



# Wyniki finansowe Grupy PBG za 1Q2011

Warszawa, 13 maja 2011

Prezentacja:  
Jerzy Wiśniewski, CEO  
Przemysław Szkudlarczyk, CFO

# Najważniejsze wydarzenia w Grupie PBG od początku 2011



MIESIĄC	WYDARZENIE
styczeń	<p>Sprzedż 500 000 akcji przez głównego akcjonariusza PBG – pana <b>Jerzego Wiśniewskiego</b> i tym samym zmniejszenie jego udziału do <b>41,42 % w głosach na WZA</b>.</p>
marzec	<p><b>Podpisanie umowy</b> na wykonanie zadania pn „Potężenie Portu Lotniczego z Portem Morskim Gdańsk – <b>Trasa Słowackiego</b> – zadanie II, odcinek ulica Potokowa – Al. Rzeczypospolitej” o łącznej długości 3,32 kilometra. Wynagrodzenie wyniesie <b>129,3 mln zł netto</b>.</p>
kwiecień	<p><b>Podpisanie umowy</b> na wykonanie zadania pn "<b>Budowa hali sportowo - widowiskowej</b> wraz z infrastrukturą towarzyszącą w Toruniu". Ustalone wynagrodzenie wynosi <b>99 mln zł netto</b>.</p> <p><b>Podpisanie Listu Intencyjnego</b> pomiędzy <b>PBG</b> oraz <b>Obrascon Huarte Lain (OHL)</b> wyrażającego chęć bliskiej <b>współpracy na rynkach poza krajami rodzinnymi w sektorze ropy i gazu</b>, w tym instalacji przetwarzania gazu i ropy, rurociągów, zbiorników ropy i paliw w pierwszej kolejności w Meksyku, Brazylii i w innych krajach Ameryki Południowej.</p> <p><b>Pozytywna opinia Rady Nadzorczej PBG</b> dotycząca wniosku Zarządu o przekazanie <b>20,013 mln zł na wypłatę dywidendy w wysokości 1,40 zł na akcję</b>.</p> <p>Ogłoszenie wezwania na zakup akcji <b>Energomontażu Południe</b> do 66%.</p> <p><b>Zwiększenie udziału w PBG</b> przez <b>Pioneer Pekao Investment Management</b> . Obecnie udział w ogólnej licznie głosów na WZA wynosi <b>19,18%</b>.</p>
maj	<p><b>Zawieszenie negocjacji z hiszpańskim koncernem OHL</b>, które dotyczyły sprzedaży 51% akcji Hydrobudowy Polska oraz 50,1% akcji Aprivii. Decyzję podjęto za obopólną zgodą stron, a wynikała ona przede wszystkim ze znaczącego spadku kursu akcji, a przez to wyceny rynkowej Hydrobudowy Polska na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w porównaniu z ceną uzgodnioną w transakcji. Rozmowy zostaną wznowione po osiągnięciu przez kurs Spółki poziomu z początku negocjacji.</p>

## Rachunek zysków i strat

w tys. PLN	1Q 2011	1Q 2010	zmiana %	2010	2009	zmiana % r/r
<b>PRZYCHODY</b>	<b>477 635</b>	469 024	+2	<b>2 740 311</b>	2 572 509	+7
<b>ZYSK BRUTTO</b>	<b>55 269</b>	48 660	+14	<b>347 236</b>	389 943	-11
<b>EBIT</b>	<b>33 472</b>	23 924	+40	<b>272 710</b>	284 316	-4
<b>AMORTYZACJA</b>	<b>11 244</b>	11 588	-3	<b>46 973</b>	47 256	-1
<b>EBITDA</b>	<b>44 716</b>	35 512	+26	<b>319 683</b>	331 572	-4
<b>ZYSK NETTO</b>	<b>24 261</b>	17 436	+39	<b>218 559</b>	219 860	-1
<b>ZYSK PODMIOTU DOMINUJĄCEGO</b>	<b>24 084</b>	17 768	+36	<b>224 315</b>	209 094	+7
<b>ZYSK (STRATA) PODMIOTÓW MNIJSZOŚCIOWYCH</b>	<b>177</b>	-332	-	<b>-5 756</b>	10 766	-

