

Raport bieżący Nr 130/2012

Data sporządzenia 22.12.2012 r.

Skrócona nazwa emitenta
POLIMEX-MOSTOSTAL

Temat:

Zawarcie umowy z wierzycielami finansowymi w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego spółki oraz spełnienie się warunków jej wejścia w życie.

Podstawa prawna: *Art. 56 ust. 1 pkt. 2 Ustawy o ofercie oraz §5 ust. 1 pkt. 1), 3) oraz 4) Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych*

Zarząd Polimex-Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie („**Spółka**”) informuje, że w dniu 21 grudnia 2012 r. Spółka zawarła z wierzycielami finansowymi umowę w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego Spółki określając warunki finansowania Spółki przez wierzycieli finansowych („**Umowa**”). Stronami umowy z jednej strony jest Spółka oraz jej spółki zależne Polimex-Mostostal Development sp. z o.o., Polimex-Development Kraków Sp. z o.o. oraz BR DEVELOPMENT sp. z o.o., a z drugiej Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Ochrony Środowiska S.A., Kredyt Bank S.A. oraz Bank Millennium S.A. (łącznie „**Banki Finansujące**”) oraz obligatariusze posiadający wierzytelności z tytułu obligacji wyemitowanych przez Spółkę o łącznej wartości nominalnej około 394 mln zł („**Obligatariusze**”, a łącznie z Bankami Finansującymi „**Wierzyciele**”).

Stronami Umowy są banki o największej ekspozycji finansowej w stosunku do Spółki. Równocześnie z zawarciem Umowy, pozostałe banki, które były stronami umowy z dnia 24 lipca 2012 r. w sprawie powstrzymywania się od egzekwowania zobowiązań, z późniejszymi zmianami („**Umowa Standstill**”) i które posiadają ekspozycje gwarancyjne, za wyjątkiem Svenska Handelsbanken AB S.A. Oddział w Polsce („**Banki Średniej Ekspozycji**”), zobowiązały się w stosunku do stron Umowy (poprzez podpisanie odrębnych oświadczeń) („**Oświadczenia Banków Średniej Ekspozycji**”), między innymi, do:

- (a) zrzekania się hipotek ustanowionych na ich rzecz na mocy Umowy Standstill („**Hipoteki Standstill**”) lub ustępowania pierwszeństwa Hipotek Standstill innym hipotekom (bądź wyrażania zgody na zastrzeżenie pierwszeństwa innych hipotek wobec Hipotek Standstill) w zakresie, w jakim Umowa zobowiązuje do tego jej strony lub w jakim zadecydują o tym wierzyciele Spółki będący stroną Umowy, w szczególności na potrzeby umożliwienia sprzedaży przez Spółkę jej składników majątkowych w stanie wolnym od obciążeń;
- (b) rozłożenia na dwanaście równych miesięcznych rat każdego roszczenia zwrotnego z tytułu udzielonych przez Banki Średniej Ekspozycji gwarancji, jednakże nie później niż do 31 grudnia 2016.

Przedmiotem Umowy jest ustalenie zasad obsługi zadłużenia Spółki wobec Wierzycieli na poniższych warunkach:

I. Zmiana warunków kredytów, gwarancji oraz pozostałych wierzytelności obligatariuszy

1. Banki Finansujące zobowiązały się do: (i) odroczenia do dnia 31 grudnia 2016 r. („**Ostateczna Data Spłaty**”) ostatecznej spłaty limitów kredytów obrotowych udzielonych

Spółce oraz do zamiany udzielonych kredytów inwestycyjnych na kredyty obrotowe; na dzień podpisania Umowy łączne zaangażowanie kredytowe Banków Finansujących wynosi około 670 mln zł („**Kredyty**”); (ii) rozłożenia na dwanaście równych miesięcznych rat każdego roszczenia zwrotnego z tytułu udzielonych przez Banki Finansujące gwarancji powstałego w trakcie obowiązywania Umowy („**Roszczenia Zwrotne**”), jednakże nie później niż do 31 grudnia 2016 r.; na dzień podpisania Umowy łączna ekspozycja gwarancyjna Banków Finansujących wynosi około 1.038 mln zł.

