

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU

WYSOGOTOWO, DNIA 17 MARCA 2011 ROKU

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

1.	ROCZNE JEDNIOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
1.1.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
1.2.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	7
1.3.	ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ.....	7
1.4.	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	8
1.5.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
1.6.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
2.	INFORMACJE OGÓLNE	13
2.1.	INFORMACJE O SPÓŁCE	13
2.2.	SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	13
2.3.	CHARAKTER DZIAŁALNOŚCI	14
2.4.	STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010 ROKU	15
2.5.	ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	16
2.6.	INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, WALUCIE SPRAWOZDAWCZEJ ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ	16
2.6.1.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
2.6.2.	WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ.....	16
2.6.3.	ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI.....	16
2.6.4.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	16
2.7.	ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI.....	17
2.7.1.	ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI OBOWIĄZUJĄCE I ZASTOSOWANE OD 2010 ROKU.....	17
2.7.2.	ZASTOSOWANIE STANDARDU LUB INTERPRETACJI, PRZED DATĄ ICH WEJŚCIA W ŻYCIE.....	18
2.7.3.	OPUBLIKOWANE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE NIE WESZŁY W ŻYCIE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010 ROKU I ICH WPŁYW NA SPRAWOZDANIE.....	18
2.8.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI	20
2.8.1.	ZASADA PRZEWAGI TREŚCI NAD FORMĄ.....	20
2.9.	PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	20
2.10.	SEGMENTY OPERACYJNE.....	20
2.11.	POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	21
2.12.	TRANSAKCJE W WALUTACH OBCYCH.....	21
2.13.	KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	22
2.14.	WARTOŚĆ FIRMY	22
3.	SZCZEGÓŁOWE ZASADY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW	22
3.1.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	22
3.2.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	24
3.3.	AKTYWA W LEASINGU	25
3.4.	UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	26
3.5.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	27
3.6.	NIEODNAWIALNE ZASOBY NATURALNE.....	27
3.7.	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	28
3.7.1.	AKTYWA FINANSOWE.....	28
3.7.2.	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	31
3.7.3.	RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ	32
3.8.	ZAPASY	33
3.9.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	34
3.10.	AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW NETTO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY.....	34
3.11.	KAPITAŁ WŁASNY	34
3.12.	PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI	35
3.13.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....	35
3.13.1.	KROTKOTERMINOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	35
3.13.2.	REZERWY NA NIEWYKORZYSTANE URLOPY.....	35
3.13.3.	ODPRAWY EMERYTALNE I NAGRODY JUBILEUSZOWE	36
3.14.	REZERWY, ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE	36
3.15.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	37
3.16.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	38
3.16.1.	SPRZEDAŻ TOWARÓW I PRODUKTÓW	38
3.16.2.	SPRZEDAŻ USŁUG	38
3.17.	KOSZTY.....	41
3.18.	PODATEK DOCHODOWY (BIEŻĄCY I ODRO CZONY)	42
3.19.	SUBIEKTYWNE OCENY ZARZĄDU ORAZ NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW	42
3.19.1.	OKRESY EKONOMICZNEJ UŻYTECZNOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH	43

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3.19.2.	PRZYCHODY Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ.....	43
3.19.3.	REZERWY	43
3.19.4.	AKTYWA NA PODATEK ODROZCHONY	44
3.19.5.	UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	44
3.20.	ZMIANY ZASAD, BŁĘDY LAT POPRZEDNICH	44
3.21.	ZASADA ZAKAZU KOMPENSAT	45
3.22.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	46
3.23.	ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	46
4.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	47
4.1.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	47
4.2.	WARTOŚĆ FIRMY	51
4.3.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	51
4.4.	AKTYWA W LEASINGU	56
4.5.	NIEODNAWIALNE ZASOBY NATURALNE	57
4.6.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	57
4.7.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH.....	59
4.8.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	64
4.9.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH WSPÓŁZALEŻNYCH.....	64
4.10.	AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	65
4.10.1.	KATEGORIE AKTYWÓW ORAZ ZOBOWIĄZAŃ	65
4.10.2.	NALEŻNOŚCI FINANSOWE I POŻYCZKI	68
4.10.3.	POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	69
4.10.4.	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	75
	KREDYTY, POŻYCZKI I INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE.....	77
4.10.5.	ZABEZPIECZENIE SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ.....	84
4.10.6.	POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	85
4.11.	DODATKOWE INFORMACJE O METODACH WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH UJĘTYCH W BILANSIE W WARTOŚCI GODZIWEJ	86
4.12.	PRZEKwalifikowania.....	87
4.13.	WYŁĄCZENIA Z BILANSU	87
4.14.	ODROZCHONY PODATEK DOCHODOWY	88
4.15.	ZAPASY	94
4.16.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	94
4.17.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	98
	KAPITAŁ WŁASNY.....	98
4.17.1.	KAPITAŁ PODSTAWOWY	98
4.17.2.	KAPITAŁY Z EMISJI AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	101
4.17.3.	KAPITAŁ Z WYCENY TRANSAKCJI ZABEZPIECZAJĄCYCH	101
4.18.	POZOSTAŁE KAPITAŁY.....	102
4.19.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....	103
4.20.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	106
4.21.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	108
4.22.	UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANĄ	108
4.23.	PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	110
4.24.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	112
4.25.	ZYSKI/STRATY Z INWESTYCJI	114
4.26.	PODATEK DOCHODOWY	114
4.27.	ZYSK NA AKCJĘ I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY DYWIDENDY	115
4.28.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	117
4.29.	INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	118
4.30.	AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	122
4.31.	RYZYKO DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	122
5.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	137
6.	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	138
7.	POZOSTAŁE INFORMACJE	141
8.	ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	145

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1. ROCZNE JEDNIOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	MSSF na dzień 31.12.2010	MSSF na dzień 31.12.2009	MSSF na dzień 31.12.2008
Aktywa			
Aktywa trwałe	999 753	685 605	561 260
Wartość firmy	1 606	1 606	1 606
Wartości niematerialne	30 665	28 069	10 596
Rzeczowe aktywa trwałe	176 825	138 779	148 116
Nieodnawialne zasoby naturalne	-	-	0
Nieruchomości inwestycyjne	58 504	8 175	710
Inwestycje w jednostkach zależnych	455 589	389 950	330 226
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	64 385	-	-
Inwestycje w wspólnych przedsięwzięciach	736	-	-
Należności	10 350	7 711	9 508
Pożyczki udzielone	86 058	64 005	1 530
Pochodne instrumenty finansowe	171	6 415	12 916
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	110 504	35 546	37 825
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	485	-	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 875	5 349	8 227
Aktywa obrotowe	1 768 472	1 559 113	779 104
Zapasy	4 844	17 297	32 623
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	86 810	149 609	179 287
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	572 949	366 374	274 264
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pożyczki udzielone	507 715	453 317	33 683
Pochodne instrumenty finansowe	187	13 166	1 280
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	122 516	20 294	87 274
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	441 600	529 324	164 943
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31 851	9 732	5 750
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa razem	2 768 225	2 244 718	1 340 364

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	MSSF na dzień 31.12.2010	MSSF na dzień 31.12.2009	MSSF na dzień 31.12.2008
<i>Pasywa</i>			
Kapitał własny	1 189 607	1 049 309	761 202
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	13430
Akcje / udziały własne	-	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	733 348	733 348	551 178
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	65	141	(11 651)
Pozostałe kapitały	276 512	203 246	149 776
Zyski zatrzymane	165 387	98 279	58 469
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-
- zysk (strata) netto bieżącego roku	165 387	98 279	58 469
Zobowiązania	1 578 618	1 195 409	579 162
Zobowiązania długoterminowe	911 205	491 980	288 824
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	873 688	455 885	265 549
Leasing finansowy	525	1 597	-
Pochodne instrumenty finansowe	412	553	1 540
Pozostałe zobowiązania	22 606	19 201	5072
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	1 035	4099
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	322	271	302
Pozostałe rezerwy długoterminowe	7 185	6 118	4206
Dotacje rządowe	-	-	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 467	7 320	8056
Zobowiązania krótkoterminowe	667 413	703 429	290 338
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	62 814	236 299	109 654
Leasing finansowy	1 303	1 193	0
Pochodne instrumenty finansowe	41	236	15 291
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	544 962	400 127	154 753
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	31 233	41 801	4 452
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	19 401	17 789	3 549
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5 552	1 388	1 183
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 117	3 598	303
Dotacje rządowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	990	998	1 153
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Pasywa razem	2 768 225	2 244 718	1 340 364

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	MSSF za okres od 01.01 do 31.12.2010	MSSF za okres od 01.01 do 31.12.2009
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	909 953	827 463
- od jednostek powiązanych	66 055	202 758
Przychody ze sprzedaży produktów	11 126	11 317
Przychody ze sprzedaży usług	893 876	807 545
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 951	8 601
Koszt własny sprzedaży	(735 076)	(679 400)
- od jednostek powiązanych	(111 658)	(337 467)
Koszt sprzedanych produktów	(10 133)	(13 759)
Koszt sprzedanych usług	(719 992)	(657 198)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(4 951)	(8 443)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	174 877	148 063
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(29 486)	(29 113)
Pozostałe przychody operacyjne	7 978	8 887
Pozostałe koszty operacyjne	(2 379)	(2 241)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	150 990	125 596
Przychody finansowe	99 252	31 578
Koszty finansowe	(56 371)	(35 487)
Wycena udziałów we wspólnych przedsięwzięciach	647	-
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	17	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	194 535	121 687
Podatek dochodowy	(29 148)	(23 408)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	165 387	98 279
<i>Działalność zaniechana</i>		
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	165 387	98 279

1.3. ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	MSSF za okres od 01.01 do 31.12.2010 PLN / akcję	MSSF za okres od 01.01 do 31.12.2009 PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	165 387	98 279
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	165 387	98 279
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt)	14 295	13 935
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w tys. szt)	14 295	13 935
<i>z działalności kontynuowanej</i>		
- podstawowy	11,57	7,05
- rozwodniony	11,57	7,05
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	11,57	7,05
- rozwodniony	11,57	7,05

