



Nowy Polimex-Mostostal

POLIMEX-MOSTOSTAL CAŁKOWICIE ZMIENIŁ
OBLICZE. DZIŚ TO POLSKA GRUPA KAPITAŁOWA
SPECJALIZUJĄCA SIĘ W PROJEKTACH
ENERGETYCZNYCH I PETROCHEMICZNYCH,
GRUPA WSPIERAJĄCA POLSKĄ GOSPODARKE.

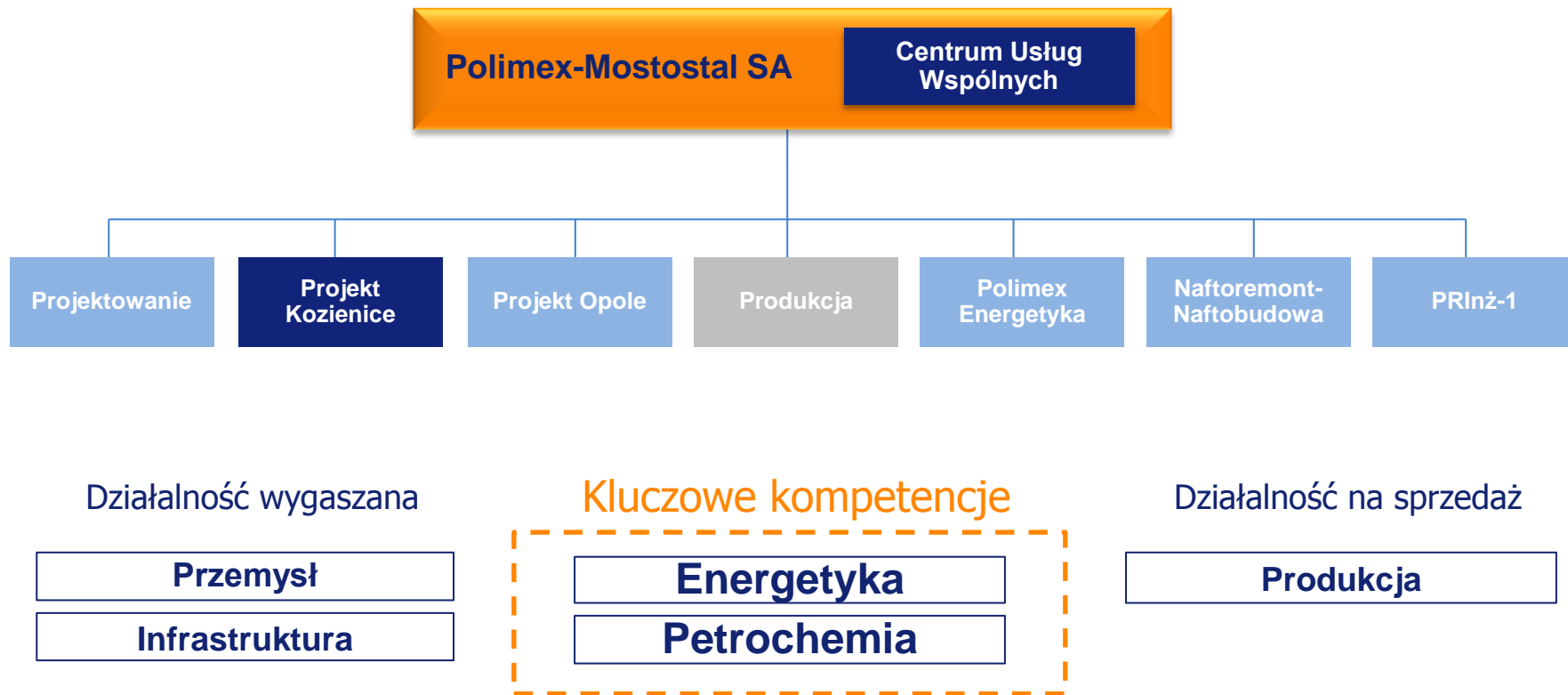
STRATEGICZNY PARTNER DLA POLSKICH FIRM
ENERGETYCZNYCH I PETROCHEMICZNYCH.
ZLECENIODAWCA DLA POLSKICH
PODWYKONAWCÓW.

