

Wysogotowo, 2 września 2013 r.

## Grupa PBG publikuje wyniki finansowe za pierwsze półrocze 2013 r.

### SPÓŁKA PBG:

- Przychody PBG wyniosły 215 mln zł i były aż o 184 mln zł wyższe w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.
- Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 14,5 mln zł wobec 113,3 mln zł straty rok wcześniej.
- Zysk operacyjny wyniósł 88,7 mln zł.
- Zysk netto osiągnął poziom 1,4 mln zł.
- Portfel zamówień Spółki na dzień 1 lipca 2013 roku wynosił około 630 mln zł.

### GRUPA RAFAKO:

- Przychody Grupy RAFAKO wyniosły 381 mln zł i były niższe aż o 365 mln zł niż w 1H2012 r.
- Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł blisko 40 mln zł wobec 94 mln zł rok wcześniej.
- Zysk operacyjny wyniósł 5,9 mln zł.
- Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniósł 6,7 mln zł, w porównaniu do 32 mln zł z analogicznego okresu roku poprzedniego.
- Portfel zamówień Grupy RAFAKO na dzień 1 lipca 2013 roku osiągnął poziom około 5,2 mld zł.

### GRUPA PBG:

- Przychody Grupy PBG wyniosły 708 mln zł i były o 32% niższe niż rok wcześniej.
- Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 47 mln zł wobec 707 mln zł straty rok wcześniej.
- Zysk operacyjny, na którego wpływ miały zdarzenia jednorazowe, 235 mln zł.
- Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniósł 138,3 mln zł w porównaniu do straty na poziomie 1,685 mld zł z analogicznego okresu roku poprzedniego.
- Portfel zamówień Grupy PBG na dzień 1 lipca 2013 roku kształtował się na poziomie około 5,85 mld zł.

## PODSUMOWANIE PIERWSZEGO PÓŁROCZA W SPÓŁCE PBG

Spółka PBG opublikowała wyniki finansowe za pierwsze półrocze 2013 roku. Przy 215 mln zł ze sprzedaży, PBG wypracowało 14,5 mln zł osiągając tym samym marżę brutto ze sprzedaży na poziomie 6,7%.

Zdarzeniem jednorazowym, mającym negatywny wpływ na wynik na poziomie finansowym, było dokonanie przez Spółkę odpisu aktualizującego wartość inwestycji zakwalifikowanych do kategorii „inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności”, czyli obligacji wyemitowanych w 2010 roku przez spółkę Strateg Capital Sp. z o.o. w wysokości 76 mln zł. Aktualnie Strateg Capital znajduje się w upadłości likwidacyjnej, w związku z czym PBG utraciło kontrolę nad aktywami tej spółki. Należy zaznaczyć jednak, że Spółka aktywnie uczestniczy w rozmowach prowadzonych przez Zarząd spółki Strateg Capital z głównymi Wierzycielami i wspiera proces restrukturyzacji tej spółki w możliwym zakresie.

Ponadto, w okresie pierwszych 6 miesięcy 2013 r., Spółka dokonała rozwiązania części rezerwy 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 w wysokości 90 mln zł. Rozwiązanie rezerwy miało pozytywny wpływ na wynik na poziomie operacyjnym. Aktualny stan rezerwy wynosi 690 mln zł.

W pierwszym półroczu 2013 roku przychody Spółki PBG wyniosły 215 mln zł, czyli o 184 mln zł więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Znaczący wzrost przychodów w ujęciu rok do roku wynika w dużej mierze z realizacji kontraktów dla spółki PGNiG (zakończony 22 marca 2013 roku kontrakt na budowę Kopalni Ropy Naftowej i Gazu Ziarnego Lubiatów-Międzychód-Głogów oraz Podziemny Magazyn Gazu w Wierchowicach), a także z realizacji dla spółki Polskie LNG kontraktu na budowę Terminalu LNG w Świnoujściu. Niski poziom przychodów odnotowany przez PBG w analogicznym okresie roku poprzedniego spowodowany był utworzeniem rezerwy na potencjalne kary na kontraktach, które Spółka ujęła jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży (była to kwota 66 mln zł).

W pierwszym półroczu 2013 roku, PBG wypracowało 14,5 mln zł zysku brutto ze sprzedaży, w porównaniu do straty 113,3 mln zł zaraportowanej w analogicznym okresie roku ubiegłego. Największy udział w przychodach ze sprzedaży, bo przekraczający 90 proc., stanowił segment gazu ziemnego i ropy naftowej.

