SPÓŁKA PBG

1. WYWIAD Z PREZESEM JERZYM WIŚNIEWSKIM

1. Panie Prezesie, w podsumowującym ubiegły rok Liście do Akcjonariuszy wspomina Pan o transakcji z hiszpańskim OHL, dotyczącej sprzedaży 51% akcji Hydrobudowy Polska oraz 50,1% akcji Aprivii oraz wymienia Pan korzyści, jakie ta współpraca kapitałowa i biznesowa miałyby przynieść Grupie PBG. Tymczasem, dzisiaj już wiemy, że negocjacje zostały zawieszone, a transakcja nie zostanie zrealizowana w tym roku. Jak to zadziała na ewentualne plany rozwoju Grupy PBG?

Trudno ocenić kiedy wrócimy do rozmów, ale jestem przekonany, że przesunięcie transakcji z OHL nie wpłynie negatywnie na plany rozwoju PBG. Będziemy się koncentrować przede wszystkim na pozyskiwaniu kontraktów w segmentach: energetycznym, gazowym, infrastrukturalnym i hydrotechnicznym. W każdym z tych segmentów przewidujemy znaczący udział Hydrobudowy, jako spółki budowlanej. Z transakcji wpłynąć miało ponad 500 mln zł, które wykorzystać chcieliśmy przede wszystkim na rozwój nowego segmentu działalności, jakim jest w naszej Grupie budownictwo energetyczne. Plany te zostaną zrealizowane, jednak będziemy musieli poszukać innego źródła finansowania, niż środki własne.

2. Czy mógłby Pan przybliżyć powód zawieszenia negocjacji? Czy akcjonariusze spółki Hydrobudowa Polska mogą być spokojni o jej przyszłość?

Decyzja o zawieszeniu negocjacji została podjęta wspólnie przez obie strony i wynikała 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 mogą zostać wznowione po osiągnięciu przez kurs Spółki poziomu z początku negocjacji. W tym momencie należy również wspomnieć o tym, że zarówno OHL jak i PBG potwierdzają zamiar kontynuowania współpracy w zakresie pozyskiwania i realizacji kontraktów budowlanych w Polsce i za granicą.

Hydrobudowa Polska ma gotowy plan działania żeby optymalnie wykorzystać swój potencjał, zwiększyć efektywność i poprawić wyniki, konsolidując branżowo spółki w ramach Grupy PBG, co pozwoli uporządkować udział w liderowaniu na kontraktach, jak i znacząco obniży koszty stałe. Zgodnie z opublikowaną prognozą, w 2011 roku Grupa Kapitałowa Hydrobudowy Polska wypracować ma około 50 mln zł czystego zysku przy przychodach szacowanych na około 1,6 mld zł, oznacza to zaledwie 1-procentowy wzrost przychodów ze sprzedaży, ale aż 37-procentowy wzrost zysku netto w porównaniu z wynikami osiągniętymi w ubiegłym roku. Prognoza jest konserwatywna i opiera się w większości na kontraktach z aktualnego portfela zamówień Grupy Kapitałowej Hydrobudowy Polska.

3. Jakich zmian w Grupie PBG należy się spodziewać w bieżącym roku? Jakieś nowe wielkie wyzwania na horyzoncie?

Zmiany związane będą przede wszystkim ze strukturą Grupy Kapitałowej PBG i będą się koncentrowały przede wszystkim na poprawie efektywności. Co do wyzwań, to myślę, że są ogromne. Z jednej strony to realizacja bardzo medialnych i skomplikowanych inwestycji na EURO 2012, z drugiej konsekwentne wdrażanie założonej przez nas strategii, która aktualnie opiera się przede wszystkim na segmencie energetycznym. Mam sporo pomysłów i bardzo dużo energii na ich realizację. Kto wie, może spółce PBG uda się kolejny raz pozytywnie zaskoczyć inwestorów?

2. STRATEGIA I MODEL BIZNESOWY

MODEL BIZNESOWY

Model biznesowy Grupy PBG oparty jest na świadczeniu specjalistycznych usług budowlanych. Grupa zwiększa systematycznie swoje przychody oraz zyski poprzez wchodzenie na nowe rynki zbytu, a także działanie w segmentach, gdzie konkurencja jest ograniczona z uwagi na niezbędne kwalifikacje, doświadczenie oraz referencje. Zarządzanie operacyjne i strategiczne Grupą PBG ułatwia prosta struktura, w której za każdy obszar działalności odpowiada Spółka Wiodąca, odpowiedzialna za pozyskiwanie i realizację kontraktów, poszerzanie usług, organizowanie finansowania oraz konsolidację innych podmiotów. W Grupie PBG rozwijany jest obszar zarządzania projektami i inżynieringu, a zaangażowanie własnych sił wykonawczych koncentruje się na realizacji prac zaawansowanych technologicznie. W przypadku realizacji przedsięwzięć wymagających zastosowania technologii lub urządzeń produkowanych za granicą, Grupa PBG nawiązuje współpracę z partnerami zagranicznymi do realizacji kontraktów w formule konsorcjum. Model taki pozwala na urzeczywistnienie kontraktów zgodnie z wyznaczonym harmonogramem prac oraz przy zakładanym budżecie. Wykonywanie specjalistycznych prac budowlanych i skupianie swojej działalności na niszowych rynkach sprawiają, że Grupa PBG osiąga jedne z najwyższych rentowności wśród spółek z sektora budowlanego notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Obecnie Zarząd PBG SA koncentruje się na stworzeniu Grupy budowlanej, specjalizującej się w zarządzaniu projektami o dużej wartości jednostkowej i jednocześnie skomplikowanych technologicznie. Pozwoli to na dalszy rozwój Grupy i dopasowanie jej struktury do warunków rynkowych.

STRATEGIA

Strategią działalności PBG jest systematyczny i długoterminowy wzrost wartości Grupy poprzez budowę jednej z największych grup inżynieryjno-budowlanych w Europie

Odbywa się to poprzez:

- rozwijanie działalności na rynkach związanych z budownictwem specjalistycznym, takich jak: gaz ziemny, energetyka, ropa naftowa, paliwa, spalarnie odpadów oraz biomasy;
- poszerzanie referencji w obszarach core businessu poprzez doskonalenie kadry inżynierskiej, rozwijanie umiejętności zarządzania projektem i realizację coraz to bardziej skomplikowanych projektów;
- systematyczne zwiększanie przychodów ze sprzedaży przy jednoczesnym utrzymaniu wysokiej rentowności prowadzonej działalności;
- pozyskiwanie i realizację rentownych kontraktów o wysokiej wartości jednostkowej z wykorzystaniem połączonych potencjałów Spółek z Grupy Kapitałowej w segmentach rynku, na których konkurencja jest ograniczona z uwagi na wymagane referencje i kwalifikacje;
- dywersyfikację działalności o nowe obszary, takie jak: operatorstwo, projekty PPP oraz koncesje;
- rozwijanie działalności deweloperskiej – projekty w kraju i za granicą;

- ekspansję na rynki zagraniczne, w tym: Ukraina, Bułgaria, Rumunia, Rosja, Katar i Ameryka Południowa;
- udział w szeroko pojętym rynku budownictwa infrastrukturalnego i drogowego poprzez konsolidację spółek: Hydrobudowa Polska i APRIVIA.

Działania mające na celu realizację założonej strategii PBG oraz jej Grupy kapitałowej w perspektywie najbliższego okresu:

1. Umacnianie pozycji lidera w obszarze gazu ziemnego w Polsce.

W lipcu 2010 roku konsorcjum z udziałem Grupy PBG (Saipem – Techint – Snamprogetti – PBG - PBG Export) zostało wybrane przez spółkę Polskie LNG na generalnego wykonawcę projektu pod nazwą: „Opracowanie projektu wykonawczego oraz wybudowanie i przekazanie do użytkowania terminalu regazyfikacyjnego skroplonego gazu ziemnego w Świnoujściu". Jest to kontrakt o największej w historii Polski wartości jednostkowej, który w chwili obecnej opiewa na kwotę 2,2 mld zł netto, a udział Grupy PBG wynosi w nim 33%. Na ostatnim etapie postępowania przetargowego, konsorcjum z udziałem PBG rywalizowało z dwoma podmiotami: konsorcjum Daewoo Engineering & Construction (konkurencja zagraniczna) oraz konsorcjum z udziałem spółki Tecnimont i Polimex Mostostal (konkurencja zagraniczna i krajowa). Jest to już trzeci, po kopalni ropy naftowej i gazu ziemnego LMG oraz podziemnym magazynie gazu w Wierzchowicach, znaczący i strategiczny dla kraju kontrakt z segmentu gazu i ropy, który Grupa PBG wygrała na przestrzeni ostatnich trzech lat.

Strategia dotycząca aktywnego pozyskiwania i realizacji kontraktów w obszarze gazu ziemnego o znaczącej wartości jednostkowej będzie kontynuowana. W 2011 roku największym przetargiem z tego segmentu, jest kontrakt na zagospodarowanie złóż gazu ziemnego w Różańsku, szacowany na poziomie 1 mld zł. Dodatkowo, ogłoszonych zostanie szereg przetargów na wybudowanie infrastruktury służącej do przesyłu gazu z budowanego terminalu LNG do pozostałych części Polski. W chwili obecnej, PBG złożyło lub przygotowuje się do złożenia ofert, w tego rodzaju przetargach, na kwotę ok. 2 mld zł.

2. Umacnianie pozycji w obszarze ropy naftowej i paliw w Polsce poprzez udział w przetargach związanych z inwestycjami takich podmiotów jak: PGNiG, PKN Orlen, PERN, LOTOS i NATO.

3. Udział w rynku hydrotechnicznym.

W roku 2010 ogłoszono długo oczekiwany przetarg na budowę zbiornika retencyjnego Racibórz na rzece Odrze, o szacowanej wartości około 800 mln zł. Grupa PBG uczestniczy w przetargu w konsorcjum z OHL. Ponadto, w bieżącym roku, spodziewane jest ogłoszenie kilku innych przetargów związanych z inwestycjami hydrotechnicznymi.

4. Udział w budowie spalarni odpadów komunalnych.

Szans rozwojowych Grupa PBG upatruje również w budowie spalarni odpadów. Tego rodzaju obiekty, zgodnie z wymogami Unii Europejskiej, mają powstać we wszystkich aglomeracjach powyżej 350 tys. mieszkańców. Najwcześniej inwestycje w spalarnie odpadów uruchomić mają miasta: Poznań, Bydgoszcz, Szczecin, Kraków i Konin. W latach 2011 - 2012 planowane są realizacje 11 obiektów o łącznej wartości 6 mld zł.

5. Ekspansja działalności na rynku budownictwa energetycznego w Polsce poprzez:

- **powołanie spółki PBG Energia Sp. z o.o. odpowiedzialnej za sektor budownictwa energetycznego w Grupie PBG;**
- **nawiązanie strategicznej współpracy ze światowymi firmami zajmującymi domi-**

nującą pozycję na rynku energetycznym, dotyczącej wspólnego pozyskania i realizacji kontraktów na rynku krajowym;

- **budowanie własnych kompetencji i referencji poprzez pozyskiwanie i realizację zleceń o coraz większej wartości jednostkowej.**

W lutym 2010 roku PBG zakończyło transakcję nabycia 25% plus 1 akcji w spółce Energomontaż Południe SA. Był to pierwszy krok w kierunku rozpoczęcia działalności w segmencie budownictwa energetycznego. Ponadto, na początku 2011 roku w strukturach Grupy PBG powołana została spółka PBG Energia. Spółka ta utworzona została na bazie spółki PBG Export, do której od 1 kwietnia zostanie wniesiony pion energetyczny, funkcjonujący dotychczas w spółce PBG. PBG Energia będzie odpowiadać za pozyskiwanie oraz realizację kontraktów z segmentu energetycznego oraz rozwój na tym rynku. Aktualnie, w portfelu zamówień z rynku energetycznego znajdują się projekty pozyskane w ubiegłym roku o wartości blisko 230 mln zł.

W związku z przygotowaniami do udziału w największych projektach inwestycyjnych w Polsce, Grupa PBG nawiązała sojusze strategiczne z zagranicznymi podmiotami specjalizującymi się w budownictwie energetycznym i posiadającymi niezbędne kwalifikacje.

Aktualnie, konsorcjum z udziałem Grupy PBG (PBG – Techint Compagnia Technica Internazionale – Ansaldo) uczestniczy w procesie przetargowym związanym z budową dwóch bloków energetycznych w Elektrowni Opole. Szacowana wartość inwestycji wynosi ok. 10 mld zł. Obecnie trwa ostatnia faza przetargu, którego rozstrzygnięcie planowane jest na trzeci kwartał 2011 roku. Pozyskanie kontraktu mogłoby w sposób znaczący wpłynąć na zwiększenie wartości portfela Grupy i w przyszłości pozytywnie wpłynąć na wyniki finansowe. Udział spółek z Grupy PBG w konsorcjum wynosi 33%, co przekłada się na około 3 mld zł.

Ponadto, w maju 2010 roku PBG podpisało strategiczne porozumienie o współpracy z firmą ALSTOM, światowym potentatem w dziedzinie energetyki. Spółki uznały, że ich uzupełniająca się oferta, doświadczenie, potencjał finansowy, ludzki i sprzętowy pozwolą na efektywną współpracę przy pozyskiwaniu i realizacji największych zamówień z branży budownictwa energetycznego w Polsce.

Grupa PBG i ALSTOM, biorą obecnie udział w pięciu postępowaniach przetargowych na budowę bloków energetycznych, zarówno węglowych jak i parowo-gazowych. Ogółem wartość projektów, o które stara się konsorcjum szacowana jest na poziomie około 16 mld zł. Trzy przetargi dotyczą budowy bloków napędzanych węglem i są to:

- Budowa bloku energetycznego w Elektrowni Kozienice II. Szacowana wartość inwestycji wynosi około 5 mld zł, rozstrzygnięcie powinno nastąpić w czwartym kwartale 2011 roku;
- Budowa bloku energetycznego na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III. Szacowana wartość inwestycji wynosi około 5 mld zł, rozstrzygnięcie planowane jest na pierwszy kwartał 2012 roku;
- Budowa nowego bloku energetycznego w Elektrowni Turów. Szacowana wartość inwestycji wynosi około 2,5 mld zł, natomiast wykonawca ma zostać wybrany w pierwszym kwartale 2012 roku.

Dwa przetargi związane są z budową bloków napędzanych turbinami parowo-gazowymi. Jeden z nich ma powstać w Elektrowni Stalowa Wola, drugi w Elektrowni Włocławek. Szacowana wartość tych inwestycji wynosi około 1,6 mld zł każda i powinny one zostać rozstrzygnięte do końca 2011 roku. Ponadto, Grupa PBG przygotowuje się do udziału również w innych przetargach z segmentu budownictwa energetycznego o łącznej wartości ponad 3,2 mld zł.

6. Ekspansja na rynki zagraniczne poprzez:

- **strategiczną współpracę z OHL;**
- **rozwijanie działalności na Ukrainie;**
- **rozpoczęcie działalności w Bułgarii oraz Rumunii poprzez współpracę z lokalnymi partnerami oraz firmami międzynarodowymi;**
- **realizację kontraktów eksportowych we współpracy z polskimi bankami;**
- **pozyskiwanie kontraktów na budowę instalacji dla gazu ziemnego i ropy naftowej, o coraz większej wartości jednostkowej dla inwestorów w Norwegii, Katarze i Ameryce Południowej;**
- **udział w postępowaniach przetargowych i realizację kontraktów związanych z organizacją Mistrzostw Świata w piłce nożnej ROSJA 2018 oraz KATAR 2022.**

Działalność zagraniczna Grupy PBG w 2010 roku prowadzona była głównie poprzez spółki Energopol Ukraina i PBG Ukraina z siedzibą w Kijowie, EXCAN w Edmonton (Kanada) oraz GOE w Popradzie (Słowacja).

Poza tym Grupa PBG poszukuje nowych możliwości ekspansji na rynki zagraniczne, między innymi w Bułgarii oraz Rumunii. W zeszłym roku założona została spółka PBG Bułgaria, której zadaniem jest pozyskiwanie, wspólnie z lokalnymi partnerami, kontraktów na realizację inwestycji w zakresie budownictwa infrastrukturalnego, w tym z obszaru ochrony środowiska i budowy dróg oraz związanego z instalacjami dla gazu ziemnego i ropy naftowej. Rozwój na tychże rynkach w dużym stopniu umożliwią środki z Unii Europejskiej przeznaczone w formie dotacji dla nowych członków UE, którymi Bułgaria i Rumunia będą dopiero od 2007 roku.

Z punktu widzenia Grupy PBG interesujące są także zagraniczne rynki budowy szeroko pojętej infrastruktury dla gazu ziemnego i ropy naftowej w takich krajach jak: Norwegia, Katar czy Brazylia. Są to obecnie jedne z największych rynków inwestycyjnych w tym obszarze na świecie. W głównej mierze dzięki swoim własnym zasobom błękitnego paliwa oraz ropy.

Szczególnie interesującym rynkiem jest Brazylia, w której odkryto w 2007 roku gigantyczne złoża ropy naftowej pod dnem Atlantyku. W październiku 2010 roku, spółka Petrobras, przeprowadziła emisję akcji na ponad 70 mld dolarów. Pozwoli to sfinansować inwestycje brazylijskiej firmy, która przez pięć lat chce wyłożyć 224 mld dolarów na inwestycje i eksploatację tych ogromnych złóż szacowanych na co najmniej 50 mld baryłek ropy. Jest to półtora razy więcej niż potwierdzone zasoby Libii bądź Nigerii, które są z kolei największymi producentami ropy w Afryce.

Grupa PBG upatruje swoich szans na wymienionych powyżej rynkach we współpracy z międzynarodowymi podmiotami, ponieważ posiada niezbędne referencje oraz zdobywane przez lata doświadczenie potrzebne do wykonywania tego typu instalacji.

Nowe możliwości zapewnia program inwestycyjny związany z organizacją Mistrzostw Świata w Piłce Nożnej w Katarze w 2022 roku. Grupa PBG została dostrzeżona przez tamtejszych inwestorów jako wykonawca trzech z czterech stadionów w Polsce, będących arenami Mistrzostw Europy w Piłce Nożnej w 2012 r. Łączny plan inwestycyjny Kataru opiewający na 104 mld dolarów, zakłada wybudowanie dziewięciu nowych stadionów, oraz zrealizowania szeregu inwestycji infrastrukturalnych, takich jak lotniska, autostrady, koleje, metro, hotele itp. Zarząd PBG planuje powołać w 2011 roku przedstawicielstwo PBG w Katarze, które pozwoli na rozpoczęcie działalności Grupy PBG w rejonie Bliskiego Wschodu.

W przypadku rynku rosyjskiego Grupa PBG zainteresowana jest budową obiektów infrastrukturalnych z zakresu obiektów sportowych i autostrad. Przygotowywane są już pierwsze oferty do prze-

targów związanych zarówno z budową jak i operatorstwem autostrad w Rosji.

Istotna w rozwoju działalności zagranicznej Grupy PBG może okazać się współpraca z hiszpańską Grupą OHL, która od lat obecna jest na rynkach światowych. Złożone już zostały pierwsze wspólne oferty na budowę autostrad w Rumunii.

7. Inwestycje w projekty związane z operatorstwem infrastrukturalnym, PPP i koncesjami.

Jednym z istotnych kierunków rozwoju Grupy PBG w przyszłości będą inwestycje w projekty infrastrukturalne związane z operatorstwem, realizacją przedsięwzięć w formule PPP oraz koncesyjnej. Przedmiotem zainteresowania są projekty dotyczące budowy i operatorstwa autostrad, produkcji energii elektrycznej z małych elektrowni wodnych oraz biogazowni, wytwarzania ciepła ze spalarni odpadów komunalnych, operatorstwa sieci wodociągowych i kanalizacji, parkingów podziemnych oraz innych obiektów infrastrukturalnych. Pod uwagę brane są cztery zasadnicze modele współpracy:

- **BOT** – Build – Operate – Transfer (Buduj – Eksploatuj – Przekaż);
- **DBFO** – Design – Build – Finance – Operate (Projektuj – Buduj – Finansuj – Eksploatuj);
- **BOO** – Build – Own – Operate (Buduj – Posiadaj – Eksploatuj);
- **BTL** – Build – Transfer – Lease (Buduj – Przekaż – Dzierżaw).

Tego rodzaju inwestycje Grupy PBG będą miały na celu zdywersyfikowanie działalności oraz wejście na rynki zapewniające długoterminowe i stabilne przychody ze sprzedaży, bez względu na panującą koniunkturę w branży budowlanej.

8. Udział w rynku infrastrukturalnym w Polsce poprzez spółkę Hydrobudowa Polska SA:

- **ugruntowanie pozycji w obszarze infrastrukturalnym;**
- **udział w realizacji kontraktów związanych z organizacją mistrzostw Europy w piłce nożnej EURO 2012.**

Obecnie konsorcjum z udziałem spółki Hydrobudowa Polska przygotowuje się do przetargu na budowę nowego dworca kolejowego w Łodzi. Szacunkowa wartość tej inwestycji wynosi 2,5 mld zł. Udział w przetargu możliwy jest dzięki posiadanym specjalistycznym referencjom w zakresie budowy tuneli w terenie miejskim i mikrotunelingu. Rozstrzygnięcie przetargu planowane jest do końca półrocza 2011 roku.

Hydrobudowa Polska bierze aktywny udział w pozyskaniu kontraktów związanych z przygotowaniem do EURO 2012. 11 marca 2011 roku konsorcjum z OHL podpisało kontrakt na budowę Trasy Słowackiego – Łączącej Port Lotniczy z Portem Morskim w Gdańsku, o wartości blisko 130 mln zł netto.

