

Wysogotowo, 14 listopada 2013 r.

## Grupa PBG publikuje wyniki finansowe za trzeci kwartał 2013 r.

### PODSUMOWANIE WYNIKÓW GRUPY ZA III KWARTAŁ ORAZ III KWARTAŁY NARASTAJĄCO

#### SPÓŁKA PBG:

##### 1. Wyniki za trzy kwartały narastająco:

- Przychody PBG wyniosły 276,5 mln zł i były o 183,9 mln zł wyższe niż rok wcześniej.
- Strata brutto ze sprzedaży wyniosła 5,1 mln zł wobec 102,2 mln zł straty rok wcześniej.
- Zysk operacyjny wyniósł 80,8 mln zł.
- Strata netto osiągnęła poziom 7,9 mln zł.
- Portfel zamówień PBG na dzień 30 września 2013 roku wynosił blisko 0,5 mld zł.

##### 2. Wyniki za trzeci kwartał:

- Przychody PBG wyniosły 61,5 mln zł i były o 0,2 mln zł wyższe niż rok wcześniej.
- Strata brutto ze sprzedaży wyniosła 19,6 mln zł wobec 11,2 mln zł zysku rok wcześniej.
- Strata operacyjna wyniosła 7,9 mln zł.
- Strata netto osiągnęła poziom 9,4 mln zł.

#### GRUPA RAFAKO:

##### 1. Wyniki za trzy kwartały narastająco:

- Przychody GRUPY RAFAKO wyniosły 551,9 mln zł
- Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 18,9 mln zł
- Strata operacyjna wyniosła 59 mln zł.
- Strata netto przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniosła 39 mln zł
- Portfel zamówień GRUPY RAFAKO na dzień 30 września 2013 roku osiągnął poziom 5,1 mld zł.

##### 2. Wyniki za trzeci kwartał:

- Przychody GRUPY RAFAKO wyniosły 180 mln zł
- Strata brutto ze sprzedaży wyniosła 21,9 mln zł
- Strata operacyjna wyniosła 65 mln zł.
- Strata netto przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniosła 39 mln zł

#### GRUPA PBG:

##### 1. Wyniki za trzy kwartały narastająco:

- Przychody Grupy PBG wyniosły 957,3 mln zł i były o 495,4 mln zł niższe niż rok wcześniej.
- Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 7,6 mln zł wobec 857,2 mln zł straty rok wcześniej.
- Zysk operacyjny 149 mln zł.
- Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniósł 80,8 mln zł – rok wcześniej była to strata na poziomie 1,52 mld zł.
- Portfel zamówień Grupy PBG na dzień 30 września 2013 roku kształtował się na poziomie 5,6 mld zł.

## 2. Wyniki za trzeci kwartał:

- Przychody Grupy PBG wyniosły 248,7 mln zł i były o 165,4 mln zł niższe niż rok wcześniej.
- Strata brutto ze sprzedaży wyniosła 39,3 mln zł wobec 150,3 mln zł straty rok wcześniej.
- Strata operacyjna 86,1 mln zł.
- Strata netto przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniosła 57,5 mln zł – rok wcześniej był to zysk na poziomie 159,7 mln zł.

## PODSUMOWANIE 3QN2013 W SPÓŁCE PBG ORAZ WSKAZANIE ISTOTNYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA ODNOTOWANE WYNIKI FINANSOWE

Spółka PBG opublikowała wyniki finansowe za 3Q2013. Dokonano przeglądu wszystkich segmentów działalności i poszczególnych kontraktów. **Najistotniejszy wpływ na odnotowane wyniki finansowe Spółki miało zawarcie porozumienia w ramach kontraktu dotyczącego budowy podziemnego magazynu gazu Wierzchowice z partnerami konsorcjalnymi. Porozumienie miało negatywny wpływ na wynik finansowy na poziomie brutto ze sprzedaży (wzrost budżetu kosztów zmiennych o ponad 24 mln zł przełożył się na spadek wyniku na sprzedaży Spółki o ponad 23 mln zł) oraz pozytywny wpływ na poziomie operacyjnym – odwrócenie odpisu na należności o wartości 21,4 mln zł. Podpisane porozumienie jest dla spółki PBG dużym sukcesem i efektem wielomiesięcznych negocjacji między Stronami.** Brak porozumienia przekładałby się na poniesienie przez PBG ryzyka związanego z wynikiem rozstrzygnięcia sporu pomiędzy firmami wchodzącymi w skład Konsorcjum, jak i wynikającymi ze sporu roszczeniami części Konsorcjantów w stosunku do Spółki na poziomie około 190 mln zł. W porozumieniu uregulowano kwestie sporne, w tym między innymi kwestie umożliwiające dokończenie kontraktu czy też zagadnienia mające wpływ na bieżącą efektywną działalność celem jak najszybszego zakończenia kontraktu. Zdaniem Zarządu, podjęte działania i ich efekty znacząco ograniczają lub przynajmniej minimalizują między innymi ryzyko wypowiedzenia umowy przez Zamawiającego, a tym samym ryzyko naliczenia kolejnych kar na kontrakcie.