## Bilans

w tys. PLN	na dzień 31.03.2011	na dzień 31.03.2010	zmiana % r/r
<b>AKTYWA</b>	<b>4 588 846</b>	3 740 749	+23
<b>NALEŻNOŚCI HANDLOWE</b>	<b>2 871</b>	12 149	-76
<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ</b>	<b>511 013</b>	833 046	-39
<b>KAPITAŁ WŁASNY PODMIOTU DOMINUJĄCEGO</b>	<b>1 627 514</b>	1 436 880	+13
<b>ZYSK NA AKCJĘ w zł</b>	<b>1,68</b>	1,24	+35
<b>KREDYTY I POŻYCZKI</b>	<b>611 109</b>	635 611	-4
<b>DŁUGOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI</b>	<b>150 142</b>	85 831	+75
<b>KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI</b>	<b>460 967</b>	549 780	-16
<b>OBLIGACJE</b>	<b>839 997</b>	534 788	+57
<b>ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE</b>	<b>6 245</b>	22 558	-72

Przepływy finansowe		
w tys. PLN	1Q2011	1Q2010
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-194 968	5 645
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-84 949	-250 692
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	3 295	28 628
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-283 212	-216 419

w tys. PLN	na dzień 31.03.2011	na dzień 31.03.2010	zmiana % r/r
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO NA KONIEC OKRESU	425 567	443 941	- 4
KREDYTY I POŻYCZKI	611 109	635 611	+ 24
DŁUG NETTO	1 025 539	726 458	+ 41
DŁUG NETTO/EBITDA	3,12	2,27	+37%
LIMITY KR.-GW.-INWEST SKARB.	3 640 000	2 656 000	+37

# Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PBG w 1Q2011

<b>Wyniki finansowe</b>						
w tys. PLN	1Q 2011	1Q 2010	zmiana% r/r	2010	2009	zmiana% r/r
Przychody	477 635	469 024	+2	2 740 311	2 572 509	+7
Koszty	422 366	420 364	+0,5	2 393 075	2 182 566	+10
<b>Zysk(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>55 269</b>	<b>48 660</b>	<b>+14</b>	<b>347 236</b>	<b>389 943</b>	<b>-11</b>
Koszty sprzedaży	1 198	0	-	73	0	-
Koszty ogólnego zarządu	25 653	24 811	+3	109 096	109 764	-1
<b>Zysk(strata) ze sprzedaży</b>	<b>28 418</b>	<b>23 849</b>	<b>+19</b>	<b>238 067</b>	<b>280 179</b>	<b>-15</b>
Pozostałe przychody operacyjne	8 047	18 392	-56	66 863	31 143	+115
Pozostałe koszty operacyjne	3 340	19 721	-83	33 603	27 006	+24
Udział w zyskach	347	1 404	-75	1 383	0	-
<b>Zysk(strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>33 472</b>	<b>23 924</b>	<b>+40</b>	<b>272 710</b>	<b>284 316</b>	<b>-4</b>
Przychody finansowe	12 189	16 030	-24	64 015	30 717	+108
Koszty finansowe	19 270	17 129	+12	71 324	58 850	+21
Pozostałe zyski/straty z inwestycji	3 957	0	-	2 209	4 265	-48
<b>Zysk(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>30 348</b>	<b>22 825</b>	<b>+33</b>	<b>267 610</b>	<b>260 448</b>	<b>+3</b>
Podatek dochodowy	6 087	5 389	+13	49 051	40 588	+21
<b>Zysk(strata) netto, z tego przypadający:</b>	<b>24 261</b>	<b>17 436</b>	<b>+39</b>	<b>218 559</b>	<b>219 860</b>	<b>-1</b>
akcjonariuszom podmiotu dominującego	<b>24 084</b>	<b>17 768</b>	<b>+36</b>	<b>224 315</b>	<b>209 094</b>	<b>+7</b>
akcjonariuszom mniejszościowym	177	- 332	-	-5 756	10 766	-
<b>Rentowności(%)</b>						
w tys. PLN	1Q 2011	1Q 2010	zmiana p.p. r/r	2010	2009	zmiana p.p. r/r
Rentowność brutto	<b>11,6%</b>	10,4%	+1,2	<b>12,7%</b>	15,2%	-2,5
Rentowność operacyjna	<b>7,0%</b>	5,1%	+1,9	<b>10,0%</b>	11,1%	-1,1
Rentowność netto	<b>5,0%</b>	3,8%	+1,3	<b>8,2%</b>	8,1%	0,1

