

Wysogotowo, 15 maja 2013 r.

GRUPA PBG publikuje wyniki za pierwszy kwartał 2013 r.

KOMENTARZ ZARZĄDU PBG DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2013 ROKU

1. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY PBG

Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PBG w pierwszym kwartale 2013 roku

W pierwszym kwartale 2013 roku sprzedaż Grupy PBG wyniosła **329,5** mln zł i była o 54% niższa od sprzedaży z analogicznego okresu roku poprzedniego. W ubiegłym roku konsolidacji podlegały takie podmioty jak: Hydrobudowa Polska czy Aprivia, nad którymi z uwagi na prowadzone postępowania likwidacyjne spółka PBG utraciła kontrolę.

Jednostkowo, spółka PBG odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży przy niższej dynamice kosztów, co pozytywnie przełożyło się na osiągnięcie przez Spółkę rentowności na każdym poziomie rachunku zysków i strat. Ponadto, wyniki jednostkowe spółki PBG stanowią odpowiednio 36% sprzedaży Grupy oraz 37% wypracowanego przez Grupę zysku brutto ze sprzedaży.

Podsumowanie I kwartału 2013 roku:

- Wypracowanie **przychodów ze sprzedaży** w wysokości **329,5 mln PLN**, tj. o **54% mniej** niż w pierwszym kwartale roku ubiegłego.
- **Zysk brutto ze sprzedaży** w wysokości **33,6 mln PLN**.
- **Zysk z działalności operacyjnej** w kwocie **0,6 mln PLN**.
- **Zwiększenie wartości EBITDA (zysk operacyjny plus amortyzacja)** z kwoty – **21,8 mln PLN w I kwartale 2012 roku do kwoty 11,1 mln PLN w I kwartale 2013 roku, tj. o blisko 33 mln PLN**.
- **Strata netto** przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego osiągnęła poziom **4,7 mln PLN** w porównaniu do blisko 62 mln zł straty osiągniętej na koniec pierwszego kwartału 2012 roku.
- Pozytywny wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej PBG mają wyniki wypracowane przez Grupę RAFAKO oraz spółkę PBG. Grupa RAFAKO wypracowała **przychody ze sprzedaży** na poziomie około **184,4 mln PLN** wypracowując przy tym **zysk operacyjny** wynoszący **8,2 mln PLN** oraz **zysk netto** przypadający

akcjonariuszom jednostki dominującej sięgający **4,9 mln PLN**. Można szacować więc, że stanowi to 56% sprzedaży Grupy PBG i co ważne, ma pozytywny wpływ na wynik na poziomie operacyjnym oraz netto. Spółka PBG wypracowała **przychody ze sprzedaży** na poziomie **120,6 mln PLN** wypracowując przy tym **zysk operacyjny** wynoszący **15,3 mln PLN** oraz **zysk netto** w kwocie **9,3 mln PLN**. Można szacować więc, że stanowi to 36% sprzedaży Grupy PBG i co ważne, ma pozytywny wpływ na wynik na poziomie operacyjnym i netto.

- **1 kwietnia 2013** roku wartość portfela zamówień Grupy Kapitałowej PBG wynosiła **2,7 mld PLN**, z czego około **1,2 mld PLN** przypada do realizacji **w 2013 roku**. **Wartość portfela na poziomie 2,7 mld PLN nie uwzględnia kontraktu na budowę bloków energetycznych w Opolu o wartości 3,4 mld PLN**. Największy udział w strukturze portfela zamówień stanowią obecnie kontrakty z segmentu budownictwa energetycznego – 76,3%. Drugim co do wielkości segmentem w portfelu jest segment gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw – 23,4%. Pozostałe segmenty nie mają istotnego znaczenia.

PORTFEL ZAMÓWIEŃ NA DZIEŃ 1 KWIETNIA 2013 (w % i PLN mln)		
Gaz ziemny , ropa naftowa i paliwa	23,4%	638,6
Woda	0,3%	8,5
Budownictwo energetyczne	76,3%	2 083,7
Inne	0,03%	0,8
RAZEM	100,0%	2 731,5

Do najistotniejszych źródeł przychodów z podstawowej działalności spółek z Grupy Kapitałowej PBG należały w pierwszym kwartale 2013 roku poniższe kontrakty budowlane. Przypisane do nich kwoty oznaczają wartość przychodów w pierwszym kwartale 2013 roku.

A). Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa

- 1) kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie i budowa pod klucz kompletnego systemu **Kopalni Ropy Naftowej i Gazu Ziemnego Lubiatów-Międzychód-Grotów** w ramach inwestycji pn. „Projekt LMG – Ośrodek Centralny, strefy przyodwiertowe, rurociągi i inne”, podpisany pomiędzy PGNiG, a PBG – zrealizowane przychody: **79,8 mln PLN**;
- 2) kontrakt pod nazwą „**Budowa terminalu gazu skroplonego LNG w Świnoujściu**” podpisany pomiędzy Polskie LNG, a konsorcjum Saipem S.p.A., oraz Saipem SA, Techint Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A., Snamprogetti Canada Inc., PBG, PBG Energia – zrealizowane przychody w PBG: **29,2 mln PLN**;

B). Energetyka

- 1) kontrakt pod nazwą „**Zabudowa instalacji katalitycznego odazotowania spalin w Elektrowni Koźienice S.A.**”, podpisany pomiędzy Eneq Wytwarzanie SA (Oddział Elektrownia Koźienice), a Rafako SA – zrealizowane przychody: **25,6 mln PLN**;
- 2) kontrakt pod nazwą „**Kontrakt na inżyniering, dostawę i budowę Systemu Selektywnej Redukcji Katalitycznej (SCR) dla bloków K2, K3, K4, K5, K6 i K7 w Elektrowni Połaniec**”, podpisany pomiędzy Elektrownią Połaniec SA Grupa-Gdf Suez Energia Polska, a Rafako SA – zrealizowane przychody: **18,3 mln PLN**;
- 3) kontrakt pod nazwą „**Projekt, wykonanie, dostawa, montaż, uruchomienie i przekazanie do eksploatacji dwóch kompletnych elektrofiltrów dla bloków D i E w Hamm**”, podpisany pomiędzy Hitachi Power Europe GMBH Niemcy a Rafako SA – zrealizowane przychody: **13,2 mln PLN**;
- 4) Kontrakt pod nazwą „**Modernizacja części ciśnieniowej kotłów EP-650-137 na siedmiu blokach w Elektrowni Połaniec**”, podpisany pomiędzy Elektrownią Połaniec SA Grupa-Gdf Suez Energia Polska, a Rafako SA – zrealizowane przychody: **12,3 mln PLN**.

W pierwszym kwartale 2013 roku oraz do chwili obecnej wystąpiły następujące istotne dla Grupy PBG wydarzenia:

1. **Przejęcie przez PBG pełnej kontroli nad spółką STRATEG CAPITAL Sp. o.o.;**
2. **Zmiana podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych jednostkowego PBG oraz skonsolidowanego Grupy PBG.** Dotychczasowy audytor Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp.k. został zastąpiony przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o.;
3. **Wybór najkorzystniejszej oferty konsorcjum, którego liderem jest RAFAKO na budowę bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno III o wartości 4,4 mld PLN netto;**
4. **Wybór najkorzystniejszej oferty na modernizację IOS bloku nr 5 i 6 w PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów złożonej przez RAFAKO o wartości 116 mln zł netto;**
5. **Zmiany w składzie Zarządu Spółki PBG.** Powołano nowego członka Zarządu w osobie Pani **Bożeny Ciosk**;
6. **Zmiany w składzie Zarządu Spółki RAFAKO.** Powołanych zostało dwóch nowych członków Zarządu w osobach **Pana Edwarda Kasprzaka** oraz **Pana Macieja Modrowskiego**.

Na wyniki przyszłych okresów wpływ będą miały następujące działania:

1. Realizacja portfela zamówień o wartości **2,7 mld PLN**, z czego ponad 2 mld PLN to kontrakty z segmentu budownictwa energetycznego.
2. Udział w przetargach i pozyskanie najbardziej znaczących kontraktów na:
 - o Budowę i rozbudowę gazociągów przesyłowych;
 - o Budowę bloków energetycznych;
 - o Budowę spalarni odpadów.
3. Reorganizacja i restrukturyzacja spółek z Grupy PBG.

Wskaźniki rentowności osiągnięte przez Grupę PBG w omawianym okresie finansowym

Wskaźniki rentowności	I kwartał 2013	I kwartał 2012
Rentowność brutto ze sprzedaży ¹	10,2%	-1,9%
Rentowność operacyjna ²	0,18%	-5,8%
Rentowność netto ³	-1,4%	-8,5%