Aktualnie, wartość złożonych wspólnie z OHL ofert w przetargach wynosi około 5 mld PLN.

Poza możliwością zdobycia zleceń o dużej wartości jednostkowej, Hydrobudowa ma możliwość uczestniczenia jako podwykonawca w innych zadaniach pozyskanych przez pozostałe spółki z Grupy PBG, takich jak: kontrakty drogowe, w sektorze gazowym, czy też przy realizacji obiektów energetycznych.

9. Udział w rynku budownictwa drogowego w Polsce poprzez spółkę APRIVIA SA oraz inwestycje w projekty związane z kopalniami kruszyw:

- **pozyskiwanie kontraktów o znaczącej wartości jednostkowej;**
- **udział w projektach zapewniających dostęp do złóż kruszyw niezbędnych do budowy dróg i kolei.**

Rok 2010 był bardzo owocny pod względem ilości przetargów na budowę dróg w Polsce. Szczególnie jeżeli chodzi o autostrady i drogi ekspresowe. Obrana strategia zaczęła przynosić rezultaty. Grupa PBG wraz ze swoimi partnerami zagranicznymi podpisała w ubiegłym roku umowy na kwotę blisko 3,8 mld zł, z czego około 50% to wartość udziału spółek z Grupy PBG w tych kontraktach. Są to m.in. odcinki autostrad A1 oraz A4, a także odcinek drogi ekspresowej S5.

Obecnie spółki drogowe biorą udział w postępowaniach przetargowych na budowę dróg krajowych, ekspresowych i autostrad na łączną kwotę wynoszącą ponad 4 mld zł. Ponadto, do końca roku 2011 Grupa APRIVIA planuje złożyć oferty na łączną kwotę około 18,5 mld zł.

W celu uzupełnienia referencji i zwiększenia prawdopodobieństwa pozyskania kontraktów spółki z Grupy PBG zawiązały strategiczną współpracę z międzynarodowymi podmiotami, takimi jak: Alpine Bau, SIAC, SRB Civil Engineering oraz OHL.

Dodatkowo, PBG zaangażowane jest w projekt inwestycyjny zapewniający dostęp do złóż kruszyw niezbędnych do budowy dróg i kolei. W październiku ubiegłego roku przejęło kontrolę nad Strateg Capital – firmą odpowiedzialną za realizację projektu oraz eksploatację kopalni i sprzedaż surowca. Przewidywane wydobycie w roku bieżącym wyniesie 1,7 mln ton, a w roku 2011 ma przekroczyć 2 mln ton rocznie.

10. Inwestycje w projekty deweloperskie oraz komercyjne.

Ważnym obszarem działalności Grupy PBG będzie w następnych kilku latach budownictwo związane z projektami deweloperskimi, jak również przeznaczonymi do komercjalizacji. Spółką odpowiedzialną za ten obszar jest PBG Dom. Zauważalna jest wyraźna poprawa warunków rynkowych w ostatnich miesiącach w tym segmencie. Rynek nieruchomości podnosi się z kryzysu, którego doświadczył w latach 2009/ 2010, co rodzi szanse na realizacje nowych oraz wstrzymanych projektów.

PBG Dom realizuje obecnie dziewięć czynnych projektów. Należą do nich osiedla mieszkaniowe w Poznaniu oraz Gdańsku, biurowiec Skalar Office w Poznaniu, a także apartamenty oraz hotel Hampton by Hilton w Świnoujściu. Łączna powierzchnia bieżących projektów to blisko 120 tys. m^2.

W trakcie przygotowania oraz rozważanych do przejęcia jest trzynaście projektów. Są to osiedla mieszkaniowe i biurowce na terenie całej Polski, lecz w szczególności takich miast jak Warszawa, Poznań oraz Kraków.

11. Zabezpieczenie finansowania działalności spółek z Grupy PBG poprzez:

- **korzystanie z krótko i długoterminowych źródeł finansowania w celu zabezpieczenia finansowania działalności operacyjnej i inwestycyjnej;**
- **organizację finansowania długoterminowych projektów inwestycyjnych;**
- **zarządzanie limitami w celu zabezpieczenia zdolności gwarancyjnych pod planowane przetargi i realizację kontraktów.**

Obecnie limity kredytowo gwarancyjne dla Grupy PBG przekroczyły kwotę 3,5 mld zł i umożliwiają one uczestnictwo we wszystkich strategicznie ważnych przetargach planowanych w roku 2011. Finansowanie poszczególnych kontraktów realizowane jest za pomocą krótkoterminowych linii obrotowych, kredytów celowych i obligacji.

W 2010 roku spółka PBG pozyskała dodatkowe źródła finansowania długiem w celu optymalizacji struktury zadłużenia. Wyemitowane zostały obligacje na kwotę 450 mln zł, co pozwoli dostosować strukturę finansowania kontraktów do okresu ich trwania, który w związku z coraz większą ich wartością, ulega wydłużeniu.

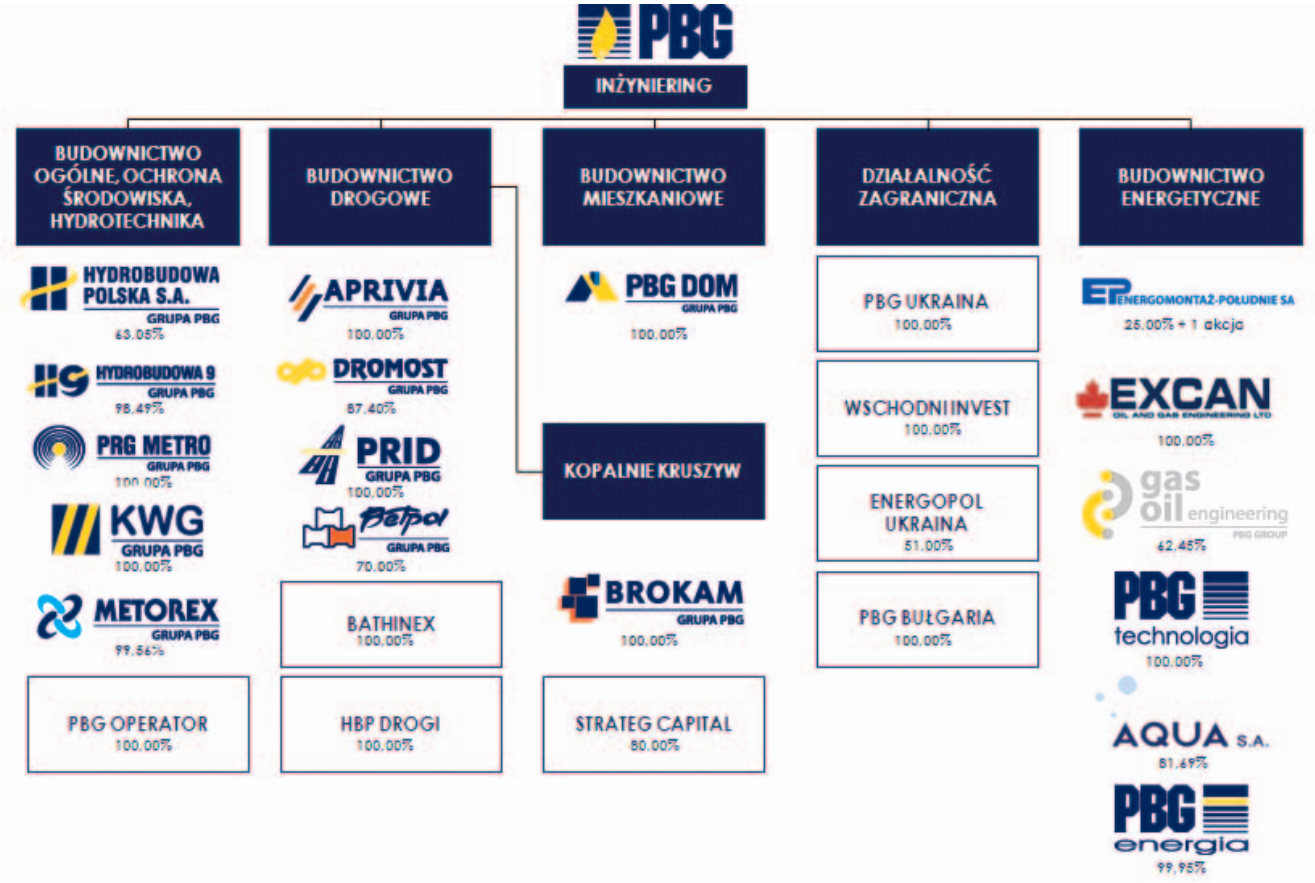
W 2011 roku PBG nadal będzie starać się o systematyczne zwiększanie limitów gwarancyjnych, ubezpieczeniowych i kredytowych w celu uczestniczenia we wszystkich planowanych procesach przetargowych.

STRATEGIA W PRAKTYCE

Realizacja celów strategicznych możliwa jest między innymi dzięki odpowiedniej organizacji Grupy Kapitałowej PBG w poszczególnych obszarach działalności. Zarząd PBG wyznacza kierunki rozwoju danej spółki oraz określa jej rolę w Grupie. Każda spółka odpowiada za realizację projektów zgodnie z jej profilem działalności oraz posiadanymi zasobami.

WYKRES 1: SCHEMAT NAJWAŻNIEJSZYCH SPÓŁEK TWORZĄCYCH GRUPĘ KAPITAŁOWĄ PBG, WG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010 ROKU (UDZIAŁ PROCENTOWY PBG W GŁOSACH)

WYKRES 2: AKTUALNY SCHEMAT NAJWAŻNIEJSZYCH SPÓŁEK TWORZĄCYCH GRUPĘ KAPITAŁOWĄ PBG (UDZIAŁ PBG W GŁOSACH)



Za **rynek gazu ziemnego, ropy naftowej oraz paliw** odpowiada spółka PBG, która od samego początku swojej działalności świadczyła tego rodzaju usługi. Spółka PBG jest liderem w tej branży na rynku krajowym. Pozycję lidera zdobyła poprzez strategiczną współpracę z firmami międzynarodowymi, dzięki której wprowadzała na rynek polski zaawansowane technologicznie rozwiązania. Zdobyte referencje oraz niezbędne doświadczenie mogły zostać wykorzystane do pozyskania największych inwestycji realizowanych w Polsce w tym właśnie obszarze. Rynek gazu i ropy jest szczególnie ważny dla Grupy, w perspektywie kilku najbliższych lat będzie miał znaczący udział w osiąganych wynikach finansowych.

Strategia Grupy PBG zakłada rozpoznawanie przychodów ze sprzedaży z segmentu gazu ziemnego i ropy naftowej na poziomie 1 mld zł rocznie, przez następne trzy lata.

Za rynek budownictwa energetycznego odpowiadają: PBG oraz PBG Energia. Ponadto, aktualnie działalność w tym segmencie wspierają spółki: GasOil Engineering, Excan and Oil Engineering, AQUA oraz Energomontaż Południe.

Zgodnie z przyjętą strategią, działalność Grupy w energetyce pozwoli na dalsze dynamiczne zwiększenie osiąganych przychodów. W chwili obecnej zidentyfikowane przez Grupę PBG inwestycje w obszarze budownictwa energetycznego, na najbliższe dwa lata wynieść mają około 30 mld zł. Jest to rynek, w którym Grupa zamierza czynnie uczestniczyć.

Strategia Grupy PBG zakłada rozpoznawanie przychodów ze sprzedaży z tego rynku na poziomie kilkuset mln zł rocznie, począwszy od 2012 roku.

Za **rynki zagraniczne** odpowiada przede wszystkim spółka PBG oraz spółki wspierające tą działalność: PBG Ukraina, Energopol-Ukraina oraz PBG Bułgaria. Pozyskiwanie zagranicznych zleceń oraz ich realizacja oparta będzie na współpracy z firmami międzynarodowymi, takimi jak na przykład: OHL oraz na współpracy z partnerami lokalnymi na danym rynku. W chwili obecnej spółki z Grupy PBG ofertują bądź przygotowują się do złożenia ofert w Rumunii, Bułgarii, Rosji oraz na Ukrainie. Działania mające na celu wyście PBG za granice kraju zostały mocno zintensyfikowane. Z uwagi na pojawiające się perspektywy oraz możliwości zawarcia sojuszy strategicznych z międzynarodowymi partnerami biznesowymi przychody z rynków zagranicznych mogą w przyszłości, w sposób znaczący wpływać na wyniki finansowe. Strategia Grupy PBG zakłada rozpoznawanie przychodów ze sprzedaży z rynków zagranicznych na poziomie kilkuset mln zł rocznie, począwszy od 2012 roku.

Za **rynek związany z budownictwem mieszkaniowym i komercyjnym** odpowiada spółka PBG Dom. W jej Grupie Kapitałowej znajduje się 16 spółek zależnych. Są to spółki celowe, powołane do realizacji danego projektu deweloperskiego lub też komercyjnego. Obszar związany z rynkiem budowy lub/ i komercjalizacji nieruchomości w perspektywie długoletniej, może okazać się bardzo istotną działalnością dla całej Grupy PBG.

W strategii dla PBG Dom założono inwestycje na poziomie nawet 100 mln zł rocznie przez kolejne 2 lata pod warunkiem pojawienia się odpowiednich projektów.

Za rynek **związany z szeroko pojętą infrastrukturą oraz budownictwem ogólnym** odpowiada spółka Hydrobudowa Polska. W jej Grupie Kapitałowej znajdują się: Hydrobudowa 9 oraz PRG Metro. Aktualnie, negocjowana jest umowa sprzedaży 51% akcji spółki Hydrobudowa Polska hiszpańskiej spółce OHL za kwotę 431 mln zł. Realne jest zrealizowanie transakcji w pierwszym półroczu 2011 roku. PBG pozostanie akcjonariuszem Hydrobudowy Polska, po sprzedaży będzie posiadało między 12 a 15% akcji tej Spółki. Zarząd PBG nie wyklucza zwiększenia udziału w przyszłości. Udział w rynku budownictwa ogólnego i infrastrukturalnego w Polsce będzie możliwy poprzez konsolidację wyników generowanych przez Grupę Hydrobudowa Polska.

Za **rynek związany z budownictwem drogowym** odpowiada spółka APRIVIA. W jej Grupie Kapitałowej znajdują się: Dromost, PRID i Betpol. Aktualnie, negocjowana jest umowa sprzedaży 50,1% akcji spółki APRIVIA hiszpańskiej spółce OHL za kwotę 75 mln zł. Realne jest zakończenie negocjacji do końca marca i zrealizowanie transakcji w pierwszym półroczu 2011 roku. Po sprzedaży, PBG będzie posiadało 49,9% akcji spółki APRIVIA. Udział w rynku budownictwa drogowego w Polsce będzie możliwy poprzez konsolidację wyników generowanych przez Grupę APRIVIA.

RYNEK GAZU ZIEMNEGO, ROPY NAFTOWEJ I PALIW ORAZ GAZ ŁUPKOWY

GAZ ZIEMNY

Polski rynek usług wykonawczych w zakresie gazownictwa postrzegany jest jako bardzo perspektywiczny ze względu na oczekiwane miliardowe inwestycje w tym sektorze, związane przede wszystkim z realizacją założeń polityki energetycznej Polski i dostosowaniem do wymagań związanych z członkostwem Polski w Unii Europejskiej. Podmiotami, na których spoczywa obowiązek realizacji zadań wynikających m.in. ze wspomnianej polityki energetycznej Polski, są przede wszystkim Grupa PGNiG oraz OGP Gaz-System. W konsekwencji powyższe spółki są wiodącymi inwestorami projektów w zakresie infrastruktury gazowej, a ich plany obejmują szerokie spektrum zadań inwestycyjnych - od budowy stacji gazowych do budowy kopalni gazu czy gazociągu, które stanowią atrakcyjne źródło zamówień dla spółek budowlanych specjalizujących się w usługach wykonawczych w zakresie gazownictwa.

Opracowana przez Ministerstwo Gospodarki „Polityka energetyczna Polski do 2030 roku" z dnia 10 listopada 2009 roku nakreśla główne kierunki rozwoju branży gazowniczej. W celu zapewnienia bezpieczeństwa energetycznego oraz rozwoju gospodarczego kraju, Ministerstwo Gospodarki wyznaczyło osiem głównych obszarów zadań inwestycyjnych dla spółek Skarbu Państwa:

- zwiększenie zasobów gazu ziemnego;
- zwiększenie możliwości wydobywczych gazu ziemnego na terytorium Polski;
- zapewnienie alternatywnych źródeł i kierunków dostaw gazu do Polski;
- rozbudowa systemu przesyłowego i dystrybucyjnego gazu ziemnego;
- zwiększenie pojemności magazynowych gazu ziemnego;
- pozyskanie dostępu do złóż gazu ziemnego poza granicami Polski;
- pozyskanie gazu z wykorzystaniem technologii zagazowania węgla;
- gospodarcze wykorzystanie metanu, poprzez eksploatację z naziemnych odwiertów powierzchniowych.

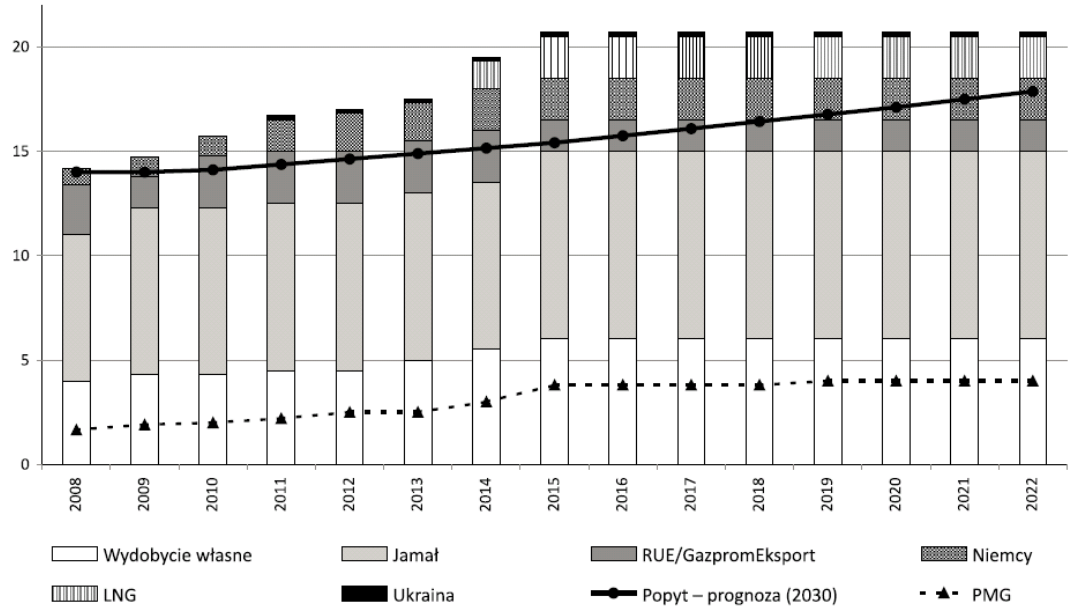
Zapotrzebowanie Polski na gaz ziemny wynosi obecnie ok. 15 mld m^3 gazu w ujęciu rocznym, z czego ok. 30% zaspokajane jest przez wydobycie krajowe. Pozostałą ilość gazu Polska importuje, głównie z Rosji w ramach tzw. „kontraktu jamalskiego".

W związku z przewidywanym wzrostem zapotrzebowania na gaz ziemny w najbliższych latach, a także w świetle ukraińsko-rosyjskiego kryzysu gazowego w 2009 roku oraz urzeczywistniających się planów budowy Gazociągu Północnego, kwestia inwestycji w infrastrukturę gazowniczą poprawiających bezpieczeństwo energetyczne kraju stała się priorytetem rządu polskiego. Realizacja celu poprawy bezpieczeństwa energetycznego Polski będzie możliwa jedynie poprzez projekty inwestycyjne o dużej skali, wymagające nakładów kapitałowych rzędu miliardów złotych. Pieniądze na rozbudowę krajowej infrastruktury gazowej będą pochodziły ze środków własnych Grupy PGNIG i OGP Gaz-System oraz Unii Europejskiej (w ramach programu operacyjnego „Infrastruktura i Środowisko"). Sama Grupa PGNiG na zadania inwestycyjne związane z realizacją strategii do 2015 roku planuje przeznaczyć 25-32 mld zł. Bardzo ważną rolę w finansowaniu polskich projektów inwestycyj-

nych będą odgrywały środki z Unii Europejskiej. Na realizację Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko na lata 2007 - 2013 Komisja Europejska przeznaczyła 28 mld euro. Z 15 priorytetów objętych programem – dwa obejmują sektor gazowy:

- **priorytet IX** – infrastruktura energetyczna przyjazna środowisku i efektywność energetyczna – 748 mln euro oraz,
- **priorytet X** – bezpieczeństwo energetyczne, w tym dywersyfikacja źródeł energii – 974 mln euro.

WYKRES 3: PROGNOZOWANE ZAPOTRZEBOWANIE NA GAZ ZIEMNY



ŹRÓDŁO: MACIEJ KALISKI, ADAM SZURLEJ, *ZAPOTRZEBOWANIE NA GAZ ZIEMNY W POLSCE I MOŻLIWOŚCI JEGO ZASPOKAJANIA, „POLITYKA ENERGETYCZNA"* 2009, TOM 12, ZESZYT 2/2.