2. Obligatariusze zobowiązali się do dokonania konwersji wierzytelności z tytułu obligacji wyemitowanych przez Spółkę („**Wierzytelności Obligatariuszy**”) w kwocie około 250 mln zł na akcje serii M Spółki („**Konwersja**”) oraz do odroczenia ostatecznej spłaty pozostałej części Wierzytelności Obligatariuszy, w kwocie około 144 mln zł, do dnia 31 grudnia 2016 r.
3. Kredyty, Wierzytelności Obligatariuszy niepodlegające Konwersji oraz ewentualne Roszczenia Zwrotne oprocentowane będą według stawki bazowej powiększonej o marżę. Pierwszy okres odsetkowy trwać będzie sześć miesięcy począwszy od dnia wejścia w życie Umowy. Kolejne okresy odsetkowe są okresami kwartalnymi, przy czym zapłata odsetek następować będzie z dołu na koniec każdego okresu odsetkowego.
4. Banki Finansujące, które udzieliły Spółce gwarancji zobowiązały się do utrzymania istniejącego zaangażowania gwarancyjnego Spółki do chwili jego wygaśnięcia.
5. Banki Finansujące zobowiązały się do udostępnienia Spółce nowej linii gwarancyjnej w łącznej kwocie 201,8 mln zł („**Nowa Linia Gwarancyjna**”).
6. Spółka zobowiązała się, że przed Ostateczną Datą Spłaty dokonywać będzie przedterminowej spłaty Kredytów, Wierzytelności Obligatariuszy oraz wymagalnych Roszczeń Zwrotnych (proporcjonalnie do udziału wierzytelności poszczególnych Wierzycieli w stosunku do łącznej sumy zadłużenia Spółki wobec Wierzycieli z tytułu ww. wierzytelności) zgodnie z następującymi zasadami:
 - a) 25 mln zł do dnia 30 czerwca 2015 r.;
 - b) 25 mln zł do dnia 30 września 2015 r.;
 - c) 50 mln zł do dnia 31 grudnia 2015 r.;
 - d) 30 mln zł do dnia 30 czerwca 2016 r.;
 - e) 30 mln zł do dnia 30 września 2016 r.;
 - f) 60 mln zł do dnia 15 grudnia 2016 r.;
 - g) pozostałe kwoty zadłużenia do dnia 31 grudnia 2016 r.; oraz
 - h) każdorazowo po zakończeniu kwartału kalendarzowego, jeżeli na koniec danego kwartału Spółka osiągnęła oznaczony w Umowie poziom nadwyżek finansowych.
7. W związku z Umową Spółka zobowiązała się do ustanowienia szeregu zabezpieczeń na rzecz Wierzycieli. Zabezpieczenia obejmują:
 - a) Ustanowienie hipotek łącznych przez Spółkę oraz spółki zależne Polimex-Development Kraków sp. z o.o., Polimex-Mostostal Development sp. z o.o. oraz BR DEVELOPMENT sp. z o.o. na nieruchomościach gruntowych, prawach użytkowania wieczystego gruntu (w tym własności posadowionych na nich budynków oraz urządzeń) oraz udziałach w tych prawach. Katalog obciążanych nieruchomości jest zasadniczo tożsamy z nieruchomościami obciążonymi hipotekami na rzecz Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A. w związku z kontraktem na budowę bloku energetycznego na parametry nadkrytyczne wraz z instalacjami i obiektami

pomocniczymi o mocy elektrycznej 1075 MWe brutto w Świerżach Górnych („**Kontrakt Kozienice**”) (patrz raport Nr 79/2012 z dnia 21 września 2012 r. oraz raport Nr 110/2012 z dnia 21 listopada 2012 r.). Hipotekom ustanowionym na podstawie umowy przysługiwać będzie równe pierwszeństwo z hipotekami ustanowionymi na zabezpieczenie gwarancji wystawionych w związku z Kontraktem Kozienice. Całkowita wartość księgowa obciążanych nieruchomości wynosiła na dzień 30 listopada 2012 r. 392,60 mln zł.

- b) Ustanowienie zastawów rejestrowych i finansowych na udziałach w następujących spółkach zależnych: StalFa sp. z o.o., Centrum Projektowe Polimex - Mostostal sp. z o.o., PxM - Projekt - Południe sp. z o.o., WBP Zabrze sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „PRINŻ-1” sp. z o.o., Pracownia Wodno-Chemiczna Ekonomia sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe "Elektra" sp. z o.o., Energop sp. z o.o., Energomontaż-Północ - Technika Spawalnicza i Laboratorium sp. z o.o., Polimex Hotele sp. z o.o., Energomontaż - Nieruchomości sp. z o.o., Polimex-Development Kraków sp. z o.o., Polimex-Mostostal Development sp. z o.o. oraz BR DEVELOPMENT sp. z o.o. Całkowita wartość księgowa obciążanych udziałów wynosiła na dzień 30 września 2012 r. 210,2 mln zł;
- c) Ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy i praw przynależnych do Spółki (po uzyskaniu zgody walnego zgromadzenia Spółki na jego ustanowienie) o wartości księgowej równej 6,9 mln zł;
- d) Inne zabezpieczenia zwyczajowo ustanawiane w związku z umowami kredytowymi takie jak cesje na zabezpieczenie wierzytelności z kontraktów, pełnomocnictwa do rachunków, zastawy na rachunkach bankowych.

Łączna wartość zobowiązania zabezpieczonego ograniczonymi prawami rzeczowymi wymienionymi powyżej wynosi 1.852 mln zł.