- PxM stawia na **specjalizację** i rentowność. Koniec z kontraktami nieprzynoszącymi zysku.
- Grupa Polimex-Mostostal realizuje w terminie dwie **największe** polskie **inwestycje** energetyczne w Kozienicach i Opolu.
- Grupa Polimex-Mostostal zatrudnia 5 tys. pracowników o ogromnym doświadczeniu i kompetencjach, ma **unikalne** na polskim rynku **referencje**.
- Głównym celem Grupy PxM jest **wzrost wartości** Grupy, powrót na stałe do rentowności operacyjnej.

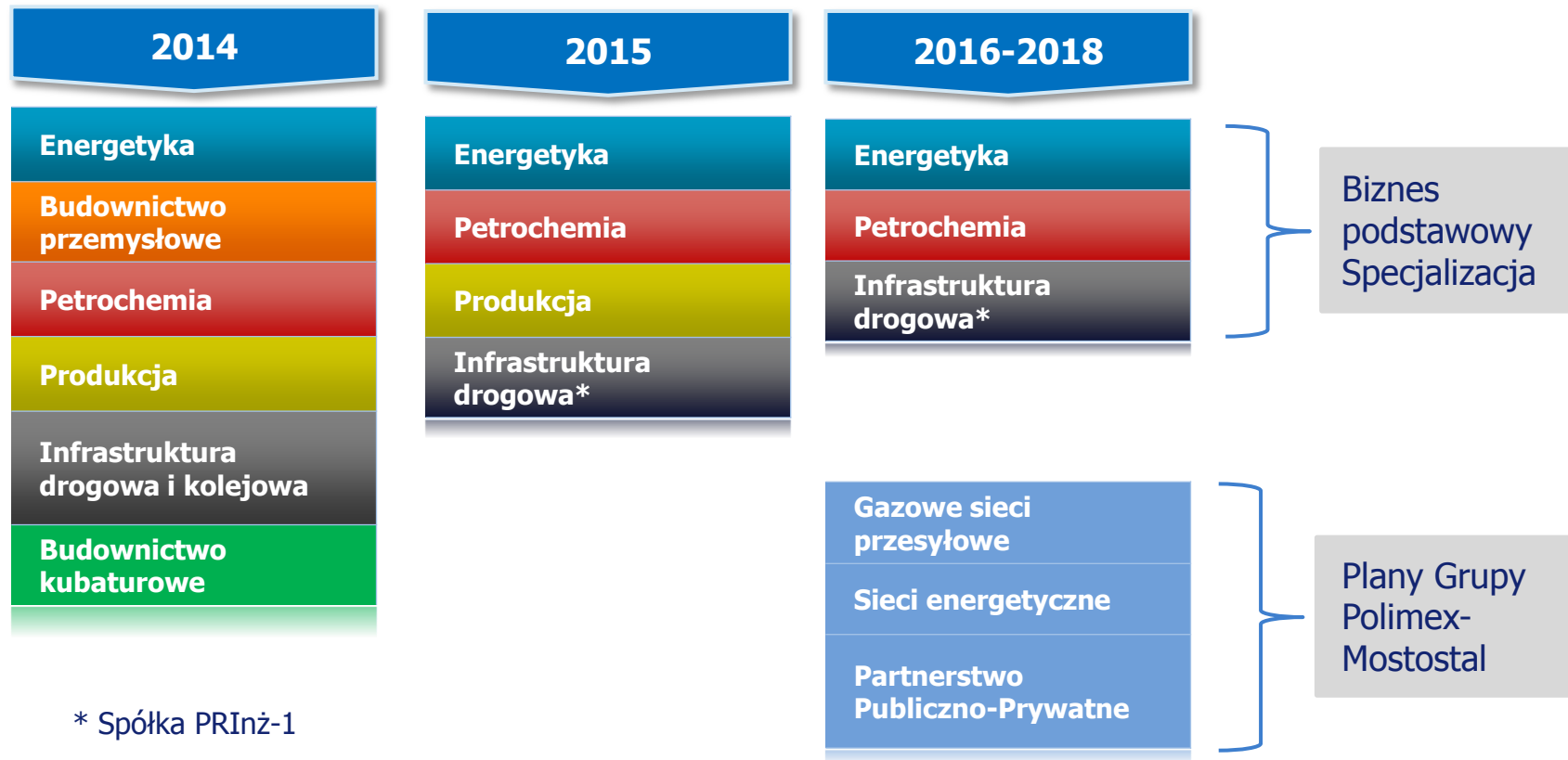
Mocne strony

- 1 Nowa struktura holdingowa**
- 2 Specjalizacja**
- 3 Zmiana akcjonariatu**
- 4 Restrukturyzacja operacyjna**
- 5 Fokus na rentowność**