Sztandarowym projektem inwestycyjnym związanym ze zwiększeniem bezpieczeństwa energetycznego Polski jest budowa terminalu LNG w Świnoujściu. Wartość tej inwestycji wynosi w chwili obecnej około 2,65 mld zł, a za projekt odpowiedzialna jest spółka celowa w 100% zależna od OGP Gaz-System - Polskie LNG Sp. z o.o. 15 lipca 2010 roku nastąpiło podpisanie umowy z wykonawcą, na którego zostało wybrane konsorcjum firm w składzie: PBG, Saipem (lider), Techint Compagnia Tecnica Internazionale, Snamprogetti Canada, PBG Export. Terminal ma zostać oddany do użytkowania do 30 czerwca 2014 roku. Początkowo terminal w Świnoujściu pozwoli na odbiór 5 mld m^3 gazu rocznie.

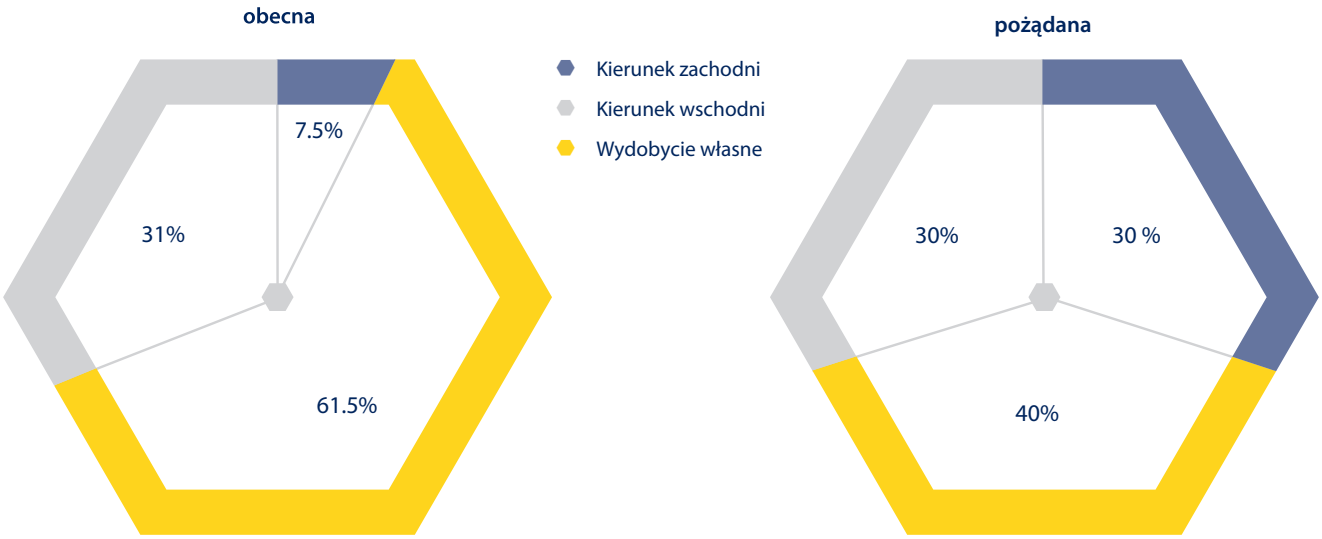
Kolejnym projektem związanym z dywersyfikacją dostaw gazu jest budowa tzw. Interkonektora, czyli gazociągu łączącego polski Cieszyn z czeską siecią Moravia, dzięki któremu Polska będzie mogła importować lub eksportować gaz za pomocą czeskiego systemu przesyłowego. Budowa wartego 7 mln euro interkonektora ma zostać ukończona do 2011 roku i powinien on zapewniać Polsce 0,5 mld m^3 gazu rocznie. Gazociąg Cieszyn – Moravia ma istotne znaczenie dla bezpieczeństwa energetycznego Polski, ponieważ będzie to drugi interkonektor łączący polską sieć gazową z siecią Unii Europejskiej, a za jego pomocą będzie możliwy import gazu z Norwegii, a w przyszłości z regionu Morza Kaspijskiego.

Projektem mającym także przyczynić się do dywersyfikacji dostaw gazu jest projekt budowy gazociągu Baltic Pipe, który miałby łączyć polskie Niechorze z systemem przesyłowym Danii, umożliwiając import gazu ze złóż norweskich. Gaz ze złóż norweskich miałby być dostarczany do Danii

nitką gazociągu Skanled, jednakże konsorcjum w którego skład wchodzi m.in. PGNiG, zdecydowało o zawieszeniu tego projektu ze względu na niekorzystne warunki ekonomiczne. Pomimo zawieszenia projektu Skanled OGP Gaz-System postanowił kontynuować prace i do końca 2011 roku ma być przygotowany projekt techniczny przedsięwzięcia oraz badanie dna Bałtyku. Przepustowość mierzącego 240 km długości Baltic Pipe ma wynosić 3 mld m^3 gazu rocznie.

ŹRÓDŁO: WYPOWIEDŹ PREZESA OGP GAZ-SYSTEM JANA CHAHAJA DLA PAP Z DNIA 24.09.2009 R.

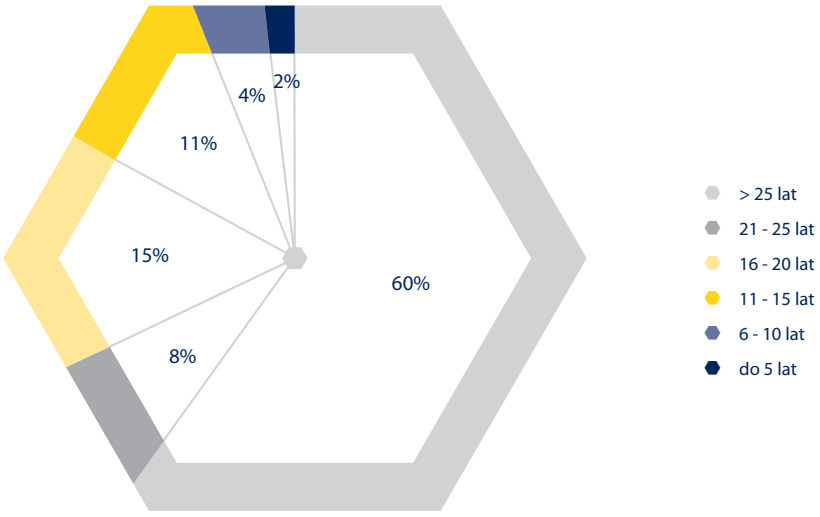
WYKRES 4: STRUKTURA DOSTAW GAZU ZIEMNEGO DO POLSKI



ŹRÓDŁO: RAPORT KRAJOWY PREZESA URZĘDU ENERGETYKI 2010.

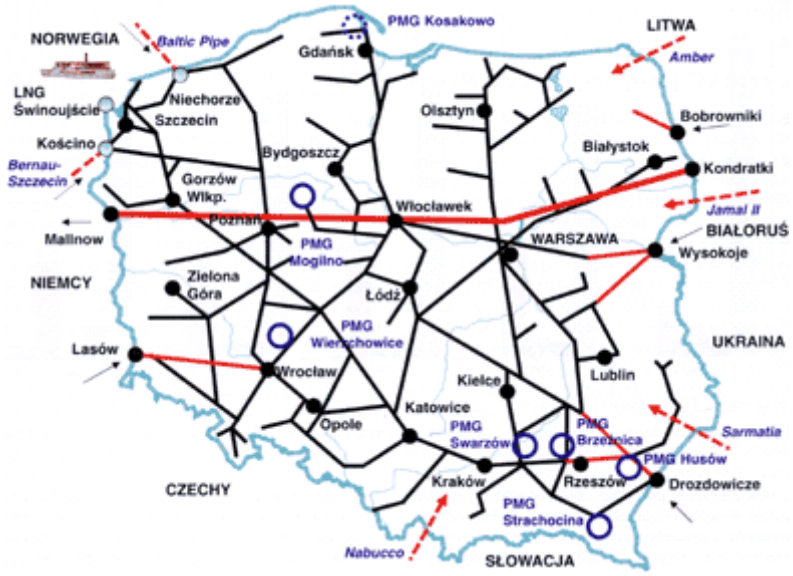
Zgodnie z„Raportem Rocznym 2010" Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki kluczowe znaczenie dla zapewnienia bezpieczeństwa dostaw paliw gazowych ma stan techniczny infrastruktury przesyłowej. Pomimo, iż w 2008 roku funkcjonowanie systemu przesyłowego nie budziło zastrzeżeń, to jego struktura wiekowa oraz znaczne wyeksploatowanie w przyszłości, może być zagrożeniem dla ciągłości dostaw surowca.

WYKRES 5: STRUKTURA WIEKOWA GAZOCIĄGÓW PRZESYŁOWYCH W POLSCE



ŹRÓDŁO: RAPORT KRAJOWY PREZESA URZĘDU ENERGETYKI 2010.

RYSUNEK 1: STAN I PERSPEKTYWY SIECI PRZESYŁOWEJ GAZU ZIEMNEGO W POLSCE



ŹRÓDŁO: HTTP://RYNEKGAZU.PL

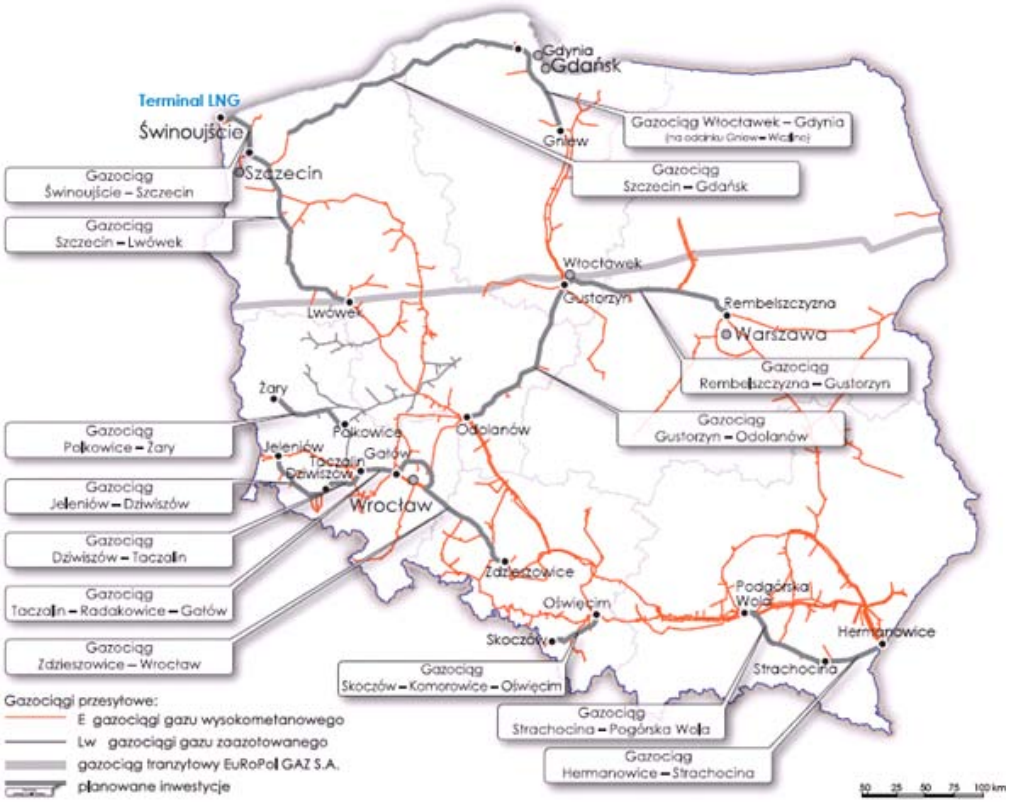
Ponadto prezes URE zwraca uwagę na słabo rozwiniętą sieć przesyłową gazu, brak rezerw przepustowości, niedostateczną integrację polskiego systemu gazowniczego z systemami krajów sąsiednich, zwłaszcza należących do Unii Europejskiej. Prezes URE wskazuje przede wszystkim na konieczność likwidacji tzw. „wąskich gardeł", czyli miejsc występowania ograniczeń przepustowości. Największe trudności z przesyłem gazu wysokometanowego i zwiększeniem mocy odbiorców gazu w punktach „wyjścia" z systemu przesyłowego występują w północno-zachodniej części Polski, która wymaga największych nakładów inwestycyjnych w najbliższym czasie, również związanych z budową terminalu LNG w Świnoujściu.

Zadania inwestycyjne związane z rozwojem sieci przesyłowej będą realizowane przez OGP Gaz-System, który planuje w latach 2009-2014 poczynić inwestycje rzędu 8 mld zł i wybudować ponad 1000 km nowych gazociągów. Planowane inwestycje obejmują następujące projekty:

TABELA 1: PLANOWANE INWESTYCJE W ZAKRESIE BUDOWY GAZOCIĄGÓW

Lp.	Nazwa projektu	Kwota w zł
1.	Budowa gazociągu Szczecin – Gdańsk o długości 267 km, który będzie stanowił element północnej sieci magistralnej łączącej aglomeracje Gdańska i Szczecina. Inwestycja jest kontynuacją budowy gazociągu Goleniów – Nowogard – Płoty	1,13 mld
2.	Budowa gazociągu Szczecin – Lwówek, w celu zwiększenia przepustowości gazociągu Odolanów – Police, gazociąg Szczecin – Lwówek będzie stanowił magistralę przesyłową dla gazu odbieranego z terminalu LNG. Inwestycja będzie podzielona na dwa etapy: budowa gazociągu Szczecin – Gorzów Wlkp. (106 km) oraz Gorzów Wlkp. – Lwówek (80 km)	865 mln
3.	Budowa gazociągu Gustorzyn – Odolanów, w celu połączenia dwóch głównych węzłów systemowych: Gustorzyna i Odolanowa oraz magazynów Wierzchowice i Mogilno, co zwiększy możliwości przesyłu paliwa gazowego	778 mln
4.	Modernizacja gazociągu Rembelszczyzna – Gustorzyn pozwoli na poprawę bezpieczeństwa przesyłu gazu tym gazociągiem do odbiorców, wzmocnienie układów zasilania w kierunku węzła Uniszki oraz stworzy warunki do przesyłu większych strumieni paliwa gazowego dla północno-wschodniej części Polski	767 mln
5.	Budowa gazociągu Jeleniów – Dziwiszów, w wyniku której powstanie pierścień gwarantujący większą niezawodność oraz elastyczność pracy całego systemu na Dolnym Śląsku	185 mln
6.	Budowa gazociągu Włocławek – Gdynia, do zakończenia którego brakuje budowy 64 km gazociągów	143 mln
7.	Budowa gazociągu Polkowice – Żary mająca na celu zagwarantowanie stabilnej i bezpiecznej pracy systemu gazu naazotowanego	100 mln

RYSUNEK 2: SYSTEM GAZOCIĄGÓW PRZESYŁOWYCH – INWESTYCJE GAZ–SYSTEM SA DO 2014 ROKU



ŹRÓDŁO: GAZ–SYSTEM SA.

Wraz z rozwojem sieci przesyłowej należy się spodziewać rozbudowy sieci dystrybucyjnej gazu zarządzanej przez spółki z Grupy PGNiG.

Zwiększenia wydobycia gazu przez krajowe podmioty stanowi kolejny obszar inwestycji mających na celu zapewnienie bezpieczeństwa energetycznego Polski. Inwestycje w tym zakresie będą przeprowadzone przez Grupę PGNiG i będą obejmowały zwiększenie krajowego wydobycia gazu, jak i zapewnienie dostępu do gazu wydobywanego ze złóż zagranicznych np. norweskich. W 2009 roku Grupa PGNiG wydobyła ze złóż krajowych 4,1 mld m^3 gazu. Zgodnie z przyjętą w 2008 strategią Grupa PGNiG planuje zwiększyć wydobycie gazu ziemnego do poziomu ok. 6,2 mld m^3 gazu rocznie w najbliższych latach, poprzez zwiększenie wydobycia krajowego gazu do ok. 4,5 mld m^3 gazu oraz rozpoczęcie wydobycia z zagranicznych złóż w 2011 roku. Docelowo po roku 2015 minimum 1,5 mld m^3 będzie pochodzić z tzw. „equity gas" (czyli gazu wydobywanego przez konsorcjum, w którego skład wchodzi PGNiG, do którego polska firma ma prawo proporcjonalnie do udziału w konsorcjum) na Norweskim Szelfie Kontynentalnym. Najważniejszą inwestycją z zakresu zwiększenia krajowego wydobycia gazu i podwojenia wydobycia ropy naftowej jest zagospodarowanie złóż gazu i ropy Lubiaków – Międzychód – Grotów. W 2008 roku Grupa PGNiG wybrała wykonawcę i podpisała wart 1,7 mld zł kontrakt na realizację zadania budowy kopalni ropy i gazu z Grupą PBG, który przewiduje oddanie kopalni do użytku w roku 2013.

Kolejnym bardzo ważnym aspektem, niezbędnym dla bezpieczeństwa energetycznego Polski są inwestycje w pojemności magazynowe gazu. Magazyny gazu pozwalają na utrzymanie odpowiedniego poziomu rezerw na wypadek krótkotrwałych przerw w dostawach gazu, w wyniku awarii lub ograniczeń dostaw surowca. Ponadto magazyny zapewniają utrzymanie stałego poziomu wydobycia w ciągu roku. W okresach zmniejszonego zapotrzebowania na gaz następuje zatłaczanie gazu

do magazynu, a w momencie szczytowego zapotrzebowania jego odbiór. PGNiG posiada w eksploatacji 6 magazynów o pojemności 1,61 mld m^3, co stanowi 11,3% rocznego zapotrzebowania klientów. Magazyny zlokalizowane są w różnych strukturach geologicznych i mają różną moc zatłaczania i odbioru gazu.

RYSUNEK 3: MAGAZYNY GAZU ZIEMNEGO W POLSCE

ŹRÓDŁO: PGNIG SA.

Strategia PGNiG zakłada zwiększenie pojemności magazynowych o ok. 2 mld m^3 do 3,8 mld m^3 w 2015 roku. Największym projektem w tym obszarze jest rozbudowa magazynu gazu w Wierzchowicach z 0,5 mld m^3 do pojemności 3,5 mld m^3 w 2015 roku. Obecnie trwa pierwszy etap tego zadania inwestycyjnego, który zakończy się w 2012 roku rozbudową magazynu do pojemności 1,2 mld m^3. Warte 1,3 mld zł prace prowadzone są przez konsorcjum, pod przewodnictwem Grupy PBG. Poza rozbudową magazynu w Wierzchowicach PGNiG zrealizuje następujące inwestycje w pojemności magazynowe:

- rozbudowa magazynu w Mogilnie – **220 mln zł;**
- budowa magazynu gazu Kosakowie – **667 mln zł;**
- rozbudowa magazynu w Strachocinie – **550 mln zł.**

TABELA 2: PLANOWANE INWESTYCJE W POJEMNOŚCI MAGAZYNOWE GAZU W POLSCE W LATACH 2010-2015

Nazwa magazynu	Rodzaj inwestycji	Pojemność czynna (mld m³)	Pojemność docelowa (mld m³)	Rok ukończenia inwestycji
Bonikowo	–	0,20	–	–
Brzeźnica	–	0,07	–	–
Daszewo	–	0,03	–	–
Husów	rozbudowa	0,35	0,50	2011
Kosakowo	budowa	–	0,25	2020
Mogilno	rozbudowa	0,38	0,80	2018
Strachocina	rozbudowa	0,15	0,33	2011
Swarzów	–	0,09	–	–
Wierzchowice	rozbudowa	0,58	3,50	2015
Razem		1,85	5,38	

ŹRÓDŁO: PGNIG SA.

Ponadto w latach 2009 - 2012 w Polsce na szeroką skalę są i będą realizowane inwestycje w związku z przygotowaniem infrastruktury krajowej, głównie transportowej, do Mistrzostw Europy w piłce nożnej w 2012 roku. Przy budowie autostrad, dróg ekspresowych oraz obwodnic niezbędna będzie przebudowa istniejących sieci gazowniczych.

Na polskim rynku pojawiają się także prywatni dystrybutorzy gazu ziemnego (np. KRI SA) lub firmy zajmujące się poszukiwaniem złóż gazu, takie jak np. FX Energy czy Aurelian Gas&Oil. Spółki te planują również inwestycje w rozbudowę istniejącej sieci przesyłowej, dystrybucyjnej i instalacji do wydobycia gazu.

Na realizację Strategii Grupy Kapitałowej PGNiG w perspektywie roku 2015 PGNiG planuje przeznaczyć kwotę między 25 a 32 mld zł. Plany inwestycyjne Grupy **Gaz-System** na lata 2007 - 2013 wynoszą natomiast około **8 mld zł.**

GAZ ŁUPKOWY

W kontekście ostatnich doniesień dotyczących perspektyw rozwoju sektora gazu ziemnego w Polsce, niewątpliwie należy wspomnieć **o gazie łupkowym,** jako o surowcu, który może w bliskiej przyszłości diametralnie odmienić oblicze Polski na światowym rynku produkcji i obrotów surowcem. Polska wydaje się krajem o wyjątkowo dużym potencjale. Według różnych analiz, w Polsce może znajdować się od 1,5 do 3 bln m^3 gazu w łupkach. Dla porównania, roczne zapotrzebowanie Polski na gaz to ok. 15 mld m^3.

W zależności od źródła, szacuje się, że w przeciągu trzech najbliższych lat inwestorzy wydadzą **1,5 – 2 mld dolarów** na inwestycje związane z poszukiwaniami. Na wiosnę 2011 roku wzmożone zostaną prace firm, które poszukują gazu łupkowego w Polsce. Kolejne odwierty zapowiedzieli już najwięksi potentaci na tym rynku. Każda z firm, które otrzymały koncesje na poszukiwania gazu łupkowego w Polsce, musi wydać ok. 15 mln dolarów na wykonanie jednego, pełnego odwiertu. Taki po-

ziom wydatków potwierdzają przedstawiciele przedsiębiorstw, które prowadzą już prace wiertnicze w naszym kraju.