Za trzy kwartały narastająco 2013 roku **przychody ze sprzedaży** spółki PBG wyniosły **276,5 mln zł** i w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego zanotowały wzrost o 198%. Największy udział w przychodach ze sprzedaży ogółem odnotował **segment gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw**, który stanowił blisko **93%** wartości przychodów (przychody generowane w ramach kontraktów realizowanych w omawianym okresie dla PGNiG SA, tj. kopalni ropy naftowej i gazu zmiennego LMG oraz podziemnego magazynu gazu Wierzchowice i kontraktu dotyczącego budowy terminalu LNG w Świnoujściu realizowanego dla spółki Polskie LNG). Drugim co do wielkości segmentem był **segment budownictwa energetycznego**. Jego udział w przychodach ze sprzedaży w omawianym okresie wyniósł

blisko **3%** (kontrakt realizowany w ramach zlecenia od KGHM SA). Taki sam udział w przychodach ze sprzedaży, **3%**, osiągnął segment **woda**.

W 3QN2013 PBG wypracowało 5,1 mln zł straty brutto ze sprzedaży, w porównaniu do 102,2 mln zł straty zaraportowanej w analogicznym okresie roku ubiegłego. Zysk operacyjny osiągnął poziom 80,8 mln zł w porównaniu do straty operacyjnej na poziomie 618 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wpływ na osiągnięte wyniki miały:

- a) koszty ogólnego zarządu, które wyniosły blisko 22 mln zł, co w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego stanowi spadek o blisko 80%;
- b) pozostałe przychody operacyjne w kwocie 137,3 mln zł, z czego największą pozycję stanowi kwota 90 mln zł wynikająca z rozwiązania części rezerwy na roszczenia utworzonej na koniec 2012 roku na skutki możliwej odpowiedzialności Spółki z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji, jak również solidarnej odpowiedzialności wobec podwykonawców na kontraktach realizowanych w ramach umów konsorcjalnych, jak również odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 25,6 mln zł, w tym ponad 21 mln zł związane z kontraktem dotyczącym budowy podziemnego magazynu gazu Wierzchowice;
- c) pozostałe koszty operacyjne Spółki, które wyniosły razem 29,3 mln zł.

W wyniku powyższych zdarzeń oraz biorąc pod uwagę koszty finansowe, które osiągnęły w sumie poziom 88,8 mln zł (najistotniejszą pozycję w kosztach finansowych stanowi odpis aktualizujący wartość inwestycji zakwalifikowanych do kategorii „inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności”, czyli obligacji wyemitowanych przez spółkę Strateg Capital Sp. z o.o. (obecnie w upadłości likwidacyjnej) i objętych przez PBG w wysokości 76 mln zł, strata netto w 3QN2013r. wyniosła 7,9 mln zł w porównaniu do straty zanotowanej w 3QN2012r. na poziomie 1,18 mld zł.

**Tabela prezentująca wyniki finansowe Spółki PBG w 3QN2013r. w odniesieniu do wyników w 3QN2012r.**

<b>Wyniki finansowe</b>			
w tys. PLN	<b>3QN2013</b>	<b>3QN2012</b>	<b>zmiana r/r</b>
<b>Przychody</b>	<b>276 526</b>	<b>92 641</b>	<b>+198 %</b>
<b>Zysk(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(5 105)</b>	<b>(102 209)</b>	<b>-</b>
<b>Zysk(strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>80 847</b>	<b>(457 100)</b>	<b>-</b>
<b>Zysk(strata)netto</b>	<b>(7 953)</b>	<b>(1 180 125)</b>	<b>-</b>

**PODSUMOWANIE 3QN2013 W GRUPIE RAFAKO ORAZ WSKAZANIE ISTOTNYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA ODNOTOWANE WYNIKI FINANSOWE**

W 3QN2013r. Grupa RAFAKO uzyskała 551,9 mln zł przychodów ze sprzedaży, co w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego stanowi znaczący spadek wynikający przede wszystkim z:

- a) niższego niż w analogicznym okresie 2012 roku kosztowego zaangażowania realizowanych kontraktów, co przede wszystkim było następstwem różnego etapu realizacji na którym znajdowały się na dzień 30 września 2013 roku kontrakty wchodzące w skład portfela realizowanych przez RAFAKO umów w okresie 9 miesięcy 2012 i 2013 roku;
- b) istotnie niższej, średnioważonej marży rozliczonej na realizowanych kontraktach w porównaniu z marżą zarejestrowaną w analogicznym okresie roku 2012;
- c) przesunięcia w czasie wejścia w życie kontraktu Opole na budowę dwóch bloków energetycznych oraz rozpoczęcia realizacji kontraktu Jaworzno na budowę bloku energetycznego. Opóźnienia w terminach rozpoczęcia istotnych prac na powyższych, kluczowych dla RAFAKO kontraktach, m.in. uniemożliwiły wykorzystanie przewidywanych własnych i obcych mocy produkcyjnych, skutkując brakiem możliwości rozpoznania sprzedaży, wyliczanej w proporcji od stopnia kosztowego zaangażowania realizacji danego kontraktu.

Wymienione powyżej zdarzenia miały negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy RAFAKO. Za trzy kwartały narastająco 2013 roku Grupa wypracowała stratę operacyjną wynoszącą 59 mln zł oraz stratę netto przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej sięgającą 39 mln zł. Oprócz wymienionych powyżej zdarzeń negatywny wpływ miały również zdarzenia jednorazowe polegające na dokonaniu odpisów na należności od spółek z Grupy PBG, które spółka RAFAKO zgłosiła w ramach postępowania układowego PBG. Odpisy dokonano w związku z aktualizacją przez PBG propozycji układowych w Sądzie Upadłościowym. Wysokość dokonanych przez RAFAKO odpisów, która ma negatywny wpływ na sprawozdanie Grupy Kapitałowej PBG wynosi 9,6 mln zł. Ponadto, wpływ na wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej PBG ma dokonany przez RAFAKO odpis aktualizujący wartość inwestycji w projekcie dotyczącym budowy biogazowni. RAFAKO dokonało odpisu aktualizującego wartość inwestycji w kwocie 16,2 mln zł, z czego minus 9,9 mln zł wpływa na wynik skonsolidowany Grupy PBG.

**Tabela prezentująca wyniki finansowe GRUPY RAFAKO za 3QN2013r. oraz 3Q2013r.**

<b>Wyniki finansowe</b>		
w tys. PLN	<b>3QN2013</b>	<b>3Q2013</b>
<b>Przychody</b>	<b>551 900</b>	<b>180 000</b>
<b>Zysk(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>18 900</b>	<b>(21 900)</b>
<b>Zysk(strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(59 000)</b>	<b>(65 000)</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>(38 800)</b>	<b>(39 000)</b>

#### **PODSUMOWANIE 3Q2013 W GRUPIE PBG ORAZ WSKAZANIE ISTOTNYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA ODNOTOWANE WYNIKI FINANSOWE**

Omawianie wyników finansowych osiągniętych przez Grupę PBG w 3Q2013 r. należy zacząć od analizy jej struktury oraz spółek, które się na nie składają. Są to, poza spółką matką – PBG, takie spółki jak między innymi: RAFAKO (oraz

jej spółki zależne tworzące Grupę RAFAKO), PBG Avatia, KWG, PBG oil and gas, Bathinex, Wschodni Invest, PBG DOM, PBG Erigo (spółki zależne tworzące Grupę Kapitałową PBG DOM) oraz PBG Energia.

W 3QN2013r. przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej PBG wyniosły 957,3 mln zł, wobec 1,45 mld zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Głównym powodem niższych przychodów jest zmniejszenie ilości spółek wchodzących w tym roku w skład Grupy Kapitałowej i tym samym spadek generowanych przez nie obrotów.

Wpływ na spadek poziomu obrotów z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych ma problem płynnościowy większości spółek z Grupy, który rozpoczął się w II kwartale 2012 roku i ogranicza zakres prowadzonych robót również w roku 2013. W 3QN2013r. Grupa PBG wypracowała 7,6 mln zł zysku brutto ze sprzedaży, w porównaniu do straty 857,2 mln zł zaraportowanej w analogicznym okresie roku ubiegłego. Udział segmentu gazu ziemnego i ropy naftowej w przychodach Grupy PBG, w którym wiodącą rolę pełni spółka PBG, wyniósł 28%. Z kolei udział segmentu budownictwa energetycznego, w którym funkcję lidera spełnia spółka RAFAKO, wyniósł 61%. Oba wspomniane segmenty są strategicznymi obszarami działalności Grupy PBG.

