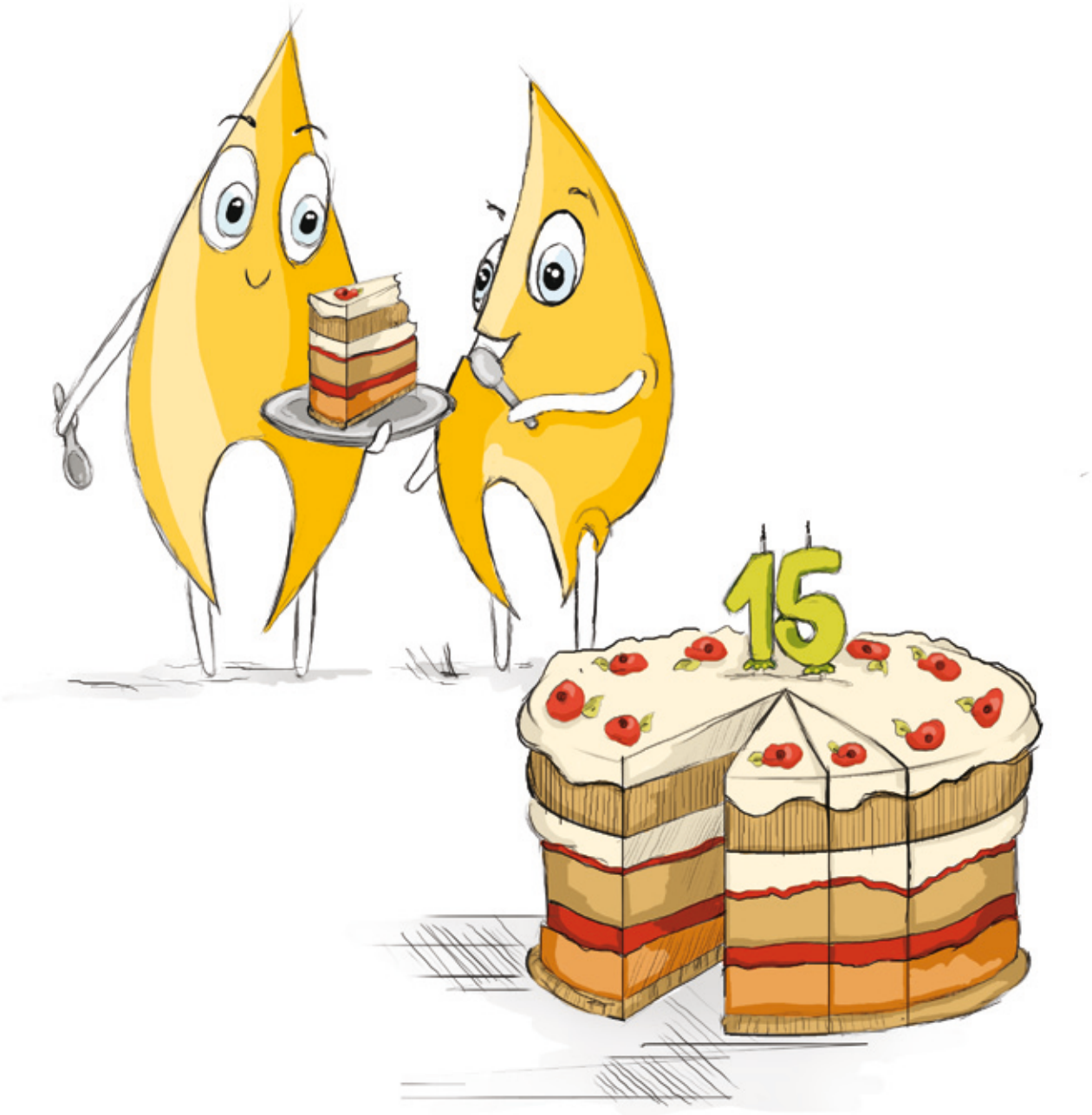
II Spółka



1. Wywiad z Prezesem Jerzym Wiśniewskim

Panie Prezesie, wydaje się, że zeszłoroczny kryzys nie miał większego wpływu na wyniki osiągane przez Grupę PBG. Jak oceniłby Pan miniony rok? W czym szukać sukcesów a w czym upatrywać porażek Spółki?

Zacznę od sukcesów, bo o nich mówi się zdecydowanie lepiej. Podpisanie zleceń o wartości około 2,8 mld PLN, w tym dotyczących budowy stadionów w Gdańsku i Warszawie oraz wysoko wyspecjalizowanych kontraktów dotyczących budowy kolektorów do oczyszczalni ścieków Czajka i ujęcia wody w Mosinie. Pozytywne przejście prekwalifikacji w wielomiliardowych przetargach na budowę autostrad, bloków energetycznych w Opolu i budowę terminala LNG w Świnoujściu. Udział w tych przetargach i ewentualne ich pozytywne rozstrzygnięcie to ogromna szansa dla naszej Grupy PBG. Ponadto, pomyślne przeprowadzenie kolejnej emisji akcji i pozyskanie kapitału z giełdy w kwocie 190 mln PLN. W ubiegłym roku Spółka wyemitowała również kolejną transzę trzyletnich obligacji o wartości 375 mln PLN. Z jednej strony pozyskane kontrakty a z drugiej strony troska o ich zabezpieczenie. Dzięki środkom pozyskanym z emisji mogliśmy zrealizować akwizycję Energomontażu Południe oraz spółki na Ukrainie. Pozwoliło to również kontynuować inwestycję związaną z budową kopalni kruszyw, co w długiej perspektywie będzie przynosiło nam wymierne korzyści. Co do porażek to w biznesie niestety nie da się ich uniknąć. Ważne jest natomiast żeby zawsze konsekwentnie realizować założony wzrost wartości firmy. Za porażkę uznaję brak satysfakcji, mojej osobistej i naszych akcjonariuszy, ze wzrostu kursu akcji w minionym roku. Pomimo realizacji naszej strategii rozwoju oraz dotrzymania prognoz finansowych, kurs akcji PBG zachowywał się relatywnie słabiej na tle indeksów WIG 20 i WIG Budownictwo.

Jakie pomysły na zapewnienie dalszego rozwoju Grupy PBG? Czy możliwy jest tak dynamiczny wzrost jaki Grupa osiągała do tej pory?

Największych szans na dalszy rozwój Grupy PBG upatruję nadal na rynku polskim z uwagi na skalę inwestycji jaka ma być realizowana. Szacujemy, że najbliższe dwa lata to rynek o wartości między 140 a 150 mld PLN. Z taką skalą podaży projektów nie spotkaliśmy się do tej pory w naszej historii. Szczególnie przygotowywać się będziemy do inwestycji gazowych oraz energetycznych. Te segmenty mają ogromny potencjał wzrostu. Naszą dużą zdolność do tworzenia układów konsorcjalnych z największymi firmami międzynarodowymi, przy realizacji projektów gazowych, będziemy wykorzystywać w branży energetycznej. Wierzę, że Grupie PBG uda się pozyskać znaczące kontrakty w tych segmentach i zagwarantować tym samym prace na kilka następnych lat. Kolejny bardzo interesujący dla nas obszar działalności związany jest z budową dróg. Na tej części rynku budowlanego upatrujemy możliwości dynamicznego rozwoju. Jestem przekonany, że najbliższe dwa lata upłyną pod znakiem dwucyfrowego, w ujęciu procentowym, wzrostu wyników finansowych.

W pierwszym półroczu 2010 roku został złożony przez Zarząd PBG wniosek do Rady Nadzorczej o wypłatę pierwszej w historii Spółki dywidendy. Jaka kwota z wypracowanego zysku została zaproponowana przez Zarząd oraz czy możemy spodziewać się kontynuowania wypłacania dywidendy w latach kolejnych?

To prawda, że po raz pierwszy w naszej historii obecności na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie zaproponowaliśmy wypłatę dywidendy. U podstaw takiej decyzji leży nie tylko wypracowanie dobrych wyników finansowych, ale przede wszystkim wysokich przepływów na poziomie operacyjnym w kwocie ponad 300 mln PLN. Nasze stanowisko w kwestii podziału zysku jest następujące: chcemy co roku dzielić się z naszymi akcjonariuszami wypracowanym zyskiem w takiej wysokości, aby umożliwiało to dalszy dynamiczny rozwój Spółki. W 2009 roku dywidenda wynosiła ponad 20 mln PLN, co stanowiło 20% zysku netto wypracowanego przez PBG i wynosiło 1,40 PLN na akcję. W kolejnych latach polityka dywidendy będzie kontynuowana, co oznacza, że będziemy chcieli przeznaczać około 20% zysku netto wypracowanego przez Spółkę PBG do podziału dla wszystkich jej akcjonariuszy.

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 oraz działalnie w niszowych 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 kontraktów, poszerzanie usług, organizowanie finansowania oraz konsolidację innych podmiotów. Dostarczanie usług Grupy PBG do klientów odbywa się poprzez wykonywanie części prac (tych zaawansowanych technologicznie) własnymi siłami i zlecania prostych prac sprawdzonym podwykonawcom. W przypadku realizacji przedsięwzięć wymagających zastosowania technologii lub urządzeń produkowanych zagranicą, Grupa PBG nawiązuje współpracę z partnerami zagranicznymi do realizacji kontraktów w formule konsorcjum. Taki model pozwala na realizację kontraktów zgodnie z wyznaczonym harmonogramem 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 SA JEST SYSTEMATYCZNY I DŁUGOTERMINOWY WZROST WARTOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POPRZEZ BUDOWĘ JEDNEJ Z NAJWIĘKSZYCH GRUP BUDOWLANYCH W EUROPIE ŚRODKOWO-WSCHODNIEJ.

Odbywa się to poprzez:

- dynamiczne zwiększanie przychodów ze sprzedaży przy jednoczesnym utrzymaniu wiodącej pozycji wśród najbardziej rentownych spółek budowlanych o podobnym profilu działalności, notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych;
- pozyskiwanie i realizację rentownych kontraktów o wysokiej wartości jednostkowej, z wykorzystaniem połączonych potencjałów Spółek z Grupy Kapitałowej;
- dywersyfikację działalności o nowe obszary takie jak: budownictwo drogowe, obiekty przemysłowe, parkingi podziemne, metro i obiekty sportowe;
- rozszerzanie działalności o nowe rynki związane z budownictwem specjalistycznym, takie jak budownictwo energetyczne;
- a także ekspansję na rynki zagraniczne.

DZIAŁANIA MAJĄCE NA CELU REALIZACJĘ ZAŁOŻONEJ STRATEGII PBG ORAZ JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ W PERSPEKTYWIE NAJBLIŻSZEGO OKRESU SKUPIAĆ SIĘ BĘDĄ PRZEDE WSZYSTKIM NA:

1. Umacnianiu pozycji w obszarze ropy naftowej i gazu ziemnego poprzez pozyskiwanie i realizację największych kontraktów w Polsce.

We wrześniu 2009 roku konsorcjum z udziałem Grupy PBG (Saipem – Techint – Snamprogetti – PBG - PBG Export) przystąpiło do procesu przetargowego związanego z budową terminala w Świnoujściu. Jest to inwestycja o szacowanej wartości od 600 do 700 mln euro. Na etapie prekwalifikacji o zamówienie ubiegało się 8 konsorcjów, z których inwestor – Polskie LNG – wyłonił do dalszego postępowania 3, w tym konsorcjum z udziałem PBG. Pozostałe zakwalifikowane podmioty to: konsorcjum z udziałem Daewoo Engineering & Construction (konkurencja zagraniczna) oraz konsorcjum z udziałem Tecnimont i Polimex Mostostal (konkurencja krajowa i zagraniczna).

Zakończenie procesu przetargowego oraz wybranie wykonawcy inwestycji planowane jest do końca pierwszego półrocza 2010 roku. Pozyskanie kontraktu mogłoby w sposób znaczący wpłynąć na zwiększenie wartości portfela Grupy (szacowany poziom około 1 mld PLN) i w przyszłości pozytywnie wpłynąć na wyniki finansowe.

2. Umacnianiu pozycji w obszarze infrastruktury i hydrotechniki poprzez:

- **konsolidację struktur Hydrobudowy Polskiej i Hydrobudowy 9;**
- **rozszerzenie działalności o realizację kontraktów na budowę metra, parkingów podziemnych, obiektów przemysłowych;**
- **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 może wynieść nawet 2,5 mld PLN. 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 2010 roku.

Ponadto, w bieżącym roku, ogłoszone mają zostać przetargi związane z inwestycjami hydrotechnicznymi, w tym największy jednostkowo projekt dotyczący budowy zbiornika retencyjnego Racibórz o szacowanej wartości około 800 mln PLN.