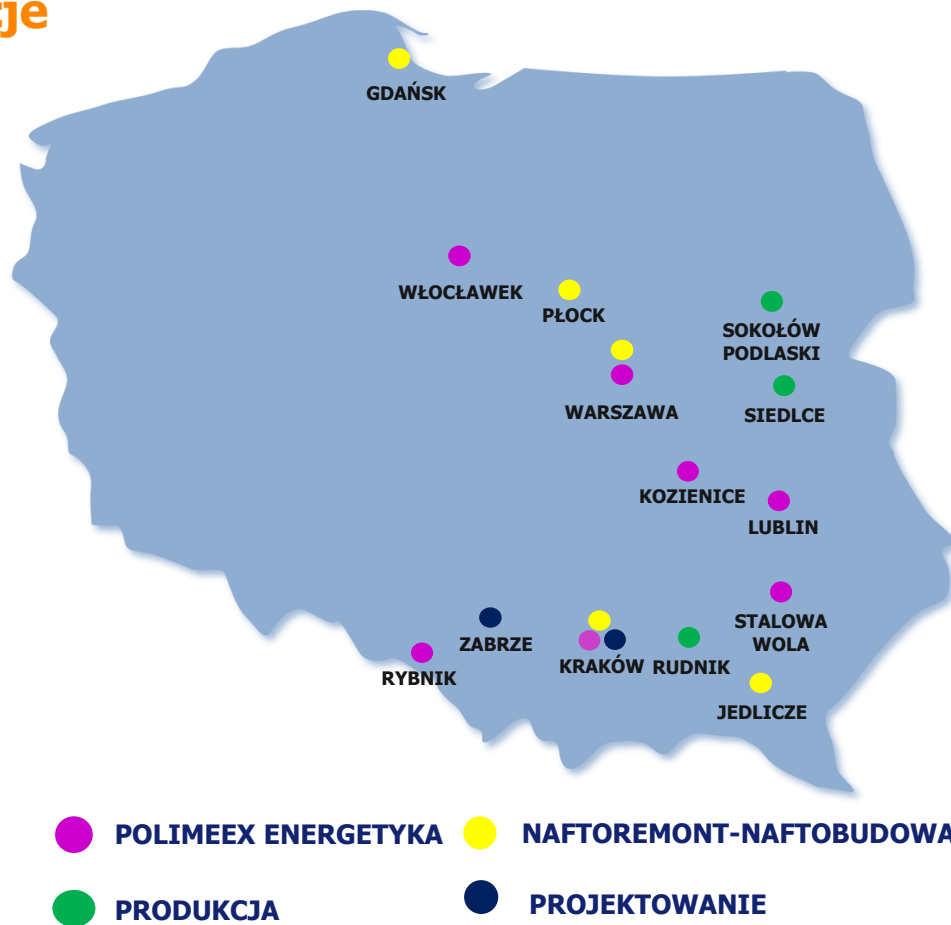
Nowa struktura holdingowa



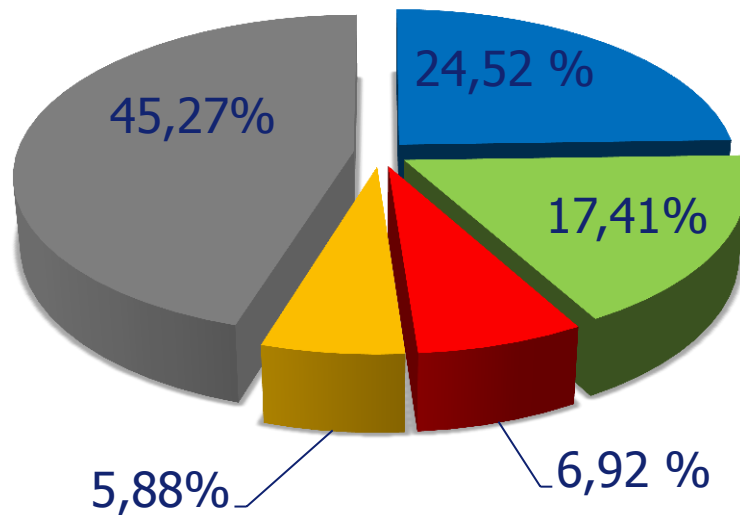
Strategiczne rynki Grupy Polimex-Mostostal - specjalizacja



