

## **Szanowni Państwo – Akcjonariusze, Wierzyciele, Współpracownicy, Klienci, Partnerzy,**

Oddaję w Państwa ręce sprawozdanie finansowe spółki PBG i jej Grupy Kapitałowej. Trwająca już prawie trzy lata, trudna sytuacja formalno - prawna PBG, uniemożliwiająca aktywny i bezpośredni udział w pozyskaniu nowych kontraktów, w istotny sposób wpływa zarówno na jej bieżące wyniki jak i na portfel zamówień. Poza kontraktami własnymi, Spółka nieprzerwanie kontynuuje działania związane: 1) z realizacją umownych zobowiązań; 2) z uzgadnianiem z Zamawiającymi zasad wycofywania się z kontraktów zawartych przez obecnie likwidowane Spółki, których akcje lub udziały pozostają własnością PBG. Jednocześnie, Zarząd od niemal trzech lat prowadzi intensywne rozmowy z Wierzycielami, w przedmiocie zawarcia Układu oraz kontynuuje proces reorganizacji Grupy Kapitałowej, z uwzględnieniem strategii, która zakłada koncentrację działalności Grupy na rynku budownictwa energetycznego oraz gazu ziemnego i ropy naftowej.

Przełom roku 2014/2015 to ważne wydarzenia dla prowadzonego przez Sąd procesu upadłości z możliwością zawarcia układu przez Spółkę. Złożenie przez Spółkę w listopadzie 2014 roku w Sądzie Propozycji Układowych, zatwierdzenie w grudniu 2014 roku Listy Wierzytelności oraz postanowienie Sędziego Komisarza z lutego 2015 roku w przedmiocie zwołania Zgromadzenia Wierzycieli celem głosowania nad zatwierdzeniem Układu, pozwalają mieć nadzieję, że Spółka weszła w końcową fazę procesu postępowania prowadzonego przez Sąd Upadłościowy. Zgromadzenie Wierzycieli, jest najważniejszym momentem w całym procesie upadłościowym a wynik głosowania zadecyduje o dalszym losie Spółki.

Pomimo trudności, Spółka utrzymuje bieżącą płynność finansową i konsekwentnie dąży do zawarcia Układu z Wierzycielami, co w ocenie Zarządu jest rozwiązaniem korzystnym zarówno dla Spółki oraz Jej Akcjonariuszy.

Rok 2014 to rok kontynuowania polityki optymalizacji wewnętrznej struktury Spółek z Grupy oraz zasad funkcjonowania pod kątem realizacji postanowień Układu, do którego zmierzamy.

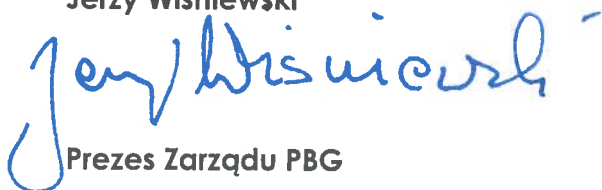
Już trzeci rok Zarząd Spółki realizuje swoje długoterminowe zadania, związane z sytuacją prawną – ekonomiczną Spółki, którymi są:

- restrukturyzacja portfela aktywów, które nie są związane z strategicznymi obszarami działalności PBG, takimi jak sektor gazu ziemnego, ropy naftowej oraz sektor energetyczny;
- dezinvestycja projektów deweloperskich i inwestycyjnych, prowadzonych przez spółki z Grupy PBG;
- dążenie do pozyskiwania rentownych kontraktów w sektorze energetycznym, wynikająca ze współpracy z RAFAKO S.A.;
- pozyskanie nowych kontraktów w sektorze ropy i gazu, będącym strategicznym obszarem działalności PBG, we współpracy z konsolidowaną spółką PBG oil and gas sp. z o.o.

W 2014 rok Grupa PBG weszła z portfelem zamówień wynoszącym 5,5 mld zł, na początku 2015 roku portfel ten kształtował się na poziomie 6,3 mld zł, z czego 5,8 mld zł przypada na spółkę RAFAKO.

Rok 2014 to także czas przygotowywania struktury RAFAKO na inwestycje w sektorze energetycznym. Konsorcjum, którego liderem jest RAFAKO, z udziałem na poziomie 99,99%, bierze udział w największym w historii Grupy PBG kontrakcie o wartości 5,4 mld zł brutto, tj. budowie bloku energetycznego o mocy 910 MW w Elektrowni Jaworzno III (Tauron) oraz skupia swoje siły na pozyskaniu do realizacji kontraktów z obszaru instalacji ochrony środowiska.

**Jerzy Wiśniewski**



**Prezes Zarządu PBG**

Wysogotowo, 23 marca 2015