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
w tys. PLN	1Q2011	1Q2010
odwrócenie odpisów aktualizacyjnych	2 969	14 244
wartość należności	1 751	1 717
odszkodowania	1 751	1 717
najem, dzierżawa	1 180	1 144

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		
w tys. PLN	1Q2011	1Q2010
odszkodowania	309	14 436
odpisy aktualizujące wartość należności	326	4 051
darowizny	551	117

<b>Przychody finansowe</b>		
w tys. PLN	1Q2011	1Q2010
odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	4 955	5 420
odsetki bankowe	1 500	3 402
transakcje rynku finansowego	2 462	2 732

<b>Koszty finansowe</b>		
w tys. PLN	1Q2011	1Q2010
odsetki z tytułu obligacji	11 084	9 988
odsetki i prowizje z tytułu kredytów bankowych	7 627	5 351
ujemne różnice kursowe	0	418

# Wyniki finansowe PBG SA w 1Q2011

<b>Wyniki finansowe</b>						
w tys. PLN	1Q 2011	1Q 2010	zmiana% r/r	2010	2009	zmiana% r/r
Przychody	163 787	110 825	+ 48	<b>909 953</b>	827 463	+10
Koszty	137 248	90 810	+ 51	735 076	679 400	+8
<b>Zysk(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>26 539</b>	<b>20 015</b>	<b>+ 33</b>	<b>174 877</b>	<b>148 063</b>	<b>+18</b>
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	6 629	6 147	+ 8	29 486	29 113	+1
<b>Zysk(strata) ze sprzedaży</b>	<b>19 910</b>	<b>13 868</b>	<b>+ 44</b>	<b>145 391</b>	<b>118 950</b>	<b>+22</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3 246	1 283	+ 153	7 978	8 887	-10
Pozostałe koszty operacyjne	677	359	+ 89	2 379	2 241	+6
<b>Zysk(strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>22 479</b>	<b>14 792</b>	<b>+ 52</b>	<b>150 990</b>	<b>125 596</b>	<b>+20</b>
Przychody finansowe	17 641	14 551	+ 21	99 252	31 578	+214
Koszty finansowe	21 635	13 922	+ 55	56 371	35 487	+59
Pozostałe zyski/straty z inwestycji	-	-	-	17	-	-
Wycena udziałów we wspólnym przedś.	-	-	-	647	-	-
<b>Zysk(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>18 485</b>	<b>15 421</b>	<b>+ 20</b>	<b>194 535</b>	<b>121 687</b>	<b>+60</b>
Podatek dochodowy	3 543	2 891	+ 23	29 148	23 408	+25
<b>Zysk netto</b>	<b>14 942</b>	<b>12 530</b>	<b>+ 19</b>	<b>165 387</b>	<b>98 279</b>	<b>+68</b>
<b>Rentowności(%)</b>						
w tys. PLN	1Q 2011	1Q 2010	zmiana p.p. r/r	2010	2009	zmiana p.p. r/r
Rentowność brutto	<b>16,2</b>	18,1	- 1,9	<b>19,2%</b>	17,9%	+1,3
Rentowność operacyjna	<b>13,7</b>	13,3	+0,4	<b>16,6%</b>	15,2%	+1,4
Rentowność netto	<b>9,1</b>	11,3	- 2,2	<b>18,2%</b>	11,9%	+6,3