Poza tym, znacznych szans rozwojowych Grupa PBG upatruje w segmencie ochrony środowiska związanym z budową spalarni odpadów. Tego rodzaju obiekty mają powstać w aglomeracjach powyżej 350 tys. mieszkańców. Najwcześniej inwestycje w spalarnie odpadów uruchomić mają miasta: Poznań, Bydgoszcz, Toruń, Szczecin, Olsztyn i Kraków. W tym roku spodziewamy się przetargów o łącznej wartości ponad 1,1 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.

3. Ekspansji działalności na rynku budowy dróg lokalnych poprzez:

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

Obecnie spółki drogowe z Grupy PBG biorą udział w postępowaniach przetargowych na budowę dróg krajowych, ekspresowych i autostrad na łączną kwotę wynoszącą 6,5 mld PLN. Ponadto, przygotowywane są oferty, które Grupa PBG złoży w najbliższym czasie na łączną kwotę wynoszącą 6,3 mld PLN. Dodatkowo oczekujemy na zaproszenia do składania ofert w łącznej kwocie około 10 mld PLN.

W celu uzupełnienia referencji i zwiększenia prawdopodobieństwa pozyskania kontraktów Grupa PBG zawiązała strategiczną współpracę z międzynarodowymi podmiotami takimi jak: Alpine Bau, SIAC, SRB Civil Engineering.

Aktualnie toczy się postępowanie w przetargu Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad na budowę 27 km drogi ekspresowej S5 z obwodnicą Bojanowa i Rawicza. Konsorcjum z udziałem spółek Grupy PBG, z Alpine Bau jako liderem złożyło najkorzystniejszą ofertę, co sprawia, że prawdopodobieństwo pozyskania kontraktu jest bardzo wysokie. Udział spółek z Grupy PBG w konsorcjum wynosi 50%, co przekłada się na blisko 400 mln PLN przychodów ze sprzedaży (wartość oferty netto to 777 mln PLN).

4. Ekspansji na rynki zagraniczne poprzez:

- **pozyskiwanie kontraktów na budowę instalacji gazu ziemnego i ropy naftowej o coraz większej wartości jednostkowej dla inwestorów w Norwegii;**
- **realizacja kontraktów eksportowych we współpracy z polskimi bankami;**
- **rozpoczęcie działalności na Ukrainie poprzez akwizycję spółki wykonawczej;**
- **strategiczna współpraca z firmami światowymi.**

W czerwcu 2009 roku Spółka PBG przejęła 51% udziałów w spółce Energopol Ukraina tym samym rozszerzając zasięg geograficzny swojej działalności. W bieżącym roku Grupa PBG rozważa rozpoczęcie pierwszego etapu projektu deweloperskiego w Kijowie, do realizacji którego wykorzystany zostałby potencjał spółki PBG Ukraina oraz innych spółek z Grupy. Szacowane nakłady inwestycyjne mogą wynieść 100 mln PLN. Zakończenie pierwszego etapu budowy nastąpiłoby na przełomie 2011/2012 roku. Źródła finansowania projektu pochodzić mają ze środków własnych i finansowania zewnętrznego.

5. Ekspansji działalności na rynku budownictwa energetycznego poprzez:

- **akwizycje spółek działających w sektorze budownictwa energetycznego;**
- **nawiązanie strategicznej współpracy z firmami zajmującymi dominującą pozycję na rynku energetycznym, dzięki której możliwy będzie udział w największych przetargach w Polsce;**
- **nawiązanie współpracy z podmiotami zagranicznymi;**
- **udział w przetargach o coraz większej wartości jednostkowej.**

W lutym 2010 roku PBG zakończyło transakcję nabycia 25% plus 1 akcji w spółce Energomontaż Południe SA. Na bazie tej spółki Grupa PBG zamierza konsolidować segment energetyczny. 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) przystąpiło do procesu przetargowego związanego z budową dwóch bloków energetycznych w Elektrowni Opole. Szacowana wartość inwestycji wynosi między 10 mld PLN a 11 mld PLN. Na etapie prekwalifikacji o zamówienie ubiegały się 4 konsorcja, z których inwestor – Polska Grupa Energetyczna – wyłonił 2 konsorcja, w tym konsorcjum z udziałem PBG, do dalszego postępowania. Pozostałe zakwalifikowane konsorcjum to konsorcjum z udziałem Polimeksu-Mostostalu, Rafako i Mostostalu Warszawa. Na podstawie decyzji Krajowej Izby Odwoławczej w kolejnym etapie przetargu udział weźmie również konsorcjum z Alstom oraz konsorcjum SNC – Lavalin z Hitachi.

Zakończenie procesu przetargowego oraz wybranie wykonawcy inwestycji planowane jest do końca 2010 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 3,3 mld PLN.

Ponadto, obecnie Grupa PBG przygotowuje się do udziału w przetargach na budowę bloku energetycznego w Kozienicach oraz modernizację i remont układu paleniskowego kotła w Bełchatowie o łącznej wartości ponad 6 mld PLN.

6. Optymalizacji struktury i organizacji Grupy Kapitałowej PBG w celu obniżenia kosztów działalności poprzez:

- **powoływanie wykonawczych spółek niskokosztowych zajmujących się zamówieniami o niskiej wartości jednostkowej;**
- **koncentracja spółek, tworzenie wspólnej platformy dla wspólnych obszarów działalności, likwidacja dublujących się struktur;**
- **efektywne zagospodarowanie nieruchomości.**

Aktualnie wszystkie wiodące spółki z Grupy PBG mają swoją siedzibę w Wysogotowie. Do nich należą: PBG, Hydrobudowa Polska, Hydrobudowa 9, Aprivia i PBG Dom.

Zgodnie z założoną strategią, w 2009 roku, na bazie spółki Hydrobudowa Konstrukcje powołano spółkę PBG Technologia, która przejęła od PBG i Hydrobudowy 9 część struktur wykonawczych . Przejęcie dotyczyło zespołu środków osobowych (220 pracowników), majątkowych i organizacyjnych stanowiących zorganizowany pion wykonawstwa technologicznego PBG oraz zespołu pracowników (46 osób) i majątku stanowiącego Zakład Produkcji Urządzeń Hydrobudowy 9.

Przyczyną powyższych zmian była potrzeba powstania spółki skupiającej się na wykonawstwie dużej liczby kontraktów o niższej wartości jednostkowej. „Połączenie" trzech zakładów w jedną spółkę przyczynić się ma do jeszcze lepszego wykorzystania posiadanych zasobów ludzkich oraz majątkowych.

Dalsze zmiany w Grupie Kapitałowej będą dotyczyć przejęcia rynku małych kontraktów w ochronie środowiska, głównie budowy kanalizacji, przez spółki KWG i Metorex, dzięki czemu koncentracja Grupy Hydrobudowa Polska skupi się na zarządzaniu projektami o coraz większej wartości jednostkowej.

7. Inwestycje w projekty związane z operatorstwem infrastrukturalnym przynoszące długoterminowe i stabilne przychody.

W chwili obecnej Grupa PBG prowadzi analizy oraz prace przygotowawcze dotyczące projektów operatorskich. Projekty te potencjalnie dotyczyć mogą produkcji energii elektrycznej z małych elektrowni wodnych, operatorstwa sieci wodociągowych i kanalizacji, parkingów podziemnych oraz innych obiektów infrastrukturalnych. Tego rodzaju inwestycje Grupy PBG, mają na celu zdywersyfikowanie działalności oraz wejście na rynki zapewniające długoterminowe i stabilne przychody ze sprzedaży, bez względu na panującą koniunkturę w branży budowlanej.

8. 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.**

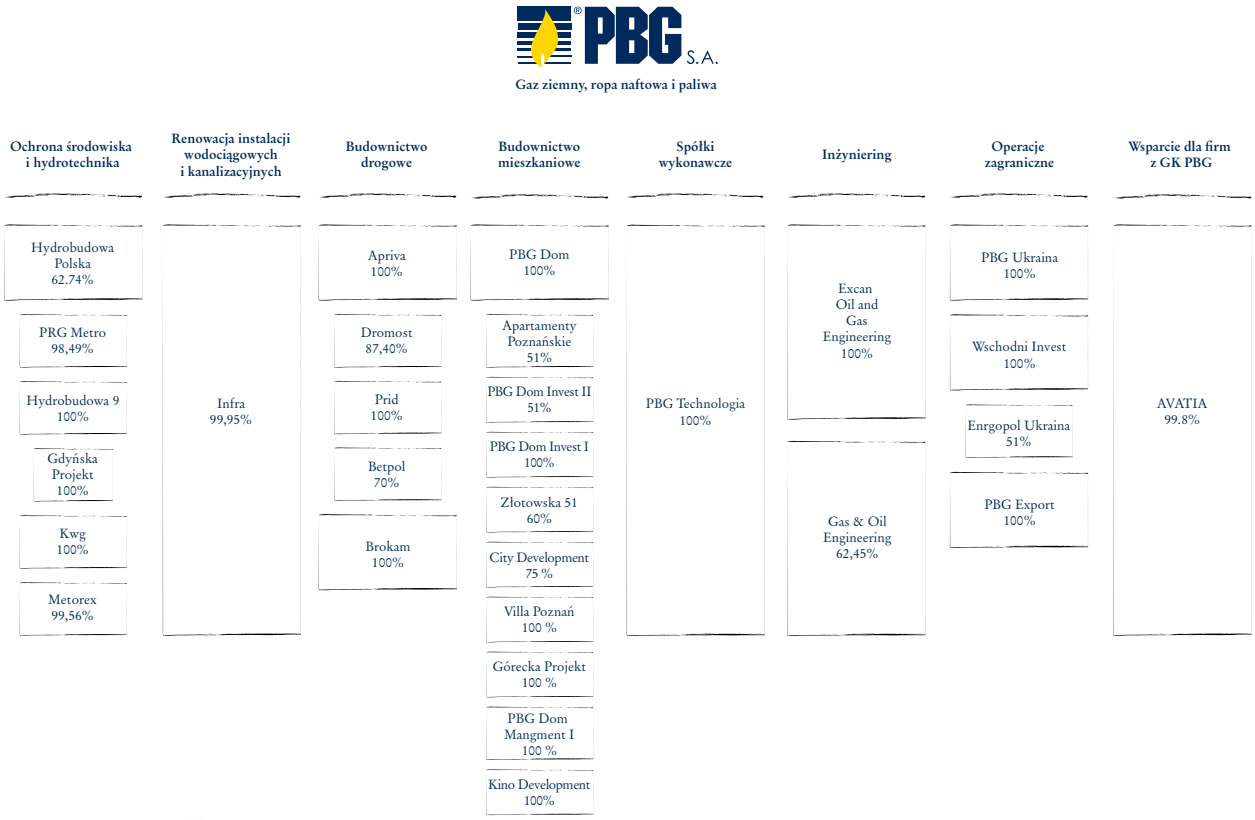
Obecnie limity kredytowo gwarancyjne dla Grupy PBG przekroczyły kwotę 2,5 mld PLN i umożliwiają one uczestnictwo we wszystkich strategicznie ważnych przetargach planowanych w roku 2010. Finansowanie poszczególnych kontraktów realizowane jest za pomocą krótkoterminowych linii obrotowych, kredytów celowych i obligacji.

W roku 2010 Spółka zamierza pozyskać dodatkowe źródła finansowania długiem w celu optymalizacji struktury zadłużenia, w tym zwiększenie limitów gwarancyjnych, oraz na realizację planów inwestycyjnych.