Istotną kwestią są zobowiązania wynikające z przyznanych koncesji na poszukiwanie gazu oraz spełnienie kryteriów w nich zawartych. Każdy inwestor jest zobligowany do wykonania co najmniej dwóch odwiertów, przeważnie w okresie trzech lat. Nie wystarczy wykonać tutaj samego wiercenia pionowego. Niezbędne w tym przypadku są jeszcze zabiegi tzw. szczelinowania oraz odwierty w poziomie. Wszystko to ma na celu dokładniejsze określenie zasobów danego złoża. Ministerstwo Środowiska przyznało do tej pory ponad 70 koncesji. Przy założeniu, że nie każdy inwestor wypełni obowiązek wynikający z koncesji, w ciągu trzech lat w kraju wykonanych zostanie ponad 100 odwiertów, a zatem ich łączny koszt wyniesie co najmniej 1,5 mld dolarów.

Pierwsze pilotażowe prace zostały wykonane przez koncerny Lane Energy z Conoco Philips, a także ExxonMobil. Poszukiwania prowadzi także koncern Chevron. Natomiast w połowie lutego 2011 roku, BNK Petroleum poinformowało o sukcesie pierwszego wiercenia na Pomorzu. W związku z tym planowane są kolejne dwa odwierty, jeszcze w pierwszym półroczu tego roku. Można zatem zauważyć, iż wszystkie największe podmioty gospodarcze świata specjalizujące się w obszarze wydobywania gazu, są obecne w Polsce.

Na rynku panuje zgodność, co do stwierdzenia, że wykonanie zobowiązań koncesyjnych przez firmy pozwoli z dużym prawdopodobieństwem określić zasobność złóż i możliwości eksploatacji oraz ułatwi prognozowanie produkcji.

Jednakże pierwsze odwierty, które są obecnie wykonywane na terenie kraju, stanowią tylko początek drogi prowadzącej do dokładniejszego określenia zasobów gazu łupkowego w Polsce oraz, w dłuższej perspektywie czasowej, jego wydobycia. Firmy mające koncesje na poszukiwania będą musiały, jeśli uznają to za uzasadnione ekonomicznie, starać się o zezwolenia na wydobycie surowca. Proces taki wymaga czasu, przynajmniej półtora roku – jak twierdzą eksperci. Dlatego też najbardziej realne wydają się prognozy, że produkcja gazu łupkowego na skalę przemysłową nie będzie możliwa wcześniej niż za 7 - 10 lat.

Coraz częściej wspominanym zagadnieniem staje się zatem kwestia przetransportowania nowoodkrytego i możliwego do wydobycia gazu ze złóż do sieci. Konieczne będzie wybudowanie gazociągów i obiektów gazowych. Dla Grupy PBG i jej spółki wiodącej PBG SA, która to jest liderem na polskim rynku jeśli chodzi o wykonywanie instalacji dla przemysłu gazowego, stanowi to bardzo dobrą wiadomość, gdyż potencjalny rynek budowlany z zakresu gazu ziemnego może ulec znacznemu wzrostowi.

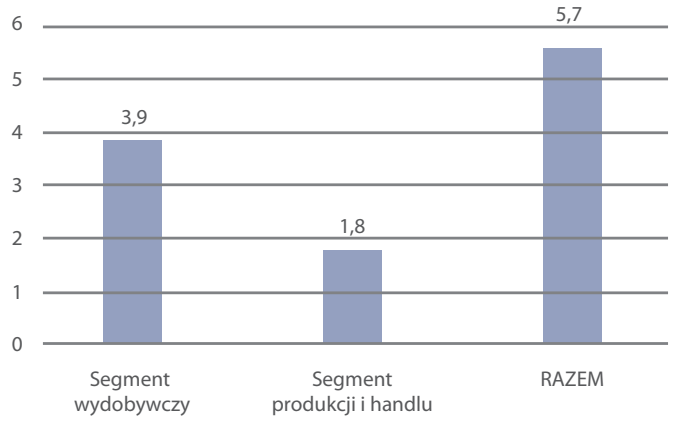
ROPA NAFTOWA I PALIWA

W obszarze ropy naftowej pozycja Grupy PBG związana jest z planami inwestycyjnymi PKN ORLEN SA, LOTOS SA, NATO, OLPP, PERN „Przyjaźń" SA oraz innych podmiotów działających w sektorze paliwowym. **Do czynników istotnych dla rozwoju rynku ropy naftowej i paliw zaliczyć możemy:**

- **Plany inwestycyjne PKN Orlen SA** na lata 2011 - 2013 na kwotę **6 mld zł;**
- **Plany inwestycyjne Lotos SA** na lata 2011 - 2015 na kwotę około **5,7 mld zł,** w tym dokończenie realizacji Programu 10+ [zwiększenie zdolności przerobowych ropy naftowej z poziomu 6 mln ton do 10,5 mln ton; wzrost stopnia konwersji ropy naftowej; instalacje hydrokrakingu (MHC), hydrosiarczania olejów napędowych (HDS), przerobu ciężkiej pozostałości próżniowej (ROSE)]. Pozostałe plany obejmują głównie wydobycie ropy naftowej na szelfie Morza Bałtyckiego –planowany budżet to powyżej 3 mld zł, a także

na Morzu Norweskim i Morzu Północnym. W założeniu wydobycie wzrośnie do 20% przerobu, czyli w roku 2015 do 1,2 mln ton rocznie, w następnych latach będzie dalej rosło.

WYKRES 6: KWOTY PLANOWANYCH INWESTYCJI LOTOS W LATACH 2011 - 2015 W MLD ZŁ



ŹRÓDLO: LOTOS.

Zwiększenie wydobycia ropy naftowej planuje również **Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo:**

- W Polsce: z planowanych około 570 tys. ton w roku 2011, do około 900 tys. ton w roku 2012. Na poziomie 480-500 tysięcy ton utrzymywać się będzie krajowe wydobycie w latach 2011 i 2012;
- **Za granicą:** z planowanych około 90 tys. ton w roku 2011, do około 400 tys. ton (na Szelfie Norweskim).

W 2015 roku wzrost wydobycia wyniesie około 1,3 mln ton (z około 0,5 mln do około 1,8 mln ton rocznie). 1mln ton ropy naftowej ma być wydobywany w Polsce.

Planowane budżety na poszukiwania gazu ziemnego i ropy naftowej przedstawiają się następująco:

- **PGNiG:**

  do 2015 roku około **600-650 mln zł** rocznie w Polsce;

  do 2015 roku około **300-500 mln zł** rocznie za granicą.
- **Orlenu:**

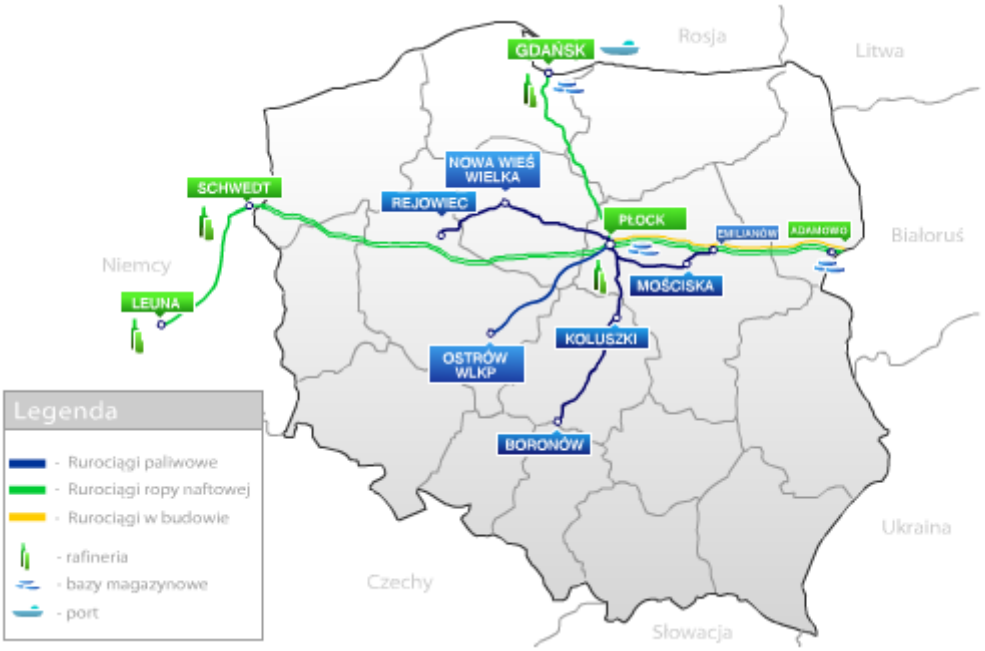
  około 420 mln zł w kraju i za granicą.
- Ponadto, **inwestycje NATO** w Polsce w latach 2011 – 2014 mają wynieść **1 mld euro,** w tym bazy magazynowe paliw – 0,7 mld zł.
- **Plany budowy ropociągów:** Adamów – Płock i Odessa – Brody.

Obecnie PERN „Przyjaźń" SA koncentruje głównie swoje plany na rozwoju infrastruktury surowcowej. Postępuje ona w dwóch niezależnych od siebie kierunkach.

Kierunek wschodni – trwa budowa trzeciej nitki rurociągu z Adamowa do Płocka. Nowy rurociąg pozwoli na dostosowanie przepustowości polskich rurociągów do obecnych możliwości przesyłu północną częścią rurociągu „Przyjaźń". Pełne zakończenie inwestycji planowane jest w 2011 - 2012 roku. Inwestycja w rurociąg „Przyjaźń" jest reakcją spółki na rosnący popyt na rosyjską ropę naftową. Polska jest jednym z głównych szlaków eksportowych tego surowca. Nowy rurociąg, oprócz ważnych kwestii związanych z bezpieczeństwem energetycznym kraju, umożliwi dodatkowo rozwój usługi tranzytu ropy naftowej przez Polskę.

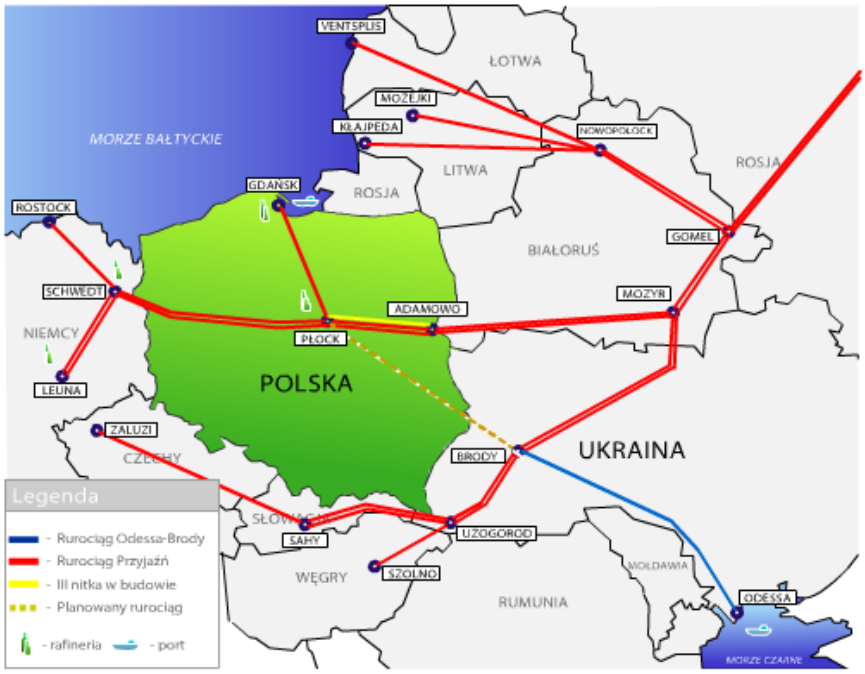
Kierunek południowy – PERN „Przyjaźń" SA wspólnie z ukraińską Ukrtransnaftą, kontynuuje prace zmierzające do budowy rurociągu Brody – Płock, którym możliwe będą dostawy kaspijskiej ropy do w rafinerii zlokalizowanych w Europie Środkowej i Zachodniej. Wstępnie zakłada się, że rurociągiem Brody – Płock będzie możliwy transport nawet do 25 mln ton kaspijskiej ropy naftowej rocznie.

RYSUNEK 4: MAPA RUROCIĄGÓW W POLSCE



ŹRÓDŁO: WWW.PERN.COM.PL

RYSUNEK 5: MAPA RUROCIĄGÓW W EUROPIE



ŹRÓDŁO: WWW.PERN.COM.PL

RYNEK ZWIĄZANY Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA I HYDROTECHNIKĄ

Jednym z kluczowych dokumentów odnoszących się do inwestycji z zakresu ochrony środowiska jest przyjęty i zatwierdzony przez Komisję Europejską 7 grudnia 2007 roku, a następnie zatwierdzony uchwałą Rady Ministrów z 3 stycznia 2008 roku- Program Operacyjny Infrastruktura i Środowisko na lata 2007 - 2013. Program ten – zgodnie z projektem Narodowych Strategicznych Ram Odniesienia na lata 2007 - 2013 (NSRO) – stanowi jeden z programów operacyjnych będących podstawowym narzędziem do osiągnięcia założonych w NSRO celów przy wykorzystaniu środków Funduszu Spójności i Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

Głównym celem programu jest poprawa atrakcyjności Polski i jej regionów dzięki inwestycjom w sześciu obszarach – poczynając od transportu, poprzez środowisko, energetykę, kulturę, ochronę zdrowia i na szkolnictwie wyższym kończąc – poprzez realizację celów szczegółowych, z których najważniejszymi z punktu widzenia Grupy Kapitałowej PBG są:

- Budowa infrastruktury zapewniającej, że rozwój gospodarczy Polski będzie dokonywał się przy równoczesnym zachowaniu i poprawie stanu środowiska naturalnego;
- Zwiększenie dostępności głównych ośrodków gospodarczych w Polsce poprzez powiązanie ich siecią autostrad i dróg ekspresowych oraz alternatywnych wobec transportu drogowego środków transportu;
- Zapewnienie długookresowego bezpieczeństwa energetycznego Polski poprzez dywersyfikację dostaw, zmniejszenie energochłonności gospodarki i rozwój odnawialnych źródeł energii.

Oznacza to, że do wzrostu nakładów na infrastrukturę techniczną, w budowie której specjalizuje się Grupa PBG, dodatkowo przyczynia się napływ środków z funduszy strukturalnych Unii Europejskiej. W szczególności dotyczy to finansowania budowy wodociągów, kanalizacji i oczyszczalni ścieków. Dla zobrazowania wpływu środków pochodzących z funduszy unijnych na wielkość przychodów z segmentu wody należy wskazać, iż w latach 2000 - 2003 na dofinansowanie inwestycji w zakresie ochrony środowiska i hydrotechniki Polska otrzymała z funduszy unijnych 0,7 mld euro. Łączna kwota środków do wykorzystania na lata 2004 - 2006 wyniosła już 4,2 mld euro. Natomiast **łączna wielkość środków finansowych zaangażowanych w realizację Programu Infrastruktura i Środowisko na lata 2007 - 2013 wyniesie 38,9 mld euro** (w cenach bieżących), z czego 35,4 mld euro stanowić będzie wkład publiczny. Wkład publiczny będzie składać się ze środków Unii Europejskiej wynoszących 27,9 mld euro (w tym ze środków Funduszu Spójności – 22,2 mld euro oraz Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego – 5,7 mld euro), a także krajowych środków publicznych w wysokości 7,5 mld euro. Obok środków publicznych, w realizację programu będą zaangażowane również środki prywatne – pomoc kierowana do przedsiębiorstw będzie podlegała zasadom konkurencji. Łączna wartość środków prywatnych została oszacowana na poziomie 3,5 mld euro. Kwota ta może ulec wzrostowi o 2 mld euro, jeśli zostaną zaciągnięte przez Polskę planowane pożyczki z Europejskiego Banku Inwestycyjnego (EBI).

WYKRES 7: ŚRODKI UE ZAANGAŻOWANE W REALIZACJĘ PROGRAMU OPERACYJNEGO INFRASTRUKTURA I ŚRODOWISKO (W MLD EURO)

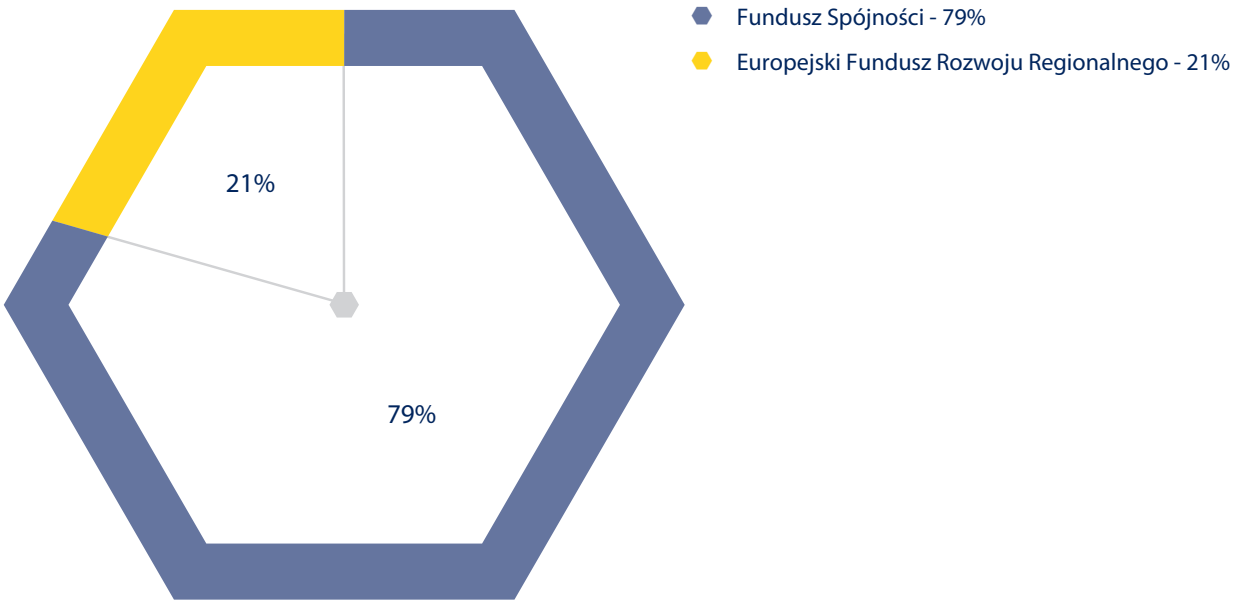


TABELA 3: PODZIAŁ ŚRODKÓW UNII EUROPEJSKIEJ W RAMACH PROGRAMU INFRASTRUKTURA I ŚRODOWISKO POMIĘDZY POSZCZEGÓLNE PRIORYTETY

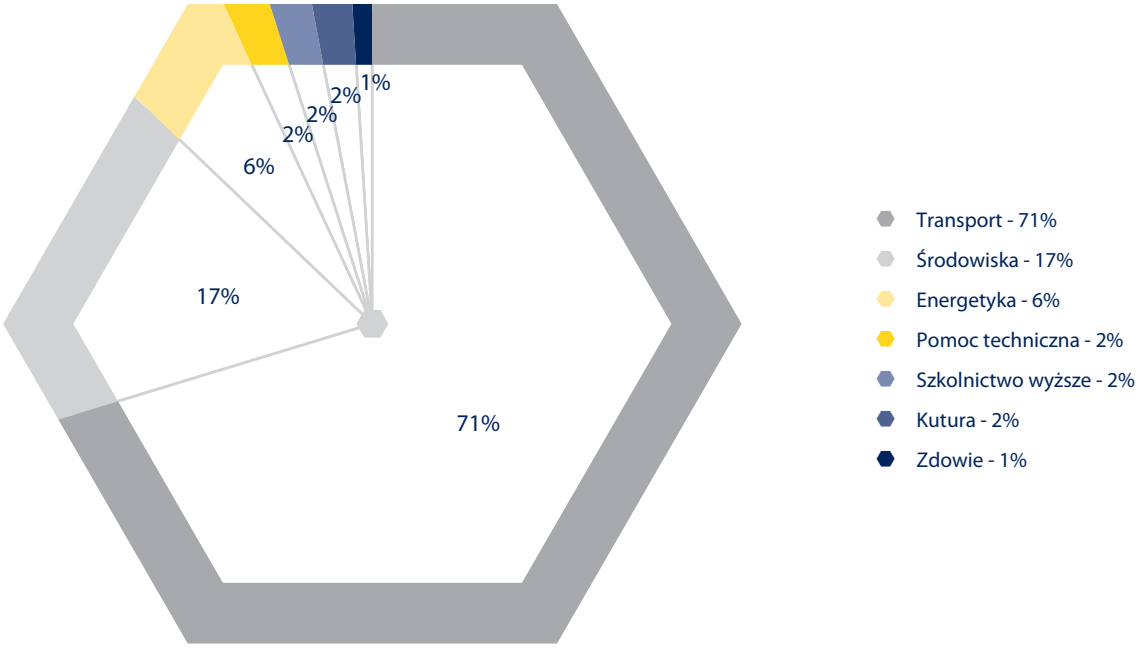
	Program Infrastruktura i Środowisko	Wkład wspólnotowy [w tys. euro]		%	
		EFRR	FS	EFRR	FS
1	2	3	4	5	6
P I	Gospodarka wodno-ściekowa		2 783 943		12,6%
P II	Gospodarka odpadami i ochrona powierzchni ziemi		1 215 740		5,5%
P III	Zarządzanie zasobami i przeciwdziałanie zagrożeniom środowiska		556 788		2,5%
P IV	Przedsięwzięcia dostosowujące przedsiębiorstwa do wymogów ochrony środowiska	200 000		3,5%	
P V	Ochrona przyrody i kształtowanie postaw ekologicznych	89 800		1,6%	
P VI	Drogowa i lotnicza sieć TEN-T		8 802 367		39,7%
P VII	Transport przyjazny środowisku		7 676 019		34,6%
P VIII	Bezpieczeństwo transportu i krajowe sieci transportowe	2 945 490		51,3%	
P IX	Infrastruktura energetyczna przyjazna środowisku i efektywność energetyczna		748 037		3,4%
P X	Bezpieczeństwo energetyczne, w tym dywersyfikacja źródeł energii	974 280		17,0%	
P XI	Kultura i dziedzictwo kulturowe	489 970		8,5%	
P XII	Bezpieczeństwo zdrowotne i poprawa efektywności systemu ochrony zdrowia	349 990		6,1%	
P XIII	Infrastruktura szkolnictwa wyższego	500 000		8,7%	
P XIV	Pomoc techniczna – Europejski Fundusz Rozwoju Regionalnego	187 800		3,3%	
P XV	Pomoc techniczna – Fundusz Spójności		393 459		1,8%
	Razem alokacja 2007 - 2013	**5 737 330**	**22 176 353**	**100,0%**	**100,0%**

ŹRÓDŁO: PGNIG SA.