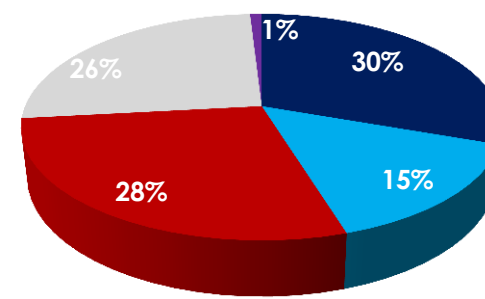
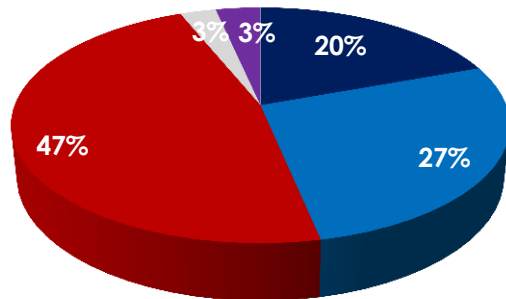
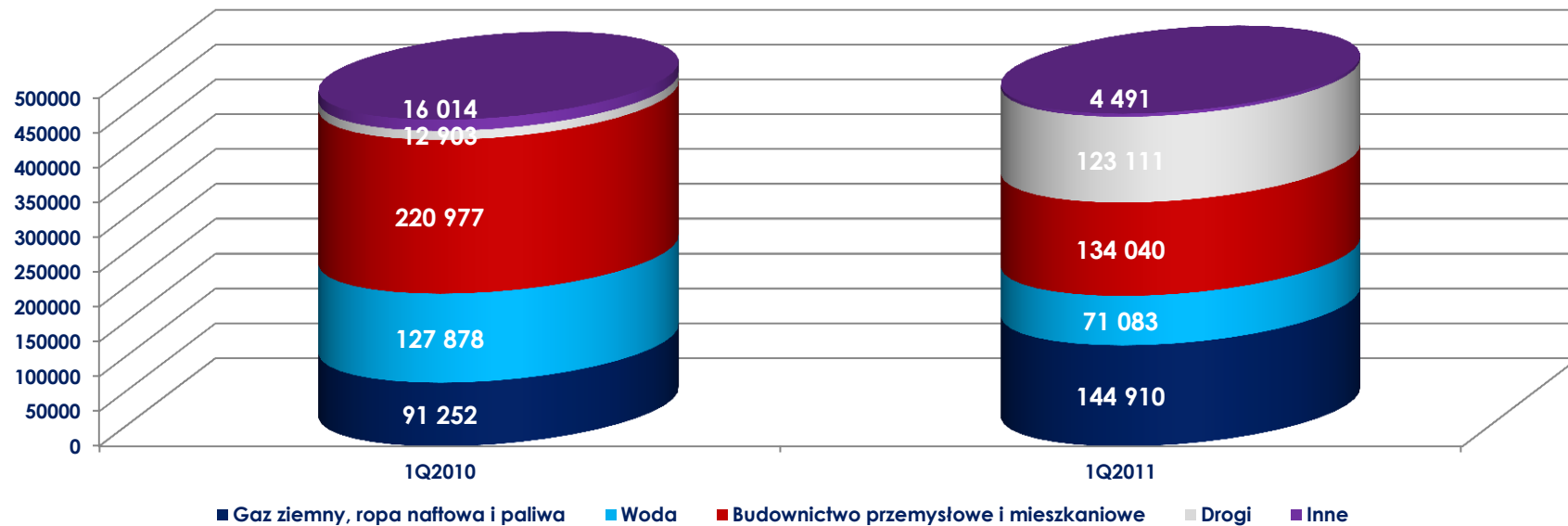
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
w tys. PLN	1Q2011	1Q2010
zysk ze zbycia nefin. aktywów trwałych	979	-
kary i odszkodowania	828	106
rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	271	21

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		
w tys. PLN	1Q2011	1Q2010
darowizny	434	106
inne koszty	155	122
kary i odszkodowania	88	89

<b>Przychody finansowe</b>		
w tys. PLN	1Q2011	1Q2010
odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	9 555	8 388
Przychody transakcji rynku finansowego	4 100	2 590
odsetki bankowe	2 521	3 442