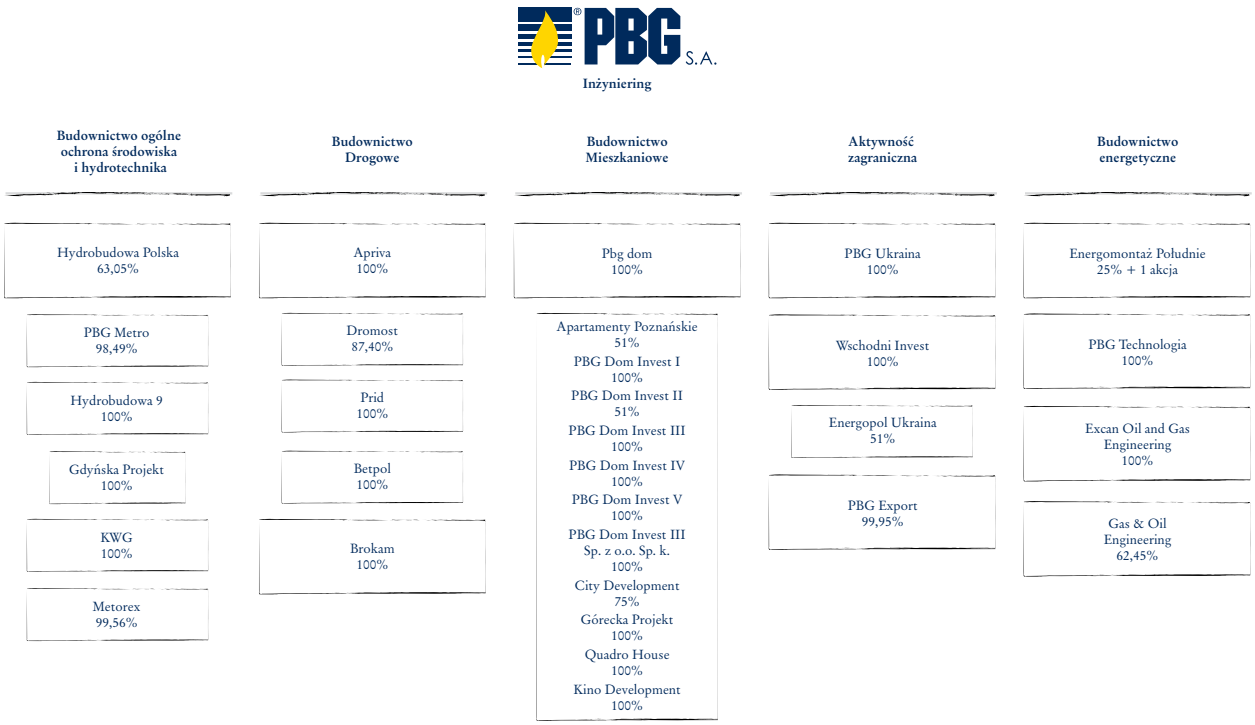
STRATEGIA W PRAKTYCE

Realizacja celów strategicznych możliwa jest między innymi dzięki organizacji Grupy Kapitałowej PBG w poszczególnych obszarach działalności.

WYKRES 1: SCHEMAT GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG WG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009 ROKU (UDZIAŁ PROCENTOWY PBG W GŁOSACH)



WYKRES 2: AKTUALNY SCHEMAT GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG (UDZIAŁ PBG W GŁOSACH)



Za rynek gazu ziemnego, ropy naftowej oraz paliw w Grupie 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 i w perspektywie kilku najbliższych lat będzie miał znaczący udział w osiąganych wynikach finansowych. Zidentyfikowane przez Grupę PBG inwestycje PGNiG oraz Gaz-Systemu w obszarze gazu na najbliższe dwa lata wynieść mają ponad 5,6 mld PLN. Jest to rynek, w którym Grupa zamierza czynnie uczestniczyć. Strategia Grupy PBG zakłada rozpoznawanie przychodów ze sprzedaży z segmentu gazu ziemnego i ropy naftowej na poziomie 1 mld PLN rocznie przez następne trzy lata.

Równie ważnym rynkiem dla Grupy Kapitałowej PBG jest rynek infrastrukturalny, w tym ochrony środowiska oraz hydrotechniki. W tym segmencie działalności Grupy wiodącą rolę pełni spółka Hydrobudowa Polska, która jest również notowana na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Hydrobudowa Polska to jeden z liderów w branży, który swym potencjałem, doświadczeniem i referencjami jest w stanie zdobywać największe kontrakty współfinansowane ze środków Unii Europejskiej oraz realizowane w ramach inwestycji przygotowujących Polskę do EURO 2012 (Mistrzostwa Europy w Piłce Nożnej organizowane w Polsce). Hydrobudowa Polska tworzy własną Grupę Kapitałową wraz z Hydrobudową 9 i PRG Metro. Aby ograniczyć wpływ sytuacji na rynku ogólnobudowlanym na działalność Grupy Hydrobudowy planowane jest wejście na nowe rynki takie jak na przykład energetyka czy specjalistyczne budownictwo drogowe. Zidentyfikowane przez Grupę PBG inwestycje w segmencie ochrony środowiska, hydrotechniki oraz infrastruktury na najbliższe dwa lata wynieść mają ponad 15,1 mld PLN. Jest to rynek, w którym Grupa zamierza czynnie uczestniczyć. Strategia Grupy PBG zakłada rozpoznawanie przychodów ze sprzedaży z segmentu wody i inwestycji infrastrukturalnych na poziomie co najmniej 1,5 mld PLN rocznie przez następne trzy lata.

Budowa dróg to nowy, strategicznie ważny obszar działalności Grupy PBG. Projekty drogowe współfinansowane są przez Unię Europejską, a dodatkowo są priorytetem dla rządu z uwagi na organizowane EURO 2012 w Polsce. Działalność Grupy PBG w tym segmencie pozwoli na dalsze dynamiczne zwiększenie osiąganych przychodów. W ramach tej działalności GK PBG chce zająć się realizacją kontraktów związanych z budową dróg

lokalnych o charakterze dróg gminnych oraz powiatowych. Dodatkowo w nowo tworzonym segmencie pojawiła się spółka Brokam, która związana jest z inwestycją w kopalnie kruszywa. Ma ona zapewnić dostęp do surowca spółkom z segmentu budowy dróg oraz pozostałym spółkom z GK PBG. Zidentyfikowane przez Grupę PBG inwestycje w obszarze budowy dróg na najbliższe dwa lata wynieść mają ponad 37 mld PLN. Jest to rynek, w którym Grupa zamierza czynnie uczestniczyć. Strategia Grupy PBG zakłada rozpoznawanie przychodów ze sprzedaży z tego rynku na poziomie 500 mln PLN rocznie przez następne trzy lata, począwszy od 2011 roku.

Kolejnym strategicznie ważnym obszarem jest segment działalności zagranicznej. Akwizycje spółek zagranicznych umożliwiają zarówno ekspansję poza granicami Polski jak i wzmocnienie własnych sił wykonawczych w Polsce. Chodzi tutaj np. o działalność projektową oraz zarządzanie kontraktami (project management). W ten sposób tworzony jest kolejny nowy obszar działalności Grupy. Pierwszą dokonaną akwizycją, w ramach tego segmentu, była akwizycja słowackiej spółki inżynieryjnej Gas Oil Engineering. Powołana została także spółka Excan Oil And Gas Engineering w Kanadzie, w której PBG SA posiada 100% udziałów. Kolejnym elementem strategii ekspansji PBG na rynki zagraniczne jest wejście na rynek ukraiński poprzez akwizycję spółki wykonawczej. Nabycie tejże spółki tj. Energopolu-Ukraina zostało sfinalizowane w czerwcu 2009 roku. Pomimo obecnej trudnej sytuacji ekonomicznej na Ukrainie, w długim terminie rynek ten będzie bardzo perspektywiczny dla Grupy PBG, zwłaszcza w aspekcie oczekiwanych środków pomocowych dla Ukrainy na modernizację systemów gazociągowych. Kwota przewidywanej pomocy w wysokości 2,5 mld EUR daje szansę na ubieganie się o duże kontrakty w segmencie gazu ziemnego. Konieczne też są inwestycje w ochronie środowiska i w segmencie wody, które to będą współfinansowane przez Unię Europejską celem przystosowania kanalizacji i wodociągów do standardów zachodnioeuropejskich. Ponadto, aby wzmocnić działania zagraniczne, w kwietniu 2009 roku PBG utworzyło spółkę PBG Export, której podstawową działalnością jest pozyskiwanie kontraktów eksportowych oraz ich realizacja.

Dodatkowym, w chwili obecnej, segmentem działalności jest budownictwo kubaturowe. Jest to obszar, który w perspektywie długoletniej może okazać się bardzo istotną działalnością dla całej Grupy. W ramach tego obszaru powołana została spółka PBG Dom, która odpowiada za gospodarkę posiadanymi przez Grupę Kapitałową nieruchomościami i jak najbardziej efektywne ich wykorzystanie lub zbycie. W planach długoterminowych PBG ma zamiar rozwinąć działalność deweloperską, ale nie tylko w charakterze wykonawcy budowlanego, lecz również w charakterze dewelopera. W chwili obecnej nabywane są atrakcyjne gotowe do realizacji projekty. Między innymi właśnie dlatego w GK PBG Dom pojawiły się, w omawianym okresie, kolejne nowe podmioty. W strategii dla PBG Dom założono inwestycje na poziomie nawet 100 mln PLN rocznie przez trzy lata.

W ramach optymalizacji struktury i organizacji Grupy Kapitałowej PBG, w kwietniu 2009 roku, powstało PBG Technologia (dawniej spółka działała pod nazwą Hydrobudowa Konstrukcje). Spółka ta będzie zajmować się realizacją mniejszych kontraktów i skupiać swoje usługi stricte na działalności wykonawczej. Drugim zabiegiem mającym na celu uporządkowanie struktury GK PBG było przeniesienie spółki Górecka Projekt wraz z jej aktywami ze spółki zależnej Hydrobudowa 9 do spółki zależnej PBG Dom.

Ważną rolę w przyszłej działalności Grupy Kapitałowej PBG mogą odegrać inwestycje w projekty związane z szeroko rozumianym operatorstwem infrastrukturalnym, które będą zapewniać Grupie długoterminowe i stabilne przychody. Chodzi tutaj między innymi o operatorstwo związane z przesyłem gazu ziemnego, energią odnawialną oraz wodociągami.

Zgodnie z założoną strategią w strukturze Grupy PBG pojawiła się spółka działająca na rynku budownictwa energetycznego – Energomontaż Południe. PBG nie wyklucza zwiększenia udziałów w spółce dającego pakiet kontrolny. Decyzja ta jest jednak uzależniona od efektów współpracy Grupy PBG ze spółką Energomontaż oraz od skuteczności w pozyskiwaniu zleceń z obszaru energetyki. Zidentyfikowane przez Grupę PBG inwestycje w obszarze budownictwa energetycznego na najbliższe dwa lata wynieść mają blisko ponad 30 mld PLN. Jest to rynek, w którym Grupa zamierza czynnie uczestniczyć. Strategia Grupy PBG zakłada rozpoznawanie przychodów ze sprzedaży z tego rynku na poziomie kilkuset mln PLN rocznie przez następne trzy lata, począwszy od 2011 roku.

3. Perspektywy rynku

RYNEK GAZU ZIEMNEGO

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 zdań 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 projekty 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 dla przemysłu gazu ziemnego" z dnia 20 marca 2007 roku oraz „Polityka energetyczna Polski do roku 2030" z dnia 23 września 2009 roku nakreślają główne kierunki rozwoju branży gazowniczej. W celu zapewnienia bezpieczeństwa energetycznego oraz rozwoju gospodarczego kraju, Ministerstwo Gospodarki wyznaczyło cztery główne obszary zadań inwestycyjnych dla spółek Skarbu Państwa:

- dywersyfikacja dostaw gazu ziemnego,
- rozbudowa i zwiększenie przepustowości sieci przesyłowej gazu ziemnego,
- budowa nowych oraz rozbudowa już istniejących podziemnych magazynów gazu ziemnego,
- zwiększenie potencjału wydobywczego gazu krajowego.

Zapotrzebowanie Polski na gaz ziemny wynosi obecnie ok. 14 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. Środki 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 PLN. Bardzo ważną rolę w finansowaniu polskich projektów inwestycyjnych 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 - 1,4 mld euro oraz,
- priorytet X- Bezpieczeństwo energetyczne, w tym dywersyfikacja źródeł energii -1,7 mld euro.

TABELA 1: PROGNOZOWANE ZAPOTRZEBOWANIE NA GAZ ZIEMNY

Rok	Prognoza zapotrzebowania na gaz ziemny w mld m^3
2010	14,9
2015	16,2
2020	17,9

źródło: Obwieszczenie Ministra Gospodarki z dnia 7 maja 2009 r.