¹ zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży*100

² zysk z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży*100

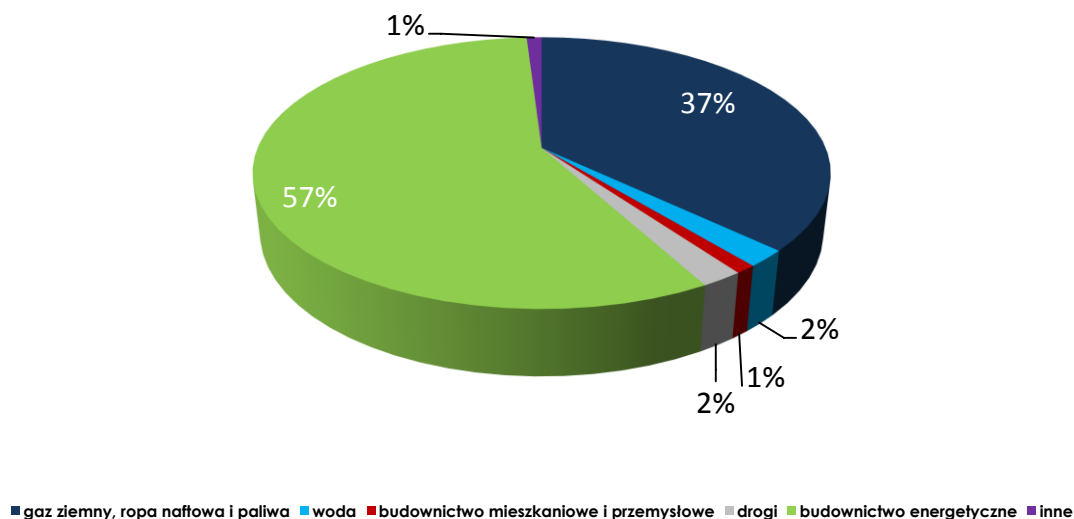
³ zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego / przychody ze sprzedaży*100

W pierwszym kwartale 2013 roku zanotowano wzrost osiąganych przez Grupę PBG rentowności na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat:

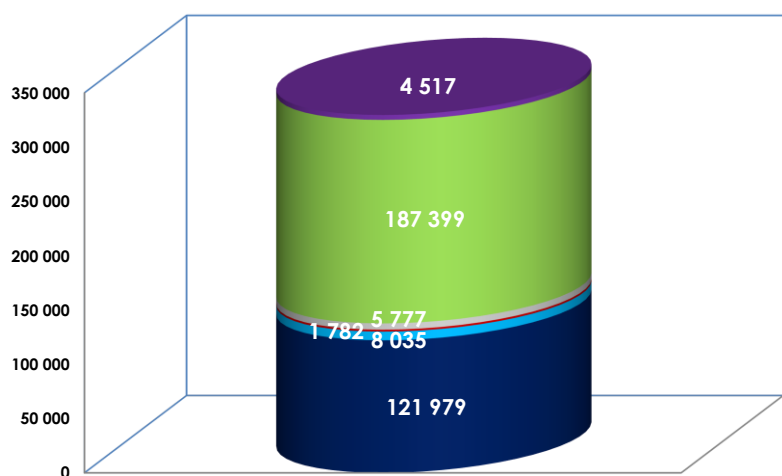
- odnotowanie **dodatniej rentowność brutto ze sprzedaży** – 10,2%;
- odnotowanie **dodatniej rentowności operacyjnej** - 0,2%;
- odnotowanie **ujemnej rentowności na poziomie netto** – 1,4%.

Udział kosztów zmiennych w przychodach ze sprzedaży w omawianym okresie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego **zmniejszył się** z 101,9% **do 89,8%**, tj. o **12,1 p.p.** **Udział kosztów ogólnego zarządu** w przychodach ze sprzedaży w omawianym okresie uległ **zwiększeniu** i **wyniósł 7,3%** w porównaniu do 5,6% z analogicznego okresu roku poprzedniego.

PROCENTOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY PBG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY ZA I KWARTAŁ 2013