Główne lokalizacje



Akcjonariat Polimex-Mostostal



- PKO BP SA
- Bank Pekao SA
- SPV Operator Sp. z o.o. (spółka ARP)
- Pioneer Pekao Investment Management SA
- Pozostali - poniżej 5% kapitału zakładowego

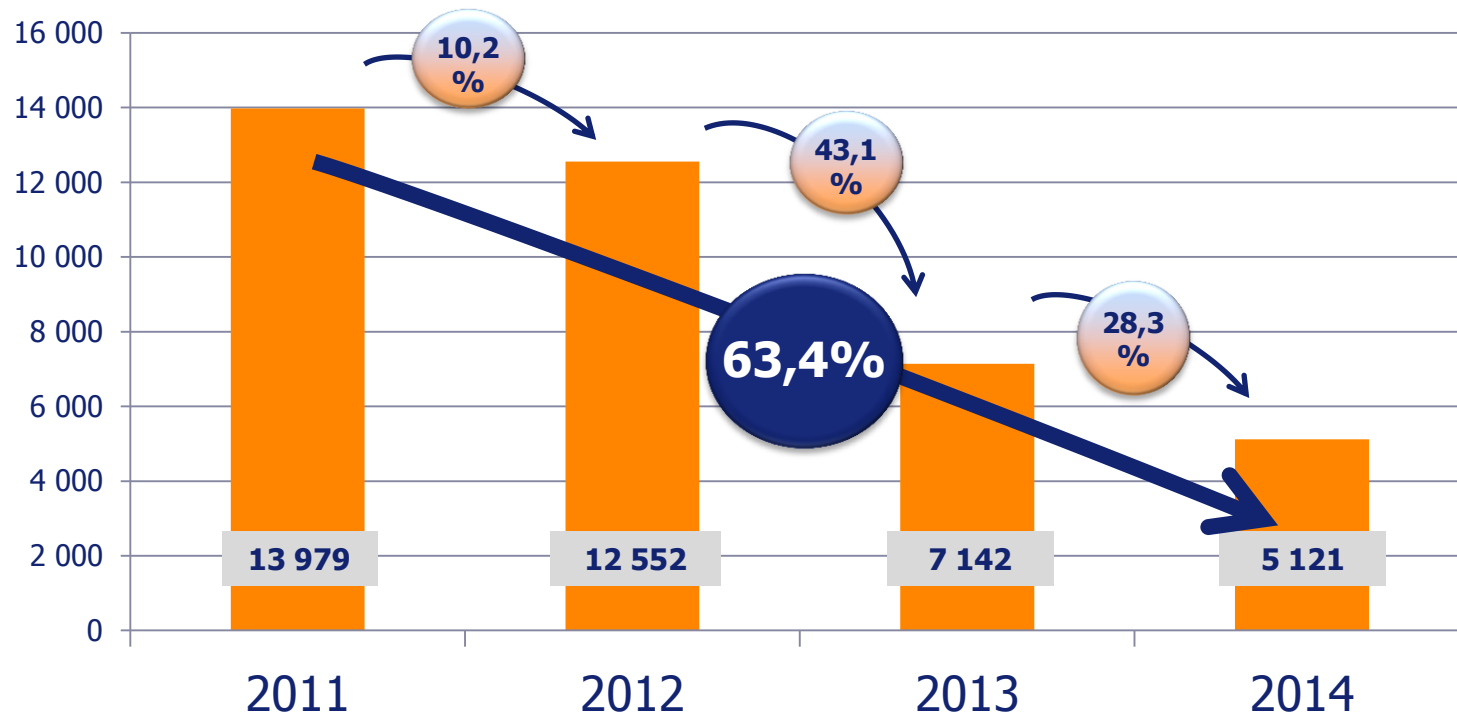
Kamienie milowe Grupy PxM



Celem Grupy PxM jest osiągnięcie dodatniego EBITDA za rok 2015 .