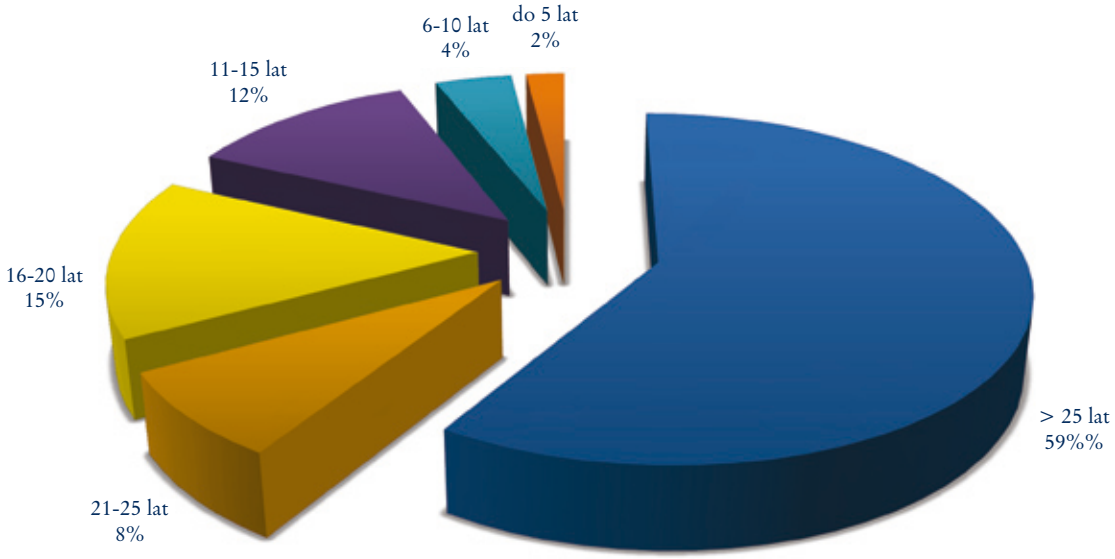
Sztandarowym projektem inwestycyjnym związanym ze zwiększeniem bezpieczeństwa energetycznego Polski jest budowa terminalu LNG w Świnoujściu. Wartość tej inwestycji szacowana jest na poziomie między 600 a 700 mln euro, a za projekt odpowiedzialna jest spółka celowa w 100% zależna od OGP Gaz-System - Polskie LNG Sp. z o.o. Od 6 sierpnia 2009 roku trwa procedura wyboru podmiotu odpowiedzialnego za budowę terminalu LNG. Podpisanie umowy z wykonawcą planowane jest na maj 2010 roku, a terminal ma zostać oddany do użytkowania do 30 czerwca 2014 roku. Początkowo terminal w Świnoujściu pozwoli na odbiór 5 mld m^3 gazu rocznie. ***Źródło :Informacje z raportu rocznego OGP Gaz-System***

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.

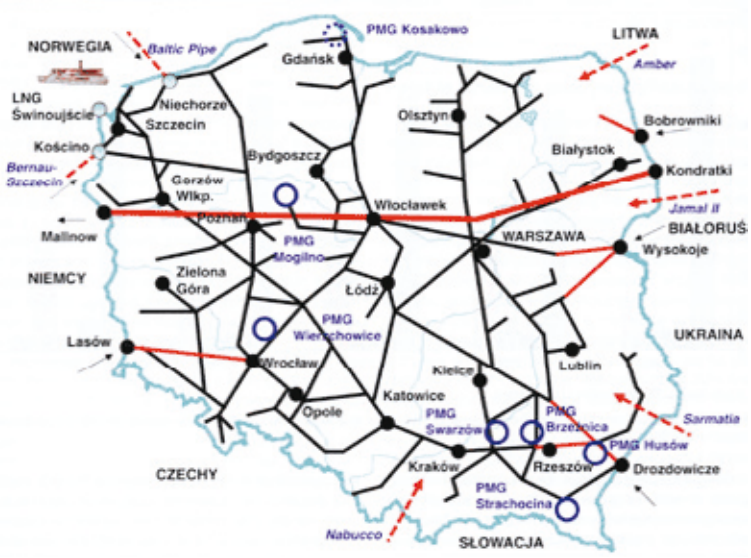
Zgodnie z „Raportem Rocznym 2009" Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki kluczowe znaczenie dla zapewnienia bezpieczeństwa dostaw paliw gazowych ma stan techniczny infrastruktury przesyłowej. Pomimo, iż w 2008 roku funkcjonowanie systemu przesyłowego nie budziło zastrzeżeń to jego struktura wiekowa oraz znaczne wyeksploatowanie w przyszłości może być zagrożeniem dla ciągłości dostaw surowca.

WYKRES 3: STRUKTURA WIEKOWA GAZOCIĄGÓW PRZESYŁOWYCH W POLSCE



źródło: OGP Gaz-System.

WYKRES 4: 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 5 mld PLN i wybudować ok. 1 000 km nowych gazociągów. Zgodnie z raportem rocznym OGP Gaz-System za rok obrotowy 2008/2009 obecnie planowane i realizowane inwestycje obejmują następujące projekty:

- Budowa 80 km gazociągu Świnoujście - Szczecin łączącego projektowany terminal LNG w Świnoujściu z systemem przesyłowym w rejonie Szczecina.
- Budowa wartej 60 mln PLN tłoczni gazu w Goleniowie koło Szczecina, która będzie pełniła ważną funkcję węzła przesyłowego i pomoże zwiększyć przepustowość układu zasilania rejonu Szczecina, Zakładów Chemicznych Police oraz Przymorza.
- Budowa gazociągu Szczecin - Lwówek w celu zwiększenia przepustowości gazociągu Odolanów - Police - gazociąg Szczecin – jw.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).
- 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.
- Budowa gazociągu Gustorzym – jw.Odolanów w celu połączenia dwóch głównych węzłów systemowych: Gustorzyna i Odolanowa oraz magazynów Wierzchowice i Mogilno, co zwiększy możliwości przesyłu paliwa gazowego.
- Budowa gazociągu Włocławek - Gdynia, do zakończenia którego brakuje budowy 64 km gazociągów.
- 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.
- Rozbudowa gazociągów na Dolnym Śląsku obejmująca rozbudowę punktu pomiarowego Lasów na granicy polsko-niemieckiej oraz budowa 104 km gazociągów łączących ten punkt z obwodnicą Wrocławia, co pozwoli na odbiór i przesył większej ilości gazu z punktu Lasów.
- Budowa gazociągu Polkowice - Żary mająca na celu zagwarantowanie stabilnej i bezpiecznej pracy systemu gazu naazotowanego.

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

Zwiększenie 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 2008 roku Grupa PGNiG wydobyła ze złóż krajowych 4,1 mld m^3 gazu, z czego 2,8 mld m^3 zostało wydobyte w oddziale zielonogórskim, a 1,8 mld m^3 w oddziale sanockim. Zgodnie z przyjętą w 2008 roku 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 gaz wydobywany 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 podpisała wart 1,7 mld PLN 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 zapotrzebowanie na gaz następuje zatłaczanie gazu do magazynu, a w momencie szczytowego zapotrzebowania jego odbiór. PGNiG posiada w eksploatacji 6 magazynów o pojemności 1,66 mld m³, co stanowi 11,9% rocznego zapotrzebowania klientów. Magazyny zlokalizowane są w różnych strukturach geologicznych i mają różną moc zatłaczania i odbioru gazu.

WYKRES 5: MAGAZYNY GAZU ZIEMNEGO W POLSCE

źródło: OGP Gaz-System.

Strategia PGNiG zakłada zwiększenie pojemności magazynowych o ok. 2 mld m³, do 3,8 mld m³ w 2015 roku. Największym projektem w tym obszarze jest rozbudowa magazynu gazu w Wierzchowicach z 0,5 mld m³ do pojemności 2 mld m³ w 2015 roku. Trwa obecnie pierwszy etap tego zadania inwestycyjnego, który zakończy się w 2011 roku rozbudową magazynu do pojemności 1,2 mld m³. Warte 1,3 mld PLN 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 – 525 mln PLN,
- budowa magazynu gazu w Kosakowie - 425 mln PLN,
- rozbudowa magazynu w Strachocinie – 209 mln PLN,
- budowa magazynu w Bonikowie – 160 mln PLN,
- budowa magazynu w Daszewie – 40 mln PLN.

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	budowa	-	0,20	2010
Brzeźnica	-	0,07	0,07	-
Maszewo	budowa	-	0,03	2010
Husów	rozbudowa	0,40	0,50	2011
Kosakowo	budowa	-	0,13	2015
Mogilno	rozbudowa	0,37	0,62	2015
Strachocina	rozbudowa	0,15	0,33	2011
Swarów	-	0,09	0,09	-
Wierzchowice*	rozbudowa	0,58	2,00	2015
Razem		1,66	3,97	

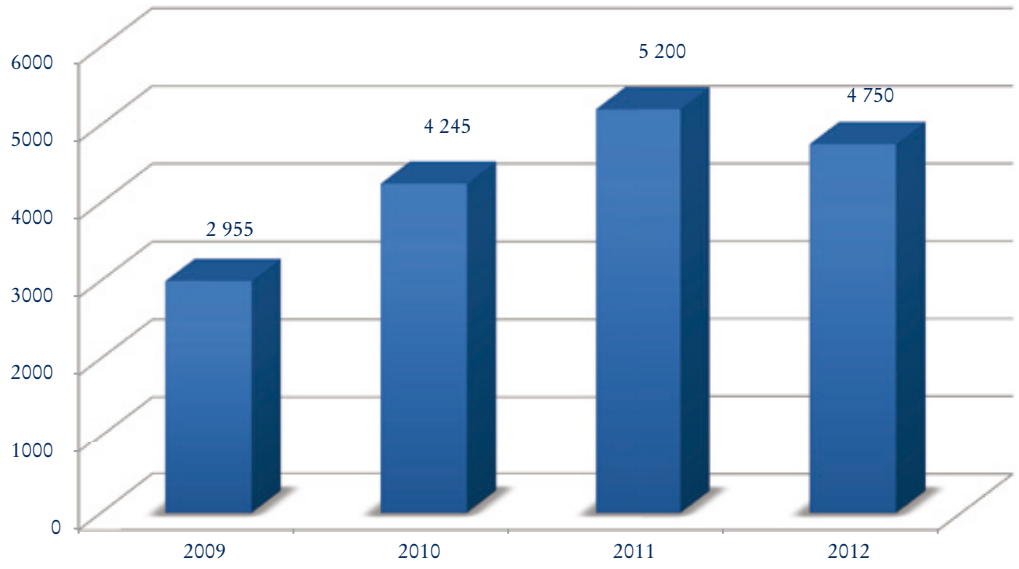
źródło: OGP Gaz-System.

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 S.A.) lub firmy zajmujące się poszukiwaniem złóż gazu jak np. FX Energy czy Aurelian Gas&Oil. Spółki te planuje 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 PLN. Plany inwestycyjne Grupy Gaz-System na lata 2007 - 2013 wynoszą natomiast około 5 mld PLN.

WYKRES 6: KWOTY PLANOWANYCH INWESTYCJI PGNIG W LATACH 2009 - 2012 W MLN PLN



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 z 7 grudnia 2007 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 inwestycyjnej Polski i jej regionów poprzez rozwój infrastruktury technicznej przy równoczesnej ochronie i poprawie m.in. stanu środowiska oraz rozwijaniu spójności terytorialnej. 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 – dodałam spacje2003 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 37,6 mld euro** (w cenach bieżących), z czego 35,3 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 7,4 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 2,3 mld euro.

WYKRES 7: ŚRODKI UE ZAANGAŻOWANE W REALIZACJĘ PROGRAMU OPERACYJNEGO INFRASTRUKTURA I ŚRODOWISKO

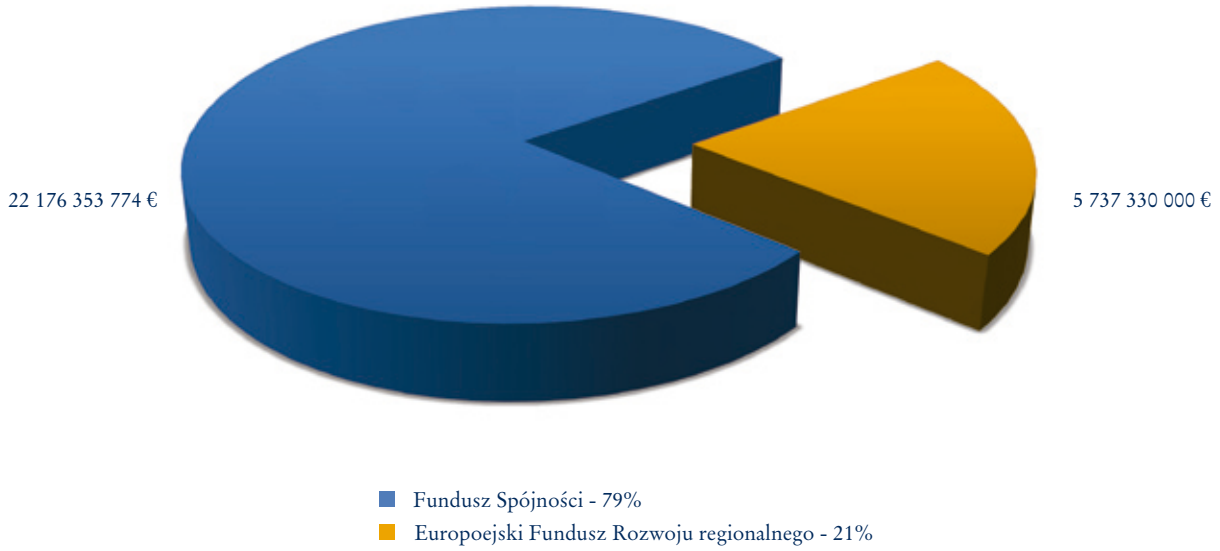


TABELA 3: PODZIAŁ ŚRODKÓW UNII EUROPEJSKIEJ W RAMACH PROGRAMU INFRASTRUKTURA I ŚRODOWISKO POMIĘDZY POSZCZEGÓLNE PRIORYTETY

