

PBG i OHL zawieszają negocjacje, Hydrobudowa Polska prognozuje wzrost zysku

- **Negocjacje z OHL zostały tymczasowo zawieszono z uwagi na znaczącą różnicę pomiędzy aktualną wyceną rynkową Hydrobudowy Polska a uzgodnioną ceną transakcji. Strony powrócą do rozmów, gdy kurs akcji Hydrobudowy ponownie osiągnie poziom z początku negocjacji**
- **PBG i OHL nadal współpracować będą przy pozyskiwaniu i realizacji kontraktów na rynku polskim i rynkach zagranicznych**
- **Tymczasem, PBG rozpoczyna konsolidację Grupy Kapitałowej Hydrobudowy, w tym fuzję dwóch Hydrobudów oraz outsourcing**
- **Prognoza finansowa Grupy Kapitałowej Hydrobudowy Polska na rok 2011 praktycznie w całości oparta jest na obecnym portfelu zamówień i zakłada wzrost zysku netto o 37% porównaniu do 2010 roku**

12 maja 2011 roku PBG poinformowało o zawieszeniu negocjacji z hiszpańskim koncernem OHL, dotyczących sprzedaży 51% akcji Hydrobudowy Polska oraz 50,1% akcji Aprivii. Decyzja została podjęta wspólnie przez obie strony, a wynikała ona ze znaczącego spadku kursu akcji, a przez to wyceny rynkowej Hydrobudowy Polska na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w porównaniu z ceną uzgodnioną w transakcji. Rozmowy zostaną wznowione po osiągnięciu przez kurs Spółki poziomu z początku negocjacji. Jednocześnie OHL i PBG potwierdzają zamiar kontynuowania współpracy w zakresie pozyskiwania i realizacji kontraktów budowlanych w Polsce i zagranicą.

- *Trudno ocenić kiedy wrócimy do rozmów, ale jestem przekonany, że ewentualne przesunięcie transakcji z OHL nie wpłynie negatywnie na plany rozwoju PBG. Będziemy się koncentrować przede wszystkim na pozyskiwaniu kontraktów w segmencie energetycznym, gazowym, infrastrukturalnym i hydrotechnicznym. W każdym z tych segmentów przewidujemy znaczący udział Hydrobudowy jako spółki budowlanej – powiedział Jerzy Wiśniewski, Prezes Zarządu PBG.*

Krótkie przypomnienie historii negocjacji

Na początku 2010 roku PBG podjęło rozmowy z OHL dotyczące współpracy kapitałowej poprzez nabycie znaczących pakietów akcji spółek Hydrobudowa Polska i Aprivia. W lipcu ub.r. PBG złożyło ofertę zbycia 51% akcji Hydrobudowy Polska za kwotę 431 mln zł oraz 50,1% akcji Aprivii za kwotę 75 mln zł. Cena w ofercie 4,01 zł za jedną akcję Hydrobudowy bazowała na średnim kursie akcji Spółki z sześciu

miesiące poprzedzających dzień złożenia oferty, tj. 3,49 zł za akcję, powiększoną o 15% z tytułu premii za oddanie kontroli.

We wrześniu 2010 roku zainteresowane strony podpisały memorandum, w którym zawarte zostały uzgodnione warunki transakcji. Na jego podstawie OHL przystąpił do due dilligence spółek będących przedmiotem umowy. Po zakończeniu przez OHL badania spółek, w ostatnich dniach grudnia 2010 roku zawarte zostało porozumienie uzupełniające do memorandum, potwierdzające zamiar nabycia akcji Hydrobudowy i Aprivii, a w styczniu bieżącego roku rozpoczęto negocjacje szczegółowych warunków umowy.