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1.4. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Zysk (strata) netto	165 387	98 279
Inne całkowite dochody		
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych trwałych	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	4 805	(3 820)
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	(4 899)	18 580
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	18	(2 968)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	(76)	11 792
Całkowite dochody	165 311	110 071

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1.5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	MSSF za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk netto przed opodatkowaniem	194 535	121 687
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	11 461	11 022
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	4 459	3 805
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	58	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	(4 744)	(6 576)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	(4 899)	18 580
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		-
(Zysk) strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(527)	(1 111)
(Zysk) strata ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	(2 419)
Koszty odsetek	56 330	30 939
Przychody z odsetek	(48 201)	(30 051)
Otrzymane dywidendy	(43 228)	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Inne korekty	(5 271)	(4 512)
Korekty razem:	(34 562)	19 677
Zmiana stanu zapasów	12 453	15 326
Zmiana stanu należności	(201 377)	(90 088)
Zmiana stanu zobowiązań	145 444	244 479
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(18 706)	3 136
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	52 232	67 026
Zmiany w kapitale obrotowym	(9 954)	235 367
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	24 084	(16 134)
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	(29 040)	(15 199)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	145 063	349 910
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(957)	(7 056)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(68 326)	(6 921)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 139	7 455
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(39 911)	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	(137 783)	(63 923)
Wpływy netto na nabycie jednostek zależnych	1 071	1 650
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	313 114	36 587
Pożyczki udzielone	(388 771)	(509 563)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(339 743)	(11 659)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	190 900	82 629
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Otrzymane odsetki	14 097	14 772
Inne wpływy	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	(7 667)

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	MSSF za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Otrzymane dywidendy	43 228	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(411 942)	(463 696)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	182 170
Nabycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	450 000	375 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(125 000)	(75 000)
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	(39 677)	(15 601)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	9 220	147 981
Spłaty kredytów i pożyczek	(95 745)	(146 004)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 156)	(929)
Odsetki zapłacone	(10 421)	(182)
Odsetki od lokat	11 947	11 439
Inne wpływy/wydatki	-	(707)
Dywidendy wypłacone	20 013	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	179 155	478 167
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(87 724)	364 381
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	529 324	164 943
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	441 600	529 324

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1.6. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2010 roku	14 295	-	733 348	141	203 246	98 279	1 049 309
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							-
Korekta błęd podstawowego							-
Saldo po zmianach	14 295	-	733 348	141	203 246	98 279	1 049 309
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2010 roku							
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	(20 013)	(20 013)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	73 266	(78 266)	(5 000)
Razem transakcje z właścicielami	-		-	-	73 266	(98 279)	(25 013)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku	-	-	-	-	-	165 387	165 387
Inne całkowite dochody:							
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	-	-	-	(94)	-	-	(94)
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-	18	-	-	18
Razem całkowite dochody	-	-	-	(76)	-	165 387	165 311
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-		-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2010 roku	14 295	-	733 348	65	276 512	165 387	1 189 607

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2009 roku	13 430	-	551 178	(11 651)	149 776	58 469	761 202
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	13 430	-	551 178	(11 651)	149 776	58 469	761 202
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2009 roku							
Emisja akcji	865	-	182 170	-	-	-	183 035
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	53 469	(58 469)	(5 000)
Razem transakcje z właścicielami	865	-	182 170	-	53 469	(58 469)	178 035
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku						98 279	98 279
Inne całkowite dochody:							
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	-	-	-	14 760	-	-	14 760
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-	(2 968)	-	-	(2 968)
Razem całkowite dochody	-	-	-	11 792	-	98 279	110 071
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2009 roku	14 295	-	733 348	141	203 246	98 279	1 049 309

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. INFORMACJE OGÓLNE

2.1. INFORMACJE O SPÓŁCE

PBG SA jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PBG. Spółka została utworzona w dniu 02 stycznia 2004 roku na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 01 grudnia 2003 roku. Spółka prowadzi działalność na terytorium całego kraju na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych. Wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000184508. Spółce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 631048917. Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Siedziba Spółki mieści się przy ulicy Skórzewskiej 35 w Wysogotowie k/Poznania, 62-081 Przeźmierowo. Siedziba Spółki jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności. W dniu 1 października 2009 roku zostało zarejestrowane Przedstawicielstwo Spółki PBG SA na Ukrainie. Celem działalności przedstawicielstwa jest badanie rynku Ukrainy, nawiązywanie kontaktów z firmami w zakresie budownictwa i usług towarzyszących.

2.2. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

W skład **Zarządu Spółki PBG S.A.** na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji tj. 17 marca 2011 roku wchodził:

- Jerzy Wiśniewski – Prezes Zarządu,
- Tomasz Woroch – Wiceprezes Zarządu,
- Przemysław Szkudlarczyk – Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Tomczak – Wiceprezes Zarządu,
- Mariusz Łożyński – Wiceprezes Zarządu,

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji, nie miały miejsce zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W skład **Rady Nadzorczej Spółki PBG S.A** na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji tj. 17 marca 2011 roku wchodził:

- Maciej Bednarkiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej PBG SA,
- Małgorzata Wiśniewska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej PBG SA,
- Dariusz Sarnowski - Sekretarz Rady Nadzorczej PBG SA,
- Adam Strzelecki - Członek Rady Nadzorczej PBG SA,
- Marcin Wierzbicki - Członek Rady Nadzorczej PBG SA.

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji, miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

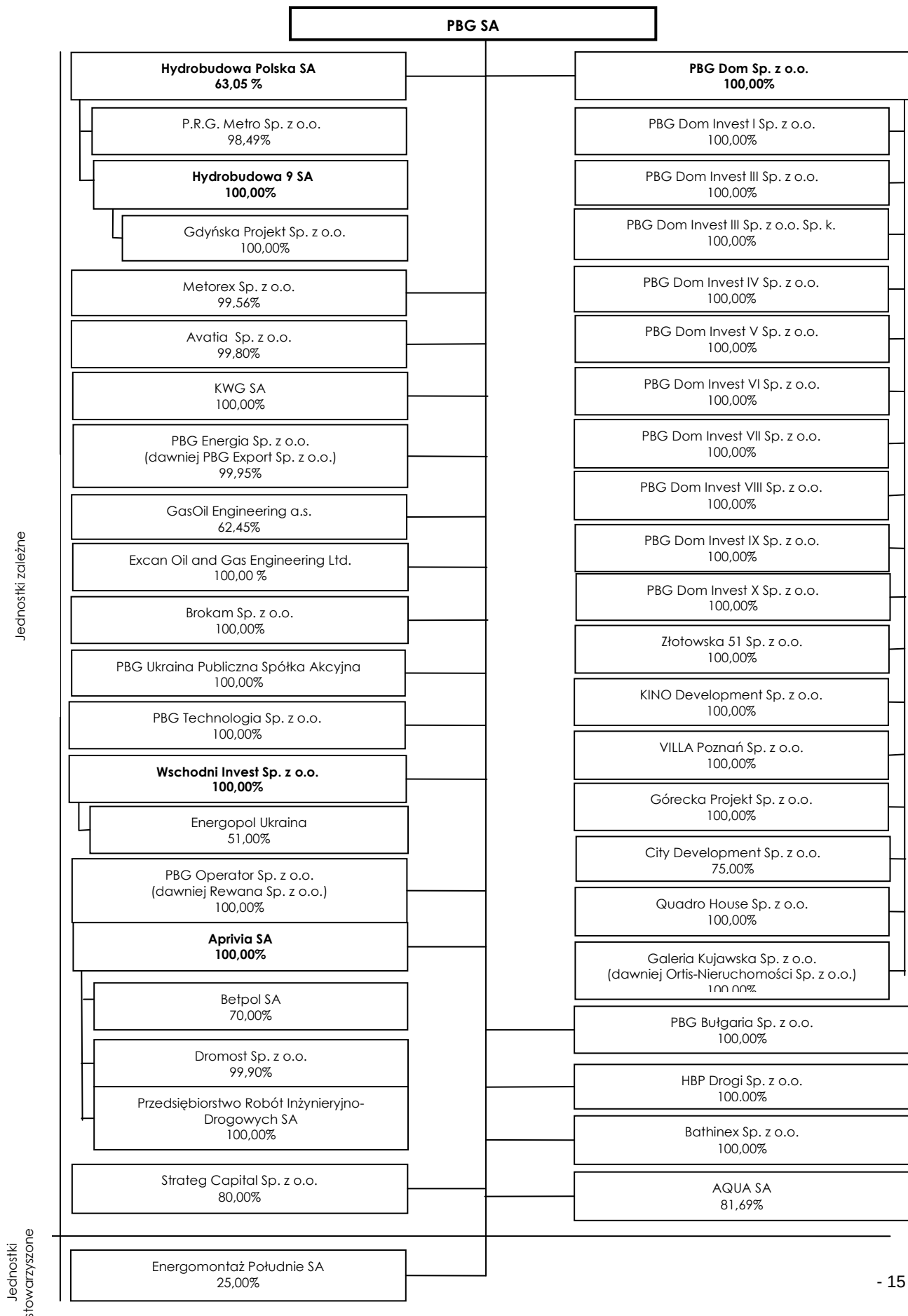
w dniu 21 kwietnia 2010 roku na mocy Uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PBG SA,
- w związku z upływem terminu kadencji Radę Nadzorczą opuścili: Jacek Kseń oraz Wiesław Lindner, na których miejsce powołano: Małgorzatę Wiśniewską i Marcina Wierzbickiego.

2.3. CHARAKTER DZIAŁALNOŚCI

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12 Z).

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.4. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010 ROKU



Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.5. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 17 marca 2011 roku (patrz punkt 8).

2.6. INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, WALUCIE SPRAWOZDAWCZEJ ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

2.6.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki PBG SA sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2010 roku.