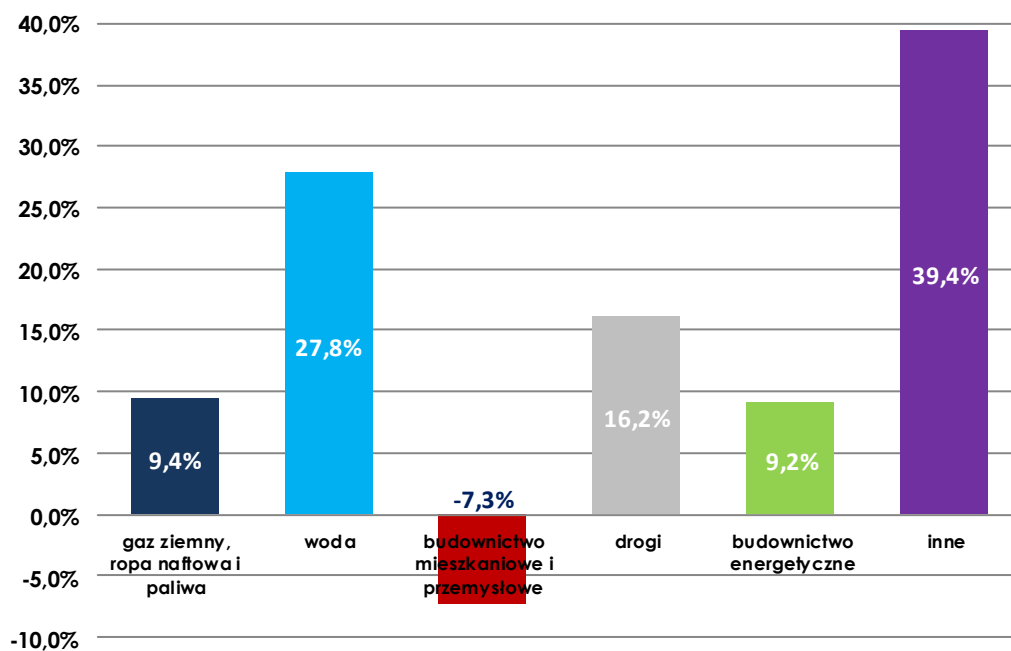


WARTOŚCIOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY PBG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY ZA I KWARTAŁ 2013 (w tys. PLN)



■ gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa ■ woda ■ budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe ■ drogi ■ budownictwo energetyczne ■ inne

MARŻA BRUTTO ZE SPRZEDAŻY W POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTACH DZIAŁALNOŚCI W I KWARTALE 2013



2. OMÓWIENIE POZYCJI POZOSTAŁYCH PRZYCHODÓW I KOSZTÓW OPERACYJNYCH ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW FINANSOWYCH

1. Pozostałe przychody operacyjne

W pierwszym kwartale 2013 roku **pozostałe przychody operacyjne wyniosły 26,8 mln PLN**, z czego najistotniejszą pozycję stanowią różnice kursowe na działalności operacyjnej w kwocie 5 mln zł. Kolejną istotną pozycję w pozostałych przychodach operacyjnych stanowi odwrócenie odpisów aktualizujących wartości składników aktywów w wysokości 4,6 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wartość pozostałych przychodów operacyjnych **zmaląła o 51%**.

2. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne na koniec pierwszego kwartału 2013 roku **wyniosły 20,7 mln PLN** i były niższe niż ich wartość w ubiegłym roku **o 22%**. Na koszty te składają się między innymi: odpisy aktualizujące wartość należności w wysokości 4,1 mln PLN, odsetki od zobowiązań w wysokości 3,4 mln PLN oraz koszty dotyczące „złych długów” – 2,3 mln PLN, a także strata na zbyciu niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 3,5 mln zł.

3. Przychody finansowe

Przychody finansowe w pierwszym kwartale 2013 roku **wyniosły 7 mln PLN** i były niższe niż ich wartość w ubiegłym roku **o 30%**. Główną pozycję w przychodach finansowych stanowią różnice kursowe w kwocie 3,6 mln PLN. Istotną kwotę stanowią także odsetki. Jest to wartość stanowiąca blisko 3,4 mln PLN.

4. Koszty finansowe

Na koniec pierwszego kwartału 2013 roku **koszty finansowe wyniosły 13 mln PLN** i jest to kwota **ponad dwukrotnie niższa** od ich wartości na koniec analogicznego okresu 2012 roku. Najistotniejszą pozycję w kosztach finansowych stanowią odsetki od kredytów bankowych - jest to kwota wynosząca ponad 9,9 mln PLN. Ponadto znaczącą wartość odnotowały również straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez RZIS – jest to kwota 2,4 mln PLN.

3. OMÓWIENIE RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY PBG

Poziomy rachunku przepływów pieniężnych w tys. zł	1Q 2013	1Q 2012
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-30 219	-428 164
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	+3 892	-205 815
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-6 424	+384 637
Środki pieniężne netto na koniec okresu	+141 541	+306 774

W rachunku przepływów pieniężnych w pierwszym kwartale 2013 roku Grupa PBG wygenerowała ujemne **saldo środków pieniężnych w toku działalności operacyjnej**. **Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w toku działalności inwestycyjnej** w analizowanym okresie kształtowało się na poziomie 3,9 mln zł. **Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w toku działalności finansowej** w omawianym okresie kształtowało się na poziomie minus 6,4 mln zł. W omawianym okresie spółki z Grupy PBG zaciągnęły łącznie 4,2 mln zł kredytów, jednocześnie spłacając 4,4 mln zł.

Charakter przepływów pieniężnych	1Q 2013	1Q 2012
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	+	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-	+
Środki pieniężne netto na koniec okresu	+	+

Kontakt:
 Jacek Balcer
 Dyrektor ds. komunikacji korporacyjnej
 tel: 061 66 51 793, kom. 605 470 718
 e-mail: jacek.balcer@pbg-sa.pl