

Wysogotowo, 27 marca 2017 roku

Drodzy Akcjonariusze, Współpracownicy, Klienci, Partnerzy i Przyjaciele,

Publikacja raportu rocznego jest zawsze dobrą okazją do podziękowania Wam wszystkim za to, że byliście razem z nami i braliście udział w niezwykle istotnych wydarzeniach Grupy PBG.

Podsumowując ubiegły rok zacznę od wydarzenia dla mnie najważniejszego – uprawomocnienia się postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia Układu PBG, a następnie zakończenia postępowania układowego, trwającego od czerwca 2012 roku. Po ponad czterech latach mogliśmy wreszcie wykreślić z nazwy dopisek „w upadłości układowej” i stać się ponownie podmiotem posiadającym pełną zdolność do funkcjonowania w obrocie gospodarczym. Zmiana sytuacji formalno-prawnej Spółki pozwala między innymi na przystępowanie do przetargów realizowanych w oparciu o prawo zamówień publicznych. Dzisiaj PBG postrzegane jest jako Spółka, która powoli wychodzi z problemów i zaczyna odbudowywać pozycję na rynku. Zresztą taki właśnie postawiliśmy sobie cel strategiczny, którym jest odbudowanie pozycji lidera na rynku krajowym, świadczącego kompleksowe usługi w zakresie zarządzania i realizacji projektów dla sektora gazu ziemnego i ropy naftowej.

Uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu Układu rozpoczęło realizację zobowiązań z niego wynikających. Wraz z tym wydarzeniem, zaczął się nowy etap w historii Spółki. Realizacja postanowień Układu to nie tylko spłata długu, ale również emisja akcji oraz obligacji i wdrożenie uzgodnionego wcześniej ładu korporacyjnego. W tym miejscu należy wspomnieć o przeprowadzonych w ubiegłym roku rozmowach z głównymi Wierzycielami PBG, które zakończyły się podpisaniem Porozumienia Dodatkowego do Umowy Restrukturyzacyjnej oraz aneksów do pozostałych dokumentów restrukturyzacyjnych. Zakończenie rozmów i osiągnięcie porozumienia z głównymi Wierzycielami umożliwiło uzgodnienie nowego harmonogramu wykupu obligacji, który był niezbędny, wobec trwającej dłużej niż oczekiwaliśmy, procedury zatwierdzania Układu. W wyniku konwersji części wierzytelności układowych na nowe akcje PBG na podstawie prawomocnie zatwierzonego Układu zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o ponad 756 milionów akcji serii H, w związku z czym dosyć istotnie zmieniła się struktura akcjonariatu. Aktualnie trwa procedura wprowadzania nowych akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Na podstawie Układu, PBG zobowiązało się również przedstawić Wierzycielom propozycje nabycia obligacji. Obligacje refinansują wierzytelności układowe na nowy dług Spółki. W związku z tym zobowiązaniem, w 2016 i na początku 2017 roku, PBG wyemitowało Obligacje Pierwszej i Drugiej Emisji. W ramach Pierwszej i Drugiej Emisji, Wierzyciele objęli obligacje odpowiednio za kwotę blisko 389 mln zł oraz 85,3 mln zł. Wyemitowane obligacje podlegają obowiązkowi wprowadzenia do obrotu

giełdowego. Aktualnie na rynku Catalyst w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych SA notowane są Obligacje Pierwszej Emisji. Rozpoczęliśmy również procedurę wprowadzenia do obrotu Obligacji Drugiej Emisji.

Ujęcie w sprawozdaniach finansowych skutków zawarcia Układu z Wierzycielami, miało najistotniejszy i zarazem pozytywny wpływ na prezentowane wyniki.

W ubiegłym roku miało miejsce podpisanie przez PBG, jak również spółkę zależną - PBG oil nad gas, istotnych z perspektywy działalności operacyjnej Grupy PBG porozumień: w sprawie Stadionu Narodowego w Warszawie oraz w sprawie rozwiązania i rozliczenia umowy na Rozbudowę Tłoczni Rembelszczyzna. Oba porozumienia wpłynęły niekorzystnie zarówno na wyniki, jak i sytuację finansową Spółek, jednakże biorąc pod uwagę wszystkie okoliczności, były najkorzystniejszym z możliwych do uzyskania rozwiązaniem.