2.6.2. WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ

Walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego Spółki PBG S.A. jest złoty polski, który stanowi walutę funkcjonalną i walutę prezentacji, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

2.6.3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Sprawozdanie to będzie dostępne na stronie internetowej Spółki PBG SA pod adresem <http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/informacje-ogolne/raporty-okresowe.html> w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminów przekazania jednostkowego raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego za 2010 rok.

2.6.4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd PBG SA oświadcza, że wedle swej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi w PBG SA zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki, jego wynik finansowy oraz że sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 poz.1744) i obejmują okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2010 i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.

Zarząd PBG SA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełnili warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd PBG SA zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą 11 czerwca 2010 roku .

Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

2.7. ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI

2.7.1. ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI OBOWIĄZUJĄCE I ZASTOSOWANE OD 2010 ROKU

Na zasady rachunkowości przyjęte do sporządzenia sprawozdania finansowego wpływ mają poniższe nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2010 roku:

- MSSF 3 (zmiana) „Połączenia jednostek gospodarczych” oraz MSR 27 (zmiana) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. Znowelizowany MSSF 3 wprowadza nowe podejście do ustalenia wartości firmy (tzw. podejście podmiotowe), w efekcie którego wartość firmy z przejęcia ustalana jest na moment nabycia kontroli dla całej przejmowanej jednostki, a nie jak dotychczas w proporcji do własności posiadanej przez przejmującego. Tracą moc dotychczasowe zasady dotyczące rozliczania kilkietapowego nabycia kontroli. Standardy wprowadzają też zmiany w wycenie udziałów niedających kontroli (dotychczasowe udziały mniejszości).
- MSR 39 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”. Zmiany dostarczają wyjaśnień, co może być uznane za instrument zabezpieczający i instrument zabezpieczany oraz wskazówek do oceny efektywności zabezpieczenia.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Wprowadzono zmiany w organizacji tekstu standardu.
- MSSF 5 (zmiana) wynikająca z projektu corocznych poprawek „Annual improvements Project 2008”.
- Zmiany wynikające z projektu corocznych poprawek „Annual improvements Project 2009”: MSSF 2, 5, 8, MSR 1, 7, 17, 18, 36, 38, 39, KIMSF 9, 16.
- MSSF 2 (zmiana) „Płatności w formie akcji”. Zmiany precyzują sposób ujmowania programów płatności akcjami przeznaczonych dla wielu jednostek grupy kapitałowej.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Standard wprowadza dodatkowe zwolnienia dotyczące wyceny aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych oraz oceny charakteru umów leasingowych.
- KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane”. Interpretacja reguluje ujmowanie aktywów i zobowiązań wynikających z umów na usługi koncesjonowane przez państwo.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości”. Interpretacja dotyczy ujmowania przychodów przez jednostki zajmujące się budową nieruchomości.
- KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą”. Interpretacja reguluje rachunkowość zabezpieczeń udziałów w aktywach netto jednostek działających za granicą.
- KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom”. Zgodnie z interpretacją dywidendę niepieniężną należy wycenić w wartości godziwej przekazanych aktywów, a różnicę pomiędzy wartością godziwą a bilansową należy ująć w wyniku finansowym.
- KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów”. Interpretacja dotyczy umów, w ramach których klient przekazuje składnik rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywany do zapewnienia dostawy elektryczności, gazu lub wody.

Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską, wykazywane są poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

Zastosowanie wyżej wymienionych zmian standardów oraz interpretacji nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

2.7.2. ZASTOSOWANIE STANDARDU LUB INTERPRETACJI, PRZED DATĄ ICH WEJŚCIA W ŻYCIE

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji, za wyjątkiem zmian do MSR 1 wynikających z „Annual improvements Project 2010”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku. Spółka zastosowała od 1 stycznia 2010 roku regulacje MSR 1.106A umożliwiające analizę elementów innych dochodów całkowitych w nocie, a nie w zestawieniu zmian w kapitale własnym (patrz nota nr 4.18 Kapitał własny).

2.7.3. OPUBLIKOWANE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE NIE WESZŁY W ŻYCIE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010 ROKU I ICH WPŁYW NA SPRAWOZDANIE

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2010 roku:

- MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lutego 2010 lub później. Standard wprowadza zmianę w podejściu do klasyfikacji instrumentów rozliczanych we własnych instrumentach kapitałowych denominowanych w walutach obcych. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.
- MSR 24 (zmiana) „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później. Zmiany w standardzie zawierają zwolnienia z ujawnień informacji dotyczących jednostek kontrolowanych przez państwo oraz wprowadzają nową definicję podmiotów powiązanych. Zmiana nie będzie miała wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard ma docelowo zastąpić obecny MSR 39. Opublikowana dotychczas część MSSF 9 zawiera regulacje dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz usuwania z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych. Grupa jest w trakcie oceny wpływu tej zmiany na jednostkowe sprawozdanie finansowe.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2010 lub później. Zmiana wprowadza dodatkowe zwolnienia dla jednostek sporządzających sprawozdanie wg MSSF po raz pierwszy w zakresie ujawnień dotyczących instrumentów finansowych dla okresów porównywalnych. Zmiana nie będzie miała wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.
- Zmiany wynikające z projektu corocznych poprawek „Annual improvements Project 2010”: MSSF 1, 3, 7, MSR 1, 21, 28, 31, 34, KIMSF 13 - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później (MSSF 3, MSR 21, 28, 31 – 1 lipca 2010 roku). Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.
- MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnienia” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiana wprowadza dodatkowe ujawnienia dotyczące transferu aktywów finansowych, zarówno tych, które skutkują usunięciem z bilansu, jak i tych, które powodują powstanie odpowiadającego im zobowiązania. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Dotychczas MSSF 1 uzależniał możliwość skorzystania z niektórych zwolnień i wyłączeń od faktu, czy transakcja nastąpiła przed czy po 1 stycznia 2004 roku. Zmiana MSSF 1 dotyczy zastąpienia tej daty dniem przejścia na MSSF. Ponadto wprowadzono zmiany zasad postępowania w przypadku, gdy jednostka działała w okresie ostrej hiperinflacji, kiedy nie były osiągalne wskaźniki cen oraz nie istniała stabilna waluta obca. Zmiany nie będą miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.
- MSR 12 (zmiana) „Podatek dochodowy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2012 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmieniony standard reguluje, w jaki sposób kalkulować podatek odroczony w przypadkach, gdy prawo podatkowe odmiennie traktuje odzyskanie wartości nieruchomości inwestycyjnej poprzez jej wykorzystanie (czynsze) i zbycie, a jednostka nie ma planów co do jej zbycia. Zmiana MSR 12 powoduje wycofanie interpretacji SKI 12, ponieważ jej regulacje zostały włączone do standardu. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.
- KIMSF 14 (zmiana) „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później. Zmiana interpretacji wprowadza modyfikację zasad w zakresie ujmowania składek wpłaconych przed terminem. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- KIMS 19 „Regulowanie zobowiązań instrumentami kapitałowymi” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2010 lub później. Interpretacja reguluje postępowanie w przypadkach, gdy zobowiązanie jest rozliczane nie przez spłatę, lecz przez emisję własnych instrumentów kapitałowych jednostki. Według wstępnej oceny zastosowanie interpretacji nie będzie miało istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Spółka zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

2.8. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej. Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczane.

2.8.1. ZASADA PRZEWAGI TREŚCI NAD FORMĄ

Zasada przewagi treści nad formą oznacza, że sprawozdanie finansowe powinno przedstawiać informacje odzwierciedlające ekonomiczną treść zdarzeń i transakcji, a nie tylko ich formę prawną.

2.9. PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1 (patrz również punkt 2.7.1 powyżej). Spółka prezentuje odrębnie „Rachunek zysków i strat”, który zamieszczony jest bezpośrednio przed „Sprawozdaniem z całkowitych dochodów”. „Rachunek zysków i strat” prezentowany jest w wariantach kalkulacyjnym, natomiast „Rachunek przepływów pieniężnych” sporządzany jest metodą pośrednią. W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości lub korekty błędów, Spółka prezentuje bilans sporządzony dodatkowo na początek okresu porównawczego.

2.10. SEGMENTY OPERACYJNE

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd Spółki kieruje się liniami produktowymi i usługami w danej branży, które reprezentują główne usługi oraz wyroby dostarczane przez Spółkę. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie w ramach danej linii produktowej lub usługi, z uwagi na specyfikę świadczonych usług oraz wytwarzanych wyrobów wymagających odmiennych technologii, zasobów oraz podejścia do realizacji.

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki. Zarząd Spółki analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

Spółka prezentuje przychody ze sprzedaży, koszty oraz wynik (marżę brutto) w podziale na segmenty, nie prezentuje natomiast aktywów i pasywów bilansu w podziale na segmenty z działalności z uwagi na to, że część środków trwałych jest wykorzystywana do produkcji zaliczanej do różnych segmentów i brak jest

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

możliwości przypisania zapasów materiałów do poszczególnych segmentów oraz niemożliwe jest przypisanie do segmentów zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz przychodów i kosztów pozostałej działalności operacyjnej i finansowej.

2.11. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych, wchodzące w zakres MSSF 3, rozliczane są metodą nabycia.

Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki przejmowanej są wyceniane według wartości godziwej oraz zgodnie z MSSF 3 identyfikowane są aktywa i zobowiązania, wraz z zobowiązaniami warunkowymi, bez względu na to czy były one ujawniane w sprawozdaniu finansowym przed przejęciem.