W pierwszym półroczu 2013 roku spółka PBG odnotowała zysk operacyjny na poziomie 88,7 mln zł w porównaniu do straty operacyjnej na poziomie 269 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wpływ na taki poziom miały:

- a) pozostałe przychody operacyjne w kwocie 115,8 mln zł, z czego największą pozycję stanowi rozwiązanie rezerwy na skutki możliwej odpowiedzialności Spółki z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji w kwocie 90 mln zł;
- b) koszty ogólnego zarządu, które wyniosły blisko 16 mln zł, co w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego stanowi spadek o ponad 80%;
- c) pozostałe koszty operacyjne Spółki, które wyniosły razem 25,7 mln zł, z czego największą pozycję stanowią odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 10 mln zł.

W wyniku powyższych zdarzeń oraz biorąc pod uwagę koszty finansowe, które w sumie osiągnęły poziom 90,1 mln zł (z czego najistotniejszą pozycję stanowi odpis obligacji wyemitowanych przez Strateg Capital i objętych przez PBG w 2010 roku) zysk netto wyniósł w pierwszym półroczu 2013 roku 1,4 mln zł w odróżnieniu od straty zanotowanej w pierwszym półroczu 2012 roku na poziomie 1,021 mld zł.

#### Tabela prezentująca wyniki finansowe Spółki PBG w 1H2013 r. w porównaniu do wyników w 1H2012 r.

<b>Wyniki finansowe</b>			
w tys. PLN	<b>1H2013</b>	<b>1H2012</b>	<b>zmiana r/r</b>
<b>Przychody</b>	<b>215 018</b>	<b>31 322</b>	<b>+586%</b>
<b>Zysk(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>14 518</b>	<b>-113 394</b>	<b>-</b>
<b>Zysk(strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>88 706</b>	<b>-269 106</b>	<b>-</b>
<b>Zysk(strata) netto</b>	<b>1 413</b>	<b>-1 021 652</b>	<b>-</b>

#### PODSUMOWANIE PIERWSZEGO PÓŁROCZA W GRUPIE RAFAKO

W pierwszym półroczu 2013 roku Grupa RAFAKO wypracowała 381,4 mln zł przychodów ze sprzedaży, tj. o 365,8 mln zł mniej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Spadek ten wynikał głównie:

- z niższego niż w pierwszym półroczu kosztowego zaangażowania realizowanych kontraktów, co przede wszystkim było następstwem różnego etapu realizacji, na którym znajdowały się kontrakty wchodzące w skład portfela realizowanych umów w pierwszym półroczu 2012 i 2013 roku;
- z 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, wyliczonej w proporcji od stopnia kosztowego zaangażowania realizacji danego kontraktu.

Koszty sprzedanych produktów i materiałów pierwszym półroczu roku wyniosły 341,9 mln zł, co przyniosło Grupie RAFAKO zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 39,5 mln zł. Zmiana w porównaniu do pierwszego półrocza 2012 roku wynika przede wszystkim z:

- niższej wartości sprzedaży w pierwszym półroczu 2013 roku;
- niższej marży brutto na realizowanych kontraktach w pierwszym półroczu 2013 roku, w tym realizacji kontraktów z ujemną marżą, które miały stosunkowo wysoki udział w sumarycznej wartości sprzedaży;
- zakończenia w 2012 roku realizacji kontraktów ze stosunkowo wysoką marżą operacyjną i stosunkowo wysokim udziale w sumarycznej sprzedaży pierwszym półroczu 2012 roku.

W pierwszym półroczu 2013 roku Grupa RAFAKO odnotowała zysk operacyjny na poziomie 5,8 mln zł w porównaniu do 25,7 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wpływ na taki poziom miały:

- a) koszty ogólnego zarządu, które wyniosły 19,7 mln zł. Spadek wartości kosztów o blisko 10 mln zł wynikał z ujęcia w pierwszym półroczu 2012 roku kosztów spółki zależnej od RAFAKO – Energomontaż Południe.
- b) pozostałe przychody operacyjne w kwocie 2,8 mln zł, na które największy wpływ miały przychody z tytułu kar umownych oraz otrzymanych odszkodowań w kwocie 1,3 mln zł.
- c) pozostałe koszty operacyjne, które wyniosły razem 1,6 mln zł.