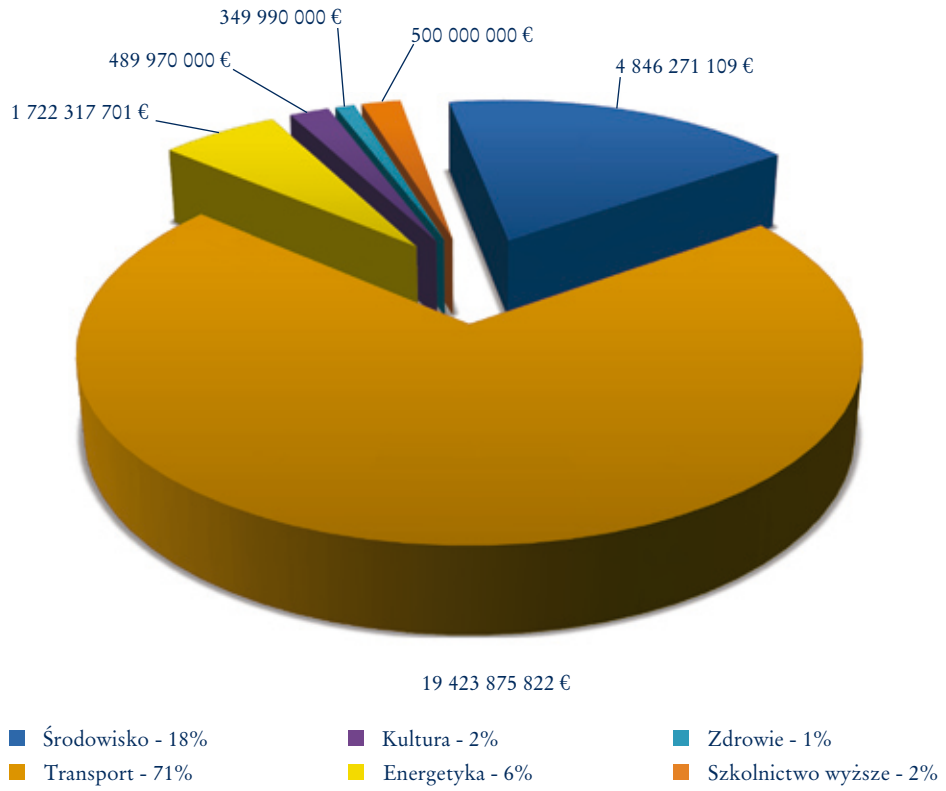
Program Infrastruktura i Środowisko		Wkład wspólnotowy [w tys. euro]		%	
		EFRR	FS	EFRR	FS
1	2	3	4	5	6
P I	Gospodarka wodno-ściekowa		2 783 943		12,6%
P II	Gospodarka odpadami i ochrona powierzchni ziemi		1 215 740		5,5%
P III	Zarządzanie zasobami i przeciwdziałanie zagrożeniom środowiska		556 788		2,5%
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%**

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

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

WYKRES 8: PODZIAŁ ŚRODKÓW UE W RAMACH PROGRAMU OPERACYJNEGO INFRASTRUKTURA I ŚRODOWISKO



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 66,23% całości wydatków ze środków unijnych.

źródło: www.pois.gov.pl; Strategia lizbońska - plan rozwoju przyjęty dla Unii Europejskiej przez Radę Europejską na posiedzeniu w Lizbonie w roku 2000; Dz. Urz. UE L. 210 z dnia 31 lipca 2006 r., str. 25.

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.funduszestrukturalne.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, w drugim natomiast 17 projektów**.

Do największych planowanych projektów zalicza się:

W gospodarce wodno-ściekowej:

- oczyszczanie ścieków na Żywiecczyźnie – **704 mln PLN**;
- modernizacja i rozbudowa systemu gospodarki wodno-ściekowej Nowego Sącza – **250 mln PLN**;
- uporządkowanie gospodarki wodno-ściekowej z Żorach – **229 mln PLN**;
- budowa kanalizacji sanitarnej na obszarze aglomeracji miasta Marki – **201 mln PLN**;
- gospodarka wodno-ściekowa miasta Nowa Sól – **188 mln PLN**;
- uporządkowanie gospodarki ściekowej na terenie miasta Płocka – **169 mln PLN**.

W obszarze retencjonowania wody oraz zapewnienie bezpieczeństwa przeciwpowodziowego:

- budowa tamy i elektrowni wodnej w Nieszawie – **2 mld PLN**;
- budowa zbiornika przeciwpowodziowego Racibórz Dolny na rzece Odrze – **1,28 mld PLN**;
- modernizacja Wrocławskiego Węzła Wodnego – **680 mln PLN**;
- zabezpieczenie przeciwpowodziowe Żuław – ok. **650 mln PLN**;
- modernizacja Wrocławskiego Węzła Wodnego – przebudowa systemu ochrony przeciwpowodziowej miasta Wrocławia – **572 mln PLN**;
- modernizacja zbiornika wodnego Nysa – **467 mln PLN**;
- modernizacja stopnia wodnego we Włocławku – **153 mln PLN**.

Według szacunków Ministerstwa Środowiska, łączna wartość prac związanych z **infrastrukturą hydrotechniczną** wyniesie do 2020 roku ponad **23 mld PLN**. 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, usunięcie 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 PLN. Odbudowa i modernizacja wałów** będzie kosztować **364,5 mln PLN**.

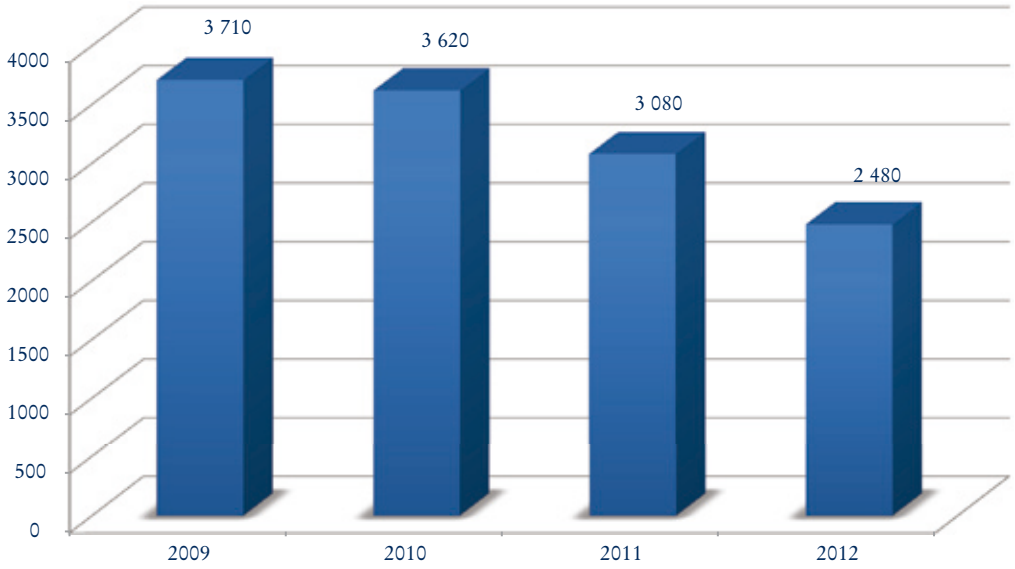
RYNEK ROPY NAFTOWEJ I PALIW

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 istotnych czynników dla rozwoju rynku ropy naftowej i paliw zaliczyć możemy:

- Plany inwestycyjne PKN Orlen SA na lata 2009 - 2013 na kwotę 12,9 mld PLN;

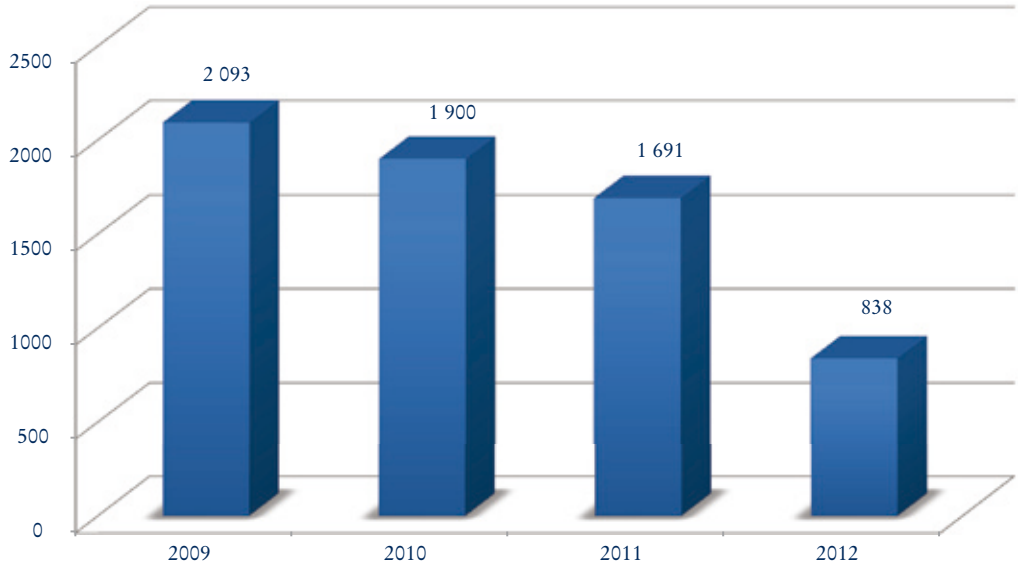
WYKRES 9: KWOTY PLANOWANYCH INWESTYCJI PKN ORLEN W LATACH 2009 - 2012 W MLN PLN



źródło: PKN ORLEN, KBC Securities.

- **Plany inwestycyjne Lotos SA** na lata 2009 - 2012 na kwotę około **6,7 mld PLN** w tym realizacja Programu 10+ za kwotę **5,2 mld PLN** (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));

WYKRES 10: KWOTY PLANOWANYCH INWESTYCJI LOTOS W LATACH 2009 - 2012 W MLN PLN



źródło: LOTOS, KBC Securities.

- Inwestycje NATO w Polsce w latach 2009 – 2014 za 400 mln euro, w tym bazy magazynowe paliw – 0,7 mld PLN;

- 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.

WYKRES 11: RUROCIĄGI W POLSCE

źródło: www.pern.com.pl

WYKRES 12: RUROCIĄGI W EUROPIE

źródło: www.pern.com.pl

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 370 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". Zaakceptowano 14 projektów, 11 natomiast znajduje się na liście rezerwowej.

Poniżej opisane są najważniejsze projekty:

- rozbudowa terminalu pasażerskiego i istniejącej infrastruktury portu lotniczego w Krakowie – **630 mln PLN**;
- modernizacja infrastruktury lotniskowej portu lotniczego w Warszawie – **502 mln PLN**;
- rozbudowa i modernizacja portu lotniczego w Katowicach – **416 mln PLN**;
- rozbudowa i modernizacja infrastruktury lotniskowej w porcie lotniczym w Poznaniu – **395 mln PLN**;
- Budowa drugiego terminalu pasażerskiego wraz z infrastrukturą oraz rozbudową i modernizacją w porcie lotniczym w Gdańsku – **377 mln PLN**;
- budowa nowego terminalu oraz rozbudowa i modernizacja istniejącej infrastruktury portu lotniczego w Rzeszowie – **334 mln PLN**;
- modernizacja infrastruktury lotniskowej portu lotniczego we Wrocławiu – **313 mln PLN**;
- rozbudowa i modernizacja portu lotniczego w Szczecinie – **121 mln PLN**.

Kluczowymi dla Grupy PBG przedsięwzięciami może się także okazać **budowa spalarni odpadów** w największych polskich miastach. Inwestycje w tego rodzaju projekty również wpisują się 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.