Nadwyżka ceny nabycia (koszt połączenia) ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach bilansu jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku gdy cena nabycia (koszt połączenia) jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w rachunku zysków i strat. Spółka ujmuje zysk z przejęcia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

W przypadku połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, PBG SA nie stosuje regulacji wynikających z MSSF 3, lecz rozlicza takie transakcje metodą łączenia udziałów w następujący sposób:

- aktywa i pasywa jednostki przejmowanej ujmowane są w wartości bilansowej. Za wartość bilansową uznaje się raczej tę wartość, która określona została pierwotnie przez podmiot kontrolujący, niż wartości wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki przejmowanej,
- wartości niematerialne oraz zobowiązania warunkowe ujmowane są na zasadach stosowanych przez jednostkę przed połączeniem, zgodnie z właściwymi MSSF,
- nie powstaje wartość firmy - różnica pomiędzy kosztem połączenia, a nabytym udziałem aktywów netto jednostki kontrolowanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale, w pozycji kapitał zapasowy,
- udziały mniejszości wyceniane są w proporcji do wartości bilansowej aktywów netto kontrolowanej jednostki,
- dokonywane jest przekształcenie danych porównawczych w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek okresu porównawczego. Jeżeli data powstania stosunku podporządkowania nad jednostką jest późniejsza niż początek okresu porównawczego, dane porównawcze prezentowane są od momentu, kiedy po raz pierwszy powstał stosunek podporządkowania.

2.12. TRANSAKCJE W WALUTACH OBCYCH

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotym polskim (PLN), który jest również walutą funkcjonalną Spółki PBG SA.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji (kurs spot).

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego kursu zamknięcia (kursu natychmiastowej realizacji, wykonania) tzn. po kursie banku wiodącego dla Spółki z pierwszego notowania z dnia bilansowego.

Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Różnice kursowe powstałe z rozliczenia transakcji lub przeliczenia pozycji pieniężnych innych niż instrumenty pochodne, ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych w kwocie netto, za wyjątkiem różnic kursowych kapitalizowanych w wartości aktywów w przypadkach określonych zasadami rachunkowości (przedstawione w punkcie dotyczącym kosztów finansowania zewnętrznego).

Różnice kursowe z wyceny instrumentów pochodnych wyrażonych w walucie obcej ujmowane są w rachunku zysków i strat, o ile nie stanowią zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne ujmowane są zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

2.13. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finansowania, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości, która koryguje koszty odsetek.

2.14. WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy ujmowana jest jako nadwyżka ceny nabycia (kosztu połączenia) ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej (patrz podpunkt dotyczący połączeń jednostek gospodarczych). Wartości firmy nie amortyzuje się, zamiast tego corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości zgodnie z MSR 36 (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych).

3. SZCZEGÓŁOWE ZASADY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW

3.1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, koszty prac rozwojowych oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38. W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania) oraz zaliczki na zakup wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

użyteczności. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

PBG SA	Stawka procentowa
Znaki towarowe	20-50 %
Patenty i licencje	20-50 %
Oprogramowanie komputerowe	20-50 %
Pozostałe wartości niematerialne	20-50 %

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane, lecz corocznie są poddawane testom na utratę wartości. W Spółce nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Koszty związane z utrzymaniem oprogramowania, ponoszone w okresach późniejszych, ujmowane są jako koszt okresu w momencie ich poniesienia.

Koszty prac badawczych są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Nakłady bezpośrednio związane z pracami rozwojowymi ujmowane są jako wartości niematerialne, tylko wtedy gdy spełnione są następujące kryteria:

- ukończenie składnika wartości niematerialnych jest wykonalne z technicznego punktu widzenia tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- Spółka zamierza ukończyć składnik oraz jego użytkowanie bądź sprzedaż,
- Spółka jest zdolna do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- składnik wartości niematerialnych będzie przynosił korzyści ekonomiczne, a Spółka potrafi tę korzyść udowodnić m.in. poprzez istnienie rynku lub użyteczność składnika dla potrzeb Spółki,
- dostępne są Spółce środki techniczne, finansowe i inne niezbędne do ukończenia prac rozwojowych w celu sprzedaży lub użytkowania składnika,
- nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych można wiarygodnie wycenić i przyporządkować do danego składnika wartości niematerialnych.

Nakłady ponoszone na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Ocena przyszłych korzyści odbywa się na podstawie zasad określonych w MSR 36.

Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego, zgodnie z którym składniki aktywów są ujmowane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zakończone prace rozwojowe są amortyzowane liniowo przez przewidywany okres uzyskiwania korzyści.

Zyski lub straty wynikłe ze zbycia wartości niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych wartości niematerialnych i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości przedstawiono szczegółowo w punkcie 3.4.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zaliczki przekazane na zakup wartości niematerialnych prezentowane są w sprawozdaniu finansowym Spółki w pozycji bilansu – wartości niematerialne.

3.2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- które są utrzymywane przez Spółkę w celu wykorzystywania ich w procesie produkcyjnym, przy dostawach towarów i świadczeniu usług lub w celach administracyjnych,
- które będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- w stosunku do których istnieje prawdopodobieństwo, iż Spółka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym,
- których wartość można określić w sposób wiarygodny.

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdolnego do użytkowania.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe, wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy lub montażu i przekazania środka trwałego do używania. W przypadku trwałego zaniechania dokonywania nakładów na środki trwałe w budowie, ogół poniesionych kosztów związanych z wykonywanymi dotychczas pracami obciąża koszty okresu. Dopuszcza się zawieszenie inwestycji w przypadku, jeżeli istnieje uzasadniony zamiar kontynuowania tej inwestycji w okresach następnych. Zawieszenia inwestycji dokonuje się na podstawie decyzji Zarządu Spółki.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

PBG SA	Stawka procentowa
Grunty(prawa wieczystego użytkowania)	nie są amortyzowane
Budynki i budowle	1,5% - 2,5%
Maszyny i urządzenia	5% - 46%
Środki transportu	10% - 46%
Pozostałe środki trwałe	10% - 40%

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu, w którym środek trwały jest dostępny do użytkowania. Ekonomiczne okresy użyteczności oraz metody amortyzacji są weryfikowane raz w roku, powodując ewentualną korektę odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach.

Środki trwałe mogą być dzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych przeglądów oraz istotne części zamienne i wyposażenie, jeżeli będą wykorzystywane przez

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

okres dłuższy niż rok. Bieżące koszty utrzymania poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Zaliczki przekazane na zakup rzeczowych aktywów trwałych prezentowane są w sprawozdaniach finansowych PBG w pozycji bilansu – rzeczowe aktywa trwałe.

Zgodnie z polityką Spółki prawo wieczystego użytkowania gruntów nabyte w drodze decyzji administracyjnej wprowadzane jest do bilansu w wartości godziwej. Za wartość godziwą prawa przyjmuje się jedną z dwóch wartości, wartość rynkową tego prawa, jeśli Spółka dysponuje takimi informacjami lub wartość ustaloną przez rzeczoznawcę.

Nadwyżkę ustalonej w ten sposób wartości godziwej ponad kwotę kosztów poniesionych na nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntów w drodze decyzji administracyjnej wykazuje się drugostronnie w pasywach bilansu („zysk z lat ubiegłych”).

Prawo wieczystego użytkowania gruntów nabyte na rynku wtórnym jest wyceniane według ceny nabycia i nie podlega przeszacowaniu.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu nie jest amortyzowane.

3.3. AKTYWA W LEASINGU

Umowy leasingu finansowego na mocy, których następuje przeniesienie na Spółkę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego amortyzowane są według takich samych zasad, jak stosowane do własnych aktywów Spółki. W sytuacji jednak, gdy brak wystarczającej pewności, że Spółka uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3.4. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

- wartość firmy, przy czym po raz pierwszy test na utratę wartości przeprowadza się do końca okresu, w którym miało miejsce połączenie,
- wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania
- wartości niematerialne, które jeszcze nie są użytkowane.

W odniesieniu do pozostałych składników wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych dokonywana jest coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości.

Podstawowe przesłanki pochodzące z zewnętrznych źródeł informacji świadczące o możliwości zaistnienia utraty wartości posiadanych aktywów to: znacznie większa utrata wartości rynkowej danego składnika aktywów odnotowana w ciągu okresu aniżeli można było się spodziewać w wyniku upływu czasu zwykłego użytkowania czy też gdy wartość bilansowa aktywów netto jednostki sporządzającej sprawozdanie finansowe jest wyższa od ich rynkowej kapitalizacji. Ponadto do najistotniejszych przesłanek zalicza się wystąpienie niekorzystnych zmian o charakterze technologicznym, rynkowym czy gospodarczym w otoczeniu, w którym Spółka prowadzi działalność.

Przesłanki pochodzące z wewnętrznych źródeł informacji, które powinny być brane pod uwagę przy ocenie wystąpienia utraty wartości posiadanych aktywów to przede wszystkim znaczny spadek rzeczywistych przepływów pieniężnych netto w stosunku do przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej przyjętych w budżecie czy też fakt, że nastąpiła utrata przydatności danego składnika aktywów lub jego fizyczne uszkodzenie.

W razie stwierdzenia, że jakieś zdarzenia lub okoliczności mogą wskazywać na trudność w odzyskaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości.

Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.

Wartość firmy jest alokowana do tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, z których oczekuje się korzyści synergii wynikających z połączenia jednostek gospodarczych, przy czym ośrodkami wypracowującymi przepływy pieniężne są co najmniej segmenty operacyjne.

Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których aktywa te należą, wówczas wartość bilansowa jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości w pierwszej kolejności przypisywany jest do wartości firmy. Pozostała kwota odpisu obniża proporcjonalnie wartość bilansową aktywów wchodzących do ośrodka wypracowującego przepływy.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Odpisy aktualizujące wartość firmy nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach. W przypadku pozostałych składników aktywów, na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

3.5. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w posiadaniu ze względu na przychody z czynszów oraz/ lub przyrost jej wartości i jest wyceniana w oparciu o model wartości godziwej.

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnej następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Na kolejne dni bilansowe nieruchomość inwestycyjna jest wyceniana w wartości godziwej, określonej przez niezależnego rzeczoznawcę z uwzględnieniem lokalizacji oraz charakteru nieruchomości oraz aktualnych warunków rynkowych lub poddawane są testom na utratę wartości.

Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym wystąpiły zmiany, w pozycji pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych.

Nieruchomość inwestycyjną usuwa się z bilansu w momencie jej zbycia lub trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści ekonomicznych.

Zaliczki przekazane na zakup nieruchomości inwestycyjnej lub gruntowej, prezentowane są w sprawozdaniu finansowym Spółki w pozycji bilansu – nieruchomości inwestycyjne.

3.6. NIEODNAWIALNE ZASOBY NATURALNE

Nieodnawialne zasoby naturalne początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem lub przystosowywaniem tego aktywa do użytkowania.

Koszty poniesione po dacie przyjęcia nieodnawialnych zasobów naturalnych do ewidencji (użytkowania) ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Po początkowym ujęciu nieodnawialne zasoby naturalne wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja liczona jest w sposób naturalny.

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa nieodnawialnych zasobów naturalnych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tego aktywa pod kątem ewentualnej utraty wartości. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji „pozostałe koszty operacyjne”.

Dana pozycja nieodnawialnych zasobów naturalnych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania nieodnawialnych zasobów naturalnych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartościami netto tych aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3.7. INSTRUMENTY FINANSOWE

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmują się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się z bilansu w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Spółka się ich zrekła.

Spółka wyłącza z bilansu zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypłacony, umorzony lub wygasł.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe PBG wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Na dzień bilansowy aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

3.7.1. AKTYWA FINANSOWE

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Spółkę klasyfikuje z podziałem na:

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w rachunku zysków i strat lub w innych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w rachunku zysków i strat prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe, za wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

Wszystkie aktywa finansowe, za wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości. Składnik aktywów finansowych podlega odpisom aktualizującym, jeżeli istnieją obiektywne dowody świadczące o utracie jego wartości. Przesłanki utraty wartości analizowane są dla każdej kategorii aktywów finansowych odrębnie, co zostało zaprezentowane poniżej.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Aktywa finansowe kwalifikowane do kategorii pożyczek i należności wykazywane są w bilansie jako:

- aktywa długoterminowe w pozycji „Należności długoterminowe” oraz „Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe”
- aktywa krótkoterminowe w pozycjach „Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe”, „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” Odpisy na należności wątpliwe szacowane są, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Znaczące salda należności podlegają indywidualnej ocenie w przypadku dłużników zalegających z zapłatą lub gdy uzyskano obiektywne dowody, że dłużnik może nie uiścić należności (np. trudna sytuacja finansowa dłużnika, proces sądowy przeciwko dłużnikowi, niekorzystne dla dłużnika zmiany otoczenia gospodarczego). Dla należności nie podlegających indywidualnej ocenie, przesłanki utraty wartości analizowane są w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Wskaźnik odpisów aktualizujących dla poszczególnych klas oparty jest zatem na zaobserwowanych w niedawnej przeszłości trendach dotyczących trudności w spłacie należności przez dłużników.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat obejmują aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu lub wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSR 39. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli Spółka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Aktywo lub zobowiązanie finansowe może zostać wyznaczone przez Spółkę na moment początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat tylko wówczas, gdy:

- kwalifikacja taka eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania, która powstawałaby, gdyby przyjęto inny sposób wyceny tych instrumentów finansowych lub inny sposób ujęcia związanych z nimi zysków lub strat lub
- grupa instrumentów finansowych jest odpowiednio zarządzana, a wyniki tej grupy oceniane są w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną.

Do tej kategorii zaliczane są wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w bilansie w odrębnej pozycji „Pozostałe aktywa finansowe”, za wyjątkiem pochodnych instrumentów zabezpieczających ujmowanych zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń, głównie certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych..

W kategorii aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej Spółka ujmuje inwestycje we wspólne przedsięwzięcia. Spółka dokonuje takiej klasyfikacji ponieważ prezentacja prowadzi do uzyskania bardziej przydatnych informacji, gdyż grupa tych aktywów finansowych jest zarządzana, a jej wyniki oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

inwestycyjną, natomiast informacje na temat grupy są na tej podstawie przekazywane wewnątrz jednostki kluczowym członkom kierownictwa (zgodnie z definicją zawartą w MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (zaktualizowanym w 2003 r.) na przykład zarządowi jednostki lub dyrektorowi wykonawczemu.

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w rachunku zysków i strat. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności.

W tej kategorii PBG ujmuje obligacje i inne papiery dłużne utrzymywane do terminu wymagalności, wykazywane w bilansie w pozycji „Pozostałych aktywów finansowych”.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności (np. ocena zdolności kredytowej spółek emitujących obligacje), aktywa wyceniane są w wartości bieżącej szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Zmiany wartości bilansowej inwestycji, łącznie z odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości, ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie kwalifikują się do żadnej z powyższych kategorii aktywów finansowych.

W tej kategorii Spółka ujmuje notowane obligacje nieutrzymywane do terminów wymagalności oraz akcje spółek innych niż spółki zależne lub stowarzyszone. Aktywa te w bilansie wykazywane są w pozycji „Pozostałych aktywów finansowych”.

Akcje spółek nienotowanych wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Wszystkie inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej. Zyski i straty z wyceny ujmowane są jako inne całkowite dochody i kumulowane w kapitale z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych od aktywów pieniężnych, które ujmowane są w rachunku zysków i strat. W rachunku zysków i strat ujmowane są również odsetki, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych składników aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane jest w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów aktualizujących wartość instrumentów dłużnych, których odwrócenie ujmowane jest w rachunku zysków i strat, jeżeli wzrost wartości instrumentu może być obiektywnie łączy z zdarzeniem następującym po rozpoznaniu utraty wartości.

W momencie wyłączenia składnika aktywów z bilansu, skumulowane zyski i straty, ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego do rachunku zysków i strat oraz

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

prezentowane są w innych całkowitych dochodach jako reklasyfikacja z tytułu przeniesienia do wyniku finansowego.

Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

Za Jednostki zależne PBG SA uznaje te jednostki, w odniesieniu do których Spółka ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z ich działalności. Kierowanie to odbywa się poprzez posiadanie większości w ogólnej liczbie głosów w organach stanowiących tych jednostek tj. zarządach jednostek i ich radach nadzorczych. Przy dokonywaniu oceny czy Spółka kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Inwestycje w jednostki stowarzyszone to z kolei takie inwestycje, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje nad nimi kontroli.

Inwestycje w jednostkach zależnych i jednostkach stowarzyszonych zgodnie z MSSF 5, Spółka ujmuje w cenie nabycia.

Inwestycja w jednostkach współzależnych

Spółka posiada udziały w jednostkach, które kwalifikuje zgodnie z MSR 31 jako udziały we wspólnych przedsięwzięciach. Standard ten szczegółowo określa zasady wykazywania udziałów we wspólnych przedsięwzięciach oraz wykazywania aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów wspólnych przedsięwzięć w sprawozdaniach finansowych.

Wspólne przedsięwzięcie, nazywane joint ventures, zdefiniowane zostało w par. 3 MSR 31 jako ustalenie umowne, na mocy którego dwie lub więcej stron podejmuje działalność gospodarczą podlegającą współkontroli.

Współkontrola to określony w umowie ustalony podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który występuje tylko wówczas, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące tej działalności wymagają jednomyślnej zgody stron współkontrolujących (wspólników).

3.7.2. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach bilansu:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania
- pochodne instrumenty finansowe.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat Spółka zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w działalności finansowej.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3.7.3. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Zgodnie z przyjętą w Spółce „strategią zarządzania ryzykiem” realizowane długoterminowe kontrakty budowlane rozliczane w walutach obcych, PBG ma obowiązek w celu maksymalnego ograniczenia wpływu ryzyka finansowego na wynik operacyjny stosować rachunkowość zabezpieczeń. Strategia zabezpieczenia zakłada zabezpieczanie pojedynczego kontraktu, z którego przyszłe wpływy będą realizowane w walucie obcej lub będą denominowane w walucie obcej. Podstawą strategii jest dopasowanie instrumentów zabezpieczających do planowanych transakcji z kontraktu zabezpieczanego, zawsze jednak z uwzględnieniem faktycznej ekspozycji netto, biorąc pod uwagę wyznaczony zgodnie z definicją kurs budżetowy, ewentualne wydatki walutowe, horyzont czasowy, rozkład ilościowy przepływów waluty w kwartałach.

Do podstawowych narzędzi zarządzania ryzykiem finansowym (zgodnie z przyjętą strategią) zaliczane są transakcje terminowe typu forward oraz transakcje IRS. Strategia dopuszcza także możliwość nabywania opcji walutowych i stopy procentowej.

Spółka stosuje określone zasady rachunkowości dla instrumentów pochodnych stanowiących zabezpieczenie przepływów pieniężnych. Zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń wymaga spełnienia przez Spółkę warunków określonych w MSR 39 dotyczących udokumentowania polityki zabezpieczeń, prawdopodobieństwa wystąpienia transakcji zabezpieczanej oraz efektywności zabezpieczenia. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym PBG wyznaczyła określone kontrakty forward jako zabezpieczające przepływy pieniężne. Kontrakty forward zostały zawarte przez Spółkę w celu zarządzania ryzykiem walutowym w związku z prawnie wiążącymi transakcjami sprzedaży oraz zakupu realizowanymi w walutach obcych.

Wszystkie pochodne instrumenty zabezpieczające wyceniane są w wartości godziwej. W części w jakiej dany instrument zabezpieczający stanowi efektywne zabezpieczenie, zmiana wartości godziwej instrumentu ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i kumulowana w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne. Nieefektywną część zabezpieczenia ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

W momencie gdy pozycja zabezpieczana wpływa na rachunek zysków i strat, skumulowane zyski i straty z wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających, ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego do rachunku zysków i strat. Reklasyfikacja prezentowana jest w „Sprawozdaniu z całkowitych dochodów” w pozycji „Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych - kwota przeniesiona do wyniku finansowego”.

