

Wysogotowo, 30 kwietnia 2012 r.

Szanowni Akcjonariusze

Publikacja raportu rocznego to okazja do podsumowania najważniejszych dokonań, jak i niepowodzeń Spółki oraz Grupy Kapitałowej HYDROBUDOWY POLSKA, a także nakreślenia perspektyw i wyzwań, jakie nas czekają. To także okazja do podziękowań. Korzystając zatem z tej okazji, chciałbym bardzo serdecznie podziękować naszym Akcjonariuszom, Pracownikom, Współpracownikom i Partnerom za współpracę, lojalność, wsparcie, a także konstruktywną krytykę.

Miniony rok obfitował w wiele wydarzeń. Był to czas wielkich realizacji związanych z przygotowaniem Polski do tegorocznych mistrzostw Europy w piłce nożnej. Znaczący udział w nich miała HYDROBUDOWA POLSKA oraz pozostałe spółki z Grupy PBG.

W połowie 2011 roku oddaliśmy stadion PGE Arena Gdańsk, a w grudniu pozwolenie na użytkowanie uzyskał Stadion Narodowy w Warszawie, czyli trzecia arena wybudowana przez nas na EURO 2012. Dzięki zaangażowaniu i fachowości naszych pracowników, współpracowników oraz partnerów, dziś możemy być dumni z tych obiektów. Potwierdzają one kunszt inżynierski, doskonałą jakość i organizację, mimo zmieniających się warunków, w jakich przyszło nam realizować te projekty.

W minionym roku realizowaliśmy także inne ciekawe projekty, być może mniej medialne, ale będące źródłem unikalnych doświadczeń, kompetencji i referencji. Zakończyliśmy m.in. budowę nowoczesnego zakładu utylizacji odpadów w Gdańsku Szadółkach – największej tego typu inwestycji w Polsce w ostatnich latach. Wydrążyliśmy pierwszy tunel pod Wisłą, który jest jednocześnie pierwszym projektem tunelowym w Polsce wykonanym przy użyciu technologii TBM. Wybudowaliśmy dwa żelbetowe zbiorniki o średnicy odpowiadającej wielkości boiska piłkarskiego, w których będzie magazynowany skroplony gaz LNG dostarczany do Polski poprzez terminal w Świnoujściu.

Nasz portfel zamówień w minionym roku wzbogacił się także o nowe ciekawe przedsięwzięcia. Wśród nich jest budowa tunelu pod Martwą Wisłą w Gdańsku – pierwszego w Polsce tunelu drogowego prowadzonego pod dnem rzeki. Wybudujemy go wspólnie z hiszpańskim OHL. Mimo że ostatecznie nie doszło do zapowiadanych wcześniej powiązań kapitałowych pomiędzy OHL, HYDROBUDOWĄ POLSKĄ a PBG, dzisiaj korzystamy z wiedzy, doświadczeń i referencji tej czołowej grupy budowlanej z Hiszpanii. Wspólnie realizujemy bowiem już trzy inwestycje – dwie w Gdańsku i jedną w Poznaniu. Niebawem ta lista może się powiększyć, gdyż razem wygraliśmy przetarg na dokończenie budowy stadionu w Białymstoku. Z optymizmem podchodzę do realizacji tego zadania. Mamy bowiem za sobą budowę trzech aren na EURO 2012. Na ich realizacji – wbrew krążącym w niektórych kręgach opiniom – nie straciliśmy. A dziś jesteśmy bogatsi w doświadczenia wyniesione z tych projektów, zarówno pozytywne jak i negatywne, oraz mamy doskonały zespół ludzi, którzy rewelacyjnie sprawdzili się przy ich realizacji.

W 2011 roku przychody Grupy HYDROBUDOWY POLSKA pierwszy raz w historii przekroczyły 1 mld 800 mln zł. Mimo rekordowego poziomu sprzedaży, miniony rok zakończyliśmy ze skromnym zarobkiem – niespełna 15 mln zł, znacznie mniejszym od prognozowanego. Złożyło się na to kilka czynników. Najważniejszym były niewątpliwie kontrakty drogowe, których realizacja okazała się istotnie trudniejsza, niż oczekiwaliśmy. Składając oferty w przetargach autostradowych, nie byliśmy w stanie przewidzieć kilkudziesięcioprocentowego wzrostu cen wszystkich materiałów i surowców niezbędnych do budowy dróg. Realizacja tych kontraktów wiązała się ponadto ze znacznie większym od zakładanego zaangażowaniem kapitału własnego. Ze względu na specyfikę rozliczeń i procedury je poprzedzające, to wykonawcy dźwigają główny ciężar finansowania prowadzonych robót. Projekty autostradowe przysporzyły i przysparzają niemałych problemów nie tylko małym i średnim firmom, nie tylko „nowicjuszom” w tym obszarze, lecz również największym, najbardziej doświadczonym graczom na polskim rynku budownictwa drogowego. Dziś problemy te nabierają wręcz wymiaru społecznego.