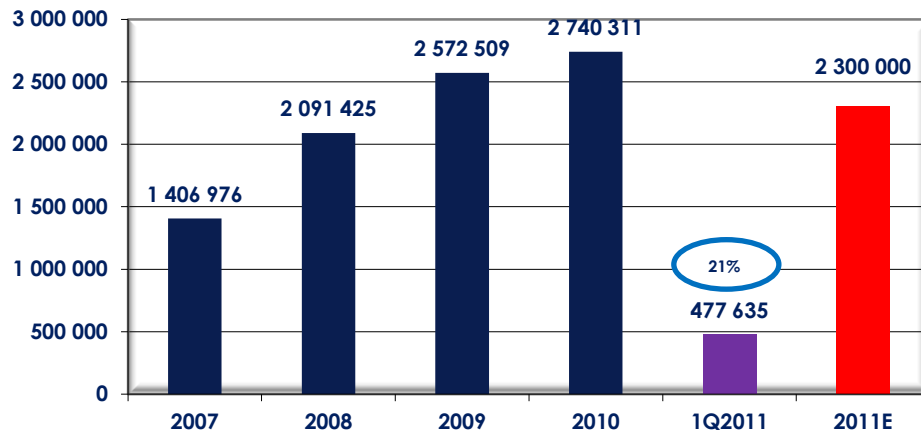
<b>Koszty finansowe</b>		
w tys. PLN	1Q2011	1Q2010
odsetki z tytułu obligacji	16 947	9 419
ujemne różnice kursowe	2 790	1 782
odsetki z tytułu kredytów bankowych	1 790	2 471
		6

# Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PBG w 1Q2011 oraz 1Q2010 w podziale na segmenty

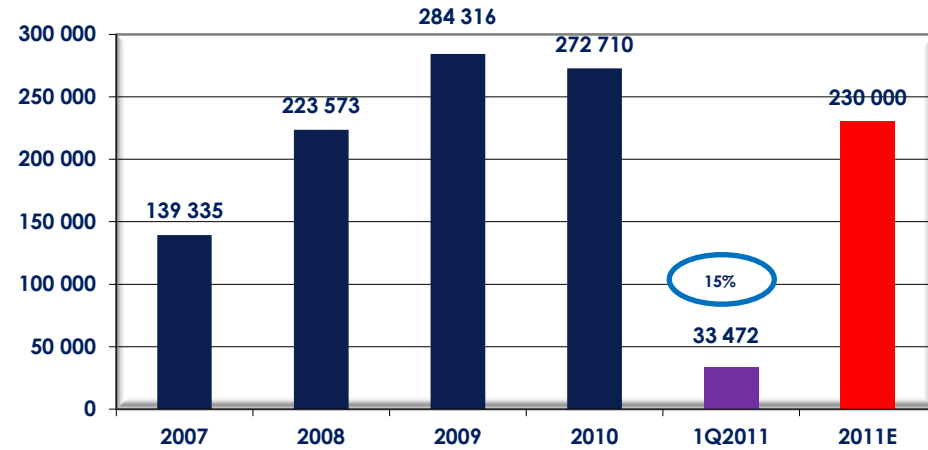


SEGMENTY	GAZ ZIEMNY, ROPA NAFTOWA I PALIWA	WODA	BUDOWNICTWO PRZEMYSŁOWE I MIESZKANIOWE	BUDOWNICTWO DROGOWE	INNE
MARŻA BRUTTO ZE SPRZEDAŻY W 1Q2011 R(%)	18,5%	21,4%	7,6%	1,5%	29,0%
MARŻA BRUTTO ZE SPRZEDAŻY W 1Q2010 R(%)	19,1%	7,5%	9,7%	-22,6%	19,5%

