



Prezentacja Wyników Finansowych
Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal
za 2017 roku



13 kwietnia 2018 roku



Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) została przygotowana przez „Polimex-Mostostal” S.A. („PxM”, „Spółka”) dla inwestorów, akcjonariuszy Spółki oraz analityków rynku wyłącznie w celach informacyjnych. Zapoznając się z treścią prezentacji odbiorca zgadza się z zastrzeżeniami zamieszczonymi poniżej.

Informacje znajdujące się w prezentacji nie zostały zweryfikowane przez niezależne podmioty. Spółka nie jest zobowiązana do aktualizowania lub zapewnienia, że informacje zawarte w prezentacji zostaną zaktualizowane. Wszelkie opinie wyrażone w prezentacji mogą ulec zmianie bez powiadomienia jej odbiorców.

Informacje zawarte w prezentacji w żadnym przypadku nie powinny być traktowane jako oświadczenie, wyraźne lub dorozumiane, złożone przez Spółkę lub osoby działające w jej imieniu. Ponadto, zarówno Spółka jak i każda osoba działająca w jej imieniu, nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody, które mogą wynikać z korzystania z prezentacji lub jakichkolwiek informacji w niej zawartych, ani za skutki decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w prezentacji. Pomimo faktu, iż Spółka podjęła odpowiednie starania aby informacje zawarte w prezentacji były rzetelne, dokładne i kompletne, Spółka nie może zagwarantować, że prezentacja zawiera wypowiedzi dotyczące przyszłości, które wiążą się z ryzykiem, niepewnością i opierają się na szeregu przyjętych założeń.

Stwierdzenia zawierające słowa „przewiduje”, „zamierza”, „uważa”, „planuje”, „zakłada”, „będzie”, „może”, „byłoby”, „mogłoby”, „kontynuuje” oraz podobne o charakterze dotyczącym przyszłości implikują stwierdzenia dotyczące przyszłości. Stwierdzenia dotyczące przyszłości zawierają oświadczenia na temat wyników finansowych, strategii biznesowej, planów i celów Spółki w zakresie jej przewidywanej przyszłej działalności. Wszystkie stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w niniejszej prezentacji dotyczą kwestii wiążących się ze znanym i nieznanym ryzykiem, kwestiami niemożliwymi do przewidzenia oraz innymi czynnikami, w wyniku wystąpienia których faktyczne wyniki i rezultaty działalności Spółki mogą istotnie różnić się od przedstawionych w stwierdzeniach dotyczących przeszłości oraz wyników i osiągnięć Spółki w przeszłości. Jakkolwiek Spółka uważa, że przyjęte dane szacunkowe i założenia są uzasadnione, mogą one okazać się nieprawidłowe. Informacje, opinie i stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w prezentacji są aktualne wyłącznie w dacie niniejszej prezentacji i mogą zostać zmienione bez zawiadomienia.

Jakkolwiek Spółka uważa, że wszystkie założenia były uzasadnione w chwili gdy zostały przyjęte, w związku ze swoją naturą podlegają one ważnym, nieznanym czynnikom i niepewności, trudnymi lub niemożliwymi do przewidzenia i będącymi poza kontrolą Spółki. Spółka może nie osiągnąć przedstawionych celów, oczekiwań i przewidywań. Spółka zwraca uwagę, że stwierdzenia dotyczące przyszłości nie stanowią prognoz wyników finansowych jak i gwarancji przyszłych wyników oraz, że rzeczywiste wyniki, sytuacja finansowa i płynność, jak również rozwój branży, w której działa, mogą się znacznie różnić od tych, które zostały określone w stwierdzeniach dotyczących przyszłości zawartych w prezentacji. Spółka i jej odpowiedni doradcy nie mają obowiązku przekazywania do publicznej wiadomości aktualizacji i zmian informacji, danych oraz stwierdzeń znajdujących się w prezentacji.

Spółka zwraca uwagę, że jedynym wiarygodnym źródłem danych na temat aktualnej sytuacji Spółki, prognoz, zdarzeń jej dotyczących, wyników finansowych i wskaźników są raporty bieżące i okresowe przekazywane przez Spółkę w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych wynikających z prawa polskiego.

Niniejsza prezentacja nie stanowi, i nie powinna być interpretowana jako, oferta nabycia papierów wartościowych Spółki lub spółek należących do Grupy Kapitałowej, oraz że prezentacja nie stanowi rekomendacji dotyczącej jakiegokolwiek papierów wartościowych Spółki.