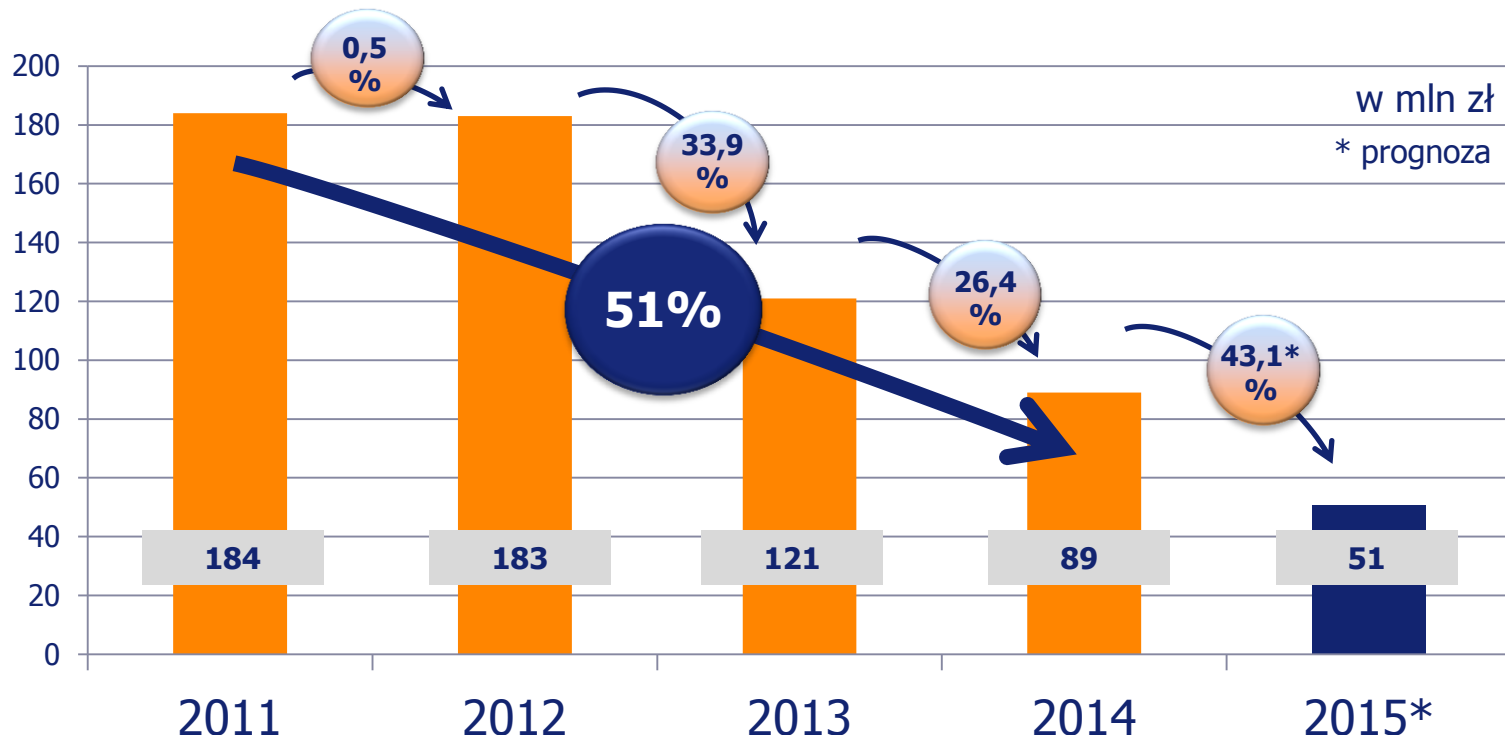
Restrukturyzacja operacyjna - zatrudnienie

W ciągu trzech lat liczba zatrudnionych pracowników Grupy zmniejszyła się o 8858 osób, czyli 63,4 proc.



Restrukturyzacja operacyjna – koszty ogólnego zarządu

Od 2011 do 2014 roku koszty ogólnego zarządu spadły o ponad 51 proc., co dało 95 mln złotych oszczędności.



Efekty restrukturyzacji

- Nowa struktura organizacyjna, która centralizuje służby wsparcia.
- Wydzielenie dwóch spółek segmentowych: Polimex Energetyka oraz Naftoremont-Naftobudowa.

Umożliwienie Polimex-
Mostostal powrotu
na rynek.

Niższe koszty.
Organizacja jest
bardziej elastyczna
i konkurencyjna.

Wzmocnione zostały
działy kontrolingu.
Większa efektywność
na projektach.