W wyniku powyższych zdarzeń oraz biorąc pod uwagę wpływ wartości przychodów finansowych na poziomie 10 mln zł oraz kosztów finansowych w wysokości 8 mln zł, zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniósł w pierwszym półroczu 2013 roku 6,7 mln zł.

**Tabela prezentująca wyniki finansowe GRUPY RAFAKO w 1H2013 r. w porównaniu do wyników w 1H2012 r.**

<b>Wyniki finansowe</b>			
<i>w tys. PLN</i>	<b>1H2013</b>	<b>1H2012</b>	<b>zmiana r/r</b>
<b>Przychody</b>	<b>381 405</b>	<b>747 247</b>	<b>-49%</b>
<b>Zysk(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>39 497</b>	<b>93 867</b>	<b>-58%</b>
<b>Zysk(strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>5 855</b>	<b>25 665</b>	<b>-78%</b>
<b>Zysk(strata)netto, z tego przypadający:</b>	<b>7 464</b>	<b>-6 093</b>	<b>-</b>
<b>akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>6 657</b>	<b>31 431</b>	<b>-79%</b>
<b>akcjonariuszom mniejszościowym</b>	<b>807</b>	<b>-37 524</b>	<b>-</b>

#### **PODSUMOWANIE PIERWSZEGO PÓŁROCZA W GRUPIE PBG**

Omawianie wyników finansowych osiągniętych przez Grupę PBG w pierwszym półroczu 2013 roku należy zacząć od analizy jej struktury, to znaczy spółek, które wchodzi w jej skład. Są to, poza spółką matką – PBG, takie spółki jak: RAFAKO (oraz jej spółki zależne tworzące Grupę RAFAKO), PBG Energia, Metorex, PBG Avatia, KWG, BROKAM, PBG Ukraina, PBG Operator, PBG oil and gas, Bathinex, Wschodni Invest, PBG Bułgaria, PBG DOM (oraz spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PBG DOM).

W analizowanym okresie miały także miejsce:

1. Zmiany udziałów/akcji PBG w kapitałach spółek zależnych z Grupy PBG oraz inne wydarzenia:
  - a) Przejęcie pełnej kontroli nad spółką Strateg Capital Sp. o.o. (aktualnie w upadłości likwidacyjnej);
  - b) Zbycie akcji w spółce PBG Africa (PTY) LTD;
  - c) Odwołanie zarządu własnego w spółce Energomontaż Południe SA (aktualnie w upadłości likwidacyjnej) oraz zmiana trybu postępowania upadłościowego.
2. Zmiany udziałów w spółkach nie podlegających konsolidacji:
  - a) Sprzedaż udziałów w spółce MIKO-TECH Sp. z o.o.;
  - b) Sprzedaż akcji w spółce Grupa DUON SA;
  - c) Sprzedaż udziałów w spółce REMAXBUD Sp. z o.o..

W pierwszym półroczu 2013 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej PBG wyniosły 708,7 mln zł, wobec 1,038 mld zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Głównym powodem niższych przychodów jest znaczący spadek przychodów wypracowanych przez Grupę RAFAKO rok do roku (bisko 50% spadku). Ponadto, wpływ na taki stan miało zmniejszenie ilości spółek wchodzących, w tym roku w skład Grupy Kapitałowej i tym samym brak konsolidacji generowanych przez nie obrotów. Wpływ na spadek poziomu obrotów z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych ma nadal problem z płynnością większości spółek z Grupy, który rozpoczął się w drugim kwartale 2012 roku i ogranicza zakres prowadzonych robót również w roku 2013.

Czynnikiem niejako niezależnym od spółek jest fakt, że największe kontrakty realizowane przez Grupę zostały zakończone lub były w fazie realizacji dające największe przychody w 2011 i 2012 roku (poza kontraktem Opole znajdującym się w portfelu RAFAKO). Dotyczyło to takich prestiżowych dla Polski inwestycji jak budowa Stadionu Narodowego w Warszawie, Stadionu Baltic Arena w Gdańsku czy budowa kopalni gazu ziemnego i ropy naftowej Lubiatów – Międzychód – Grotów - zakończona przed czasem w marcu 2013 r. Kolejna inwestycja istotna dla kraju z punktu widzenia bezpieczeństwa energetycznego realizowana przez PBG jest w dużej części w fazie rozruchowej poszczególnych obiektów technologicznych wchodzących w skład tego skomplikowanego zadania inwestycyjnego. Dotyczy to budowy Podziemnego Magazynu Gazu w Wierzchowicach. Daje to niewspółmiernie niższe obroty w tym półroczu niż uzyskane przychody na tych wszystkich kontraktach w szczytowej fazie ich realizacji przypadającej na lata ubiegłe.