Wybrane dane finansowe za I-IV kwartał 2017 r. w mln PLN

Grupa Kapitałowa Polimex Mostostal

w mln PLN	2016 r.	2017 r.
PRZYCHODY OPERACYJNE	2 668	2 421
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-28	-78
EBITDA	5	142*
ZYSK BRUTTO	-48	-107
ZYSK NETTO	-61	-137

KOMENTARZ

- EBITDA Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal wyniosła w 2017 r. 142 mln PLN i wzrosła o 139 mln PLN w porównaniu do poprzedniego roku. Istotnym czynnikiem wpływającym na różnicę jest istotna korekta marży brutto na Projekcie Kozienice zarówno w 2017 r. (poprawa wyniku o 42,3 mln PLN) jak i w 2016 r.
- Kluczowym czynnikiem mającym wpływ na poziom wyniku netto w 2017 r. był odpis z tytułu trwałej utraty wartości firmy w kwocie 191,5 mln PLN mający jednorazowy, niepieniężny charakter. Zysk netto za 2017 r. po wyłączeniu tego odpisu wynosi 54 mln PLN.

**Emitent prezentuje raportowany wskaźnik zysku EBITDA z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację nie uwzględniający odpisu utraty wartości firmy*

Wybrane dane finansowe za I-IV kwartał 2017 r. w mln PLN

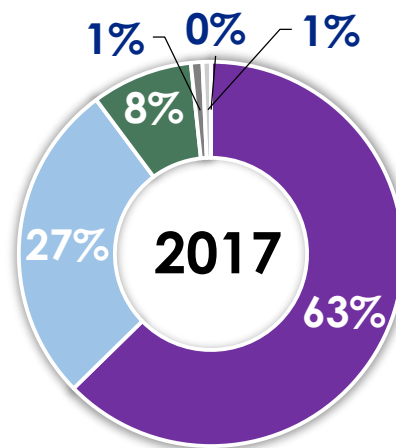
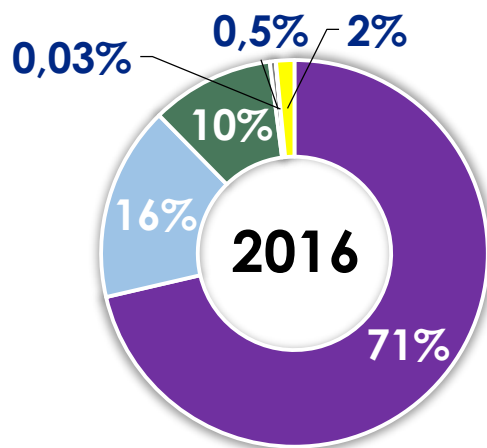
„Polimex-Mostostal” SA

w mln PLN	2016 r.	2017 r.	
PRZYCHODY OPERACYJNE	1 994	1 342	↓
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-96	60	↑
EBITDA	-81	66	↑
ZYSK BRUTTO	4	113	↑
ZYSK NETTO	1	83	↑

