

Drodzy Wierzyciele, Współpracownicy, Klienci, Partnerzy, Przyjaciele oraz Akcjonariusze

Rok 2012 był czasem bardzo trudnym i pełnym wyzwań. Zarówno dla Spółki PBG, jej spółek zależnych, a także całej branży budowlanej w Polsce. Przez kraj przetoczyła się fala bankructw i upadłości. Niestety, problemów nie uniknęła także Grupa PBG.

Publikacja raportu rocznego za miniony rok to dobra okazja, aby przybliżyć Państwu wydarzenia, które doprowadziły do obecnej sytuacji oraz powiedzieć, jakie działania podejmuje Spółka, aby zapewnić kontynuację działalności operacyjnej i na tej podstawie, w możliwie największym stopniu, zaspokoić wszystkich wierzycieli Spółki. Co będzie oczywiście możliwe w przypadku porozumienia z wierzycielami i zawarcia układu.

Wraz z początkiem roku 2012, poczyniliśmy największy wydatek inwestycyjny minionego okresu. Była to zapłata III części raty za zakup pakietu kontrolnego RAFAKO (w kwocie 160 mln zł) oraz zakończenie wezwania na akcje tejże spółki (w kwocie 33 mln zł). Transakcja ta dopełniła znaczące zmiany, rozpoczęte w roku 2010, a związane z repozycjonowaniem biznesu Grupy PBG w stronę budownictwa energetycznego. Łącznie, cena nabycia pakietu 66 procent akcji RAFAKO wyniosła 592,7 mln zł.

Akwizycję RAFAKO planowaliśmy sfinansować ze środków pochodzących z celowego kredytu bankowego. Jednakże w grudniu 2011 roku okazało się, iż będziemy zmuszeni do sfinansowania przejęcia ze środków własnych. Było to następstwem niestabilnej sytuacji na rynkach finansowych krajów Strefy Euro.

Była to największa i jednocześnie najbardziej kosztowna akwizycja w historii PBG, lecz jak się okazało, konieczna do realizacji założonej strategii. Bez niej, ciężko było by nam dzisiaj mówić o przyszłości, rozwoju i perspektywach Grupy PBG.

Rok 2012 był też rokiem EURO 2012. Grupa PBG miała znaczący udział w przygotowaniu tego historycznego dla Polski wydarzenia. Trzy z czterech aren, które gościły piłkarzy i kibiców z całej Europy, powstały przy naszym udziale - Stadion Narodowy w Warszawie, PGE Arena Gdańsk oraz Stadion Miejski w Poznaniu. Myślę, że wszyscy możemy być dumni z tych projektów. Są to najnowocześniejsze obiekty tego typu w Europie, spełniające najwyższe standardy. W omawianym okresie, realizowaliśmy także projekty autostradowe. Okazały się one bardziej wymagające niż się tego spodziewaliśmy i stały się problemem dla wielu firm budowlanych, zarówno tych mniejszych jak i większych. Niestety, konieczność angażowania ogromnego kapitału, brak rentowności i niekorzystne dla wykonawców procedury odbioru prac, mówię tutaj przede wszystkim o pracach na autostradach A1 i A4, oraz kosztochłonna budowa Stadionu Narodowego, (głównie z uwagi na wiele dodatkowych prac nie ujętych w pierwotnym kosztorysie inwestycji a zlecanych przez inwestora), przyczyniły się do tego, iż PBG było zmuszone ogłosić upadłość z możliwością zawarcia układu.

W celu poprawy trudnej sytuacji płynnościowej, rozpoczęliśmy w 2012 roku proces związany z pozyskaniem dodatkowego kapitału oraz finansowania, proces redukcji zadłużenia oraz proces reorganizacji Grupy PBG.