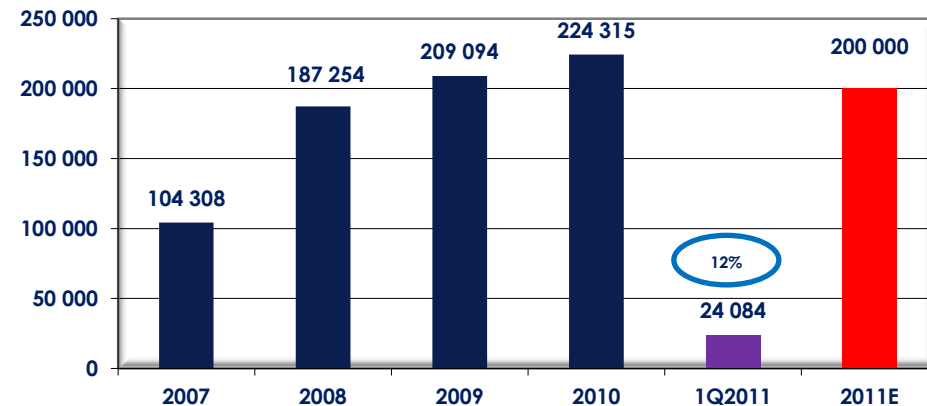
## SPRZEDAŻ



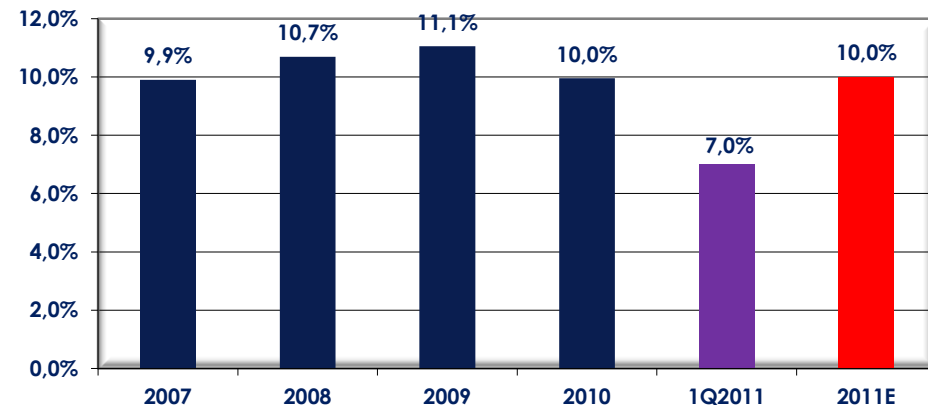
## ZYSK OPERACYJNY - EBIT



## ZYSK NETTO



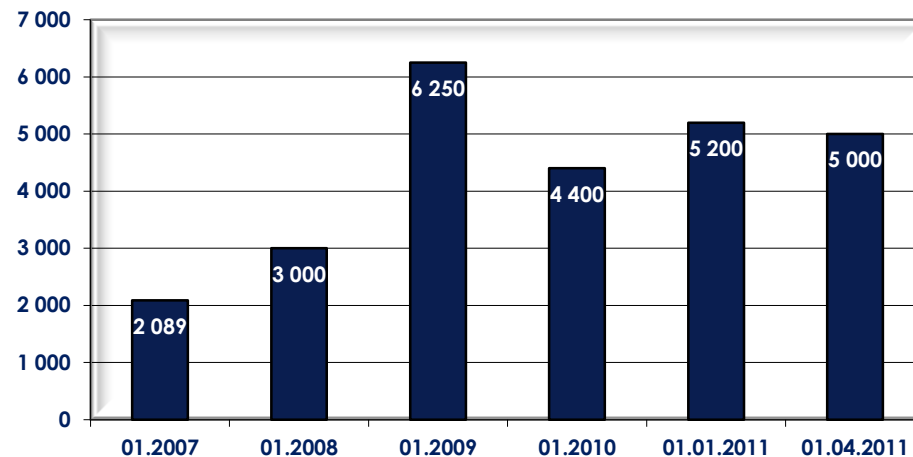
## MARŻA OPERACYJNA



## PORTFEL ZAMÓWIEŃ NA DZIEŃ 1 KWIETNIA 2011

Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	33,6%
Woda	8,3%
Budownictwo przemysłowe i mieszkaniowe	19,3%
Budownictwo drogowe	38,8%
<b>RAZEM</b>	<b>100%</b>

## PORTFEL ZAMÓWIEŃ



	SZACOWANA WARTOŚĆ [mPLN]	
	2010	1Q2011
Złożone i rozstrzygnięte oferty	32 547,00	5 075,00
Podpisane kontrakty	3 817,00	355,00
Skuteczność pozyskiwania kontraktów	11,7%	7,0%

	WARTOŚĆ [mPLN]	LATA	
		2011	2012 i dalsze
Portfel zamówień	5 000,00	2 600,00	2 400,00

	SZACOWANA WARTOŚĆ [mPLN]
Wartość ofert złożonych czekających na rozstrzygnięcie kwiecień 2011	4 021,00
Wartość ofert w prekwalfikacjach kwiecień 2011	46 484,00
Wartość ofert w przygotowaniu Kwiecień 2011	8 648,00