**Restrukturyzacja umożliwiła pozyskiwanie
nowych kontraktów.**

Polimex Energetyka



- **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) oraz modernizacja systemu głównych rurociągów w Elektrowni Bełchatów.
- **Polimex Energetyka** oferuje usługi w zakresie: budowy obiektów energetycznych „pod klucz”, usług projektowych, remontów i modernizacji, serwisu przemysłowego, ochrony środowiska, produkcji transformatorów, diagnostyki i badań technicznych, montażu kotłów energetycznych, montażu turbozespołów, specjalistycznych robót montażowych konstrukcji stalowych, dostaw konstrukcji stalowych, kotłów.
- **100 procent** udziałów spółki Polimex Energetyka należy do Polimex-Mostostal SA.
- **Radę nadzorczą** Polimex Energetyka tworzą członkowie zarządu Polimex-Mostostal SA.

Naftoremont-Naftobudowa



- **Naftoremont-Naftobudowa** jest firmą produkcyjno-budowlano-usługową. Specjalizuje się w prefabrykacji i montażu kompletnych urządzeń oraz instalacji przemysłowych, remontach oraz modernizacji już istniejących.
- Działa praktycznie we wszystkich gałęziach przemysłu, poczynając od przemysłu rafineryjnego, petrochemicznego, chemicznego poprzez energetyczny i koksowniczy, a na hutnictwie i przemyśle cementowym kończąc.
- **Naftoremont-Naftobudowa** 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).
- **100 procent** udziałów spółki Naftoremont-Naftobudowa należy do Polimex-Mostostal SA.
- **Radę nadzorczą** Naftoremont-Naftobudowa tworzą członkowie zarządu Polimex-Mostostal SA.

Nowe kontrakty. Przetargi

20,1
mln zł

Naftoremont-Naftobudowa wykona instalację rurociągową wraz z montażem armatury i urządzeń pompowni ropy naftowej nowo budowanego Terminala paliwowego w Gdańsku. Inwestorem jest PERN Przyjaźń SA. Wartość kontraktu wynosi 20,1 mln zł.

18,6
mln zł

Polimex Energetyka wykona dla EdF Polska Oddział w Rybniku remont właściwy kotła K-4 oraz przynależnych do niego: instalacji palników rozpałkowych, pyłoprzewodów, kanałów powietrza, wentylatorów powietrza i spalin oraz odżuźlaczy. Wartość kontraktu wynosi 18,55 mln zł netto.

73,5
mln zł

Konsorcjum Naftoremont-Naftobudowa oraz Polimex-Mostostal jest wykonawcą nowej inwestycji francuskiej grupy energetycznej Total w belgijskiej Antwerpii. Wartość zamówienia wynosi 17,5 mln euro.

32,5
mln zł

KGHM Polska Miedź zleciła konsorcjum firm: Polimex-Mostostal oraz Tulcon wykonanie i montaż ciągu gazowego z OPZ do FKS w Hucie Miedzi Głogów I. Wartość zlecenia wynosi 32,5 mln zł, a udział Polimex-Mostostal w konsorcjum to 55 proc.

Grupa PxM uczestniczy obecnie w 123 przetargach.

Projekt Strategiczny Kozienice

Grupa Polimex-Mostostal buduje blok energetyczny w Elektrowni Kozienice o mocy elektrycznej brutto 1075 MW.

➤ Inwestycja jest realizowana zgodnie z harmonogramem. Udział Polimex-Mostostal w całym kontrakcie wynosi **2,2 mld zł** netto (42,7%).

➤ Będzie to **najnowocześniejszy** w Polsce i w Europie blok opalany węglem kamiennym.

➤ Ostatnio **zakończono realizację** zbiornika zrzutu awaryjnego odsiarczania spalin.



Budynek maszynowni.



Rurociągi wody chłodzącej w maszynowni.

Projekt Strategiczny Opole

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

- Udział Polimex-Mostostal w kontrakcie wynosi **2,2 mld zł netto** (42,7 proc.)
- Jest to historycznie **największa** i o kluczowym znaczeniu inwestycja w polskim sektorze energetycznym. Dzięki niej istotnie wzrosną w Polsce moce wytwórcze energii elektrycznej z wykorzystaniem nowoczesnych technologii.
- Realizacja tego kontraktu **umacnia pozycję** Polimex-Mostostal w sektorze energetyki.



12. miesiąc realizacji projektu

Obecnie trwa budowa pylonów.



12. miesiąc realizacji projektu

Budowa chłodni kominowej nr 5.