Proces związany z pozyskaniem dodatkowego kapitału oraz finansowania, swoim zakresem obejmował: pozyskanie kredytu pomostowego o wartości około 200 mln zł; pozyskanie kredytu na refinansowanie zakupu akcji RAFAKO o wartości do 360 mln zł; pozyskanie kredytu na refinansowanie obligacji o wartości 825 mln zł lub zrolowanie istniejących obligacji; emisję obligacji zamiennych na akcje - na podstawie uchwały podjętej w kwietniu 2012 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Przedłużające się negocjacje z instytucjami finansowymi, skutkujące brakiem możliwości terminowego regulowania zobowiązań Spółki spowodowały, że w dniu 4 czerwca 2012 roku Zarząd PBG oraz dwie spółki zależne, Hydrobudowa Polska SA oraz Aprivia SA, zostały zmuszone do złożenia wniosków o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu, dających wierzycielom możliwość optymalnego zaspokojenia ich wierzytelności w wyniku przyjęcia i realizacji układu.

Dwa tygodnie później kolejne osiem spółek z naszej Grupy, tj. PBG Avatia Sp. z o.o., Dromost Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjno-Drogowych SA, Metorex Sp. z o.o., KWG Sp. z o.o., PBG Technologia Sp. z o.o., PBG Energia Sp. z o.o., Strateg Capital Sp. z o.o., a także Energomontaż Południa SA w dniu 10 sierpnia 2012 r., złożyło w sądach wnioski o upadłość z możliwością zawarcia układu. Decyzja o złożeniu wniosków o upadłość przez 12 spółek z Grupy PBG, praktycznie w jednym czasie, wynika z faktu udzielenia wzajemnych poręczeń kredytowych i handlowych, a także (w niektórych przypadkach) solidarnej odpowiedzialności konsorcjantów na dużych kontraktach. Na chwilę obecną otwarte zostały postępowania układowe dla spółek: PBG, KWG, PBG AVATIA, DROMOST, PRID, STRATEG CAPITAL oraz ENERGMONTAŻ POŁUDNIE a także postępowania likwidacyjne dla spółek HYDROBUDOWA POLSKA, APRIVIA i PBG TECHNOLOGIA. Ponadto, wniosek spółki PBG Energia został odrzucony z przyczyn formalnych.

We wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu, przedstawiliśmy dwa warianty propozycji układowych, które obejmują m.in. częściową spłatę wierzycieli, redukcję części zadłużenia oraz konwersję wierzytelności na akcje PBG.

Sąd wezwał wierzycieli Spółki do zgłaszania swoich wierzytelności w terminie 3 miesięcy od dnia podania w/w postanowienia do publicznej wiadomości. Termin zgłaszania wierzytelności upłynął 21 września 2012 roku. Aktualnie trwa proces związany z tworzeniem listy wierzytelności.

Zdaniem moim oraz całego Zarządu PBG, gwarancją realizacji układu w Spółce jest:

- restrukturyzacja nieoperacyjnego majątku trwałego Spółek, którego sprzedaż miałyby stanowić jedno ze źródeł spłaty układu;
- sprzedaż udziałów i akcji w spółkach, które nie są związane z strategicznymi obszarami działalności PBG, takimi jak sektor gazu i ropy oraz sektor energetyczny;
- dezinwestycja projektów deweloperskich i inwestycyjnych, prowadzonych przez Grupę PBG;
- możliwość pozyskiwania rentownych kontraktów w sektorze energetycznym, wynikająca ze współpracy z RAFAKO;
- pozyskanie nowych kontraktów w sektorze ropy i gazu, będącym strategicznym obszarem działalności PBG.

Razem z Zarządem aktywnie eksploruję możliwości pozyskania dodatkowego finansowania dla spółki PBG oraz jej Grupy. Na przestrzeni ostatnich miesięcy podejmowaliśmy m.in. działania związane z możliwością pozyskania pożyczki na ratowanie z Agencji Rozwoju Przemysłu SA. Działania te, na dzień dzisiejszy, zostały zawieszane. Wyrażamy jednak chęć powrotu do rozmów z ARP, natomiast formą pomocy mogłaby być pożyczka na restrukturyzację działalności Spółki. Środki z pożyczki miałyby zapewnić kontynuację działalności operacyjnej Spółki i Grupy w trakcie realizacji układu.