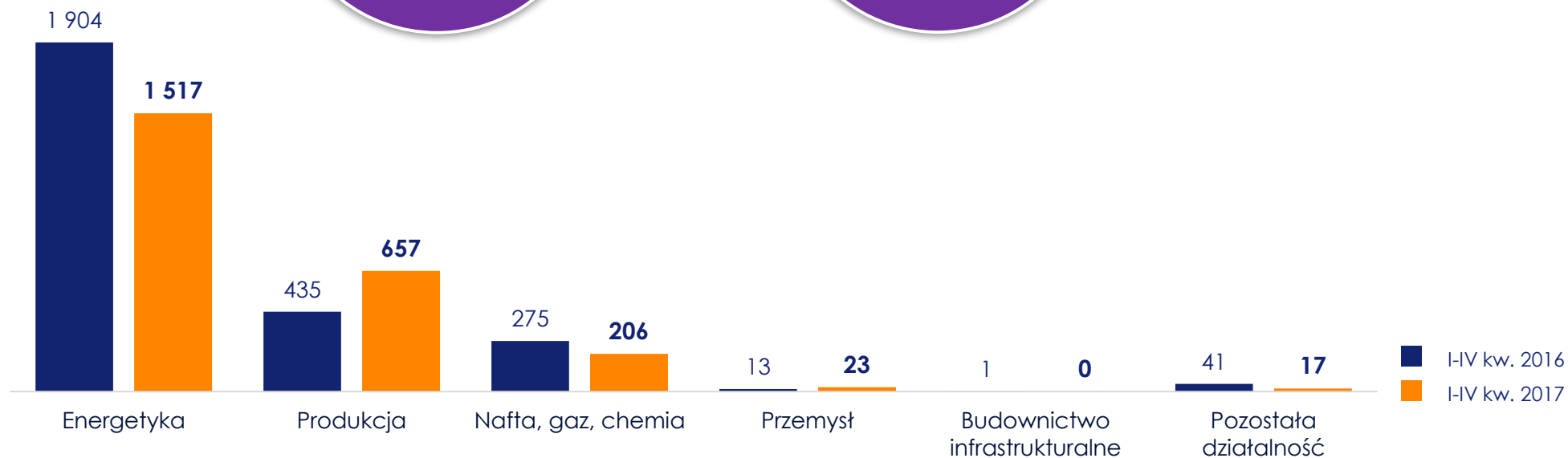
KOMENTARZ

- EBITDA „Polimex Mostostal” SA wyniosła w 2017 r. 66 mln PLN i wzrosła o 147 mln PLN w porównaniu do poprzedniego roku. Istotnym czynnikiem wpływającym na tę zmianę jest istotna korekta marży brutto na Projekcie Kozienice zarówno w 2017 r. (poprawa wyniku o 42,3 mln PLN) jak i w 2016 r.

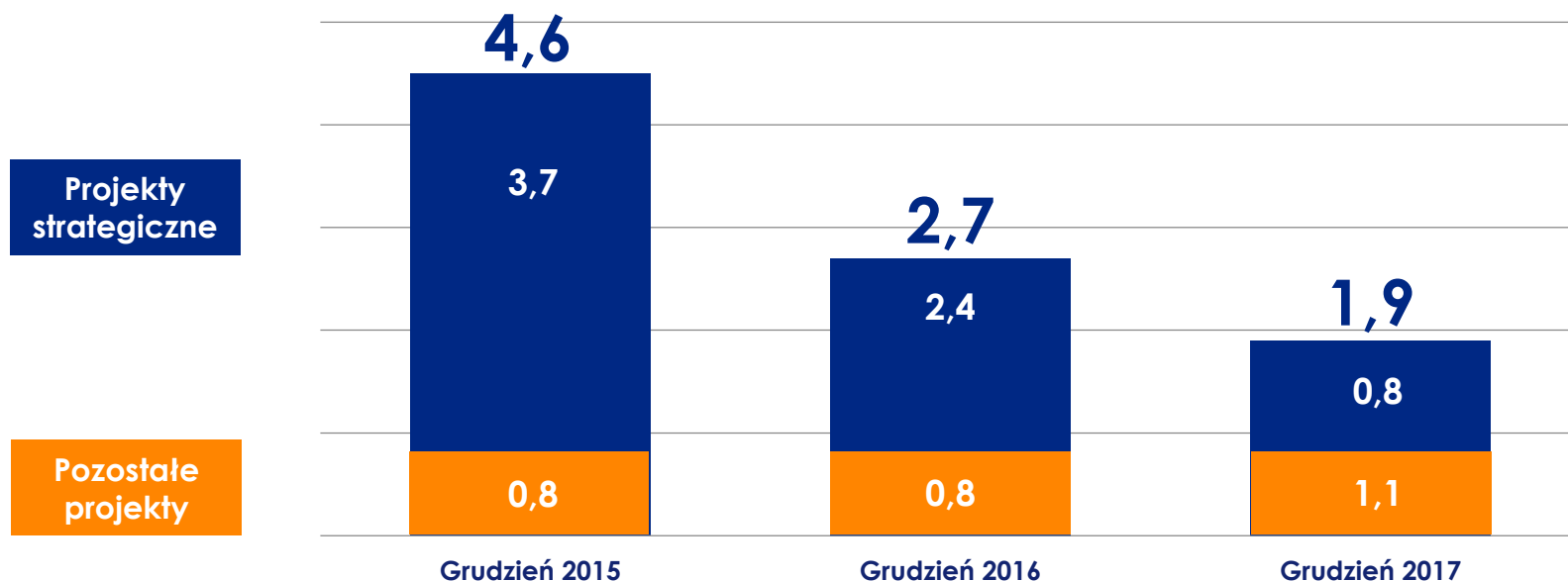
Przychody Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal za 2017 r. (mln PLN)