Podział środków UE dostępnych w ramach Programu Infrastruktura i Środowisko pomiędzy poszczególne sektory przedstawia się następująco:

- transport – **19,4 mld euro;**
- środowisko – **4,84 mld euro;**
- energetyka – **1,7 mld euro;**
- pomoc techniczna – **581 mln euro;**
- szkolnictwo wyższe – **500 mln euro.**
- kultura – **490 mln euro;**
- zdrowie – **350 mln euro;**

WYKRES 8: PODZIAŁ ŚRODKÓW UE W RAMACH PROGRAMU OPERACYJNEGO INFRASTRUKTURA I ŚRODOWISKO POMIĘDZY SEKTORAMI (W MLN EURO)



Program, zgodnie z Narodowymi Strategicznymi Ramami Odniesienia (NSRO) zatwierdzonymi 7 maja 2007 roku przez Komisję Europejską, stanowi jeden z programów operacyjnych będących podstawowym narzędziem do osiągnięcia założonych w nich celów, przy wykorzystaniu środków Funduszu Spójności i Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Program Operacyjny Infrastruktura i Środowisko jest również ważnym instrumentem realizacji odnowionej Strategii Lizbońskiej, a wydatki na cele priorytetowe UE stanowią w ramach programu 66,24% całości wydatków ze środków unijnych.

ŹRÓDŁO: WWW.POIS.GOV.PL

Szacuje się, że w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko (w latach 2007-2013) wartość inwestycji na **budownictwo hydrotechniczne** wyniesie co najmniej **4,8 mld euro.** Pula pieniędzy wzrośnie do blisko **6 mld euro** gdy uwzględni się wkład własny inwestorów (na poziomie około 20% każdej planowanej inwestycji).

ŹRÓDŁO: WWW.FUNDUSZEEUROPEJSKIE.GOV.PL

Beneficjentami funduszy unijnych są przede wszystkim samorządy terytorialne. Pozyskanie przez nie środków będzie skutkować wzrostem popytu na usługi oferowane przez Grupę Kapitałową PBG. Jako jedne z głównych priorytetów Funduszu Spójności w zakresie ochrony środowiska zostały uznane poprawa gospodarki wodno-ściekowej oraz poprawa bezpieczeństwa przeciwpowodziowego. W pierwszym obszarze zostało zatwierdzonych **26 projektów, natomiast w drugim 17 projektów.**

Do największych planowanych projektów zalicza się:

w gospodarce wodno-ściekowej:

TABELA 4: PLANOWANE PROJEKTY W GOSPODARCE WODNO-ŚCIEKOWEJ

Lp.	Nazwa projektu	Kwota w zł
1.	zaopatrzenie w wodę i oczyszczanie ścieków w Warszawie, faza IV	**2,2 mld**
2.	oczyszczanie ścieków na Żywiecczyźnie	**858 mln**
3.	kompleksowa ochrona wód podziemnych aglomeracji kieleckiej	**630 mln**
4.	uporządkowanie gospodarki wodno-ściekowej na terenie aglomeracji Mikołów	**498 mln**
5.	rozbudowa i modernizacja systemu zaopatrzenia w wodę i odprowadzenia ścieków w Lublinie	**488 mln**
6.	uporządkowanie gospodarki wodno-ściekowej w dorzeczu Parsęty, faza II	**459 mln**
7.	kanalizacja obszaru Parku Krajobrazowego „Puszcza Zielonka" i okolic	**361 mln**
8.	modernizacja i rozbudowa systemu gospodarki wodno-ściekowej Nowego	**335 mln**
9.	uporządkowanie gospodarki wodno-ściekowej	**279 mln**

w obszarze retencjonowania wody oraz zapewnienia bezpieczeństwa przeciwpowodziowego:

TABELA 5: PLANOWANE PROJEKTY W OBSZARZE RETENCJONOWANIA WODY ORAZ ZAPEWNIENIA BEZPIECZEŃSTWA PRZECIWPOWODZIOWEGO

Lp.	Nazwa projektu	Kwota w zł
1.	budowa zbiornika przeciwpowodziowego Racibórz Dolny na rzece Odrze	**1,28 mld**
2.	modernizacja Wrocławskiego Węzła Wodnego	**680 mln**
3.	zabezpieczenie przeciwpowodziowe Żuław (6 projektów)	**647 mln**
4.	modernizacja Wrocławskiego Węzła Wodnego – przebudowa systemu ochrony przeciwpowodziowej miasta Wrocławia	**572 mln**
5.	modernizacja zbiornika wodnego Nysa	**467 mln**
6.	modernizacja stopnia wodnego we Włocławku	**153 mln**

Według szacunków Ministerstwa Środowiska, łączna wartość prac związanych **z infrastrukturą hydrotechniczną** wyniesie do 2020 roku ponad **23 mld zł.** Kwota ta obejmuje zarówno nowe inwestycje jak i modernizację części wyeksploatowanych obiektów. Jedną z najważniejszych inwestycji jest **„Program ODRA 2006"** (szacowany łączny koszt głównych inwestycji to ponad **0,52 mld euro).** Celem programu jest m.in. zbudowanie systemów zabezpieczeń przeciwpowodziowych, usu-

nięcie szkód powodziowych i energetyczne wykorzystanie rzek. Pieniądze na inwestycje będą pochodzić częściowo z funduszy pomocowych Unii Europejskiej. Zgodnie z planem finansowym Ministerstwa Środowiska, w latach 2002 – 2016 na **budowle przeciwpowodziowe** trafi prawie **3,1 mld zł. Odbudowa i modernizacja wałów** będzie kosztować **364,5 mln zł.**

RYNEK BUDOWNICTWA INFRASTRUKTURALNEGO

W rozwoju tych rynków niezmiernie istotne znaczenie będą miały inwestycje związane z organizacją w Polsce Mistrzostw Europy w Piłce Nożnej - **EURO 2012.** Szacowana łączna wartość inwestycji w Polsce i na Ukrainie wynieść ma blisko **38 mld euro**, z czego około 60% pochłoną przedsięwzięcia realizowane w Polsce. Na inwestycje związane z **modernizacją i budową stadionów** przewidziano kwotę około **2,9 mld euro.** Największe inwestycje związane z modernizacją i budową stadionów w Polsce zostały już zakontraktowane.

Na modernizację, rozbudowę oraz budowę lotnisk w ośmiu miastach w Polsce planowane wydatki mogą sięgnąć nawet **396 mln euro** - przeznaczonych z budżetu UE, plus **390 mln euro** finansowanych przez władze lokalne wyżej wymienionych miast. Plany dotyczące inwestycji w porty lotnicze są ujęte w „Programie Operacyjnym Infrastruktura i Środowisko na lata 2007-2013, Priorytet VI: Drogowa i lotnicza sieć TEN-T". Zaakceptowano 14 projektów, natomiast 8 znajduje się na liście rezerwowej.

Poniżej opisane zostały najważniejsze projekty:

TABELA 6: PLANOWANE PROJEKTY W GOSPODARCE WODNO-ŚCIEKOWEJ

Lp.	Nazwa projektu	Kwota w zł
1.	rozbudowa terminalu pasażerskiego i istniejącej infrastruktury portu lotniczego w Krakowie	**630 mln**
2.	modernizacja infrastruktury lotniskowej portu lotniczego w Warszawie	**575 mln**
3.	rozbudowa i modernizacja portu lotniczego w Katowicach	**416 mln**
4.	rozbudowa i modernizacja infrastruktury lotniskowej w porcie lotniczym Ławica w Poznaniu	**395 mln**
5.	budowa drugiego terminalu pasażerskiego wraz z infrastrukturą, a także rozbudowa i modernizacja infrastruktury lotniskowej i portowej w porcie lotniczym w Gdańsku oraz modernizacja infrastruktury lotniskowej po stronie airside	**360 mln**
6.	budowa nowego terminalu pasażerskiego oraz rozbudowa i modernizacja istniejącej infrastruktury portu lotniczego w Rzeszowie	**335 mln**
7.	modernizacja infrastruktury lotniskowej portu lotniczego we Wrocławiu	**313 mln**
8.	rozbudowa i modernizacja portu lotniczego w Szczecinie – Goleniów	**121 mln**

Przedsięwzięciem kluczowym dla Grupy PBG może się także okazać **budowa spalarni odpadów** w największych polskich miastach. Jest to jeden z najważniejszych warunków, które Polska musi spełnić, ażeby wypełnić wymogi Unii Europejskiej związane z gospodarką odpadami.

Poprzez ratyfikację w roku 2003 traktatu akcesyjnego Polska zobowiązała się, że do 2013 roku ograniczy o połowę ilość śmieci, które trafiają na wysypiska. Dodatkowo, muszą one podlegać segregacji jakościowej, co oznacza, że będą mogły się tam znaleźć tylko takie odpady, które są biodegradowalne.

Wraz z datą 16 lipca 2010 r. na składowiska śmieci trafiać może tylko 75% odpadów ulegających biodegradacji. Niestety, Polska nie spełnia tego kryterium, co spowodowało naliczanie przez Komisję Europejską kar w wysokości 40 tysięcy euro dziennie. Natomiast jeśli nie spełnimy do 2013 r. zobowiązań akcesyjnych, kwota ta wzrośnie do 250 tysięcy euro za dzień.

Inwestycje w tego rodzaju projekty są zatem bardzo pilne i konieczne. Wpisują się one w ramy „Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko na lata 2007 - 2013". Priorytet II dotyczy właśnie gospodarki odpadami i ochrony powierzchni ziemi. Zgłoszonych i zaakceptowanych zostało 18 projektów na łączną kwotę 5,6 mld zł. Do najważniejszych z nich zaliczamy:

TABELA 7: INWESTYCJE W PROJEKTY ZWIĄZANE Z GOSPODARKĄ ODPADAMI I OCHRONY POWIERZCHNI ZIEMI

Lp.	Nazwa projektu	Kwota w zł
1.	system gospodarki odpadami dla miast Górnośląskiego Związku Metropolitarnego wraz z budową zakładów termicznej utylizacji odpadów	**1,08 mld**
2.	gospodarka odpadami komunalnymi w Krakowie łącznie z budową zakładu termicznego unieszkodliwiania odpadów	**703 mln**
3.	gospodarka odpadami komunalnymi w Łodzi łącznie z budową zakładu termicznego unieszkodliwiania odpadów	**640 mln**
4.	budowa zakładu unieszkodliwiania odpadów w Olsztynie	**518 mln**
5.	zintegrowany system gospodarki odpadami dla aglomeracji białostockiej	**414 mln**
6.	budowa spalarni odpadów dla Bydgosko – Toruńskiego Obszaru Metropolitarnego	**400 mln**
7.	budowa spalarni odpadów dla Szczecińskiego Obszaru Metropolitarnego	**300 mln**

Budowa zakładów termicznego przekształcania odpadów może być realizowana w trzech formułach. Pierwsza z nich zakłada powstanie spalarni z wykorzystaniem funduszy pochodzących z Unii Europejskiej. Kolejną formułą jest połączenie formuły partnerstwa publiczno-prywatnego, z wykorzystaniem środków unijnych. Jest to sposób pionierski, według którego powstało zaledwie kilka projektów na terenie UE. Ostatnią formułą jest zrealizowanie inwestycji poprzez samorządy.

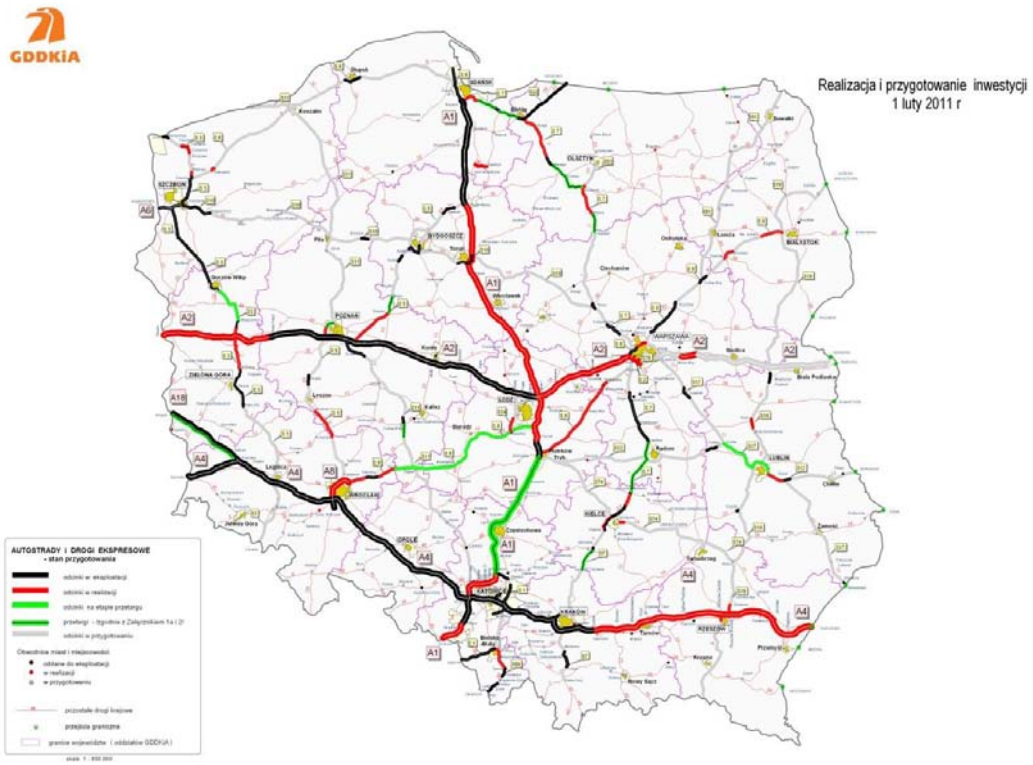
Grupa PBG, w celu zwiększenia swoich szans w procesach przetargowych na tak skomplikowane instalacje, jakimi są spalarnie odpadów, nawiązała współpracę ze światowym liderem w tej branży. Szczególnie interesującą wydaje się być formuła związana z partnerstwem publiczno-prywatnym. Daje to potencjalną możliwość rozszerzenia działalności spółki, która poza wybudowaniem obiektu, może stać się także jego operatorem.

RYNEK BUDOWNICTWA DROGOWEGO

Wieloletni program budowy dróg krajowych na lata 2011 - 2015 zakłada, że do końca roku 2013 zrealizowane będą poniższe zadania:

- Stworzenie sieci autostrad o łącznej długości ok. 810,4 km (w tym odcinki budowane w systemie Partnerstwa Publiczno Prywatnego - 168,3km);
- Stworzenie sieci dróg ekspresowych o łącznej długości ok. 782,5 km.

RYSUNEK 6: PROGRAM BODOWY DRÓG KRAJOWYCH NA LATA 2011 - 2015



ŹRÓDŁO: GDDKIA.

- Budowa 26 obwodnic drogowych o łącznej długości 203 km w miejscowościach dotkniętych wysoką uciążliwością ruchu tranzytowego z zachowaniem dbałości o ochronę obwodnic przed nową zabudową;
- Przebudowa odcinków dróg krajowych pod kątem poprawy bezpieczeństwa ruchu w ramach programu „Drogi zaufania" (program ochrony życia i zdrowia użytkowników dróg krajowych realizowany od 2007 r. przez GDDKiA).

Łączna kwota na realizację zadań z zakresu remontów i przebudów dróg krajowych na lata 2011 – 2013 wynosi 9,4 mld zł, w tym:

- Poprawa stanu nawierzchni na drogach krajowych tak, aby w 2012 roku 66% sieci dróg krajowych było w stanie dobrym.

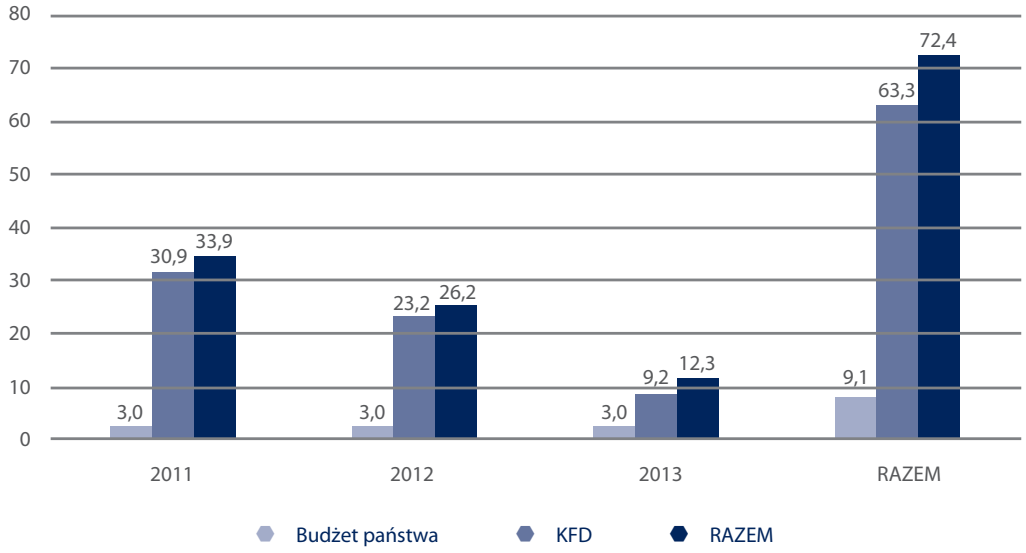
Priorytetowe inwestycje do 2013 roku, to budowa następujących autostrad i dróg ekspresowych:

- Autostrada A1 – zakończenie budowy na całym przebiegu;
- Autostrada A2 – zakończenie budowy na odcinku Świecko – Mińsk Mazowiecki, rozpoczęcie budowy odcinka Mińsk Mazowiecki – wschodnia granica państwa;

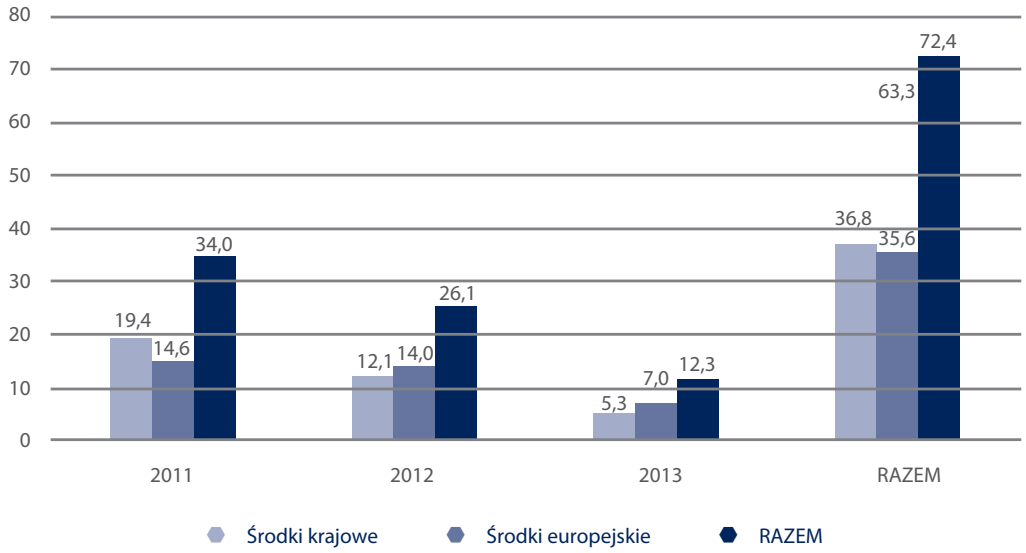
- Autostrada A4/A18 – zakończenie budowy na całym przebiegu;
- Autostrada A8 – zakończenie budowy na całym przebiegu;
- Drogi ekspresowe: S1, S2, S3, S5, S7, S8, S17, S19, S69.

Na realizację programu w latach 2011 - 2013 ustalony został następujący budżet: **72,4 mld zł,** z czego 63,3 mld zł pochodzić będzie z Krajowego Funduszu Drogowego, pozostałe 9,1 mld zł z budżetu państwa. W związku z zaoszczędzonymi pieniędzmi, z funduszy z Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko na przetargach kolejowych, na realizację programu wpłynie dodatkowa kwota o wartości ok. **4,8 mld zł.** Zwiększenie puli środków umożliwi budowę odcinków dróg ekspresowych S3 oraz S17 z listy rezerwowych. W sumie na budowę dróg w latach 2011 - 2013 przeznaczone będzie **77,2 mld zł.**

WYKRES 9: FINANSOWANIE PROGRAMU DRÓG KRAJOWYCH DO 2013 ROKU (MLD ZŁ)



WYKRES 10: FINANSOWANIE PROGRAMU DRÓG KRAJOWYCH DO 2013 ROKU (MLD ZŁ)



Ustalenie budżetu na realizację programu do roku 2015 oraz przypisanie do przedmiotowych środków zakresu rzeczowego jest planowane na rok 2012. Wtedy też „Wieloletni Program Budowy Dróg" będzie zaktualizowany.