III. Restrukturyzacja operacyjna Spółki

- 1. Spółka zobowiązała się do opracowania oraz wdrożenia planu restrukturyzacji operacyjnej grupy kapitałowej Spółki poprzez redukcje kosztów operacyjnych działalności grupy na łączną kwotę 300 mln zł do końca 2015 r.
- 2. Spółka zobowiązała się dokonać zbycia określonych w Umowie składników majątkowych oraz osiągnąć wpływy z tego tytułu w kwocie nie mniejszej niż 600 mln zł w okresie do 31 grudnia 2015 r. Zbywane aktywa będą obejmować akcje i udziały w spółkach zależnych, zbędny majątek rzeczowy, zorganizowane części przedsiębiorstwa oraz nieruchomości deweloperskie i inwestycyjne, a także wybrane nieruchomości operacyjne.
- 3. Realizacja planu restrukturyzacji oraz planu zbyć składników majątkowych będzie monitorowana przez Wierzycieli. Niedotrzymanie parametrów określonych w Umowie skutkować może jej wypowiedzeniem przez Wierzycieli.

IV. Wejście w życie Umowy

Strony uzależniły wejście w życie Umowy lub zobowiązań niektórych jej Stron od spełnienia szeregu warunków, które zostały spełnione w dniu zawarcia Umowy, i tak:

- a) Zarząd Spółki zwołał nadzwyczajne walne zgromadzenie Spółki z porządkiem obrad obejmującym podjęcie uchwał w sprawie zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki oraz zmiany statutu Spółki w przedmiocie zasad powoływania Rady Nadzorczej Spółki. Celem ww. zmian jest przyznanie uprawnienia na rzecz Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. (jako inwestora strategicznego) oraz Banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (jako wierzyciela Spółki o największej ekspozycji) prawa do powoływania i

odwoływania po dwóch członków spośród siedmioosobowej Rady Nadzorczej Spółki (patrz raport bieżący Spółki z dnia publikacji niniejszego raportu);

- b) wszyscy wierzyciele Spółki, którzy nie są stroną Umowy i którym przysługiwały Hipoteki Standstill złożyli oświadczenia, o ustąpieniu pierwszeństwa Hipotek Standstill wobec hipotek ustanowionych na rzecz Wierzycieli na podstawie Umowy;
- c) Spółka zawarła umowę inwestycyjną z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. („ARP”) na podstawie, której ARP zobowiązała się do zawarcia umowy objęcia 300.000.000 akcji serii N1 Spółki za łączną cenę emisyjną 150.000.000 zł („Akcje ARP”), a następnie ARP zawarła ze Spółką umowę objęcia Akcji ARP; informacje na temat istotnych postanowień umowy inwestycyjnej zostaną przekazane odrębnym raportem bieżącym w dniu publikacji niniejszego raportu;
- a) Spółka zawarła umowy objęcia łącznie 416.666.666 akcji serii M przez Obligatariuszy oraz nastąpiło opłacenie ceny emisyjnej akcji serii M poprzez potrącenie Wierzytelności Obligatariuszy w łącznej kwocie około 250 mln zł z ceną emisyjną akcji serii M;
- b) Spółka oraz Banki Finansujące zawarły umowę Nowej Linii Gwarancyjnej; informacje na temat istotnych postanowień umowy Nowej Linii Gwarancyjnej zostaną przekazane odrębnym raportem bieżącym w dniu publikacji niniejszego raportu; oraz
- c) Spółka zawarła umowy w przedmiocie ustanowienia zabezpieczeń, o których mowa w pkt. I.7 niniejszego raportu, za wyjątkiem umowy w przedmiocie ustanowienia zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Spółki, która zostanie zawarta niezwłocznie po uzyskaniu zgody walnego zgromadzenia Spółki.

V. Pozostałe istotne postanowienia Umowy

- 1. Umowa zawiera szczegółowy katalog przesłanek uprawniających pojedynczych wierzycieli lub odpowiednią większość do wypowiedzenia Umowy, w szczególności w przypadku:
 - a) braku płatności na rzecz Wierzycieli lub nierównego traktowania Wierzycieli przez Spółkę;
 - b) braku rejestracji zabezpieczeń ustanowionych w związku z zawarciem Umowy lub nieustanowienie zastawu na przedsiębiorstwie Spółki w terminach określonych w Umowie;
 - c) nie dokonanie zmian statutu Spółki w zakresie opisanym w pkt. IV.1 w terminie określonym w Umowie;
 - d) skierowanie egzekucji wobec Spółki przez wierzycieli Spółki innych niż strony Umowy w kwocie przekraczającej progi określone w Umowie;
 - e) złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki przez wierzycieli Spółki innych niż strony Umowy oraz brak cofnięcia/oddalenia ww. wniosku w terminach określonych w Umowie;
 - f) nieosiągnięcie odpowiedniego poziomu wskaźników finansowych określonych w Umowie;
 - g) opóźnienia lub brak realizacji planu restrukturyzacji operacyjnej oraz planu zbywania aktywów przez Spółkę.

Umowa została uznana za znaczącą z uwagi na fakt, że wartość przedmiotu Umowy przekracza 10% wartości przychodów grupy kapitałowej Spółki ze sprzedaży za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych. Aktywa obciążane na mocy Umowy zostały uznane za znaczące z uwagi

na fakt, że ich wartość przekracza 10% wartości przychodów grupy kapitałowej Spółki ze sprzedaży za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:

Robert Kosmal – Kierownik Działu Fuzji i Przejęć