W 3QN2013r. Grupa PBG **odnotowała zysk operacyjny na poziomie 148,9 mln zł** w porównaniu do straty operacyjnej na poziomie 2 mld zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. **Wpływ na taki poziom miały:**

- a) koszty ogólnego zarządu, które wyniosły blisko 70,6 mln zł, co w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego stanowi ponad trzykrotny spadek;
- b) **pozostałe przychody operacyjne w kwocie 391,2 mln zł. Na wspomnianą kwotę złożył się zysk z inwestycji w jednostki powiązane w wysokości 222 mln zł, który powstał w skutek wyłączenia z konsolidacji spółki Energomontaż Południe** (jest to efekt wyłączenia z konsolidacji z dniem 30 czerwca 2013 roku spółki Energomontaż Południe z powodu utraty kontroli nad zarządem własnym i tym samym utraty kontroli przez PBG nad tym aktywem) oraz **kwota 90 mln zł wynikająca z rozwiązania części rezerwy na roszczenia utworzonej na koniec 2012 roku na skutki możliwej odpowiedzialności Spółki z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji, jak również solidarnej odpowiedzialności wobec podwykonawców na kontraktach realizowanych w ramach umów konsorcjalnych;**
- c) pozostałe koszty operacyjne Spółki, które wyniosły razem 133,9 mln zł, na które składają się między innymi: odpisy aktualizujące wartość składników aktywów w wysokości 63,6 mln zł oraz odsetki od zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań w wysokości 7 mln zł.

W wyniku powyższych zdarzeń oraz biorąc pod uwagę koszty finansowe, które osiągnęły w sumie poziom 113,4 mln zł (najistotniejszą pozycję w kosztach finansowych stanowi odpis aktualizujący wartość inwestycji zakwalifikowanych do kategorii „inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności”, czyli obligacji wyemitowanych przez spółkę Strateg Capital Sp. z o.o. (obecnie w upadłości likwidacyjnej) i objętych przez PBG w wysokości 76 mln zł, zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniósł w 3QN2013r. 80,8 mln zł, w odróżnieniu od straty zanotowanej w 3QN2012r. na poziomie 1,5 mld zł.

#### **Tabela prezentująca wyniki finansowe Grupy PBG w 3QN2013r. w odniesieniu do wyników w 3QN2012r.**

##### **Wyniki finansowe**

w tys. PLN	3QN2013	3QN2012	zmiana r/r
<b>Przychody</b>	<b>957 349</b>	<b>1 452 752</b>	<b>-34%</b>
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	7 623	(857 183)	-
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	148 984	(2 016 271)	-
Zysk(strata) netto, z tego przypadający:	(258 355)	(2 301 951)	-
akcjonariuszom podmiotu dominującego	80 829	(1 525 891)	-
akcjonariuszom mniejszościowym	(339 214)	(787 505)	-

Na dzień 1 października 2013 roku wartość portfela zamówień Grupy Kapitałowej PBG wynosiła około 5,63 mld zł, z czego do realizacji w 2013 roku przypada około 540 mln zł, natomiast pozostała kwota, tj. ponad 5 mld zł na lata kolejne. Największy udział w portfelu zamówień Grupy stanowią kontrakty z segmentu budownictwa energetycznego (90,9%). Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa stanowi 9% wartości portfela Grupy PBG.

Tabela: Struktura portfela zamówień na 1 października 2013 roku

PORTFEL ZAMÓWIEŃ NA DZIEŃ 1 PAŹDZIERNIKA 2013 (w % i PLN mln)		
Gaz ziemny , ropa naftowa i paliwa	9,0%	509
Woda	0,1%	3
Budownictwo energetyczne	90,9%	5 124
<b>RAZEM</b>	<b>100,0%</b>	<b>5 636</b>

*\*Grupa PBG świadczy specjalistyczne usługi budowlane w zakresie instalacji do wydobycia gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw oraz generalne wykonawstwo inwestycji z zakresu budownictwa energetycznego, infrastrukturalnego, przemysłowego i mieszkaniowego*

Kontakt:  
 Jacek Balcer  
 dyrektor komunikacji korporacyjnej  
 +48 605 470 718  
[jacek.balcer@pbg-sa.pl](mailto:jacek.balcer@pbg-sa.pl)