku miesiącach intensywnych prac zamknęliśmy transakcje sprzedaży Sefako i Energomontażu-Północ Gdynia - wraz z nieruchomością portową w Gdyni. Fundusz Highlander Partners nabył zakład produkcji transformatorów ZREW z siedzibą w Łodzi. Łączne wpływy z tych transakcji szacowane są na 200 mln zł, z czego znaczną część już otrzymaliśmy. Aktualnie finalizujemy rozmowy z potencjalnymi kupcami ocynkowni Dębica i Częstochowa. Polimex-Mostostal wystawił także na sprzedaż ponad 50 nieruchomości, których cechą wspólną jest znaczący potencjał deweloperski. Pierwsze transakcje powinniśmy zamknąć w II kwartale br. – informuje Przemysław Milczarek, Dyrektor Operacyjny Polimex-Mostostal SA.

Zawarcie z wierzycielami Umowy zapewniającej finansowanie Spółki

21 grudnia 2012 sukcesem zakończyły się negocjacje Polimexu- Mostostalu z wierzycielami. Zawarta została Umowa Dotycząca Zapewnienia Finansowania Spółki (tzw. umowa restrukturyzacyjna). Kluczowe postanowienia umowy zakładają:

- odroczenie spłaty obligacji nieskonwertowanych na akcje do końca 2016 r.,
- utrzymanie linii kredytowych na dotychczasowym poziomie i odroczenie spłaty do końca 2016 r. oraz określenie warunków otrzymywania gwarancji bankowych na realizację obecnych i nowych kontraktów,
- uzyskanie przez Spółkę przynajmniej 600 mln zł wpływów ze sprzedaży aktywów niezwiązanych z core businessem do końca 2015 r.,
- redukcję kosztów operacyjnych Spółki o łączną kwotę przynajmniej 300 mln zł do końca 2015 r.

Zgodnie z ustaleniami umowy restrukturyzacyjnej, 15 lutego br. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Spółki podjęło decyzje w sprawie podwyższeń kapitału (konwersja obligacji na akcje oraz emisja akcji do inwestora – Agencji Rozwoju Przemysłu i emisja akcji z prawem poboru).

- Opracowana w grudniu ubiegłego roku strategia finansowania i restrukturyzacji Grupy umożliwiła zawarcie z wierzycielami porozumienia, stanowiącego milowy krok w konsekwentnie realizowanym procesie naprawczym, ratującym Spółkę przed upadłością. Dzięki umowie restrukturyzacyjnej, realizowanym dezinvestycjom oraz w wyniku obniżania kosztów działalności, stopniowo odzyskujemy stabilność finansową i możemy kontynuować działalność w najbardziej atrakcyjnych sektorach rynku – uzupełnia Robert Bednarski.

Wyniki finansowe w 2012 r.

- 4.11 mld zł przychodów
- 1.09 mld zł straty EBITDA
- 1.24 mld zł straty netto.

Negatywny wpływ na wynik mają korekty wartości budżetów realizowanych kontraktów. Odpisy dotyczą także wartości niematerialnych i prawnych, jak również portfela nieruchomości Grupy.

Pomimo dokonanych odpisów Grupa wygenerowała w IV kw. 2012 r. dodatnie przepływy z działalności operacyjnej.

Aktualny portfel zamówień Grupy: 11.3 mld zł w całości dotyczy kontraktów zawartych. W poszczególnych latach portfel wygląda następująco: 2013 rok - 2,7 mld PLN; 2014 rok - 3,2 mld PLN; 2015 rok - 3,1 mld PLN; w latach następnych

2,3 mld PLN.

Spółka koncentruje działalność w segmencie Energetyki i Chemii (61% portfela zamówień).

- Wartość portfela zamówień Grupy to 11.3 mld zł, przy czym największa jego część przypada na perspektywiczną branżę energetyczną. Jesteśmy przekonani, że nie tylko te zamówienia, ale również perspektywa pozyskania kolejnych, zapewnią nam znaczące wpływy w kolejnych latach – podsumowuje Wiceprezes Bednarski

[PDF](#)