- ENERGETYKA
- PRODUKCJA
- NAFTA, GAZ, CHEMIA
- PRZEMYSŁ
- BUDOWNICTWO INFRASTRUKTURALNE
- POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ



Portfel zamówień Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal w mld PLN



Portfel zamówień na koniec 2017 r. w mln PLN



* w tym projekty strategiczne

- **Pozyskanie inwestorów strategicznych oraz dokapitalizowanie Spółki kwotą 300 mln PLN.**
- **Poprawa warunków finansowania Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal.**
- **Odzyskanie dostępu do gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych**
- **Przyjęcie i realizacja Planu Rozwoju Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal**
- **Opracowanie operacjonalizacji przyjętego Planu Rozwoju**
- **Pozyskanie nowych projektów dla Grupy Kapitałowej z wykorzystaniem potencjału Spółek należących do Grupy**
- **Oddanie do użytkowania Bloku 11 w elektrowni Kozienice zgodnie z harmonogramem inwestycji – grudzień 2017 r.**

- **Realizacja inicjatyw Planu Rozwoju Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal.**
- **Kontynuowanie operacjonalizacji przyjętego Planu Rozwoju Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal.**
- **Budowanie wartości Spółki poprzez pozyskiwanie i realizację rentownych projektów (nafta, chemia i gaz, energetyka, segment produkcja i budownictwo przemysłowe).**
- **Pozyskiwanie projektów dla Grupy Kapitałowej, szczególnie w formule GW/EPC.**
- **Dywersyfikacja portfela zamówień Grupy Kapitałowej – dalszy wzrost wartości projektów innych niż strategiczne w strukturze przychodów.**
- **Ekspansja działań Grupy Kapitałowej na rynkach zagranicznych.**
- **Porozumienie z Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad.**
- **Realizacja projektów Opole i Żerań zgodnie z aktualnym harmonogramem.**

Szczegółowe dane finansowe za 2017 r. w mln PLN

Grupa Kapitałowa Polimex Mostostal

mln. PLN	2016 r.	2017 r.
Przychody operacyjne	2 668,2	2 421,0
Koszt własny sprzedaży	-2 635,7	-2 260,1
Zysk brutto ze sprzedaży	32,5	160,9
Koszty sprzedaży	-22,3	-25,5
Koszty ogólnego zarządu	-65,6	-63,3
Pozostałe przychody operacyjne	38,4	48,7
Pozostałe koszty operacyjne	-10,9	-7,1
Utrata wartości firmy	0,0	-191,5
Wynik operacyjny	-27,9	-77,8
Przychody finansowe	13,9	18,4
Koszty finansowe	-30,7	-37,9
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	-3,6	-9,9
Wynik brutto	-48,3	-107,2
Podatek dochodowy	-12,4	-29,8
Zysk netto	-60,7	-137,0
EBITDA	4,6	142,2

Szczegółowe dane finansowe za 2017 r. w mln PLN

„Polimex-Mostostal” SA

mln. PLN	2016 r.	2017 r.
Przychody operacyjne	1 993,9	1 341,8
Koszt własny sprzedaży	-2 079,0	-1 289,0
Zysk brutto ze sprzedaży	-85,1	52,8
Koszty sprzedaży	-4,7	-1,1
Koszty ogólnego zarządu	-24,5	-26,4
Pozostałe przychody operacyjne	22,1	39,9
Pozostałe koszty operacyjne	-4,3	-5,5
Wynik operacyjny	-96,5	59,7
Przychody finansowe	127,1	79,7
Koszty finansowe	-26,2	-26,8
Wynik brutto	4,4	112,6
Podatek dochodowy	-3,4	-30,0
Zysk netto	1,0	82,6
EBITDA	-80,8	65,8

Struktura Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal

Grupa Kapitałowa Polimex Mostostal składa się ze spółek o profilach: produkcyjnym, usługowym, w sektorze nafta, chemia i gaz, energetycznym i budownictwo przemysłowe.



„Jako największa spółka budowlano-inżynieryjna z polskim kapitałem jesteśmy po to by realizować strategiczne projekty budownictwa przemysłowego ważne dla polskiej gospodarki z wykorzystaniem najnowszych technologii, zachowaniem najwyższych standardów jakości i poszanowaniem środowiska naturalnego.”