Do najważniejszych z nich zaliczamy:

- system gospodarki odpadami dla miast Górnośląskiego Związku Metropolitarnego wraz z budową zakładów termicznej utylizacji odpadów – **1,1 mld PLN**;
- gospodarka odpadami komunalnymi w Krakowie łącznie z budową zakładu termicznego unieszkodliwiania odpadów - **703 mln PLN**;
- gospodarka odpadami komunalnymi w Łodzi łącznie z budową zakładu termicznego unieszkodliwiania odpadów - **660 mln PLN**;
- system gospodarki odpadami dla miasta Poznania – **640 mln PLN**;
- system gospodarki odpadami dla Metropolii Gdańskiej – **539 mln PLN**;
- modernizacja i rozbudowa Zakładu Unieszkodliwiania Stałych Odpadów Komunalnych w Warszawie – **533 mln PLN**;
- budowa spalarni odpadów w Olsztynie – **518 mln PLN**;
- zintegrowany system gospodarki odpadami dla aglomeracji białostockiej - **414 mln PLN**;
- budowa spalarni odpadów dla Bydgosko – Toruńskiego Obszaru Metropolitarnego – **400 mln PLN**;

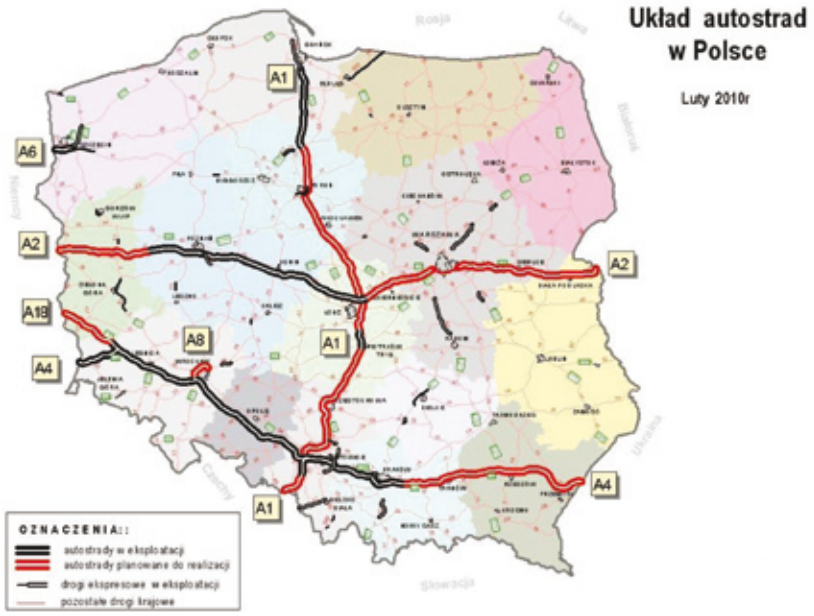
- modernizacja gospodarki odpadami komunalnymi w Gdańsku – **329 mln PLN**, z czego za kwotę **299 mln PLN** został już rozstrzygnięty przetarg na budowę spalarni odpadów, który to pozyskały w sierpniu 2008 roku spółki z Grupy Kapitałowej PBG;
- budowa spalarni odpadów dla Szczecińskiego Obszaru Metropolitarnego – **300 mln PLN**.

RYNEK BUDOWNICTWA DROGOWEGO

W latach 2008 - 2012 zadania w zakresie rozwoju podstawowej sieci drogowej będą koncentrować się na:

- Stworzeniu sieci autostrad o łącznej długości ok. 1 779 km (w tym odcinki budowane w systemie Partnerstwa Publiczno-Prywatnego);

WYKRES 13: DOCELOWY UKŁAD AUTOSTRAD W POLSCE



źródło: GDDKiA.

- Stworzeniu sieci dróg ekspresowych o łącznej długości ok. 2 274 km;
- Budowie 54 obwodnic drogowych o łącznej długości 428 km w miejscowościach dotkniętych wysoka uciążliwością ruchu tranzytowego z zachowaniem dbałości o ochronę tych obejść przed nowa zabudowa;
- Poprawie stanu utrzymania dróg krajowych, tak by w 2013 roku 75% sieci dróg krajowych znajdowało się w stanie dobrym, a 10% w stanie dostatecznym.

WYKRES 14: INWESTYCJE W TOKU I PLANOWANE PRZETARGI

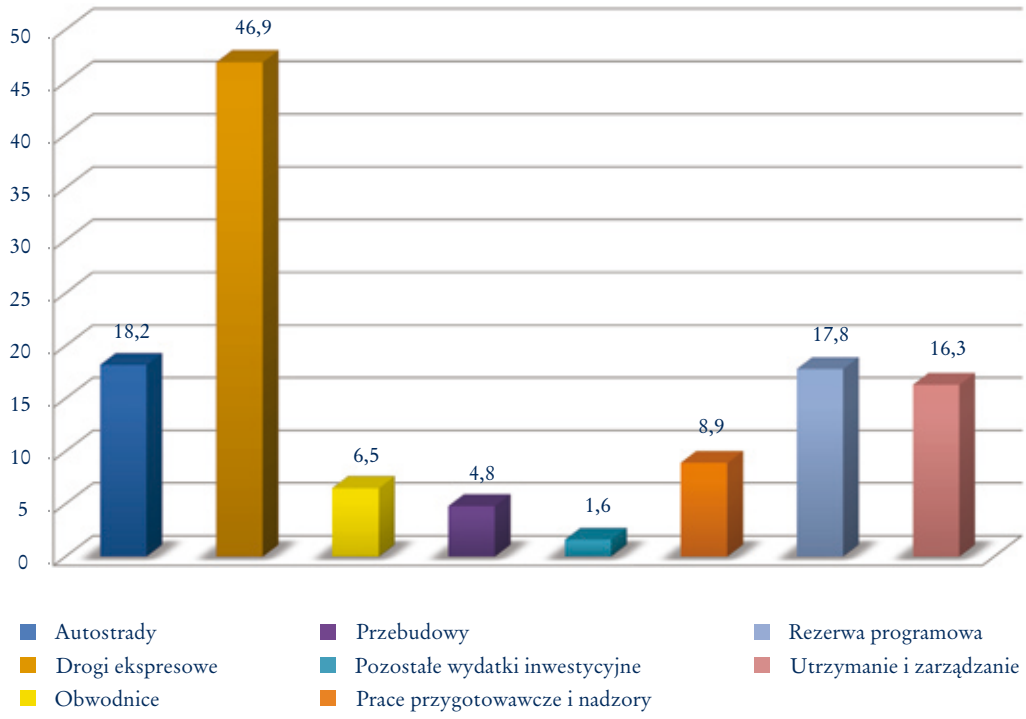
źródło: GDDKiA.

Akapit Organizacja Mistrzostw Europy w Piłce Nożnej EURO 2012 w Polsce i na Ukrainie zdecydowanie wpływa na przyspieszenie inwestycji związanych z budową dróg, na które przeznaczonych ma zostać w latach 2008 – dodałam spacje2012 nawet do 121 mld PLN.

Wydatki na zadania inwestycyjne w Programie budowy dróg krajowych, zaprezentowane w podziale na następujące kategorie zbiorcze, prezentują sie jak niżej:

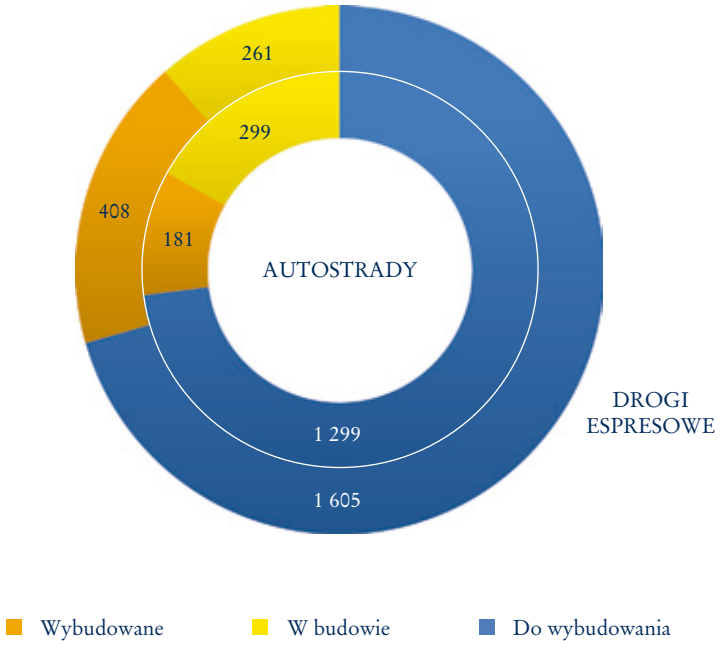
- autostrady – **18,2 mld PLN**;
- drogi ekspresowe – **46,9 mld PLN**;
- obwodnice – **6,5 mld PLN**;
- wzmocnienia i przebudowy – **4,8 mld PLN**;
- prace przygotowawcze oraz nadzory – **8,9 mld PLN**;
- pozostałe wydatki inwestycyjne (zakupy inwestycyjne związane z wyposażeniem biur, samochody patrolowe) – **1,6 mld PLN**;
- rezerwa programowa oraz rezerwa na kaucje gwarancyjne i spory sadowe – **17,8 mld PLN**;
- utrzymanie i zarządzanie drogami w latach 2008 - 2012 w kwocie – **16,3 mld PLN**.

WYKRES 15: PODZIAŁ WYDATKÓW INWESTYCYJNYCH NA POSZCZEGÓLNE KATEGORIE W LATACH 2008 - 2012 W MLD PLN



źródło: www.mi.gov.pl

WYKRES 16: STAN WDROŻENIA PROGRAMU BUDOWY AUTOSTRAD I DRÓG KRAJOWYCH NA LUTY 2010 ROKU W KM



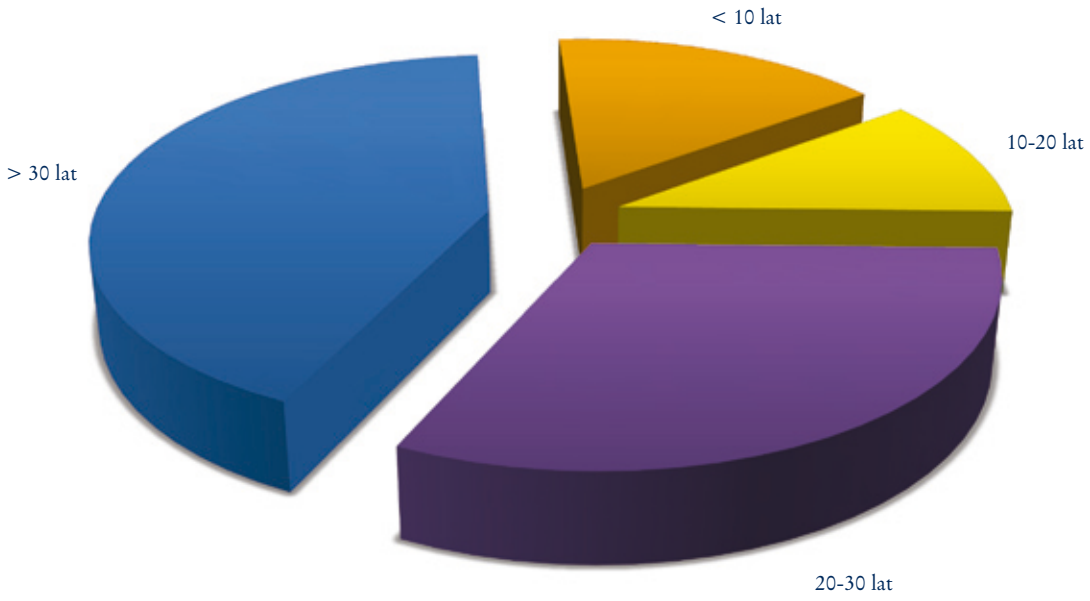
źródło: GDDKiA.

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 widzi swoje szanse także na rynku budowy dróg ekspresowych oraz autostrad, które w miarę coraz większego nasycenia rynku, będą generować lepsze i bardziej satysfakcjonujące z punktu widzenia GK PBG marże.

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 160 TWh i jak podaje Eurostat, jest to szósty wynik w całej Europie (po Francji, Niemczech, Wielkiej Brytanii, Włoszech i Hiszpanii). Przekłada się to na 3 MWh na osobę. Taka wartość odpowiada tylko w połowie wartości jaka jest średnio zużywana w krajach starej Piętnastki (EU-15). Średni wiek bloków energetycznych należących do polskich producentów energii wynosi pomiędzy 30 a 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. Natomiast Polska Agencja Energetyczna szacuje, 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 10 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. Inwestycje związane będą także z utrzymaniem obecnych jednostek. Ze wstępnych planów powyżej wymienionych przedsiębiorstw, **PGE planuje zainwestować 30 mld PLN do roku 2013 oraz następne 63 mld PLN do roku 2023 (włączając w to wybudowanie elektrowni atomowej), Tauron 30 mld PLN do roku 2020, Energa 20 mld do roku PLN 2015 oraz Enea 20 mld PLN do roku 2020.**

WYKRES 17: WIEK BLOKÓW ENERGETYCZNYCH W POLSCE



źródło: Vattenfall.