Ponadto, cały Zarząd bierze aktywny udział w rozmowach z Wierzycielami Spółki. Prowadzone są negocjacje dotyczące spłaty wierzytelności – między innymi w zakresie okresu spłaty, wysokości oraz formy. Wierzyciele, którzy zaangażowani byli w finansowanie działalności Spółki, stanowiący największą grupę wierzycieli, otrzymali w lutym 2013 roku, przygotowany przez Spółkę wraz z jej doradcami finansowymi i prawnymi - PwC Polska Sp. z o.o., Weil, Gotshal & Manges, Paweł Rymarz Sp.k. - plan restrukturyzacji operacyjnej Spółki wraz z term sheet umowy restrukturyzacyjnej. Jestem przekonany, że przygotowany plan i podejmowane działania do możliwości przyjętych założeń restrukturyzacyjnych zostaną przez wierzycieli ocenione pozytywnie i

ostatecznie doprowadzą do podpisania umowy z wierzycielami finansowym, co będzie stanowiło kolejny krok w stronę zawarcia układu.

Wierzę, że zawarcie układu umożliwi kontynuowanie bieżącej działalności oraz ochronę interesów wierzycieli (w szczególności posiadających mniejsze wierzytelności), a także znaczących interesów społecznych: zarówno w zakresie ochrony miejsc pracy, ochrony podwykonawców, zamawiających (oczekujących na realizację strategicznych kontraktów), jak i lokalnych społeczności. Jestem głęboko przekonany, że uda się przewyciężyć trudności całej branży budowlanej, w tym również naszej Grupy.

Warto także wspomnieć, iż w 2013 rok Grupa PBG weszła z portfelem zamówień wynoszącym 5,9 mld zł. Jednym z najwyższych w historii Grupy. Z naszego punktu widzenia istotne jest, że prawie całość tej kwoty to kontrakty z najbardziej rentownych obszarów, czyli gazu ziemnego i ropy naftowej oraz budownictwa energetycznego. Sama energetyka stanowiła już 86 procent wszystkich zamówień. Rok 2013 to czas, w którym ruszą tak bardzo wyczekiwane przez branżę budowlaną inwestycje w sektorze energetycznym. Konsorcjum, którego liderem jest RAFAKO, bierze udział w największym w historii kontrakcie budowlanym w Polsce o wartości 11,5 mld zł brutto, tj. budowie dwóch bloków energetycznych o łącznej mocy 1800 MW w Elektrowni Opole (PGE). To jednak nie wszystko. W sektorze energetycznym rusza coraz więcej inwestycji. Wystarczy wspomnieć o blokach w Koźlenicach (ENEA), Elektrowni Jaworzno III (Tauron), Elektrowni Pólnoc (Kulczyk Investments) czy Elektrowni Turów (PGE). To oczywiście tylko część z zapowiadanych projektów. RAFAKO niezależnie od tego, czy zostanie generalnym wykonawcą tych kontraktów, ze swoimi kompetencjami oraz doświadczeniem, może znaleźć miejsce w roli podwykonawcy, chociażby w zakresie dostaw kotłów. Jestem spokojny o rentowność projektów energetycznych, ponieważ takich firm jak RAFAKO w Europie możemy znaleźć zaledwie kilka..

Podsumowując, raz jeszcze chciałbym podziękować wszystkim Akcjonariuszom, Współpracownikom, Klientom, Partnerom Biznesowym oraz Przyjaciołom za wsparcie, którym nas darzycie, a także zapewnić, że dołożymy wszelkich starań, aby PBG oraz spółki z jej Grupy wybrnęły z trudnej sytuacji, w której znajdują się obecnie oraz ponownie kreowały wartość dodaną dla wszystkich zaangażowanych interesariuszy.

Paweł Mortas

Prezes Zarządu PBG

Wysogotowo, 21 marca 2013