**Przemysław Janiszewski
p.o. Prezesa Zarządu „Polimex-Mostostal” SA**



Projekty strategiczne Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal



Projekt Kozienice dla GK ENEA



Projekt
zakończony



Projekt Opole dla GK PGE



PGE Górnictwo i Energetyka
Konwencjonalna SA



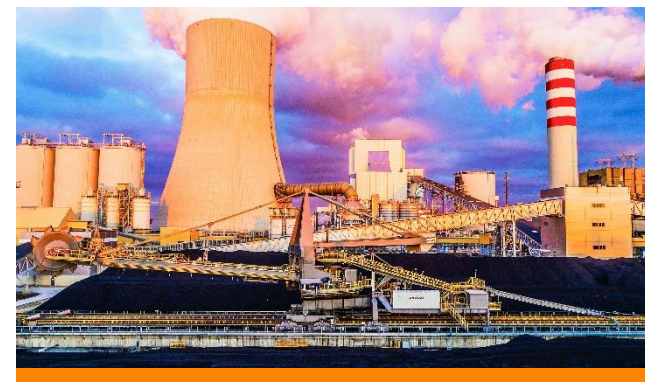
Projekt Żerań dla GK PGNiG



19 grudnia 2017 r. uroczyście otwarto, jedną z najważniejszych na polskim rynku energetyki, inwestycję zrealizowaną pod klucz przez Polimex-Mostostal - nowy blok węglowy na parametry nadkrytyczne o mocy 1075 MW w należącej do Enei, Elektrowni Kozienice. Jest to największy i najnowocześniejszy obiekt tego typu w Europie. Wartość kontraktu to 6,3 mld zł brutto, z czego 42,8% przypadło na Polimex-Mostostal.

Główny zakres prac Polimex-Mostostal:

- roboty budowlane wraz z instalacjami ogólnobudowlanymi wszystkich obiektów,
- układ wody chłodzącej wraz z chłodnią kominową, stację przygotowania wody, pompownię wody surowej,
- układ nawęglania, odpopielania, odżużlania, gospodarkę olejową wraz z układem torowym,
- układ wyprowadzenia mocy 110 KV i 400 KV, część elektryczna w zakresie niskiego napięcia, AKPiA dla ww. obiektów technologicznych,
- montaż technologii kotłowni i maszynowni z wyłączeniem turbozespołu.



Projekty strategiczne – Bloki 5 i 6 w Elektrowni Opole

Polimex-Mostostal buduje dwa nowe bloki energetyczne nr 5 i 6 o mocy 900 MW każdy, w Elektrowni Opole.

Wartość kontraktu wynosi 11,5 mld zł brutto, z czego około 42%, czyli 4,8 mld zł brutto, przypada na Polimex-Mostostal. Jest to historycznie największa i o kluczowym znaczeniu inwestycja w polskim sektorze energetycznym.

Moc brutto każdego z bloków 900 MWe

Główny zakres prac obejmuje:

- kompletne wyspy turbinowe,
- dwie chłodnie kominowe wraz z układem wody chłodzącej,
- instalacje elektryczne włącznie z aparaturą kontrolno-pomiarową i automatyką,
- układy torowe,
- drogi wewnętrznych na terenie elektrowni.



**Budowa bloku gazowo-parowego dla Ec Żerań należącej do PGNiG
TERMIKA to strategiczna inwestycja energetyczna dla aglomeracji warszawskiej. Będzie to drugi, co do wielkości, blok gazowo – parowy w Polsce.**

Wartość kontraktu wynosi 1,5 mld zł brutto, z czego około 26%, czyli 381,3 mln zł brutto przypada na Polimex-Mostostal.

Moc elektryczna około 497 MWe netto

Moc cieplna około 326 MWt wraz z instalacjami i obiektami pomocniczymi

Główny zakres prac Polimex-Mostostal obejmuje:

- projekt podstawowy i projekt wykonawczy – cz. budowlana,
- montaż oraz dostawy:
 - montaż GT wraz z generatorem,
 - montaż HRSG,
 - montaż transformatorów,
 - montaż głównych i pomocniczych urządzeń,
 - montaż rurociągów HP/HT oraz BOP,
- prowadzenie wszelkich prac budowlanych i instalacyjnych,
- przygotowanie i zarządzanie Terenem Budowy,
- dostawa i montaż wybranych systemów Balance of Plant (BOP).





KONTAKT

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX MOSTOSTAL

al. Jana Pawła II 12
00-124 Warszawa

tel: +48 22 829 71 00 do 09
email: relacje@polimex.pl

www.polimex-mostostal.pl