4. Działalność operacyjna w ramach wyróżnionych 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.

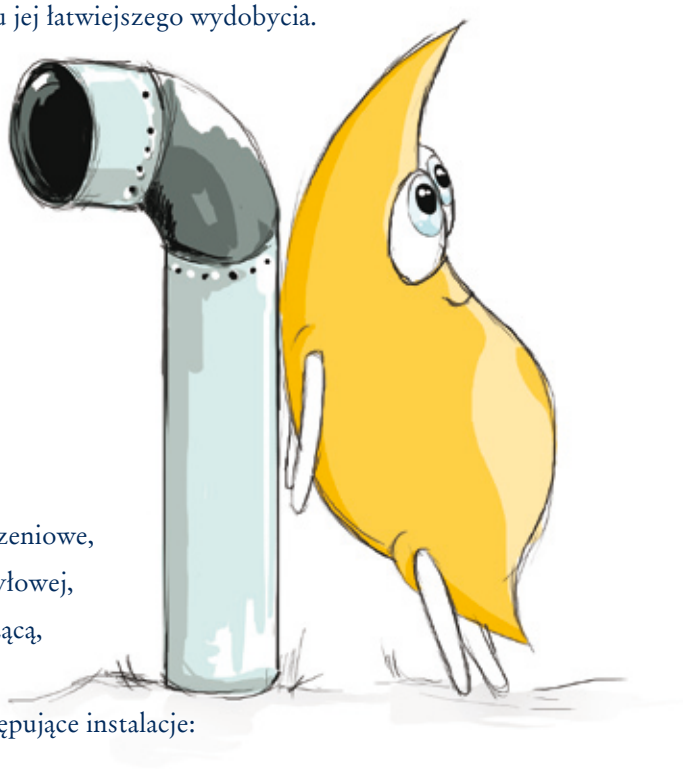
Obecnie Grupa Kapitałowa PBG wyróżnia pięć głównych segmentów, w ramach których prowadzi swoją działalność operacyjną:

1. **gaz ziemny i ropa naftowa;**
2. **woda;**
3. **paliwa;**
4. **budownictwo przemysłowe i mieszkaniowe;**
5. **budownictwo drogowe.**

4.1 SEGMENT GAZU ZIEMNEGO I ROPY NAFTOWEJ

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 ucieplownieniu 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.



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.

W obszarze ropy naftowej projektujemy oraz wykonujemy następujące instalacje:

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

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 I ROPY NAFTOWEJ

PBG SA

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 i ropy naftowej, przesyłu gazu ziemnego i ropy naftowej, magazynowania gazu ziemnego, paliw, LNG, LPG, C5+ oraz CNG.

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 Ghana). Obecnie, również PBG, realizuje pierwsze kontrakty zagraniczne na zlecenie Kanfa Aragon z Norwegii czy też Gas Naturale z Pakistanu. Największymi odbiorcami usług Grupy w tym segmencie są PGNiG oraz Gaz-System.

TABELA 4: SPRZEDAŻ USŁUG Z SEGMENTU GAZU ZIEMNEGO I ROPY NAFTOWEJ

Przychody ze sprzedaży	Rok 2009 (w tys. PLN)	Rok 2008 (w tys. PLN)	Różnica (w tys. PLN)	Różnica (w %)
gaz ziemny i ropa naftowa (przesył, dystrybucja, wydobycie)	399 840	258 070	141 770	55%

Udział segmentu gazu ziemnego i ropy naftowej w przychodach ze sprzedaży Grupy w 2009 roku wyniósł 16% i zwiększył się o 4 punkty procentowe w stosunku do roku ubiegłego. Segment gazu ziemnego i ropy naftowej stanowi podstawową działalność PBG SA, które jest liderem w tej branży na rynku krajowym. W związku z podpisaniem w sierpniu 2008 roku historycznie największego kontraktu z tego segmentu, tj. kontraktu na budowę kopalni ropy naftowej dla spółki Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA na kwotę netto 1,4 mld PLN oraz kontraktu o niewiele mniejszej wartości na budowę podziemnego magazynu gazu w Wierzchowicach na kwotę 1,1 mld złotych, PBG spodziewa się znaczącego 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.

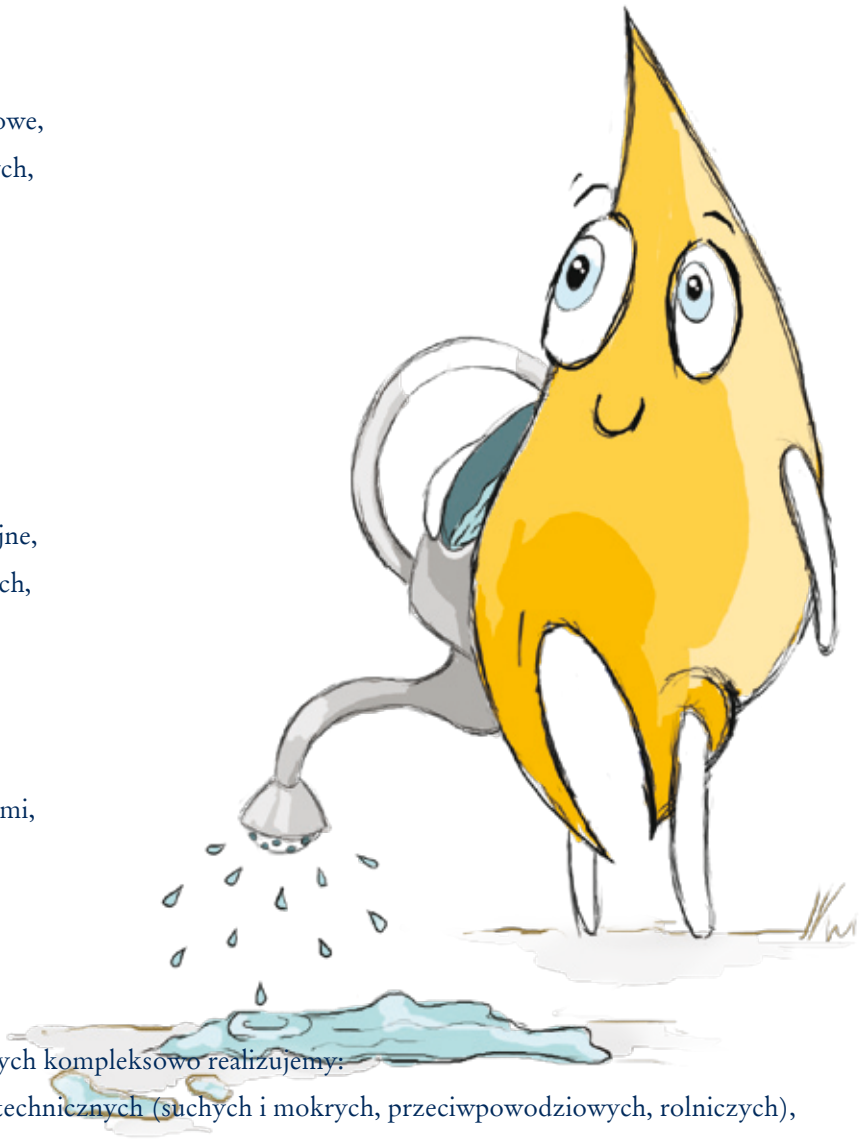
4.2 SEGMENT WODY

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.

ŚPÓŁKI Z GRUPY PBG DZIAŁAJĄCE W OBSZARZE WODY

Hydrobudowa Polska SA

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

Hydrobudowa 9 SA

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

Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „Metorex" Sp. z o.o.

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

KWG SA

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.

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 5: SPRZEDAŻ USŁUG Z SEGMENTU WODY

Przychody ze sprzedaży	Rok 2009 (w tys. PLN)	Rok 2008 (w tys. PLN)	Różnica (w tys. PLN)	Różnica (w %)
woda (hydrotechnika i ochrona środowiska, renowacje)	996 045	1 115 740	-119 695	-11%

Bardzo dynamicznie rozwijającym się do tej pory segmentem działalności Grupy i mającym największy udział w sprzedaży ogółem jest segment wody (w 2009 roku stanowił on 39% przychodów ze sprzedaży w porównaniu do 53% w 2008 roku). Kontrakty realizowane w tym segmencie są kontaktami współfinansowanymi przez Unię Europejską, charakteryzują się dużą wartością jednostkową i związane są z inwestycjami dotyczący-

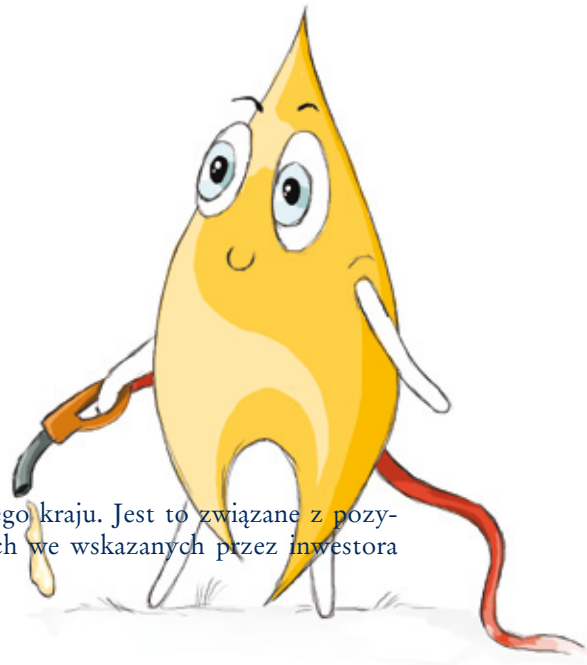
mi ochrony środowiska oraz hydrotechniki. Zatwierdzony dla Polski budżet inwestycyjny na lata 2007 - 2013 przewiduje 63 mld euro na inwestycje związane między innymi: z infrastrukturą, ochroną środowiska i hydrotechniką, co pozwala sądzić, iż rynek ten w przeciągu kilku następnych lat nadal pozostanie atrakcyjny.

4.3 SEGMENT PALIW

W segmencie paliw 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 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.



SPÓŁKI Z GRUPY PBG DZIAŁAJĄCE W OBSZARZE PALIW

Wiodącą rolę w tym segmencie pełni spółka PBG.

SPRZEDAŻ

Rynek zbytu usług z segmentu paliw obejmuje właściwie teren całego kraju. Jest to związane z pozyskiwaniem kontraktów od różnego rodzaju podmiotów i wykonywania ich we wskazanych przez inwestora miejscach.

TABELA 6: SPRZEDAŻ USŁUG Z SEGMENTU PALIW

Przychody ze sprzedaży	Rok 2009 (w tys. PLN)	Rok 2008 (w tys. PLN)	Różnica (w tys. PLN)	Różnica (w %)
paliwa (magazynowanie paliw)	83 288	180 089	-96 801	-54%

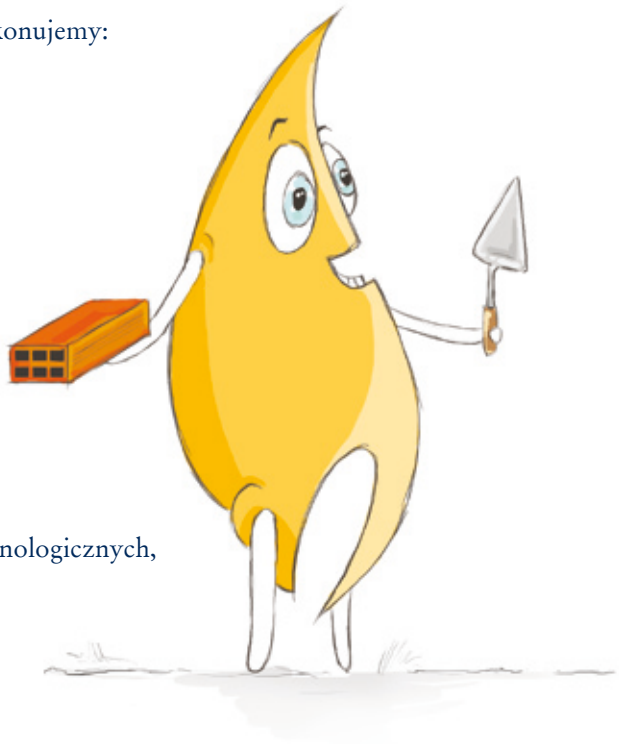
Udział segmentu paliw w przychodach ze sprzedaży w omawianym okresie wyniósł 3% i był mniejszy o 6% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Głównymi odbiorcami usług w obszarze paliw są między innymi: Zakład Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego – NATO, PKN Orlen oraz Operator Logistyczny Paliw Płynnych.

4.4 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 nieruchomościami,
- 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**

PRG METRO GRUPA PBG

P.R.G. Metro Sp. z o.o.

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 wejście na zupełnie nowe rynki związane na przykład z budową metra.