Kolejnymi istotnymi z perspektywy rozwoju Grupy PBG wydarzeniami było pozyskanie dwóch znaczących kontraktów przez spółkę zależną RAFAKO. Pierwszy z nich, o wartości 149,7 miliona euro netto (ok. 650 milionów złotych netto), dotyczy budowy bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem. Inwestycja realizowana będzie w ramach budowy nowej elektrociepłowni w Wilnie. Drugi, o wartości 289,2 miliona złotych netto, dotyczy natomiast dostawy i montażu instalacji katalitycznego odazotowania spalin dla Enea Wytwarzanie.

Rok 2016 to także czas kontynuacji realizacji największej w historii Grupy PBG inwestycji w sektorze energetycznym tj. kontraktu dotyczącego budowy bloku energetycznego o mocy 910 MW w Elektrowni Jaworzno III oraz rozpoczęcia procesu negocjacji z Tauron Wytwarzanie i Tauron Polska Energia w sprawie zmian warunków umowy. Zwieńczeniem negocjacji było zawarcie w dniu 1 marca 2017 roku Aneksu nr 5, na mocy którego nastąpiło zwiększenie ceny kontraktu o kwotę 71,05 miliona złotych netto, (tj. do kwoty 4 470 milionów złotych netto) oraz wydłużenie terminu realizacji przedmiotu kontraktu o 8 miesięcy i 5 dni.

Praktycznie wszystkie opisane wyżej zdarzenia gospodarcze miały wpływ na sprawozdania finansowe Spółki i jej Grupy Kapitałowej. Rok 2016 Grupa PBG kończy zyskiem netto (przypadającym akcjonariuszom podmiotu dominującego) na poziomie 838,7 mln zł oraz przychodach ze sprzedaży wynoszących 1 mld 987 mln zł. Jednostkowo spółka PBG wypracowała natomiast 28,3 mln zł przychodów ze sprzedaży oraz 957,4 mln zł zysku netto.


W 2017 rok Grupa PBG weszła z portfelem zamówień wynoszącym 4,2 mld zł, z czego największą wartość stanowią kontrakty z segmentu energetycznego (tj. 97%). Z naszego punktu widzenia istotne jest więc pozyskanie kolejnych kontraktów, które zapewnią funkcjonowanie Grupy w przyszłości. Jednocześnie prowadzone są działania związane z reorganizacją Grupy Kapitałowej, z uwzględnieniem strategii, która zakłada długoterminowy wzrost wartości, poprzez rozwój i umacnianie poszczególnych podmiotów w ich podstawowych obszarach działalności (tj. w sektorze gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw oraz w sektorze energetycznym).

Na zakończenie chciałbym podkreślić, że pomimo pogorszenia się sytuacji na rynku produkcji budowlano-montażowej w Polsce, dla którego w 2016 roku odnotowano najniższą dynamikę od początku dekady, głęboko wierzę w to, że rok 2017 będzie dobrym rokiem dla Grupy PBG. Ze swojej strony deklaruję pełne zaangażowanie w realizację zakładanej strategii, w tym realizację zobowiązań wynikających z zawartego przez PBG Układu z Wierzycielami oraz emisji obligacji. Głównym źródłem finansowania zobowiązań finansowych PBG, wynikających z Układu i obligacji, jest sprzedaż majątku nieoperacyjnego Spółek z Grupy, w szczególności nieruchomości w Polsce oraz wyjście z projektu na Ukrainie. Realizacja programu dezinwestycji, zgodnie z założeniami i harmonogramem, jest kluczowym elementem powodzenia restrukturyzacji.

Podsumowując, raz jeszcze chciałbym podziękować wszystkim Akcjonariuszom, najbliższym Współpracownikom oraz Pracownikom Spółek z Grupy PBG, naszym Klientom, jak również Partnerom Biznesowym za wsparcie, którym nas darzą.

Z poważaniem

Jerzy Wiśniewski



Prezes Zarządu