Jeżeli transakcja zabezpieczana skutkuje ujęciem niefinansowych aktywów lub zobowiązań, zyski i straty z wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających, ujęte uprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego i uwzględniane w wycenie wartości początkowej (cenie nabycia) pozycji zabezpieczanej. Reklasyfikacja prezentowana jest w „Sprawozdaniu z całkowitych dochodów” w pozycji „Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych - kwota ujęta w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych”.

Jeżeli zaistniało prawdopodobieństwo, że planowana przyszła transakcja zabezpieczana nie zostanie zawarta, zyski i straty z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne niezwłocznie przenoszone są do rachunku zysków i strat.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3.8. ZAPASY

Do zapasów zalicza się:

- materiały,
- półfabrykaty i produkcję w toku,
- wyroby gotowe,
- towary
- zaliczki na zakup materiałów lub towarów zaliczanych do kategorii zapasów.

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Koszt wytworzenia wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje koszty bezpośrednie (głównie materiały i robociznę) powiększone o narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych.

Rozchód wyrobów gotowych ujmowany jest z zastosowaniem metody średniej ważonej rzeczywistego kosztu wytworzenia. Rozchód materiałów i towarów ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze weszło - pierwsze wyszło” (FIFO).

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to szacowana cena sprzedaży ustalana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

W przypadku działalności deweloperskiej wszystkie nakłady związane z realizacją zadania aktywowane są w zapasach jako produkcja w toku.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych związane z utratą ich wartości lub wycena na dzień bilansowy obciążają pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych składników obrotowych jest odnoszona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych.

Okoliczności wskazujące na konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość zapasów to w szczególności:

- utrata wartości użytkowej zapasów (zniszczenie, przeterminowanie zapasów),
- stan zapasów przekracza zapotrzebowanie i możliwości zbycia przez Spółkę,
- niska rotacja zapasów,
- utrata wartości rynkowej na skutek stosowania przez konkurencję niższych cen sprzedaży.

Na każdy dzień bilansowy Spółka sporządza analizę wiekową zapasów w podziale na poszczególne asortymenty i ustala wysokość odpisów aktualizujących, które trzeba utworzyć.

Zaliczki przekazane na zakup zapasów prezentowane są w sprawozdaniu finansowym Spółki w pozycji bilansu – zapasy.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3.9. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienialne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

3.10. AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW NETTO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Aktywa trwałe (grupy aktywów trwałych) są klasyfikowane przez Spółkę jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży, a nie poprzez dalsze użytkowanie. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, z zachowaniem normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Niektóre aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, takie jak aktywa finansowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wyceniane są według tych samych zasad rachunkowości, jakie były stosowane przez Spółkę przed zaklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.

3.11. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnie ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje Spółki nabyte i zatrzymane przez nią lub konsolidowane spółki zależne pomniejszają kapitał własny. Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji.

Pozostałe kapitały obejmują:

- kapitał z tytułu ujęcia wyceny programów płatności akcjami
- kapitał z kumulacji innych całkowitych dochodów obejmujących:
 - o przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (patrz podpunkt dotyczący rzeczowych aktywów trwałych),
 - o wycenę aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (patrz podpunkt dotyczący instrumentów finansowych),
 - o wycenę instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne (patrz podpunkt dotyczący rachunkowości zabezpieczeń).

W zyskach zatrzymanych wykazywane są wyniki z lat ubiegłych (również te przekazane na kapitał uchwałami akcjonariuszy) oraz wynik finansowy bieżącego roku.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wszystkie transakcje z właścicielami Spółki prezentowane są osobno w „Zestawieniu zmian w kapitale własnym”.

3.12. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI

W Spółce realizowane są programy motywacyjne, w ramach których kluczowym członkom kadry menedżerskiej przyznawane są akcje PBG lub akcje spółek zależnych.

Wartość wynagrodzenia za pracę kadry menedżerskiej określana jest w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa akcji wyceniana jest na dzień przyznania, przy czym nierynkowe warunki nabycia uprawnień (osiągnięcie zakładanego poziomu wyniku finansowego) nie są uwzględniane w szacowaniu wartości godziwej akcji.

Koszt wynagrodzeń oraz drugostronnie zwiększenie kapitału własnego ujmowane jest na podstawie najlepszych dostępnych szacunków co do liczby akcji, do których nastąpi nabycie uprawnień w danym okresie. Spółka dokonuje korekty tych szacunków, jeżeli późniejsze informacje wskazują, że liczba przyznanych akcji różni się od wcześniejszych oszacowań. Korekty szacunków dotyczące liczby przyznanych akcji ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu – nie dokonuje się korekt poprzednich okresów.

Po zakończeniu realizacji programu motywacyjnego, kwota kapitału z wyceny przyznanych akcji przenoszona jest do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, pomniejszona o koszty emisji akcji.

3.13. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Wykazywane w bilansie zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły:

- rezerwy na niewykorzystane urlopy
- inne długoterminowe świadczenia pracownicze, do których Spółka zalicza nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne.

3.13.1. KROTKOTERMINOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w bilansie w kwocie wymaganej zapłaty.

3.13.2. REZERWY NA NIEWYKORZYSTANE URLOPY

Spółka tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narodziło się na dzień bilansowy.

Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów wyliczane są na podstawie faktycznej ilości dni niewykorzystanych urlopów w bieżącym okresie oraz powiększona o ilość dni niewykorzystanych urlopów z okresów poprzednich. Rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności ujmuje się jako rezerwy na świadczenia pracownicze, po potrąceniu wszelkich kwot już zapłaconych. Rezerwa na koszty kumulowanych płatnych nieobecności stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3.13.3. ODPRAWY EMERYTALNE I NAGRODY JUBILEUSZOWE

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w PBG pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika.

PBG tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów nabywania uprawnień przez pracowników.

Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Wartość bieżąca rezerw na każdy dzień bilansowy jest szacowana przez niezależnego aktuariusza lub za pomocą prognozowanych uprawnień jednostki. Naliczone rezerwy są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych.

Zyski i straty z obliczeń oraz koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są bezzwłocznie w rachunku zysków i strat.

3.14. REZERWY, ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Termin poniesienia oraz kwota wymagająca uregulowania może być niepewna.

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

- udzielone gwarancje obsługi posprzedażowej produktów i wykonanych usług,
- toczące się postępowania sądowe oraz sprawy sporne,
- straty z umów budowlanych ujmowane zgodnie z MSR 11,
- restrukturyzacja, tylko jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Spółka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy.

Rezerwy ujmuje się w wartości szacowanych nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, na podstawie najbardziej wiarygodnych dowodów dostępnych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, w tym dotyczących ryzyka oraz stopnia niepewności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszt finansowy.

Rezerwy na udzielone gwarancje powstają z obowiązku wykonania (związanych z bieżącą działalnością), przyszłych świadczeń wobec nieznanych osób, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana. Rezerwy szacuje się na podstawie określonego przez Zarząd stopnia prawdopodobieństwa wystąpienia zobowiązania w przyszłości na podstawie analizy kosztów napraw gwarancyjnych realizowanych umów o usługę budowlaną. Rezerwy na udzielone

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

gwarancje są tworzone w ciężar kosztu własnego kontraktu długoterminowego na podstawie stopnia zaawansowania kosztów bezpośrednich. Koszty związane z naliczaniem rezerw na udzielone gwarancje nie zwiększają podstawy stopnia zaawansowania realizacji umowy. W Spółce PBG rezerwy na udzielone gwarancje tworzy się w podziale na poszczególne umowy o usługę budowlaną. Utrzymywane są w danym stopniu istnienia prawdopodobieństwa wystąpienia do dnia wygaśnięcia prawa do realizacji gwarancji lub roszczeń naprawczych. W przypadku niewykorzystania utworzonej wartości rezerwy (po okresie obowiązywania) rozwiązuje się ją w „pozostałe przychody operacyjne”. W zależności od terminu, do kiedy są utrzymywane, w bilansie prezentuje się jako „rezerwy długoterminowe” lub „rezerwy krótkoterminowe”.

Rezerwy na straty z umów budowlanych tworzy się w przypadku kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty umowy przewyższają łączne przychody z tytułu umowy o usługę budowlaną. Przewidywaną stratę ujmuje się bezzwłocznie jako koszt w rachunku zysków i strat. Wysokość straty ustala się niezależnie od faktu rozpoczęcia prac wynikających z umowy, stanu zaawansowania prac wynikających z umowy, wysokości przewidywanych zysków z tytułu umów, które nie są pojedynczymi umowami o usługę budowlaną. Wartość zmiany rezerw na planowane straty zwiększa lub zmniejsza koszty działalności operacyjnej.

Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Jednakże wartość tego aktywa nie może przewyższyć kwoty rezerwy.

Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw następuje na dzień, na który okazały się zbędne.

Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, powoduje wykorzystanie rezerwy.

W przypadku gdy wydatkowanie środków w celu wypełnienia obecnego obowiązku nie jest prawdopodobne, kwoty zobowiązania warunkowego nie ujmuje się w bilansie, za wyjątkiem zobowiązań warunkowych identyfikowanych w procesie połączenia jednostek gospodarczych w ramach alokacji kosztu połączenia zgodnie z MSSF 3 (patrz podpunkt dotyczący połączeń jednostek gospodarczych). Informację o zobowiązaniach warunkowych ujawnia się w części opisowej sprawozdania finansowego w nocy nr 4.3.1.

Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Spółki, które nie spełniają jeszcze kryteriów ujęcia jako aktywa, stanowią aktywa warunkowe, których nie ujmuje się w bilansie.

3.15. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

PBG wykazuje w aktywach bilansu w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, w tym przede wszystkim czynsze najmu czy też np. wydatki związane z pozyskaniem umów budowlanych (jeżeli prawdopodobieństwo pozyskania tej umowy jest wysokie).