Natomiast, aby zwiększyć pulę środków na interwencję w przypadku klęsk żywiołowych, stworzono Fundusz Solidarności Unii Europejskiej (FSUE), który może wspomagać Krajowy Fundusz Drogowy. Po powodzi w maju i w czerwcu 2010 roku państwo polskie zwróciło się do wyżej wymienionego funduszu z prośba o wsparcie. Do komisji Europejskiej wpłynął wniosek o zapotrzebowanie na kwotę 902,3 mln zł na „likwidację skutków popowodziowych". Wniosek został złożony przez resort infrastruktury.

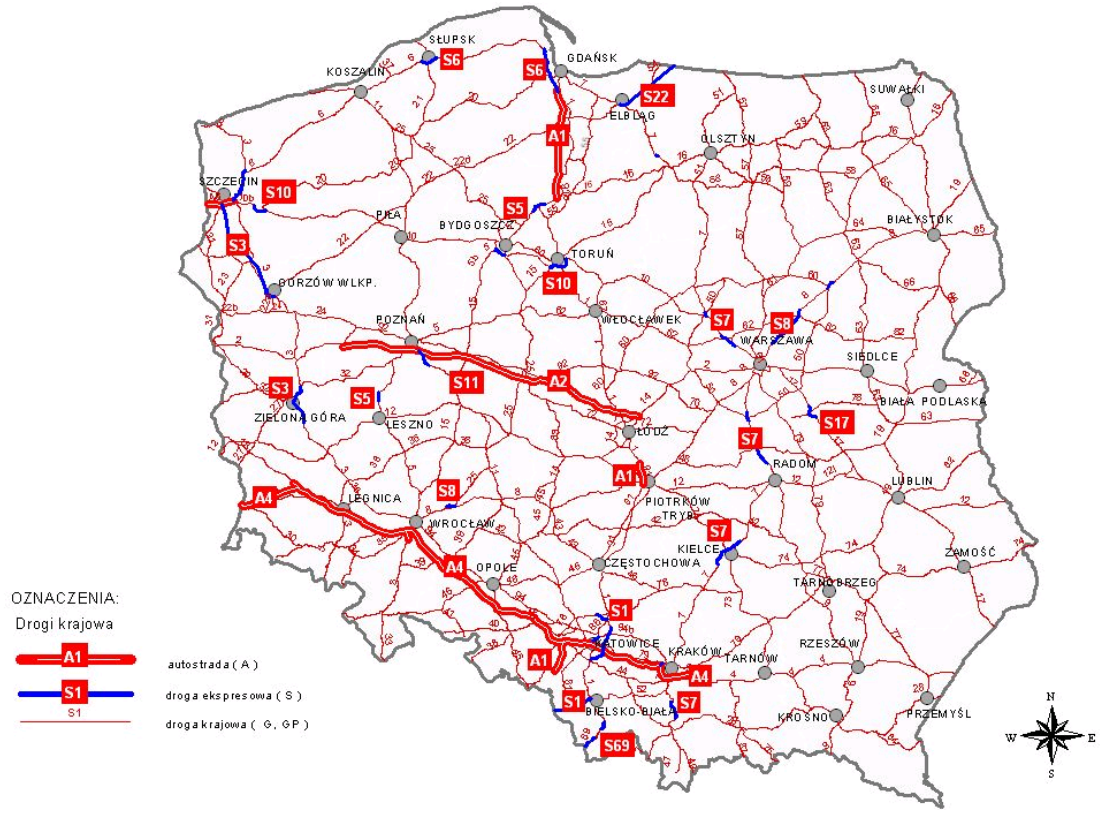
W systemie Partnerstwa Publiczno Prywatnego wykonywane są obecnie dwa zadania:

- Autostrada A1 na odcinku Nowe Marzy – Toruń (62,4 km). Koniec budowy – 2011 rok;
- Autostrada A2 na odcinku Świecko – Nowy Tomyśl (105,9 km). Koniec budowy – 2012 rok.

Natomiast na etapie analiz znajdują się kolejne dwa zadania w systemie PPP:

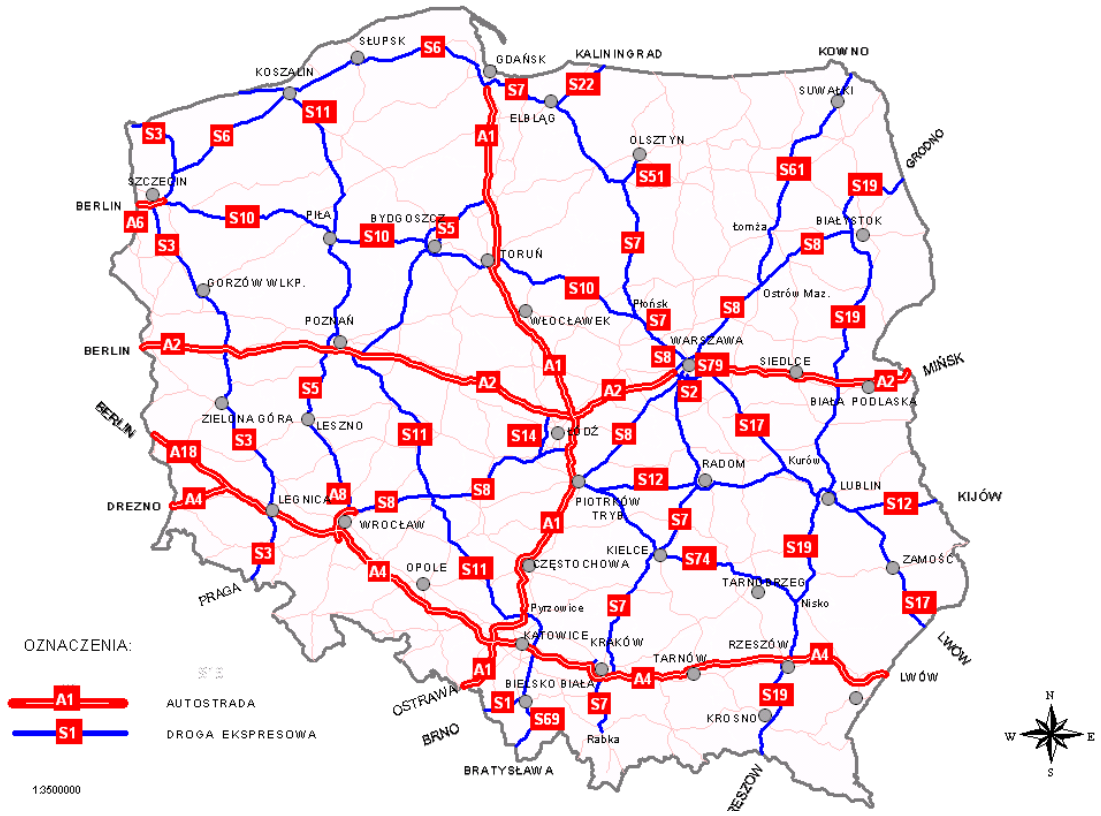
- Autostrada A1 na odcinku Tuszyn – Pyrzowice (138,9 km);
- Autostrada A2 na odcinku Warszawa – granica państwa.

RYSUNEK 7: SIEĆ DRÓG KRAJOWYCH – STAN NA 1 STYCZNIA 2011



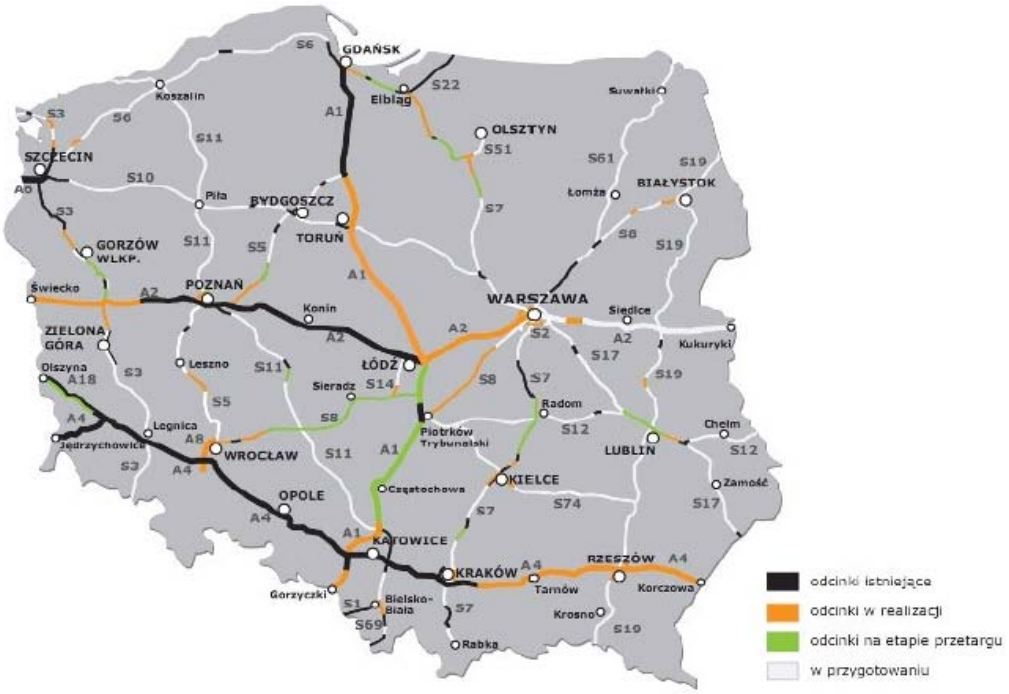
ŹRÓDŁO: GDDKIA.

RYSUNEK 8: DOCELOWY UKŁAD DRÓG KRAJOWYCH



ŹRÓDŁO: GDDKIA.

RYSUNEK 9: PROGRAM PRZEBUDOWY DRÓG KRAJOWYCH 2011 - 2015 (STAN NA 15 LISTOPADA 2010 ROKU)



ŹRÓDŁO: MINISTERSTWO INFRASTRUKTURY.

Nie bez znaczenie pozostaje fakt organizacji Mistrzostw Europy w Piłce Nożnej EURO 2012 w Polsce i na Ukrainie, co zdecydowanie wpływa na przyspieszenie inwestycji związanych z **budową dróg,** z których najważniejsze to:

TABELA 8: NAJWIĘKSZE INWESTYCJE ZWIĄZANE Z BUDOWĄ AUTOSTRAD W POLSCE

Lp.	Nazwa projektu	Długość (km)	Łączna kwota (zł)
1.	Budowa autostrady A1	**298,7**	**21,4 mld**
2.	Budowa autostrady A2	**196,0**	**8,4 mld**
3.	Budowa autostrady A4	**297,4**	**13,2 mld**
4.	Budowa autostrady A8 (obwodnica Wrocławia)	**35,0**	**4 mld**

Kolejnym programem inwestycyjnym jest „Narodowy Program Przebudowy Dróg Lokalnych 2008 - 2011". Zakłada on, że w latach 2009 - 2011 zrealizowane będą zadania, takie jak budowa lub przebudowa około 6 tysięcy kilometrów dróg gminnych i powiatowych.

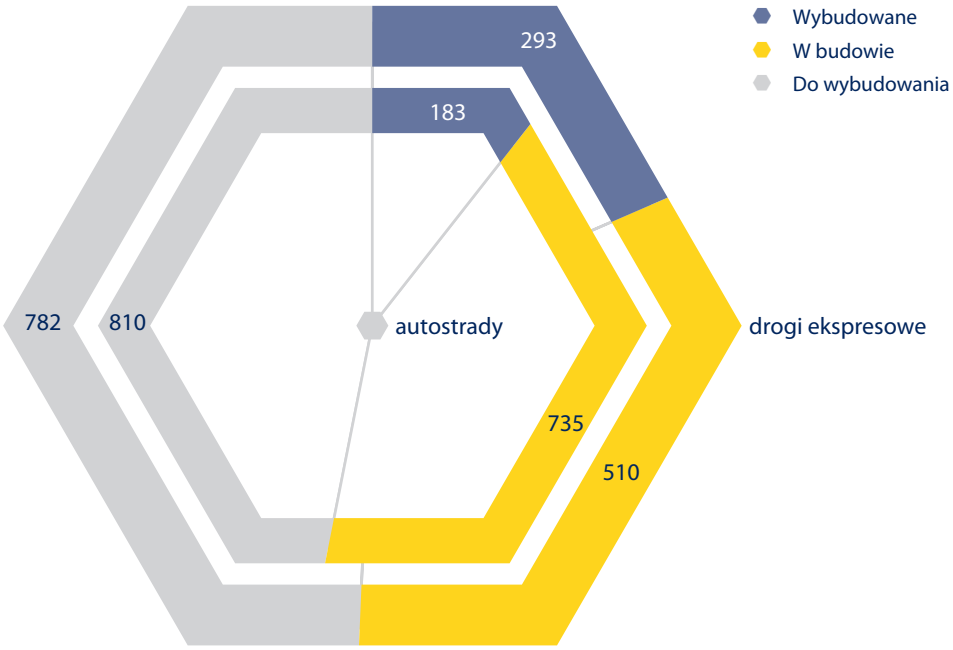
Każdego roku, w latach 2009 – 2011, budżet państwa planuje wydać kwotę w wysokości **1 mld zł** na realizację zadań dotacji celowej, zaś jednostki samorządu terytorialnego mają zapewnić co najmniej **1 mld zł** wkładu własnego. Środki pozyskane od lokalnych lub regionalnych samorządów mają prawo stanowić wkład własny wnioskodawców, mogą być otrzymane od władz terytorialnych lub innych podmiotów. Z budżetów województw mogą być współfinansowane tylko takie projekty, których przypadek jest szczególny i uzasadniony.

Budżet programu to **6 mld zł: 3 mld zł** z budżetu państwa, a **3 mld zł** z budżetów jednostek samorządu terytorialnego.

500 mln zł wydane będzie na poniższe inwestycje Programu:

- „Wsparcie przebudowy, budowy lub remontu kluczowych odcinków dróg gminnych i powiatowych prowadzące do zwiększenia płynności ruchu i poprawy bezpieczeństwa komunikacyjnego";
- „Wsparcie tworzenia powiązań sieci dróg powiatowych i gminnych z siecią dróg wojewódzkich i krajowych, prowadzące do zwiększenia dostępności lokalnych ośrodków gospodarczych".

WYKRES 11: STAN WDROŻENIA PROGRAMU BUDOWY AUTOSTRAD I DRÓG KRAJOWYCH NA 15 LISTOPADA 2010 ROKU W KM



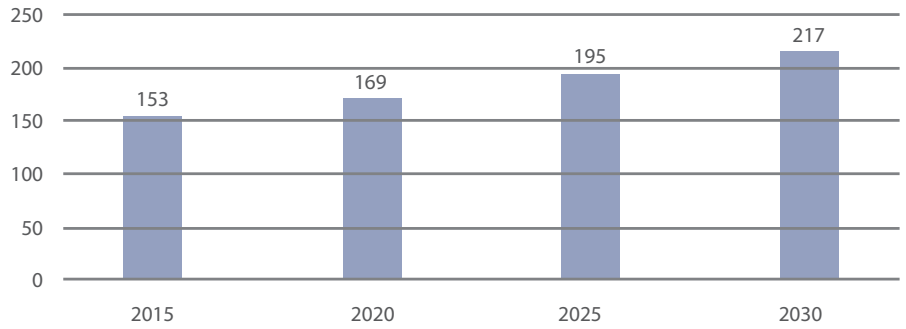
ŹRÓDŁO: MINISTERSTWO INFRASTRUKTURY.

Grupa PBG upatruje wiele szans rozwoju w segmencie budowy dróg. Historycznie, GK PBG skupiała się na uczestniczeniu w kontraktach o małej wartości na rynkach lokalnych. Taka strategia cały czas jest aktualna, gdyż zapewnia generowanie relatywnie wysokich marż, dochodzących nawet do 10% na poziomie zysku netto. Jednakże wraz ze wzrostem rynku, Grupa PBG zaczęła widzieć swoje szanse także na rynku budowy dróg ekspresowych oraz autostrad. Zaowocowało to w 2010 roku pozyskaniem kontraktów jak budowa autostrady A1 i A4 oraz drogi ekspresowej S5, na łączną kwotę ponad 4 mld zł.

RYNEK BUDOWNICTWA ENERGETYCZNEGO

Rynek budownictwa energetycznego w Polsce będzie jednym z największych motorów napędowych polskiego sektora budowlanego przez następne kilka lat. Zwiększające się nakłady na inwestycje w budownictwie energetycznym związane są z rosnącym popytem na energię oraz konieczną modernizacją starych elektrowni. Roczne zużycie elektryczności w Polsce wynosi obecnie 155 TWh (2010r.) i jak podaje Eurostat, jest to szósty wynik w całej Europie (po Francji, Niemczech, Wielkiej Brytanii, Włoszech i Hiszpanii). Przekłada się to na 4 MWh na osobę, w porównaniu do wartości 6,5 MWh, jaka jest średnio zużywana w krajach starej Piętnastki (EU-15).

WYKRES 12: PROGNOZA ZAPOTRZEBOWANIA NA ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ BRUTTO W POLSCE DO ROKU 2030 (TWH)



ŹRÓDŁO: MINISTERSTWO GOSPODARKI.

Ministerstwo Gospodarki przewiduje umiarkowany wzrost finalnego zapotrzebowania na energię elektryczną, co jest spowodowane przewidywanym wykorzystaniem istniejących jeszcze rezerw transformacji rynkowej i działań efektywnościowych w gospodarce. Zapotrzebowanie na moc szczytową wzrośnie z poziomu 26 GW w 2010 r. do ok. 34,5 GW w 2030 r. Zapotrzebowanie na energię elektryczną brutto wzrośnie z poziomu ok. 155 TWh w 2010 r. do ok. 217 TWh w 2030 r.

W tym miejscu należy także wspomnieć o narzuconym Polsce przez Unię Europejską programie 3X20%, który wynika z Dyrektywy UE nr 2009/28/WE. Jego realizacja ma zakończyć się do roku 2020. Ma on polegać na redukcji emisji CO2 o 20% w stosunku do stanu z 1990 roku, pokrywaniu zapotrzebowania w 20% z odnawialnych źródeł energii oraz zredukowaniu w konsumpcji energii o 20%.

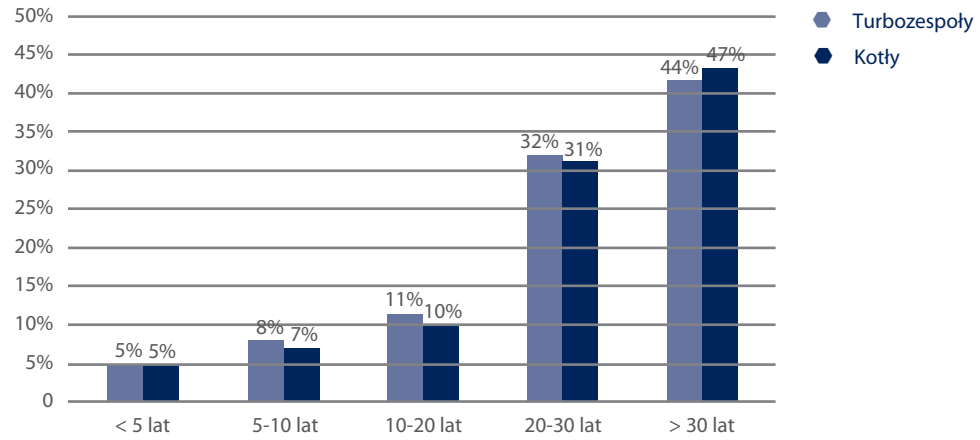
Powyższe wymagania powodują, że w optymalnej kosztowo strukturze źródeł energii elektrycznej pojawiają się elektrownie jądrowe, których tempo rozwoju jest ograniczone względami organizacyjno-technicznymi. „Polityka energetyczna Polski do 2030 roku" zakłada, że pierwszy blok jądrowy pojawi się w roku 2020. Do 2030 r. powinny pracować trzy bloki jądrowe o sumarycznej mocy netto 4,5 GW (4,8 GW brutto). Dodatkowo, osiągnięcie celów unijnych w zakresie energii odnawialnej wymagać będzie produkcji energii elektrycznej brutto z OZE w 2020 r. na poziomie ok. 31 TWh, co stanowić będzie 18,4% produkcji całkowitej, a w 2030 r. – poziom 39,5 TWh, co oznacza ok. 18,2% produkcji całkowitej. Największy udział będzie stanowiła energia z elektrowni wiatrowych – w 2030 r. ok. 18 TWh, co stanowić będzie ok. 8,2% przewidywanej produkcji całkowitej brutto. Produkcja energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji będzie wzrastać z poziomu 24,4 TWh w 2006 r. do 47,9 TWh w 2030 r. Udział produkcji energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji w krajowym zapotrzebowaniu na energię elektryczną brutto wzrośnie z poziomu 16,2% w 2006 r. do 22% w 2030 r.

ŹRÓDŁO: MINISTERSTWO GOSPODARKI.