SPÓŁKI Z GRUPY PBG DZIAŁAJĄCE W OBSZARZE BUDOWNICTWA MIESZKANIOWEGO

PBG DOM GRUPA PBG

PBG Dom Sp. z o.o.

Spółka prowadzi działalność deweloperską 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.

APARTAMENTY POZNAŃSKIE GRUPA PBG

Apartamenty Poznańskie Sp. z o.o.

Spółka prowadzi działalność budowlaną i deweloperską.

Gdyńska Projekt Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności spółki jest kupno, sprzedaż, wynajem i zarządzanie nieruchomościami. Spółka prowadzi działalność budowlaną i deweloperską.

Górecka Projekt Sp. z o.o.

Spółka prowadzi działalność budowlaną i deweloperską. Realizuje budowę biurowca na terenie Poznania.

PBG DOM Invest I Sp. z o.o.

Spółka prowadzi działalność budowlaną i deweloperską.

PBG DOM Invest II Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności Spółki jest kupno, sprzedaż i zagospodarowanie nieruchomości na własny rachunek. Spółka prowadzi działalność budowlaną i deweloperską.

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.

Quadro House Sp. z o.o.

Spółka celowa powołana do realizacji projektu deweloperskiego.

Kino Development Sp. z o.o.

Spółka celowa powołana do realizacji projektu deweloperskiego.

PBG DOM Invest III Sp. z o.o.

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 III Sp. z o.o. sp. k.

Spółka celowa powołana do realizacji projektu deweloperskiego.

SPRZEDAŻ

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

TABELA 7: SPRZEDAŻ USŁUG Z SEGMENTU BUDOWNICTWA PRZEMYSŁOWEGO I MIESZKANIOWEGO

Przychody ze sprzedaży	Rok 2009 (w tys. PLN)	Rok 2008 (w tys. PLN)	Różnica (w tys. PLN)	Różnica (w %)
budownictwo przemysłowe i mieszkaniowe (budownictwo, infrastruktura dla obiektów przemysłowych)	881 202	199 227	681 975	342%

Akapit Udział segmentu budownictwa przemysłowego i mieszkaniowego w przychodach ze sprzedaży w 2009 roku wyniósł 34%, co jest wielkością aż o 24% większą w porównaniu do roku 2008. Jak przewidywano, w związku z pojawiającymi się nowymi perspektywami na tym rynku, dotyczącymi głównie inwestycji infrastrukturalnych, takich jak na przykład: budowa stadionów czy sortowni odpadów w największych miastach w Polsce, przychody GK PBG z budownictwa przemysłowego wzrosły znacząco w porównaniu do roku ubiegłego i będą one rosnąć także w latach kolejnych.

4.5 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,
- recykling na zimno dróg i placów,
- stabilizację i homogenizację gruntu,
- produkcję mieszanek mineralno-bitumicznych,
- frezowanie nawierzchni,
- recykling gruzu budowlanego,
- usługi sprzętowo-transportowe,
- szeroki asortyment badań laboratoryjnych.

SPÓŁKI Z GRUPY PBG DZIAŁAJĄCE W OBSZARZE BUDOWY DRÓG

APRIVIA GRUPA PBG

APRIVIA SA

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.

DROMOST GRUPA PBG

Dromost Sp. z o.o.

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

PRID SA

Spółka jest wykonawcą robót drogowych, mostowych i inżynierskich, w tym robót ziemnych, kanalizacji, przepustów, wykonawstwo wszelkiego rodzaju podbudów, stabilizacji gruntów oraz robót nawierzchniowych, zarówno bitumicznych, jak i cementowych. Przedsiębiorstwo posiada Wytwórnię Mas Bitumicznych z laboratorium badawczym.

BETPOL SA

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.

BROKAM Sp. z o.o.

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

SPRZEDAŻ

Spółki z obszaru budowy dróg działają głównie na rynkach lokalnych i w jego okolicach (tj. Bydgoszcz, Nowy Tomyśl oraz Poznań). Obecnie spółki te ubiegają się o zlecenia na terenie całego kraju.

TABELA 8: SPRZEDAŻ USŁUG Z SEGMENTU BUDOWY DRÓG

Przychody ze sprzedaży	Rok 2009 (w tys. PLN)	Rok 2008 (w tys. PLN)	Różnica (w tys. PLN)	Różnica (w %)
drogi (budowa dróg)	187 022	141 191	45 831	32%

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 PLN w porównaniu do blisko 141 mln PLN, co stanowi wzrost o 32%.

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

PBG Technologia Sp. z o.o.

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.

OPERACJE ZAGRANICZNE

PBG Export sp. z o.o.

Spółka PBG Export zawiązana została w celu pozyskiwania zleceń w kraju i za granicą oraz do nadzoru nad ich realizacją.

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 m², położonej w Kijowie, na której planuje się przeprowadzenie inwestycji deweloperskiej o wielkości powierzchni zabudowy około 250.000 m². 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.

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.

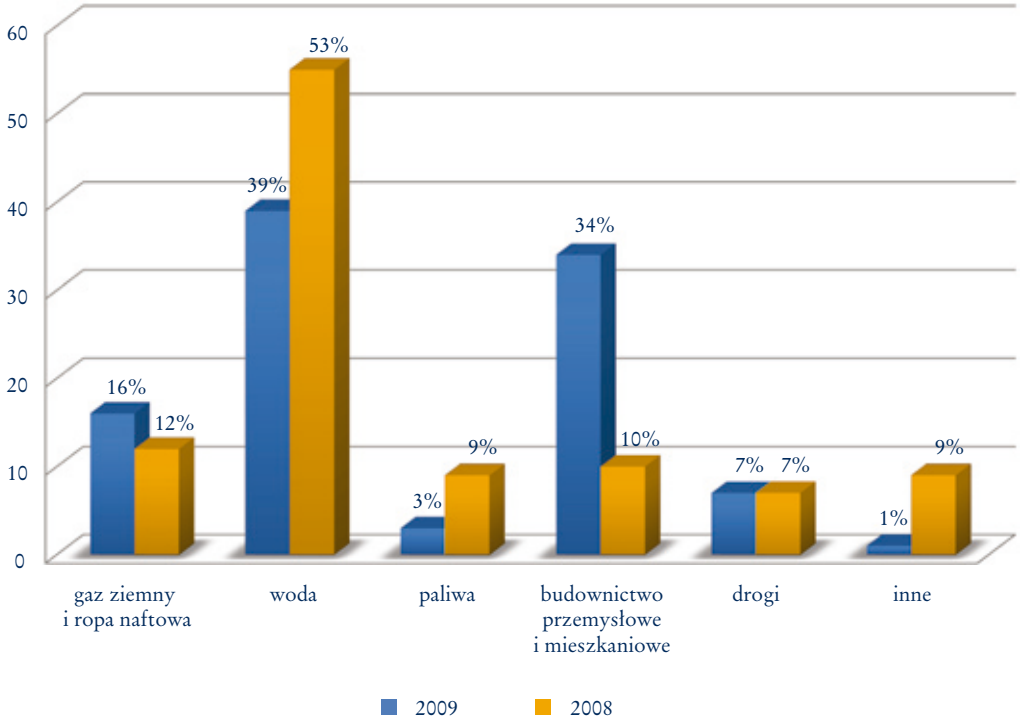
WSPARCIE DLA SPÓŁEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG

AVATIA Sp. z o.o.

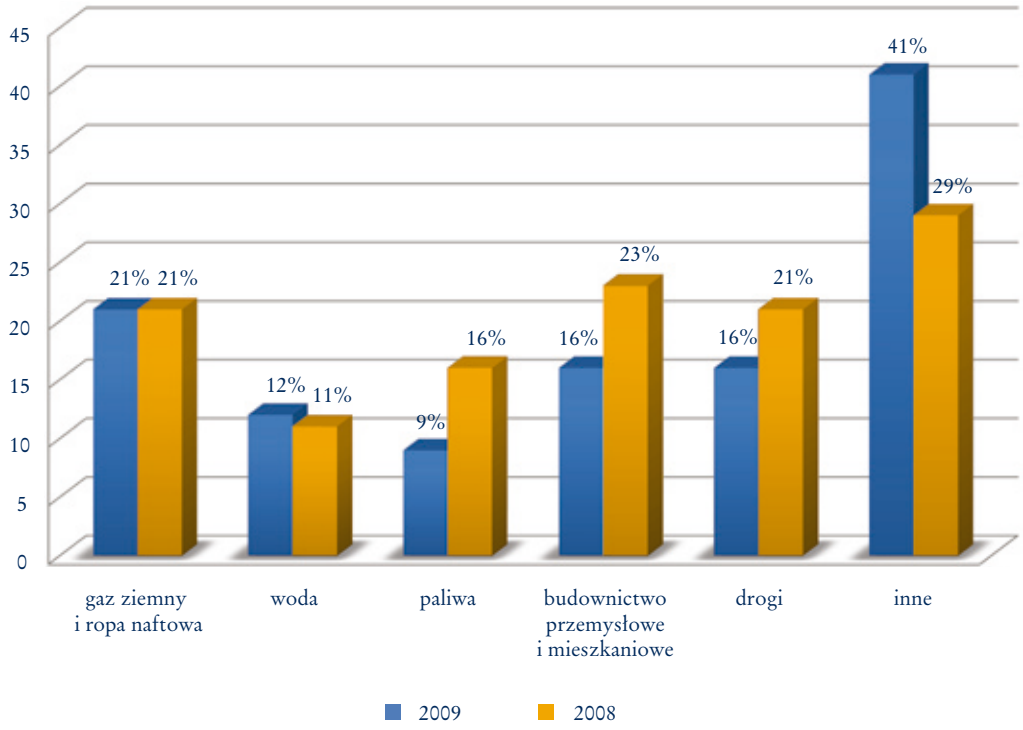
Przedmiotem działalności spółki jest świadczenie usług informatycznych, w tym między innymi: doradztwo w zakresie informatyki, wdrażanie systemów informatycznych, przetwarzanie danych, oraz usługi w zakresie technologii informatycznych i komputerowych. Avatia jako członek Grupy Kapitałowej PBG, pełni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

UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GK PBG ORAZ OSIĄGANE NA NICH MARŻE

WYKRES 18: UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY PBG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY W 2009 ROKU



WYKRES 19: KSZTAŁTOWANIE SIĘ MARŻY BRUTTO ZE SPRZEDAŻY W SEGMENTACH DZIAŁALNOŚCI GRUPY PBG W 2009 ROKU

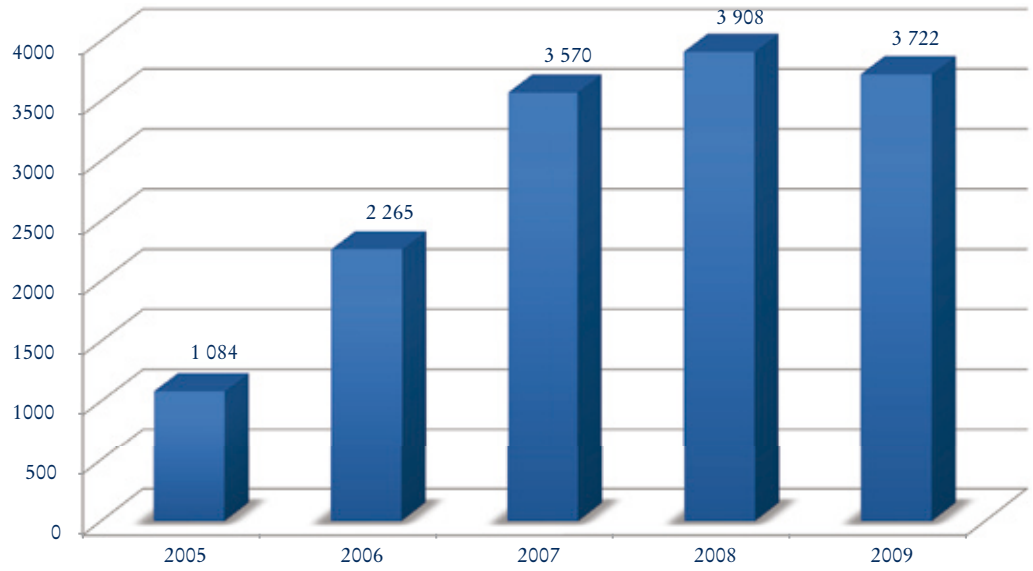


5. Pracownicy

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 są cele do zrealizowania. NASI pracownicy w sposób rzetelny wykonują powierzone im obowiązki zawodowe i utrzymują dobre relacje z klientami i partnerami. Co prowadzi z kolei 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 20: ZATRUDNIENIE NA KONIEC ROKU (PORÓWNANIE OBEJMUJE PIĘĆ LAT)