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach bilansu prezentowane są przychody przyszłych okresów, w tym również środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie środków trwałych, które rozliczane są zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe”. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazywane są w ramach „Rozliczeń międzyokresowych długoterminowych lub krótkoterminowych”.

Dotacje ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Spółka spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana.

Dotacja dotycząca danej pozycji kosztowej jest ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Dotacja finansująca składnik aktywów jest stopniowo ujmowana w rachunku zysków i strat jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów. PBG dla celów prezentacji w bilansie nie odejmuje dotacji od wartości bilansowej aktywów, lecz wykazuje dotacje jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

3.16. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy). Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

3.16.1. SPRZEDAŻ TOWARÓW I PRODUKTÓW

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów ujmowane są, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- Spółka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do dóbr. Warunek uznaje się za spełniony z chwilą bezspornego dostarczenia towarów lub produktów do odbiorcy.
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.
- istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

3.16.2. SPRZEDAŻ USŁUG

Usługi świadczone przez Spółkę obejmują najem nieruchomości oraz kontrakty budowlane.

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu wynikający z zawartych umów.

Spółka zawiera umowy o usługę budowlaną w cenach stałych, które wchodzą w zakres MSR 11.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Jeżeli wynik z wykonania kontraktów budowlanych można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z tytułu świadczenia usług budowlanych są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do dnia bilansowego do ogółu szacowanych kosztów wykonania danego kontraktu.

Jeżeli wyniku świadczonej usługi nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać.

Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że łączne koszty umowy przekroczą łączne przychody z danego kontraktu, przewidywaną stratę ujmuje się bezzwłocznie jako koszt.

Jeżeli Spółka realizuje umowę o usługę budowlaną i zgodnie z zapisami MSR 31 kwalifikuje ją jako „wspólne przedsięwzięcie”, to zgodnie z paragrafem 7 MSR 31, ze względu na formę i strukturę, wyszczególnia trzy rodzaje wspólnych przedsięwzięć:

- Wspólnie kontrolowana działalność

Jest to forma konsorcjum, która ma zastosowanie najczęściej. Czas jego trwania jest niezbyt długi i ściśle określony. Powołany związek firm oferuje wspólne wykonanie zadania, gdzie podział obowiązków w jego realizacji jest jasno określony, a konsorcjanci wywiązują się z nich na własny rachunek. Każdy wspólnik przedsięwzięcia używa swoich własnych rzeczowych aktywów trwałych, posiada własne zapasy, a także zaciąga zobowiązania oraz pozyskuje środki na finansowanie własnej działalności, co skutkuje powstaniem jego własnych zobowiązań. Wybrany spośród uczestników konsorcjum lider, umocowany jest do podpisywania umowy gospodarczej w imieniu konsorcjum, a także do prowadzenia rozliczeń gospodarczych z zamawiającym, w tym fakturowanie sprzedaży. Zwykle porozumienie o wspólnym przedsięwzięciu reguluje sposób podziału pomiędzy konsorcjantów przychodów ze sprzedaży wspólnych produktów i wszelkich wspólnie ponoszonych kosztów, dlatego też partnerzy konsorcjum wystawiają faktury liderowi konsorcjum i w ten sposób ostatecznie uczestniczą w zyskach wspólnego przedsięwzięcia.

Sprawozdania jednostkowe poszczególnych wspólników konsorcjum zawierają aktywa, zobowiązania, przychody i koszty, w części zgodnej z dokonany między konsorcjantów podziałem realizowanych zadań. Konsorcjanci mogą sporządzać sprawozdania na potrzeby zarządcze w celu przeprowadzenia oceny wyników działalności wspólnego przedsięwzięcia.

- Wspólnie kontrolowane aktywa

Kolejny rodzaj wspólnego przedsięwzięcia, gdzie wspólnicy przedsięwzięcia sprawują współkontrolę nad aktywami wniesionymi do wspólnego przedsięwzięcia lub nabytymi w celu wniesienia do tego przedsięwzięcia oraz przeznaczonymi dla celów, które to przedsięwzięcie ma realizować. Aktywa służą uzyskiwaniu korzyści przez wspólników przedsięwzięcia. Każdy wspólnik ma swój udział w wynikach realizowanego zlecenia, uzyskanych dzięki aktywom, i na każdego z nich przypada ustalona część poniesionych kosztów.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- Wspólnie kontrolowany podmiot

Podmiotem współkontrolowanym jest wspólne przedsięwzięcie, które wymaga ustanowienia osoby prawnej, spółki osobowej czy innego podmiotu, w którym każdy ze wspólników przedsięwzięcia posiada udział. Podmiot taki działa na takich samych zasadach, jak inne jednostki gospodarcze, z wyjątkiem tego, że ustalenia umowne pomiędzy wspólnikami przedsięwzięcia ustanawiają współkontrolę nad działalnością gospodarczą podmiotu.

W wielu przypadkach zawieranych umów konsorcjalnych wspólnicy nie decydują się na ustanowienie nowego podmiotu, lecz wskazują jedynie wspólnika (lidera), który będzie ich reprezentował w stosunkach ze stronami trzecimi. W takim przypadku, pomimo braku powołania odrębnego podmiotu, treść ekonomiczna wykonywanych przez lidera zadań, wskazuje na fakt, iż to właśnie on pełni rolę takiego podmiotu.

Podmiot współkontrolowany kontroluje aktywa wspólnego przedsięwzięcia, zaciąga zobowiązania, ponosi koszty i generuje przychody. Może on zawierać umowy we własnym imieniu oraz pozyskiwać środki finansowe w celu przeznaczenia ich na działalność wspólnego przedsięwzięcia. Każdy ze wspólników przedsięwzięcia ma prawo do udziału w wynikach działalności współkontrolowanego podmiotu, chociaż niektóre współkontrolowane podmioty mają również prawo do udziału w produkcji wspólnego przedsięwzięcia.

Współkontrolowany podmiot prowadzi swoją własną ewidencję księgową, sporządza i prezentuje sprawozdania finansowe w taki sam sposób, jak inne jednostki gospodarcze, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka realizuje kontrakty, które kwalifikuje zgodnie z MSR 31 jako:

- Wspólnie kontrolowana działalność:

Umowa Konsorcjum zawarta między PBG SA (Lider Konsorcjum), Tecnimont SpA, Société Française d'Etudes et de Réalisations d'Equipements Gaziers "SOFREGAZ" oraz Plynostav Pardubice Holding A.S. - Plynostav Regulace Plynu A.S. (Partnerzy Konsorcjum), a spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA na generalną realizację inwestycji pod nazwą "Budowa części napowierzchniowej Podziemnego Magazynu Gazu Wierzchowice etap 3,5 mld nm3 podetap 1,2 mld nm3". Wartość umownego wynagrodzenia wynosi 1.089.000 tys. PLN.

Umowa konsorcjum podpisana przez Spółki: PBG SA (Lider Konsorcjum), Technip KTI SpA oraz Thermo Desing Engineering Ltd na wykonanie Kontraktu „Projekt LMG – Ośrodek Centralny, strefy przyodwiertowe, rurociągi i inne”. Wartość podpisanej umowy wynosi 1.397.000.tys.PLN.

- Wspólnie kontrolowany podmiot:

Utworzenie Spółki JOIN VENTURE ALPINE BAU GMBH – PBG SA – Aprivia SA – Hydrobudowa Polska SA Spółka Cywilna w celu realizacji projektu pod nazwą: „Budowa drogi ekspresowej S5 Poznań (A-2 węzeł „Głuchowo”) – Wrocław (A-8 węzeł „Widawa”), odcinek Kaczkowo – Korzeńsko, Obwodnica Bojanowa i Rawicza”. Planowana kwota netto przychodów z tego przedsięwzięcia wynosi 777.240 tys.PLN .

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Umowa konsorcjum Spółek Saipem SpA, Techint Sp, Snamprogetti Canada INC, PBG SA, PBG Export Sp. z o.o. na wykonanie projektu pod nazwą: „Opracowanie projektu wykonawczego oraz wybudowanie i przekazanie do użytkowania terminalu regazyfikacyjnego skroplonego gazu ziemnego w Świnoujściu”. Wynagrodzenie umowne Konsorcjum za realizację kontraktu wynosi 2.415.213 tys. PLN.

ODSETKI I DYWIDENDY

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej. Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

3.17. KOSZTY

Spółka ujmuje koszty zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów oraz zasadą ostrożności.

Koszt własny sprzedaży na dzień bilansowy koryguje się o zmianę wartości godziwej instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne, w przypadku gdy transakcja przestaje być efektywna oraz w przypadku zrealizowania się pozycji zabezpieczanej.

Rachunek kosztów prowadzony jest w układzie miejsc powstawania kosztów oraz w układzie rodzajowym, przy czym za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w rachunku zysków i strat przyjmuje się wariant kalkulacyjny.

Całkowity koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów stanowi:

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów
- koszt wytworzenia sprzedanych usług
- wartość sprzedanych towarów i materiałów
- koszty ogólnego zarządu.

Ponadto, kosztami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na wynik finansowy są **pozostałe koszty operacyjne**, związane pośrednio z działalnością operacyjną, w tym w szczególności:

- strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
- przekazane darowizny,
- utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary i odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną,

a także **koszty finansowe** związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym w szczególności:

- odsetki od kredytu bankowego
- odsetki od krótko i długoterminowych kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania, w tym dyskonto zobowiązań,
- straty z tytułu różnic kursowych netto.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3.18. PODATEK DOCHODOWY (BIEŻĄCY I ODROZCHONY)

Na obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego składają się: podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie został ujęty w innych dochodach całkowitych lub bezpośrednio w kapitale.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy, jeśli różnica przejściowa wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz która w czasie jej wystąpienia nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Nie ujmuje się rezerwy na podatek odroczony od wartości firmy, która nie podlega amortyzacji na gruncie przepisów podatkowych.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na dzień bilansowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

3.19. SUBIEKTYWNE OCENY ZARZĄDU ORAZ NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Zarząd Spółki kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd. Informacje o dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3.19.1. OKRESY EKONOMICZNEJ UŻYTECZNOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31.12.2010 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notach nr 4.1 i 4.3.