Wchodząc przed dwoma laty w segment budownictwa drogowego, skuszeni ogromną liczbą realizowanych i planowanych inwestycji, które miały zapewnić finansowanie m.in. z funduszy unijnych, liczyliśmy, że segment ten z powodzeniem zastąpi kończącą się podaż projektów z obszaru ochrony środowiska oraz inwestycji towarzyszących organizacji EURO 2012. Dziś jednak zarówno HYDROBUDOWA POLSKA, jak i cała Grupa PBG, zamierza istotnie ograniczyć aktywność w tym obszarze. Niewykluczone, że będzie to oznaczać zmniejszenie skali działalności Grupy HBP w następnych latach porównaniu z 2011 rokiem. Będziemy jednak koncentrować się na zadaniach, przy realizacji których możliwe będzie osiągnięcie marż satysfakcjonujących nas i przede wszystkim naszych Akcjonariuszy.

2012 rok będzie testem dla branży. Z jednej strony pełnym narastających trudności, którym muszą stawić czoła firmy budowlane, z drugiej – stwarzającym nowe szanse. HYDROBUDOWA POLSKA może ich szukać w dwóch segmentach. Pierwszy to budownictwo hydrotechniczne. Po latach zastoju, w tym roku realne jest rozstrzygnięcie kilku dużych przetargów o łącznej wartości około 3 mld zł.

Drugi obszar związany jest z wielomiliardowymi inwestycjami w polską energetykę. Zaktualizowana strategia Grupy PBG koncentruje się właśnie na projektach inwestycyjnych w tej gałęzi gospodarki oraz na dotychczasowej podstawowej działalności, czyli w segmencie gazu i ropy naftowej. Włączenie RAFAKO do Grupy PBG gwarantuje w praktyce jej udział w niemal każdym największym przedsięwzięciu, bez względu na to, czy konsorcja z udziałem PBG bądź RAFAKO będą je realizować jako generalni wykonawcy. Elementem każdej inwestycji są natomiast także roboty budowlano-montażowe, które w moim przekonaniu jest w stanie z powodzeniem realizować HYDROBUDOWA POLSKA. Dowodem naszych kompetencji i potencjału są m.in. wspomniane zbiorniki na skroplony gaz LNG, wybudowane przez naszą spółkę w ekspresowym tempie. Dlatego uważam, że HYDROBUDOWA POLSKA może zostać znaczącym podwykonawcą także przy budowie nowych bloków energetycznych i towarzyszącej im infrastruktury.

Mówiąc o perspektywach na przyszłość, nie sposób nie odnieść się do bieżącej sytuacji, w jakiej znalazła się Grupa HYDROBUDOWY POLSKA. Mam na myśli przejściowe problemy z

płynnością, a więc z zakłóceniem terminowego regulowania zobowiązań wobec kontrahentów. W ich zażegnanie zaangażowała się cała Grupa PBG, z samym PBG na czele. Uchwalona na początku kwietnia przez NWZ PBG emisja obligacji zamiennych na akcje ma na celu zapewnienie wystarczających środków nie tylko na realizację ambitnej strategii rozwoju, lecz także właśnie poprawić bieżącą sytuację. W tym celu obecnie finalizowane jest także finansowanie pomostowe dla Grupy, w tym dla naszej Spółki.

Równolegle prowadzimy reorganizację Grupy Kapitałowej HBP, której istotnym elementem było sfinalizowane na początku tego roku połączenie HYDROBUDOWY POLSKA z HYDROBUDOWĄ 9. Uprościliśmy też strukturę Spółki, m.in. poprzez likwidację oddziałów, outsourcing części przedsiębiorstwa, oraz koncentrację służb wsparcia w siedzibie Spółki. Już w wynikach za 2011 rok widać wyraźne efekty tych działań, tj. istotną obniżkę kosztów ogólnego zarządu. Podejmujemy kolejne kroki w celu dalszej obniżki kosztów stałych.

Dzięki temu, po przezwyciężeniu bieżących problemów HYDROBUDOWA POLSKA będzie Spółką bardziej efektywną, konkurencyjną i dostosowaną zarówno do ewentualnego czasowego obniżenia skali działalności w nadchodzących latach, jak i do realizacji nowych dużych i wysoko wyspecjalizowanych przedsięwzięć.

Z wyrazami szacunku,

Jerzy Ciechanowski,
Prezes Zarządu
HYDROBUDOWA POLSKA