- Problemem towarzyszącym ostatnim tygodniom negocjacji były ciągle spadające notowania spółek budowlanych, w tym Hydrobudowy Polska. Od lipca ub. roku, czyli od momentu złożenia oferty, kurs akcji naszej Hydrobudowy spadł o ponad 34%. Przy uzgodnionej cenie nabycia, tj. 4,01 zł za akcję wartość transakcji przekroczyłaby o 82% wycenę spółki na GPW, co w zasadzie czyni ją niemożliwą do przeprowadzenia. Strony poszukiwały innych rozwiązań, ale ostatecznie zdecydowały o zawieszeniu negocjacji do czasu, aż kurs akcji Hydrobudowy wróci do poziomu z początku rozmów. Ani OHL ani PBG, nie zamierzają zrywać negocjacji, a jedynie czasowo je zawiesić – powiedział Przemysław Szkudlarczyk, Wiceprezes Zarządu PBG.

PBG przystąpi do realizacji planów względem Hydrobudowy

Tymczasem PBG przystąpi do realizacji planów, które były wstrzymywane ze względu na transakcję z OHL.

- Spółka ma gotowy plan działania żeby optymalnie wykorzystać swój potencjał, zwiększyć efektywność i poprawić wyniki konsolidując branżowo spółki w ramach Grupy PBG, co pozwoli uporządkować udział w liderowaniu na kontraktach jak i znacząco obniżyć koszty stałe – podkreślił Jerzy Wiśniewski, Prezes Zarządu PBG.

Między innymi rozpoczęta zostanie procedura wchłonięcia Hydrobudowy 9 przez Hydrobudowę Polska, która powinna zakończyć się na początku 2012 roku. Jednocześnie, przeprowadzone zostaną zmiany organizacyjne mające na celu obniżenie kosztów stałych i zwiększenie efektywności, chociażby poprzez outsourcing zorganizowanych części działalności Hydrobudowy czy też likwidację dublujących się struktur organizacyjnych, zwłaszcza w obszarze administracji.

50 mln zł czystego zysku za rok 2011 w Grupie Hydrobudowa Polska i znaczące szanse na powiększenie wartości portfela zamówień

Zgodnie z opublikowaną prognozą, w 2011 roku Grupa Kapitałowa Hydrobudowy Polska wypracować ma około 50 mln zł czystego zysku przy przychodach szacowanymi na około 1,6 mld zł, oznacza to zaledwie 1-procentowy wzrost przychodów ze sprzedaży, ale aż 37-procentowy wzrost zysku netto w porównaniu z wynikami osiągniętymi w ubiegłym roku. Prognoza jest konserwatywna i opiera się w większości na kontraktach z aktualnego portfela zamówień Grupy Kapitałowej Hydrobudowy Polska.

Od początku tego roku Hydrobudowa sukcesywnie powiększa portfel zamówień. Są już pierwsze sukcesy, takie jak umowa na budowę odcinka Trasy Słowackiego w Gdańsku o wartości blisko 130 mln zł netto, umowa na budowę hali w Toruniu za 99 mln zł netto, czy też pierwsze miejsca w przetargach: na budowę tunelu pod Martwą Wisłą w Gdańsku o wartości 720 mln zł netto, na budowę interaktywnego centrum historii Ostrowa Tumskiego w Poznaniu o wartości ponad 39 mln zł netto oraz w przetargu na budowę kanalizacji w dzielnicach Piekło i Antoniów w Dąbrowie Górniczej o wartości blisko 52 mln zł netto.

Współpraca z OHL na rynkach zagranicznych

Hydrobudowa Polska i Aprivia nadal będą czynnie uczestniczyć w projektach zagranicznych OHL International. Firmy wspólnie przygotowują oferty w ramach konsorcjum w przetargach w Rumunii (na budowę autostrad) i w Kanadzie (na budowę stadionów) oraz przygotowują się do podobnych zamówień w Rosji i na Ukrainie.

Osobną drogą prowadzona jest współpraca PBG i OHL w obszarach ropy i gazu. Firmy przygotowują się do wspólnych przedsięwzięć w Ameryce Południowej i Środkowej, a także w Azji.

Kontakt:
Kinga Banaszak-Filipiak
rzecznik prasowy
dyrektor ds. komunikacji z rynkiem kapitałowym
+48 691 470 491
kinga.banaszak@pbg-sa.pl