Polimex w liczbach



Wyniki finansowe Grupy Polimex-Mostostal (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 2013 r. W tym roku spodziewany jest istotny wzrost przychodów z realizacji kontraktów strategicznych.

Wyniki finansowe Grupy Polimex-Mostostal (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 r.

Wyniki finansowe Grupy Polimex-Mostostal (mln zł)

	2014	2013	zmiana	zmiana %
Zysk/strata netto	-153	-261	108	41,4%
Zmiany zysku/straty brutto na sprzedaży po korektach (slajd 20)	-267	-58		
Konwersja zadłużenia	272	0		
Odpis działalność produkcyjna	-46	0		
Zysk/strata netto po powyższych korektach	-112	-158	46	29,1%

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

Backlog grupy

6 mld zł wynosi portfel zamówień Grupy Polimex-Mostostal na koniec 2014 roku

5,6
mld zł

Energetyka*

155
mln zł

Petrochemia

107
mln zł

Pozostałe



* W tym projekt Kozienice i Opole

A photograph of an industrial facility, likely a gas processing or storage site. In the foreground, there are several large, vertical, silver-colored storage tanks or separators. These are connected by a network of bright yellow pipes and valves. The pipes are supported by a red steel framework that includes walkways and ladders. The entire setup is located on a green grassy field. In the background, there is a long, white industrial building with many windows. The sky is blue with some light clouds.

Plany Polimex-Mostostal

Kierunki działań Grupy Polimex-Mostostal

Rozwój organiczny (nowy biznes)

- Współpraca z polskimi firmami energetycznymi i petrochemicznymi.
- Oparcie się na kluczowych kompetencjach. Polimex-Mostostal jako jedna z nielicznych grup realizuje projekty w systemie EPC (pod klucz).
- Rozwój nowych kompetencji, zdobywanie referencji we wskazanych obszarach zarówno w ujęciu technologicznym.
- Realizacja projektów budowlanych/inwestycyjnych w obszarze kluczowych kompetencji segmentu energetyki i petrochemii poza granicami Polski.

Nowe rynki

- Analiza nowych sektorów Polsce.

Wyzwania

- Dalsza optymalizacja kosztów i poprawa rentowności m.in. dzięki zaangażowaniu w realizację kontraktów o wyższych marżach.
- Dyscyplina finansowa.

Nowa strategia Grupy PxM będzie gotowa w II kwartale tego roku.

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



Nowe obszary biznesowe

1. Sieci elektroenergetyczne

- Udział w budowie sieci elektroenergetycznych – sieci napowietrznych 400 kV na terenie Polski realizowanych w ramach inwestycji PSE planowanych do realizacji w latach 2010-2025.
- Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. opublikowały w lutym 2014 r. wyciąg z Aktualizacji Planu Rozwoju w latach 2010 – 2025 na lata 2014 – 2018, na co składają się linie 400 kV o łącznej długości ok. 1.086 km, z czego rozstrzygnięto już 20 przetargów do zrealizowania do 2018 r.
- Prognozowany wolumen rynku na lata 2016-2020 to 7,5 mld zł.

2. Przesył gazu

- Udział w budowie infrastruktury gazowej, w szczególności przesyłu gazu (gazociągi, tłocznie gazu, węzły technologiczne) oraz remontach i modernizacjach istniejącej infrastruktury.
- Realizacja inwestycji w ramach Planu Rozwoju Gaz System S.A. na lata 2014-2023.
- Prognozowany wolumen rynku do 2018 roku to 5,8 mld zł.

3. Partnerstwo Publiczno-Prywatne

- Wykorzystanie kluczowych kompetencji budowlanych Grupy w szczególności w obszarze energetyki i petrochemii a także budownictwa infrastrukturalnego w formule i strukturze transakcji partnerstwa publiczno-privatnego lub finansowania projektów.
- Istotnym warunkiem PPP (zakładając udział ARP/PIR) jest „bankowalność” transakcji, czyli wypracowanie struktury pozwalającej na uwiarygodnienie kredytowe projektu jako przedmiotu finansowania i źródła spłaty długu w oparciu o kryteria oceny dla analogicznych projektów komercyjnych.
- Zainteresowanie polskich firm budowlanych inwestycjami realizowanymi w formule PPP.

Dziękujemy za uwagę



Budowa bloku energetycznego w Kozienicach.