**GAZ ZIEMNY, ROPA NAFTOWA I PALIWA  
INŻYNIERING I GENERALNE  
WYKONAWSTWO**

**BUDOWNICTWO  
OGÓLNE, OCHRONA  
ŚRODOWISKA,  
HYDROTECHNIKA**

**HYDROBUDOWA  
POLSKA S.A.**  
63,05% GRUPA PBG

**HYDROBUDOWA 9**  
GRUPA PBG  
100,00%

**PRG METRO**  
98,49% GRUPA PBG

**KWG**  
GRUPA PBG  
100,00%

**METOREX**  
GRUPA PBG  
99,56%

**BUDOWNICTWO  
DROGOWE**

**APRIVIA**  
100,00% GRUPA PBG

**DROMOST**  
99,99% GRUPA PBG

**PRID**  
GRUPA PBG  
100,00%

**Betpol**  
GRUPA PBG  
70,00%

**BUDOWNICTWO  
MIESZKANIOWE**

**PBG DOM**  
100,00% GRUPA PBG

**KOPALNIE KRUSZYW**

**STRATEG CAPITAL**  
80,00%

**BROKAM**  
GRUPA PBG  
100,00%

**BATHINEX**  
100,00%

**DZIAŁALNOŚĆ  
ZAGRANICZNA**

**PBG UKRAINA**  
100,00%

**WSCHODNI INVEST**  
100,00%

**ENERGOPOL  
UKRAINA**  
51,00%

**PBG BUŁGARIA**  
100,00%

**PBG AFRICA**  
100,00%

**BUDOWNICTWO  
ENERGETYCZNE**

**PBG energia**  
99,95%

**ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE SA**  
25,00% + 1 akcja

**EXCAN**  
OIL AND GAS ENGINEERING LTD  
100,00%

**gas oil engineering**  
PBG GROUP  
62,45%

**PBG technologia**  
100,00%



**AQUA**  
81,69%

**PBG OPERATOR**  
100,00%

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej PBG – 3 391 (na koniec kwietnia 2011)

- **Negocjacje z OHL zostały tymczasowo zawieszono z uwagi na znaczącą różnicę pomiędzy aktualną wyceną rynkową Hydrobudowy Polska a uzgodnioną ceną transakcji.**
- **Strony powrócą do rozmów, gdy kurs akcji Hydrobudowy ponownie osiągnie poziom z początku negocjacji ;**
- **PBG i OHL nadal współpracować będą przy pozyskiwaniu i realizacji kontraktów na rynku polskim i rynkach zagranicznych.**

## PROGNOZA WYNIKÓW SKONSOLIDOWANYCH GK HBP NA ROK 2011

-  Skonsolidowane przychody ze sprzedaży – ok. 1,6 mld zł
-  Zysk netto podmiotu dominującego – ok. 50 mln zł

## NAJWAŻNIEJSZE ZAŁOŻENIA DO PROGNOZY

1. Prognoza oparta została praktycznie w całości na kontraktach, które Grupa Hydrobudowy posiada w swoim portfelu zamówień
2. Prognoza nie uwzględnia wpływu potencjalnych kontraktów o znaczącej wartości jednostkowej.

- Niniejsza prezentacja została przygotowana przez spółkę PBG SA. Dane i informacje zawarte na poszczególnych slajdach nie przedstawiają pełnej analizy finansowej i służą wyłącznie celom informacyjnym. Szczegółowy opis działalności i stanu finansowego PBG został przedstawiony w raportach bieżących i okresowych dostępnych na stronie internetowej pod adresem **[www.pbg-sa.pl](http://www.pbg-sa.pl)**. Wszystkie znajdujące się dane zostały oparte na źródłach, które Spółka uznaje za rzetelne i sprawdzone. Prezentacja nie była poddana weryfikacji przez niezależnego audytora.
- Niniejsza prezentacja oraz związane z nią slajdy mogą zawierać twierdzenia odnoszące się do przyszłości. Twierdzenia takie nie mogą być jednak rozumiane jako prognozy Spółki lub zapewnienia co do spodziewanych przyszłych wyników Spółki.