W pierwszym półroczu 2013 roku Grupa PBG wypracowała 47 mln zł zysku brutto ze sprzedaży, w porównaniu do straty 707 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 30%. Z kolei udział segmentu budownictwa energetycznego, w którym funkcję lidera spełnia spółka RAFAKO, wyniósł 57%. Oba wspomniane segmenty są strategicznymi obszarami działalności Grupy PBG.

W pierwszym półroczu 2013 roku Grupa PBG odnotowała zysk operacyjny na poziomie 235,1 mln zł w porównaniu do straty operacyjnej na poziomie 1,626 mld zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wpływ na taki poziom miały:

- a) Koszty ogólnego zarządu, które wyniosły blisko 51,7 mln zł, co w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego stanowi trzykrotny spadek.
- b) Pozostałe przychody operacyjne w kwocie 366 mln zł, na które złożył się zysk z inwestycji w jednostki powiązane w wysokości 222 mln zł (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), inną istotną pozycję stanowi rozwiązanie rezerwy na skutki możliwej odpowiedzialności Spółki PBG z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji w kwocie 90 mln zł;
- c) Pozostałe koszty operacyjne, które wyniosły razem 94,7 mln zł, a w których najistotniejszą pozycję stanowią odpisy aktualizujące wartość należności w wysokości 13 mln zł.

W wyniku powyższych zdarzeń oraz biorąc pod uwagę koszty finansowe, które osiągnęły w sumie poziom 107,8 mln zł (z czego najistotniejszą pozycję stanowi odpis obligacji wyemitowanych przez Strateg Capital i objętych przez PBG w 2010 roku w kwocie 76 mln zł), zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniósł w pierwszym półroczu 2013 roku 138,3 mln zł w odróżnieniu od straty zanotowanej w pierwszym półroczu 2012 roku na poziomie 1,685 mld zł.

**Tabela prezentująca wyniki finansowe Grupy PBG w 1H2013 r. w porównaniu do wyników w 1H2012 r.**

<b>Wyniki finansowe</b>			
w tys. PLN	1H2013	1H2012	zmiana r/r
<b>Przychody</b>	<b>708 616</b>	<b>1 038 572</b>	<b>-32%</b>
<b>Zysk(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>46 952</b>	<b>-706 899</b>	-
<b>Zysk(strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>235 109</b>	<b>-1 625 752</b>	-
<b>Zysk(strata) netto, z tego przypadający:</b>	<b>123 626</b>	<b>-1 968 146</b>	-
<b>akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>138 305</b>	<b>-1 685 563</b>	-
<b>akcjonariuszom mniejszościowym</b>	<b>-14 679</b>	<b>-282 583</b>	-

Na dzień 1 lipca 2013 roku wartość portfela zamówień Grupy Kapitałowej PBG wynosiła około 5,85 mld zł, z czego do realizacji w 2013 roku przypada około 840 mln zł, natomiast pozostała kwota, tj. 5 mld zł na lata kolejne. Największy udział w portfelu zamówień Grupy stanowią kontrakty z segmentu budownictwa energetycznego (90%). Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa stanowi 10% wartości portfela Grupy PBG.

**Tabela: Struktura portfela zamówień na 1 lipca 2013 roku**

<b>PORTFEL ZAMÓWIEŃ NA DZIEŃ 1 LIPCA 2013 (w % i PLN mln)</b>		
<b>Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa</b>	<b>10</b>	<b>600</b>
<b>Budownictwo energetyczne</b>	<b>90</b>	<b>5 250</b>
<b>Woda</b>	<b>0</b>	<b>10</b>
<b>RAZEM</b>	<b>100,0%</b>	<b>5 860</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.**

Kontakt:

Michał Maćkowiak

dyrektor biura zarządu

+48 61 66 46 431

[michal.mackowiak@pbq-sa.pl](mailto:michal.mackowiak@pbq-sa.pl)