Średni wiek bloków energetycznych należących do polskich producentów energii wynosi 40 lat, jednak około jedna czwarta ze wszystkich bloków w Polsce ma ponad 40 lat. Oznacza to emisję dużej ilości dwutlenku węgla, która zgodnie z zaleceniami Unii Europejskiej musi być zredukowana o 20% do roku 2020. Do końca roku 2012 co najmniej 4.1. GW bloków musi zostać zmodernizowanych. Szacuje się, iż 15 GW bieżących mocy produkcyjnych będzie musiało być wyłączonych do roku 2030, z powodu wieku i względów środowiskowych. W zależności od źródła, szacuje się, że **inwestycje w sektor energetyczny w Polsce sięgną od 150 do 200 miliardów złotych** w przeciągu następnych 9 lat. Czterech czołowych graczy na rynku energii, tj. PGE, Tauron, Energa i Enea, planują znaczne zwiększenie swoich nakładów inwestycyjnych w nadchodzących latach. Chcą się skupić nie tylko na wybudowaniu nowych jednostek napędzanych konwencjonalnymi źródłami energii, ale także na elektrowniach napędzanych za pomocą odnawialnych źródeł energii. Inwestycje związane będą także z utrzymaniem obecnych jednostek. Ze wstępnych planów powyżej wymienionych przedsiębiorstw, **PGE planuje zainwestować 30 mld zł do roku 2013 oraz następne 63 mld zł do roku 2023 (włączając w to wybudowanie elektrowni atomowej), Tauron 30 mld zł do roku 2020, Energa 20 mld zł do roku 2015 oraz Enea 20 mld zł do roku 2020.** Co ważne, poza czterema ww. grupami energetycznymi, poważne inwestycje planują również zagraniczni inwestorzy działający na rynku polskim (RWE, Gdf Suzez, CEZ, EDF oraz Fortum), a także podmioty niezwiązane dotąd bezpośrednio z branżą elektroenergetyczną, jak PGNiG, PKN Orlen, Lotos, KGHM czy Kulczyk Holding.

Jak wynika z opracowanego przez firmę badawczą PMR raportu „Budownictwo energetyczne w Polsce 2010 – Prognozy rozwoju i planowane inwestycje", największy przyrost nowych mocy wytwórczych w energetyce spodziewany jest w latach 2014 - 2016, kiedy to do użytku oddane zostaną bloki o mocy 8-10 GW. Natomiast w celu uruchomienia w Polsce oraz pozostałych krajach UE, w latach 2016 – 2020, nowych jednostek wytwórczych należy już teraz podejmować decyzje inwestycyjne (biorąc pod uwagę wiekowość istniejących instalacji) i formułować założenia do przetargów na urządzenia generujące. Zgodnie z wymogiem „capture ready", obiekty o mocy co najmniej 300 MW elektrycznych muszą być realizowane jako gotowe do rozbudowy o instalacje wychwytu i sprężania dwutlenku węgla. Za szczególnie interesującą, innowacyjną technologię wykorzystania węgla w energetyce zawodowej, uważana jest koncepcja skojarzonej produkcji metanolu i amoniaku w połączeniu z wytwarzaniem energii elektrycznej w oparciu o zgazowanie węgla, która to w najbliższych latach może okazać się wiodącą na polskim rynku.

WYKRES 13: WIEK BLOKÓW ENERGETYCZNYCH W POLSCE



ŹRÓDŁO: URZĄD REGULACJI ENERGETYKI.

TABELA 9: NAJWAŻNIEJSZE PRZETARGI W SEKTORZE BUDOWNICTWA ENERGETYCZNEGO W ROKU 2011

Lp.	Nazwa projektu	Kwota w zł
1.	Budowa bloków energetycznych nr 5 i 6 w PGE Elektrowni Opole SA	**PLN 10 bn**
2.	Budowa bloku energetycznego na parametry nadkrytyczne, opalanego węglem kamiennym o mocy elektrycznej netto min. 900 MWe w Kozienice II Sp. z o.o.	**PLN 5 bn**
3.	Budowa nowych mocy w technologiach węglowych w PKE SA-budowa bloku energetycznego o mocy 800-910MWe na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III	**PLN 5 bn**
4.	Budowa nowego bloku energetycznego w Elektrowni Turów	**PLN 3,0 bn**
5.	Budowa bloku parowo-gazowego 430 MWe na terenie elektrowni Stalowa Wola	**PLN 2,0 bn**
6.	Budowa bloku gazowo-parowego we Włocławku	**PLN 2,0 bn**
7.	Zaprojektowanie i wykonanie robót betonowych dla bloku energetycznego w Rybniku, wyposażenia uzupełniającego, pionu wentylacyjnego oraz chłodni kominowej	**PLN 1,5 bn**
8.	Zabudowa instalacji katalitycznego odazotowania spalin dla kotłów OP-650 nr 4,5,6,7,8, w Elektrowni Kozienice SA	**PLN 400 m**
9.	Fortum Wrocław - kocioł odzysknicowy (moc turbiny 280-320 MW)	**PLN 400 m**
10.	Budowa bloku energetycznego, opalanego biomasą o mocy 20 Mwe w ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. w Elblągu	**PLN 200 m**

4. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA W RAMACH ROZRÓŻNIANAYCH SEGMENTÓW

Oferta Spółek z Grupy Kapitałowej PBG obejmuje kompleksową realizację zadań z uwzględnieniem branży projektowej, mechanicznej, budowlanej oraz automatyki i pomiarów w obszarach:

- instalacji do wydobycia, przetwarzania, przesyłu i magazynowania gazu ziemnego i ropy naftowej oraz paliw;
- budownictwa inżynieryjnego z zakresu ochrony środowiska, hydrotechniki oraz renowacji wodociągów i kanalizacji;
- budownictwa przemysłowego i kubaturowego;
- budownictwa drogowego.

Wdrażamy nowoczesne technologie przyjazne środowisku. Stale podnosimy potencjał wykonawczy. Posiadamy zdolność realizacji największych budowlanych projektów w Polsce i uczestniczenia w realizacjach międzynarodowych dzięki potencjałowi finansowemu. Świadomie zarządzamy budżetami, budując zaufanie instytucji finansowych.

Podstawą naszego sukcesu jest wiedza i doświadczenie wyszkolonej i wyspecjalizowanej kadry inżynierskiej oraz wykonawczej. Macierzowe zarządzanie zespołami umożliwia elastyczne reagowanie na wymagania Klienta oraz zmieniające się warunki towarzyszące realizacji projektu.

Jesteśmy liderem w wielu obszarach realizacji: robót ziemnych, budowlanych, drogowych, technologicznych, instalacyjnych, elektrycznych, automatyki przemysłowej, pomiarów i ochrony katodowej.

Obecnie, Grupa Kapitałowa PBG wyróżnia cztery główne segmenty, w ramach których prowadzi swoją działalność operacyjną:

- **gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa;**
- **woda;**
- **budownictwo przemysłowe i mieszkaniowe;**
- **budownictwo drogowe.**

4.1. SEGMENT GAZU ZIEMNEGO, ROPY NAFTOWEJ I PALIW

Wprowadziliśmy na rynek polski hermetyczną metodę wykonywania prac na czynnych gazociągach firmy T.D. Williamson. W 1999 roku jako pierwsi w Polsce zaprojektowaliśmy i wykonaliśmy w systemie generalnej realizacji inwestycji bezobsługową kopalnię gazu ziemnego. Także jako pierwsi w Polsce zaprojektowaliśmy i wykonaliśmy instalacje regazyfikacji skroplonego gazu (LNG). Aparatura wykorzystywana jest przy gazyfikacji i ciepłownieniu miast i gmin oraz przez odbiorców przemysłowych. Projektujemy i wykonujemy systemy kogeneracji oraz instalacje CNG i LCNG.

Opracowane technologie oraz zdobyte przy realizacji kopalni gazu ziemnego doświadczenie wykorzystujemy przy budowie kopalni ropy naftowej. W 2003 roku wybudowaliśmy pierwsze w historii naszej spółki bezobsługowe kopalnie ropy naftowej. W 2005 roku, w związku z rosnącymi wymogami w ochronie środowiska, jako pierwsi w Polsce wykonaliśmy system doczyszczania wód złożowych. Rok później opracowaliśmy i wdrożyliśmy system podziemnego wygrzewania ropy naftowej, w celu jej łatwiejszego wydobycia.

Ponadto, Grupa PBG realizuje inwestycje w formule generalnego wykonawstwa polegające zarówno na budowie nowych obiektów, jak i modernizacji istniejących baz magazynowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą. W zakresie budowy i naprawy zbiorników magazynowych pracujemy również na czynnych obiektach. Na zlecenie NATO realizujemy zadania modernizacji i rozbudowy istniejących składów MPS oraz dostawy i wykonania podziemnych zbiorników magazynowych dla myśliwców F-16 w bazach wojskowych na terenie całej Polski. Wykonanie projektów w obszarze budownictwa wojskowego łączy się z dostępem do informacji niejawnych, oznaczonych klauzulą „POUFNE". Jako nieliczni w Polsce spełniamy oczekiwania Inwestora w tym zakresie.

W obszarze gazu ziemnego projektujemy oraz wykonujemy:

- glikolowe instalacje osuszania gazu
- sita molekularne
- instalacje aminowe
- instalacje skraplania gazu LNG
- układy usuwania rtęci
- układy usuwania siarkowodoru
- instalacje usuwania azotu
- instalacje frakcjonowania LPG i C5+
- stacje regazyfikacji LNG
- stacje redukcyjno-pomiarowe oraz pomiarowo-rozliczeniowe
- mieszalnie gazu oraz węzły rozdzielcze na sieci przesyłowej
- gazociągi przesyłowe wraz z infrastrukturą towarzyszącą
- kompresory i inne

Opracowane technologie oraz zdobyte przy realizacji kopalni gazu ziemnego doświadczenie wykorzystujemy przy budowie kopalni ropy naftowej.

W 2003 roku wybudowaliśmy pierwsze w historii naszej spółki bezobsługowe kopalnie ropy naftowej.

W 2005 roku, w związku z rosnącymi wymogami w ochronie środowiska, jako pierwsi w Polsce wykonaliśmy system doczyszczania wód złożowych. Rok później opracowaliśmy i wdrożyliśmy system podziemnego wygrzewania ropy naftowej w celu jej łatwiejszego wydobycia.

W obszarze ropy naftowej projektujemy oraz wykonujemy następujące instalacje:

- separacji dwufazowej
- separacji trójfazowej
- stabilizacji
- usuwania chlorków
- usuwania siarki
- usuwania siarkowodoru
- usuwania merkaptanów

W obszarze baz paliw płynnych kompleksowo wykonujemy:

- projekty budowlane i wykonawcze
- nadziemne oraz podziemne instalacje technologiczne przesyłu i magazynowania
- instalacje technologiczne odzysku par benzyn
- instalacje dystrybucyjne i rozładowcze
- instalacje dozowania dodatków koncernowych do paliw
- instalacje bezpieczeństwa i monitoringu
- instalacje sanitarne
- infrastrukturę elektroenergetyczną i AKP
- kontenerowe zespoły prądotwórcze i systemy awaryjnego zasilania energią elektryczną
- instalacje sterowania i nadzoru
- kompletne systemy przeciwpożarowe
- elementy infrastruktury kolejowej (tory, bocznice)
- tace szczelne
- konstrukcje stalowe
- zabezpieczenia antykorozyjne
- drogi i place betonowe oraz asfaltowe

Ponadto oferujemy:

- prefabrykację warsztatową konstrukcji stalowych pieców rafineryjnych wraz z montażem
- remonty i modernizacje zakładów rafineryjnych

SPÓŁKI Z GRUPY PBG DZIAŁAJĄCE W OBSZARZE GAZU ZIEMNEGO, ROPY NAFTOWEJ I PALIW

PBG

Spółka świadczy specjalistyczne usługi w zakresie kompleksowego wykonawstwa instalacji dla gazu ziemnego, ropy naftowej oraz paliw. Prowadzoną działalność wykonuje jako generalny realizator lub podwykonawca w zakresie: projektowania, wykonawstwa, remontów, eksploatacji i serwisu w obszarze: wydobycia – gazu ziemnego, ropy naftowej, przesyłu – gazu ziemnego, ropy naftowej, magazynowania – gazu ziemnego, paliw, LNG, LPG, C5+ oraz CNG. W segmencie paliw natomiast, PBG realizuje inwestycje w formule generalnego wykonawstwa polegające zarówno na budowie nowych obiektów, jak i modernizacji istniejących baz magazynowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą.

EXCAN
OIL AND GAS ENGINEERING LTD

Spółka inżynierska zajmująca się projektowaniem i kompletacją urządzeń do budowy instalacji w obszarze gazu ziemnego i ropy naftowej. Siedziba Spółki mieści się w Edmonton (prowincja Alberta) w Kanadzie.

GasOil Engineering A.S.

GasOil jest firmą inżynierską, projektową i wykonawczą działającą na rynku międzynarodowym. Oferta spółki obejmuje analizy, przygotowanie studium, projektowanie, analizę finansową, zarządzanie projektami, dostawy w systemie pod klucz oraz nadzór nad realizacją zadań w obszarze gazu ziemnego i ropy naftowej. Siedziba Spółki mieści się w Popradzie na Słowacji.

SPRZEDAŻ

Rynek zbytu dla usług z segmentu gazu ziemnego i ropy naftowej obejmuje przede wszystkim teren naszego kraju. Nie bez znaczenia dla obecności na rynkach zagranicznych było włączenie do Grupy PBG – spółki GasOil Engineering, która sprzedaje swoje usługi na rynkach międzynarodowych (takich jak: Niemcy, Czechy, Izrael czy Gana). Największymi odbiorcami usług Grupy w tym segmencie są PGNiG oraz Gaz-System.

TABELA 10: SPRZEDAŻ USŁUG Z SEGMENTU GAZU ZIEMNEGO I ROPY NAFTOWEJ

Przychody ze sprzedaży	Rok 2010 (w tys. zł)	Rok 2009 (w tys. zł)	Różnica (w tys. zł)	Różnica (w %)
gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa (przesył, dystrybucja, wydobycie)	791 883	483 128	+308 755	+64

Udział segmentu gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw w przychodach ze sprzedaży Grupy w 2010 roku wyniósł 29% i zwiększył się aż o 64% – w stosunku do roku ubiegłego. W związku z podpisaniem w 2008 roku kontraktu na budowę kopalni ropy naftowej dla spółki Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA – na kwotę netto 1,4 mld zł oraz kontraktu o niewiele mniejszej wartości na budowę podziemnego magazynu gazu w Wierzchowicach – na kwotę 1,1 mld złotych netto, a także w 2010 roku, największego historycznie kontraktu na budowę terminalu LNG w Świnoujściu – na kwotę (aktualnie) 2,2 mld zł netto, PBG spodziewa się wzrostu przychodów ze sprzedaży z sektora gazu ziemnego i ropy naftowej w kolejnych latach. Są to obecnie najbardziej znaczące z realizowanych projektów przez Grupę Kapitałową PBG.

4.2. SEGMENT WODY

W segmencie tym budujemy instalacje zmniejszające zanieczyszczenie wody, gleby i powietrza, przez co znacząco wpływamy na poprawę stanu środowiska naturalnego. Kompleksowo realizujemy inwestycje budownictwa hydrotechnicznego, obiekty ochrony środowiska i wodno-kanalizacyjne. Posiadamy potencjał sprzętowy, finansowy i kadrowy do pozyskania oraz samodzielnej realizacji nawet największych przedsięwzięć. Jesteśmy liderem na rynku usług renowacji sieci. Wykorzystujemy najnowocześniejsze technologie bezwykopowej odnowy, konserwacji i naprawy systemów rurociągów infrastruktury podziemnej.

W zakresie obiektów ochrony środowiska kompleksowo realizujemy:

WODA

- stacje uzdatniania wody
- magistrale i sieci wodociągowe
- odnowę sieci wodociągowych
- automatykę i pomiary
- instalacje elektryczne
- projektowanie
- ochronę przed korozją

ŚCIEKI

- oczyszczalnie ścieków
- kolektory i sieci kanalizacyjne
- odnowę sieci kanalizacyjnych
- automatykę i pomiary
- instalacje elektryczne

ODPADY

- zakłady gospodarki odpadami
- składowiska odpadów
- rekultywacje
- automatykę i pomiary
- instalacje elektryczne
-

W zakresie obiektów hydrotechnicznych kompleksowo realizujemy:

- budowę zbiorników hydrotechnicznych (suchych i mokrych, przeciwpowodziowych, rolniczych)
- regulację rzek
- budowle piętrzące, stopnie wodne
- śluzy
- elektrownie wodne
- budowle komunikacyjne (mosty) itp.

SPÓŁKI Z GRUPY PBG DZIAŁAJĄCE W OBSZARZE WODY

HYDROBUDOWA POLSKA S.A.
GRUPA PBG

Spółka specjalizuje się w kompleksowej realizacji i serwisie inwestycji budownictwa inżynieryjnego, hydrotechnicznego, obiektów ochrony środowiska i wodnokanalizacyjnych.

HYDROBUDOWA 9 GRUPA PBG

Spółka zajmuje się usługami budowlanymi w zakresie instalacji, ochrony środowiska, hydrotechniki, drogownictwa i budownictwa kubaturowego.

METOREX GRUPA PBG

Spółka świadczy usługi budowlane w zakresie wykonawstwa sieci wodociągowych, kanalizacyjnych, cieplnych, gazowych, melioracji budownictwa wodnego, oczyszczalni ścieków oraz nawierzchni dróg i placów.

KWG GRUPA PBG

Spółka ta specjalizuje się w realizacji inwestycji infrastrukturalnych związanych z ochroną środowiska, takich jak: wodociągi i kanalizacje, przepompownie i oczyszczalnie ścieków oraz sieci gazowe wysokiego, średniego i niskiego ciśnienia oraz stacje redukcyjno-pomiarowe i kotłownie gazowe.

AQUA S.A.

Spółka jest wiodącą w rejonie wielkopolskim firmą projektową, wyspecjalizowaną w obsłudze dużych inwestycji komunalnych, takich jak: ujęcia i stacje uzdatniania wody, oczyszczalnie ścieków, sieci i przepompownie kanalizacyjne, wodociągowe, obiekty i infrastruktura związana z drogownictwem. Wykonuje projekty we wszystkich stadiach: koncepcje, programy funkcjonalno-użytkowe, projekty budowlane i wykonawcze, pełnienie nadzorów, aż po rozruchy obiektów. Spółka notowana jest na rynku New Connect.

SPRZEDAŻ

Rynkiem zbytu usług z segmentu wody jest teren całego kraju, co wynika z faktu pozyskiwania kontraktów od różnego rodzaju podmiotów, zlecających realizację obiektów w ściśle określonych, wskazanych przez siebie miejscach. Głównymi zleceniodawcami Grupy są jednostki samorządu terytorialnego oraz podmioty gospodarcze prowadzące działalność w zakresie gospodarki wodno-ściekowej, w tym podmioty gospodarcze należące do jednostek samorządu terytorialnego.

TABELA 11: SPRZEDAŻ USŁUG Z SEGMENTU WODY

Przychody ze sprzedaży	Rok 2010 (w tys. zł)	Rok 2009 (w tys. zł)	Różnica (w tys. zł)	Różnica (w %)
woda (hydrotechnika i ochrona środowiska, renowacje)	644 019	996 045	-352 026	-35

Segment wody jest kolejnym istotnym obszarem działalności Grupy PBG. W 2010 roku stanowił on 24% przychodów ze sprzedaży, w porównaniu do 39% w 2009 roku. Kontrakty realizowane w tym segmencie są kontaktami współfinansowanymi przez Unię Europejską, charakteryzują się dużą wartością jednostkową i związane są z inwestycjami dotyczącymi ochrony środowiska oraz hydrotechniki. Zatwierdzony dla Polski budżet inwestycyjny na lata 2007 - 2013 przewiduje 63 miliardów euro na inwestycje związane między innymi: z infrastrukturą, ochroną środowiska i hydrotechniką, co pozwala sądzić, iż rynek ten w przeciągu kilku następnych lat nadal pozostanie atrakcyjny.

4. 3. SEGMENT BUDOWNICTWA PRZEMYSŁOWEGO I MIESZKANIOWEGO

W obszarze tym Grupa PBG wykonuje realizacje związane z infrastrukturą dla budownictwa mieszkaniowego, obiektów przemysłowych, a także w zakresie usług deweloperskich, w sektorze nieruchomości komercyjnych na bazie własnych gruntów i obiektów budowlanych. Obecnie największe realizowane kontrakty w tym segmencie dotyczą budowy i modernizacji stadionów: w Poznaniu, Gdańsku i Warszawie, w związku z organizacją w Polsce EURO 2012.

W obszarze budownictwa przemysłowego i kubaturowego wykonujemy:

- obiekty sportowe – stadiony
- infrastrukturę przemysłową
- sortownie odpadów
- uzgodnienia formalno-prawne
- niwelacje terenu
- odwadnianie terenu
- palowanie
- fundamenty
- place
- konstrukcje betonowe i stalowe
- doprowadzenie do obiektów wszelkich mediów technologicznych
- sieci elektryczne
- sieci c.o. i c.w.
- wentylacje, klimatyzacje, ogrzewnictwo

ponadto:

- budujemy kompleksy mieszkalno-usługowo-handlowe
- opracowujemy nowe koncepcje zagospodarowania
- zajmujemy się zarządzaniem oraz obrotem nieruchomości
- porządkujemy stan prawny nieruchomości
- organizujemy struktury formalno-prawne projektów deweloperskich

SPÓŁKI Z GRUPY PBG DZIAŁAJĄCE W OBSZARZE BUDOWNICTWA PRZEMYSŁOWEGO

Realizacja obiektów sportowych – **Hydrobudowa Polska, PBG**
Realizacja sortowni odpadów – **Hydrobudowa Polska, Hydrobudowa 9**

Spółka jest jednym z generalnych wykonawców tuneli warszawskiego metra i obiektów towarzyszących, takich jak wentylatornie szlakowe, komora rozjazdów, przejścia podziemne, mikrotunele. Od roku 2001 spółka rozszerzyła działalność o rynek wodno-kanalizacyjny. Spółka PRG Metro wzmocniła potencjał wykonawczy spółki Hydrobudowa Polska SA oraz umożliwiła jej dywersyfikację obszarów działalności, w tym wkroczenie na zupełnie nowe rynki związane na przykład z budową metra.

SPÓŁKI Z GRUPY PBG DZIAŁAJĄCE W OBSZARZE BUDOWNICTWA MIESZKANIOWEGO

Spółka prowadzi działalność developerską w zakresie budowy osiedla mieszkaniowego w miejscowości Lusówko położonej blisko Poznania. Poza tym, zadaniem spółki jest gospodarka nieruchomościami oraz gruntami będącymi w posiadaniu wszystkich spółek z Grupy Kapitałowej PBG. PBG Dom pełni wiodącą rolę w segmencie budownictwa mieszkaniowego.

PBG DOM INVEST I Sp. z o.o.

Spółka celowa powołana do realizacji projektu deweloperskiego.

PBG INVEST III Sp. z o.o.

Spółka prowadzi działalność budowlaną i developerską.

PBG DOM Invest III Sp. z o.o. sp. k.

Spółka celowa powołana do realizacji projektu deweloperskiego.

PBG DOM Invest IV Sp. z o.o.

Spółka celowa powołana do realizacji projektu deweloperskiego.

PBG DOM Invest V Sp. z o.o.

Spółka celowa powołana do realizacji projektu deweloperskiego.

PBG DOM Invest VI Sp. z o.o.

Spółka celowa powołana do realizacji projektu deweloperskiego.

PBG DOM Invest VII Sp. z o.o.

Spółka celowa powołana do realizacji projektu deweloperskiego.

PBG DOM Invest VIII Sp. z o.o.

Spółka celowa powołana do realizacji projektu deweloperskiego.

PBG DOM Invest IX Sp. z o.o.

Spółka celowa powołana do realizacji projektu deweloperskiego.

PBG DOM Invest X Sp. z o.o.

Spółka celowa powołana do realizacji projektu deweloperskiego.

Gdyńska Projekt Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności Spółki jest kupno, sprzedaż, wynajem i zarządzanie nieruchomościami. Spółka prowadzi działalność budowlaną i developerską.

Górecka Projekt Sp. z o.o.

Spółka prowadzi działalność budowlaną i developerską.

Złotowska 51 Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności Spółki jest budowa mieszkań na sprzedaż i wynajem. Inwestycja w Spółkę ma na celu wspólną realizację projektu deweloperskiego.

City Development Sp. z o.o.

Spółka celowa powołana do realizacji projektu deweloperskiego.

Villa Poznań Sp. z o.o.

Przedmiotem działania spółki jest zrealizowanie projektu deweloperskiego.

Kino Development Sp. z o.o.

Spółka celowa powołana do realizacji projektu deweloperskiego.

Quadro House Sp. z o.o.

Spółka celowa powołana do realizacji projektu deweloperskiego.

SPRZEDAŻ

Usługi w zakresie budownictwa przemysłowego i mieszkaniowego realizowane są na terenie całego kraju.

TABELA 12: SPRZEDAŻ USŁUG Z SEGMENTU BUDOWNICTWA PRZEMYSŁOWEGO I MIESZKANIOWEGO

Przychody ze sprzedaży	Rok 2010 (w tys. zł)	Rok 2009 (w tys. zł)	Różnica (w tys. zł)	Różnica (w %)
budownictwo przemysłowe i mieszkaniowe (budownictwo, infrastruktura dla obiektów przemysłowych)	995 284	877 489	+117 795	+13

Udział segmentu budownictwa przemysłowego i mieszkaniowego w przychodach ze sprzedaży w 2010 roku wyniósł 36%, co jest wielkością aż o 2% większą w porównaniu do roku 2009. Jak przewidywano, w związku z pojawiającymi się nowymi perspektywami na tym rynku, dotyczącymi głównie inwestycji infrastrukturalnych, takich jak na przykład: budowa obiektów infrastrukturalnych, sortowni czy też spalarni odpadów w największych miastach w Polsce, przychody GK PBG z budownictwa przemysłowego wzrosły istotnie w porównaniu do roku ubiegłego i mogą one rosnąć także w latach kolejnych. Obecnie najbardziej znaczące projekty realizowane w ramach omawianego segmentu to kontrakt na budowę Stadionu Narodowego w Warszawie – o wartości 1 mld 252 mln zł oraz kontrakt na budowę stadionu Baltic Arena w Gdańsku – za kwotę 427 mln zł.

4.4. SEGMENT BUDOWNICTWA DROGOWEGO

W segmencie tym Grupa PBG realizuje zadania związane z wykonawstwem robót drogowo-mostowych. Posiadamy wytwórnie mas bitumicznych oraz laboratoria badawcze, nadzorujące działalność produkcyjną. Produkujemy masy mineralno-bitumiczne o najwyższych standardach, przeznaczone na drogi o dużym natężeniu ruchu.

W obszarze budownictwa drogowego oferujemy:

- budowę i modernizację dróg i ulic w różnych kategoriach funkcjonalnych
- kompleksowe wykonawstwo robót drogowych, w tym:
- robót ziemnych
- kanalizacji
- przepustów
- wszelkiego rodzaju podbudów
- robót nawierzchniowych bitumicznych oraz cementowych
- wykonawstwo robót mostowych
- produkcję mas bitumicznych różnych standardów
- produkcję betonów różnych klas
- recycling na zimno dróg i placów
- stabilizację i homogenizację gruntu
- produkcję mieszanek mineralno-bitumicznych
- frezowanie nawierzchni
- recycling gruzu budowlanego
- usługi sprzętowo-transportowe
- szeroki asortyment badań laboratoryjnych

SPÓŁKI Z GRUPY PBG DZIAŁAJĄCE W OBSZARZE BUDOWY DRÓG

APRIVIA GRUPA PBG

Spółka odpowiada za konsolidację spółek z segmentu budowy dróg oraz umacnianie pozycji Grupy Kapitałowej PBG w obszarze budownictwa drogowego, w tym za pozyskiwanie i realizację kontraktów oraz za organizację finansowania.

Spółka zajmuje się usługami budowlanymi w zakresie obiektów komunikacyjnych oraz produkcją mas bitumicznych.

Spółka jest wykonawcą robót drogowych, mostowych i inżynierskich, w tym robót ziemnych, kanalizacji, przepustów, wykonuje także wszelkiego rodzaju podbudowy, stabilizację gruntów oraz roboty nawierzchniowe, zarówno bitumiczne, jak i cementowe. Przedsiębiorstwo posiada Wytwórnię Mas Bitumicznych z laboratorium badawczym.

Obszar działalności Spółki to przede wszystkim prace drogowe, w tym: recykling na zimno z zastosowaniem spienionych bitumów, frezowanie nawierzchni asfaltowych i betonowych. Betpol wytwarza także mieszanki mineralno-bitumiczne na zimno oraz beton towarowy. Ponadto świadczy usługi z zakresu prac rozbiórkowych, wykonuje konstrukcje stalowe oraz prace montażowo-budowlane, prace instalacyjne i żelbetonowe. Włączenie do Grupy Kapitałowej spółki Betpol wzmocniło działalność Grupy w obszarze budownictwa drogowego.

Spółka posiadająca tereny i koncesję do uruchomienia produkcji kruszywa. Włączenie spółki do Grupy Kapitałowej PBG stworzyło zaplecze materiałowe dla Spółek z obszaru budownictwa drogowego.

BATHINEX Sp. z o.o.

Spółka posiadająca tereny i koncesję do uruchomienia produkcji kruszywa – pole „Brodziszów-Kłośnik" ze złożami granodiorytu – kwaśnej skały magmowej typu głębinowego o strukturze drobnokrystalicznej. Włączenie spółki do Grupy Kapitałowej PBG stworzyło zaplecze materiałowe dla Spółek z obszaru budownictwa drogowego.

STRATEG CAPITAL Sp. z o.o.

Spółka celowa realizująca i inwestycję związaną z uruchomieniem kopalni kruszyw w Tłumaczowie, zarządzająca eksploatacją złóż oraz zajmująca się sprzedażą kruszyw.

HBP DROGI Sp. z o.o.

Spółka celowa powołana do pozyskania i realizacji projektu infrastrukturalnego.

SPRZEDAŻ

Obecnie Spółki z segmentu budownictwa drogowego ubiegają się i realizują zlecenia na terenie całego kraju w zakresie budowy dróg lokalnych, ekspresowych oraz autostrad.

TABELA 13: SPRZEDAŻ USŁUG Z SEGMENTU BUDOWY DRÓG

Przychody ze sprzedaży	Rok 2010 (w tys. zł)	Rok 2009 (w tys. zł)	Różnica (w tys. zł)	Różnica (w %)
drogi (budowa dróg)	298 868	187 022	+111 846	+60

W 2009 roku udział przychodów z segmentu budowy dróg w przychodach ze sprzedaży ogółem wyniósł 7%, co stanowi dokładnie taką samą wartość jak w roku ubiegłym. Wypracowane przychody, w porównaniu do wyniku osiągniętego na koniec 2008 roku, zwiększyły swoją wartość i wyniosły 187 mln zł, w porównaniu do blisko 141 mln zł, co stanowi wzrost o 32%.

4.5. INNE OBSZARY OPERACYJNE

Poza spółkami wymienionymi w powyższych punktach, wyróżnić należy siedem kolejnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PBG, które działają w odrębnych obszarach nieopisanych powyżej.

OBSZAR WYKONAWSTWA

PBG technologia

Spółka prowadzi działalność produkcyjno-montażową w zakresie: produkcji i montażu konstrukcji stalowych, produkcji i montażu urządzeń oraz instalacji, produkcji i montażu zbiorników stalowych, realizacji kompleksowych projektów instalacji dla przemysłu, a w szczególności dla przemysłu petrochemicznego. Spółka ta w przyszłości dodatkowo zajmować się będzie działalnością stricte wykonawczą w zakresie usług budowlanych.

PBG Operator Sp. z o.o.

Spółka celowa powołana do pozyskania i realizacji projektu infrastrukturalnego.

OPERACJE ZAGRANICZNE

PBG UKRAINA Publiczna Spółka Akcyjna

Spółka PBG Ukraina zawiązana została w celu prowadzenia działalności biznesowej skupiającej się na badaniu rynku ukraińskiego oraz nawiązywaniu kontaktów z firmami w zakresie budownictwa i usług towarzyszących.

Wschodni Invest Sp. z o.o.

Spółka Wschodni Invest Sp. z o.o. posiada w swoim portfelu i zarządza działalnością deweloperską spółki Energopol – Ukraina

Energopol Ukraina

Posiada prawo do nieruchomości gruntowej o powierzchni 63.000 m^2, położonej w Kijowie, na której planuje się przeprowadzenie inwestycji deweloperskiej o wielkości powierzchni zabudowy około 250.000 m^2. Spółka świadczy usługi w bardzo szerokim zakresie całego procesu inwestycyjnego, w tym: robót ogólnobudowlanych, produkcyjnych i projektowych. Posiada doświadczenie w handlu oraz wszelkich pracach związanych z modernizacją obiektów przemysłowych.

PBG Bułgaria Sp. z o.o.

Celem działalności przedstawicielstwa jest badanie rynku związanego z budownictwem infrastrukturalnym w Bułgarii, nawiązywanie kontaktów z lokalnymi firmami w zakresie budownictwa i usług towarzyszących.

NOWY OBSZAR DZIAŁALNOŚCI – BUDOWNICTWO ENERGETYCZNE

ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE SA

Energomontaż-Południe SA specjalizuje się w montażu, modernizacji i naprawie urządzeń i instalacji dla elektrowni i elektrociepłowni zawodowych oraz przemysłowych. Spółka aktywnie uczestniczy także w budowie nowych, kompletnych obiektów energetycznych. W ramach tego obszaru Energomontaż wykonuje prace w zakresie: kotłów energetycznych, obiektów i instalacji towarzyszących kotłom energetycznym, rurociągów parowych i technologicznych, kanałów spalin i powietrza, konstrukcji stalowych. Energomontaż-Południe SA oferuje usługi również koksowniom, cementowniom, zakładom chemicznym i rafineryjnym w zakresie instalacji, montaży urządzeń i instalacji przemysłowych.

PBG energia

Zadaniem Spółki jest pozyskiwanie zleceń w segmencie energetycznym oraz nadzór nad ich realizacją.

WSPARCIE DLA SPÓŁEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG

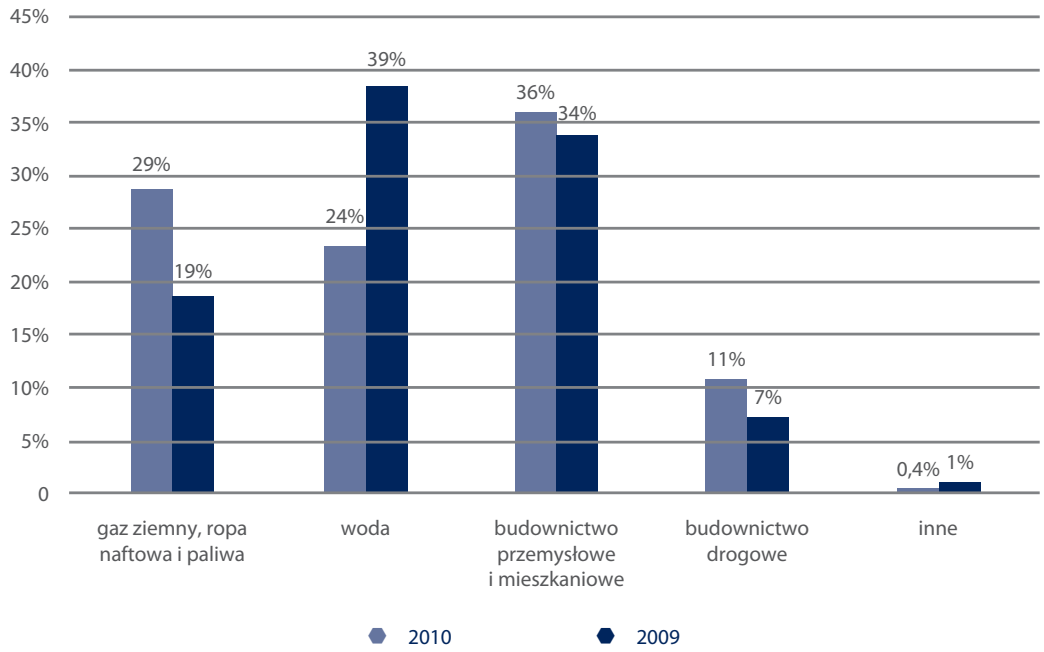
AVATIA GRUPA PBG

AVATIA Sp. z o.o.

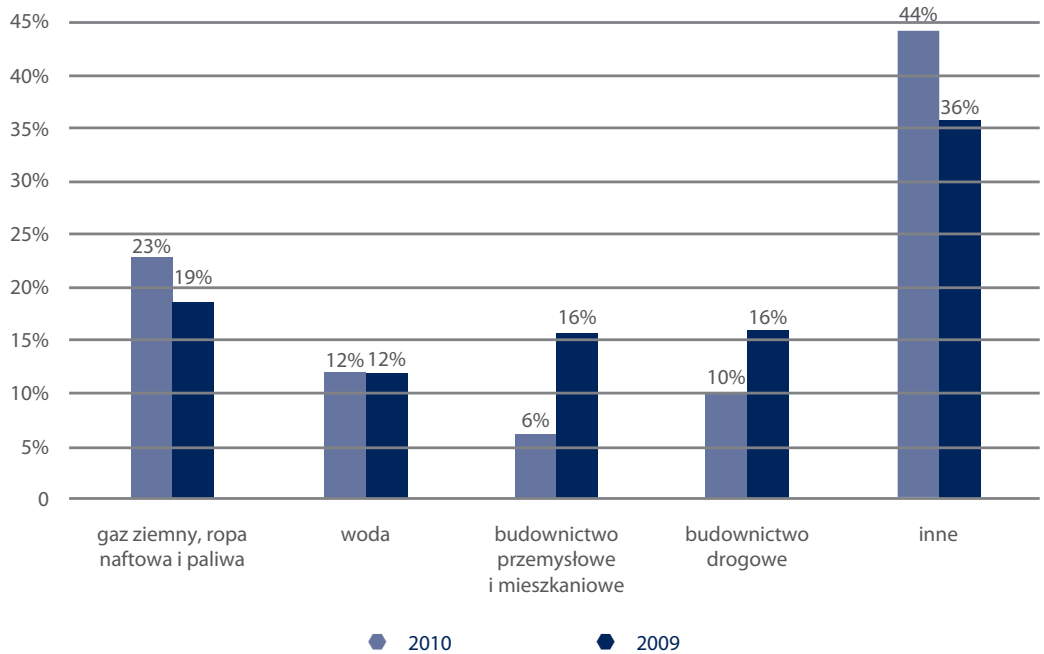
Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług informatycznych, w tym między innymi: doradztwo w zakresie informatyki, wdrażanie systemów informatycznych, przetwarzanie danych oraz usługi w zakresie technologii informatycznych i komputerowych. Avatia jako członek Grupy Kapitałowej PBG, pełni funkcję wsparcia informatycznego dla wszystkich Spółek z Grupy.

UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GK PBG ORAZ OSIĄGANE NA NICH MARŻE

WYKRES 14: UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY PBG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY W LATACH 2009 - 2010



WYKRES 15: KSZTAŁTOWANIE SIĘ MARŻY BRUTTO ZE SPRZEDAŻY W SEGMENTACH DZIAŁALNOŚCI GRUPY PBG W LATACH 2009 - 2010

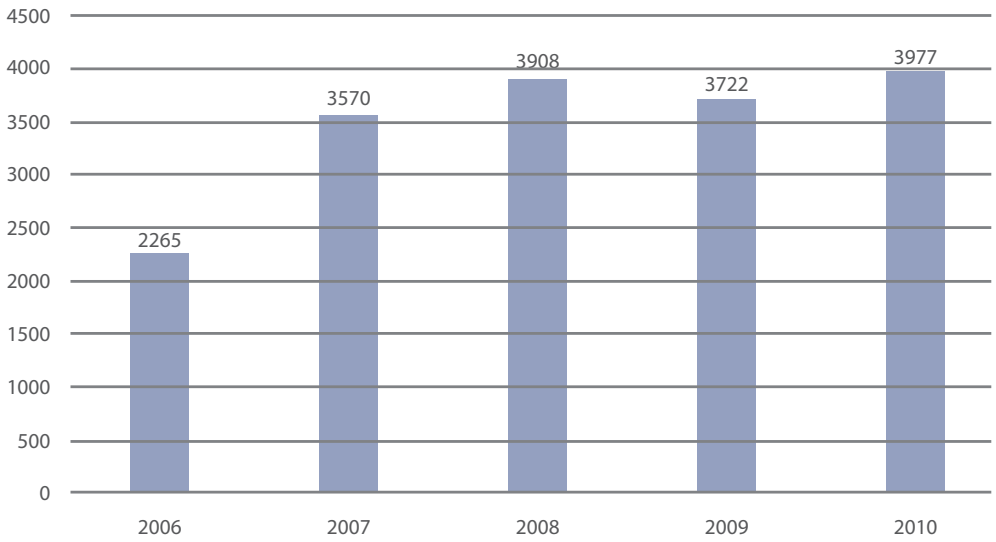


5. PRACOWNICY

W działalności biznesowej Grupa PGB kieruje się wysokimi standardami etycznymi, budując partnerskie relacje z klientami, otoczeniem społeczno-gospodarczym oraz pracownikami. W kontaktach z innymi podmiotami, klientami oraz we wszystkich relacjach międzyludzkich, pracownicy Spółki kierują się przede wszystkim takimi zasadami jak: profesjonalizm, odpowiedzialność, rzetelność, wiarygodność i uczciwa konkurencja.

Najsilniejszą stroną Grupy PBG jest doświadczenie, wykształcenie i ambicja pracowników. Każdy z nich przygotowany jest do tego, aby brać pełną odpowiedzialność za powierzane mu zadania. Wyjątkowa kultura organizacyjna i rodzinna atmosfera, budują świadomość wpływu każdego z NAS na osiągane sukcesy Grupy.

Grupa skutecznie komunikuje swoim pracownikom jakie są wobec nich oczekiwania oraz jakie cele warto zrealizować. NASI pracownicy w sposób rzetelny wykonują powierzone im obowiązki zawodowe i utrzymują dobre relacje z klientami i partnerami. To prowadzi do systematycznego budowania pozytywnego wizerunku Grupy w jej otoczeniu – zarówno wewnętrznym jak i zewnętrznym.

Jednym z głównych założeń polityki zarządzania zasobami ludzkimi w Grupie jest stały rozwój i doskonalenie pracowników, co zapewnia im możliwość rozwoju zawodowego i w konsekwencji, możliwość awansu. Niezależnie od szczebla w hierarchii organizacji, pracownicy mają równy dostęp do systemu szkoleń. Pracodawca wychodzi naprzeciw potrzebom pracownika, umożliwiając podnoszenie kwalifikacji zgodnie z wymaganiami obejmowanego stanowiska oraz zgodnie z perspektywami jego dalszego rozwoju zawodowego.

WYKRES 16: ZATRUDNIENIE NA KONIEC ROKU (PORÓWNANIE OBEJMUJE PIĘĆ LAT)