3.19.2. PRZYCHODY Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

Na kwotę przychodów oraz należności z umów o usługę budowlaną ujętą w sprawozdaniu finansowym wpływają szacunki Zarządu dotyczące stopnia zaawansowania kontraktów budowlanych oraz marży, jaką planuje się osiągnąć na poszczególnych kontraktach. Budżetowane koszty pozostające do poniesienia w związku z realizacją poszczególnych zadań są na bieżąco monitorowane przez kadrę kierowniczą nadzorującą postęp prac budowlanych, w efekcie czego budżety poszczególnych kontraktów podlegają aktualizacji przynajmniej w okresach miesięcznych. Jednakże pozostające do poniesienia koszty oraz rentowność realizowanych prac obarczona jest pewnym stopniem niepewności, zwłaszcza w przypadku zadań budowlanych o dużym stopniu złożoności, prowadzonych w okresach kilkuletnich. Budżetowane przez Zarząd wyniki z umów o usługę budowlaną, które były w trakcie realizacji na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

SZACOWANE WYNIKI Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	2 423 055	2 680 515
Zmiana przychodów z umowy	223 855	298 601
Łączna kwota przychodów z umowy	2 646 910	2 979 116
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	1 157 691	1 054 216
Koszty pozostające do realizacji umowy	1 022 535	1 438 729
Szacunkowe łączne koszty umowy	2 180 247	2 492 945
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:	466 684	486 171
zyski	466 684	492 733
straty (-)	-	-6 562

Wykazana w sprawozdaniu finansowym łączna kwota należności z tytułu umów o usługę budowlaną wynosi 86 810 tys. PLN (2009: 149 609 tys. PLN,) oraz ujęte z tego tytułu przychody odzwierciedlają najlepsze szacunki Zarządu co do wyników oraz stopnia zaawansowania poszczególnych kontraktów budowlanych.

3.19.3. REZERWY

Rezerwy na świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne oraz niewykorzystane urlopy – szacowane są przy zastosowaniu prognozowanych uprawnień jednostki. Wykazana w sprawozdaniu finansowym kwota

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

rezerw na świadczenia pracownicze wynosi 564 tys. PLN (2009 rok: 457 tys. PLN.) Na poziom rezerw wpływ mają założenia dotyczące stopy dyskonta oraz wskaźnika wzrostu wynagrodzeń. Spadek stopy dyskonta o 1 p.p. oraz wzrost wskaźnika wzrostu wynagrodzeń o 1 p.p. wpłynęłyby na wzrost rezerw ustalonych na dzień 31.12.2010 roku o kwotę 67 tys. PLN.

3.19.4. AKTYWA NA PODATEK ODRO CZONY

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżecie Spółki zatwierdzonym przez Zarząd. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że Spółka osiągnie dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczoney ujmowane są w pełnej wysokości.

3.19.5. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

W celu określenia wartości użytkowej Zarząd szacuje prognozowane przepływy pieniężne oraz stopę, którą przepływy dyskontowane są do wartości bieżącej (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości aktywów niefinansowych). W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Spółki.

3.20. ZMIANY ZASAD, BŁĘDY LAT POPRZEDNICH

Zmianę zasad (polityki) rachunkowości dokonuje się w przypadku:

- zmiany przepisów prawnych dotyczących rachunkowości, gdy doprowadzi to do tego, iż zawarte w sprawozdaniu finansowym informacje o wpływie transakcji, innych zdarzeń i warunków na sytuację finansową, wynik finansowy czy też przepływy pieniężne, będą bardziej wiarygodne.

W przypadku dokonania zmian polityki rachunkowości zakłada się, że nowe zasady rachunkowości były stosowane od zawsze. Korekty z tym związane wykazuje się jako korekty kapitału własnego – w pozycji zysk/strata z lat ubiegłych. Dla zapewnienia porównywalności danych należy dokonać odpowiednich zmian sprawozdań finansowych (danych porównywalnych) za lata poprzednie w taki sposób, aby sprawozdania te również uwzględniały dokonane zmiany zasad rachunkowości.

Pozycje sprawozdania finansowego ustalone na podstawie szacunku podlegają weryfikacji w sytuacji, gdy zmieniają się okoliczności będące podstawą dokonanych szacunków lub w wyniku pozyskania nowych informacji czy zdobycia większego doświadczenia.

Korekty spowodowane usunięciem istotnych błędów poprzednich okresów odnosi się na kapitał własny – w pozycji zyski/straty z lat ubiegłych. Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego należy przyjąć założenie, że błąd został skorygowany już w okresie, w którym został popełniony. Oznacza to, że kwota korekty odnoszącej się do poprzedniego okresu sprawozdawczego powinna być uwzględniona w rachunku zysków i strat tego okresu.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekt błędów, które miały wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółka PBG w 2010 roku zmieniła następujące zasady prezentacji:

- prezentuje w bilansie osobną pozycję dotyczącą pożyczek udzielonych (kierując się istotnością tej pozycji) pod nazwą pożyczki. W poprzednich okresach Spółka wykazywała pożyczki w pozycji pozostałe aktywa finansowe długo i krótkoterminowe. Kwota pożyczek odpowiednio wg stanu na:
31.12.2009 rok - długoterminowe 64.005 tys. PLN,
31.12.2009 rok – krótkoterminowe 453.317 tys. PLN,
- zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych prezentowane dotychczas w pozycji pozostałe zobowiązania zostały przesunięte do pozycji zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych. Kwota odpowiednio wg stanu na:
31.12.2009 rok – 1.202 tys. PLN.

Zgodnie z zapisami MSR 1 paragraf 10f oraz 39, jeżeli Jednostka przeklasyfikowała pozycje w sprawozdaniu finansowym musi zaprezentować przynajmniej trzy okresy sprawozdawcze dotyczące sytuacji finansowej, dwa z każdego rodzaju pozostałych sprawozdań oraz odnośne informacje dodatkowe. Zarząd Spółki uważa, że zmiany w prezentacji omówionych powyżej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, które wprowadzono do sprawozdania finansowego w bieżącym okresie sprawozdawczym nie mają istotnego wpływu na całe sprawozdanie finansowe, dlatego trzeci okres porównawczy Zarząd Spółki zamieścił w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej oraz not informacje dodatkowe dla pozycji, w których zmiany zaprezentowane powyżej miały miejsce.

3.21. ZASADA ZAKAZU KOMPENSAT

Zasada kompensaty dotyczy zakazu kompensowania aktywów i zobowiązań, chyba, że MSR wymaga lub dopuszcza dokonanie kompensaty.

Pozycje przychodów i kosztów można kompensować wtedy i tylko wtedy, gdy:

- MSR wymaga tego lub to dopuszcza lub
- zyski, straty i powiązane z nimi koszty wynikające z tych samych lub zbliżonych transakcji lub zdarzeń nie są istotne.

W Spółce PBG przyjmuje się następujące transakcje prezentowane poprzez kompensaty:

- zyski i straty na sprzedaży aktywów trwałych, łącznie z inwestycjami i aktywami służącymi działalności operacyjnej, ujmowane są w wysokości różnicy między przychodami osiągniętymi ze sprzedaży a wartością bilansową danego składnika aktywów powiększoną o koszty sprzedaży,
- wydatki związane z rezerwą, które na mocy umowy są refundowane przez stronę trzecią (np. gwarancja udzielona przez dostawcę) kompensuje się z odnośną kwotą refundacji,
- aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazuje się jako nadwyżka aktywa lub rezerwy,
- zaliczki otrzymane na wykonanie prac wynikających z umów o usługę budowlaną kompensuje się z wartością należnych przychodów wynikającą z tych umów pod warunkiem możliwości kompensaty na podstawie zapisów umowy,

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- zyski i straty powstałe z tytułu grupy zbliżonych transakcji ujmuje się w kwocie netto, np. zyski i straty z tytułu różnic kursowych lub zyski i straty z tytułu wyceny instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu i zabezpieczających ujętych w wyniku finansowym, zyski lub straty z tytułu dyskonta rozrachunków długoterminowych,
- należności i zobowiązania z tytułu rozliczenia podatku VAT naliczonego i należnego, dotyczącego przyszłych okresów rozliczeniowych.

3.22. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

3.23. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk na jedną akcję obliczany jest poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przysługujący akcjonariuszom akcji zwykłych przez średnią ważoną ilość akcji występujących w danym okresie.

Rozwodniony zysk na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres skorygowanego o ewentualne zmiany zysku wynikające ze zmiany potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe przez skorygowaną średnią ważoną liczbę akcji zwykłych.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

4.1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne użytkowane przez Spółkę obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe oraz pozostałe wartości niematerialne. Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania prezentowane są w pozycji „Wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania”. W tej pozycji bilansu Spółka prezentuje również zaliczki przekazane na zakup wartości niematerialnych.

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Znaki towarowe	-	-
Patenty i licencje	19 999	21 918
Oprogramowanie komputerowe	3 292	3 518
Koszty prac rozwojowych	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	6 918	285
Wartość bilansowa netto	30 209	25 721
Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	456	2 348
Zaliczki na wartości niematerialne	-	-
Wartości niematerialne ogółem	30 665	28 069
Zaklasyfikowanie wartości niematerialnych jako przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Wartości niematerialne	30 665	28 069

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku								
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku	0	21 918	3 518	0	285	2 348	0	28 069
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	187	1 671	-	7 369	1 024	-	10 251
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	(281)	-	-	-	(2 644)	-	(2 925)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(1 825)	(1 897)	-	(736)	-	-	(4 458)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	(272)	-	(272)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	0	19 999	3 292	-	6 918	456	0	30 665

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku								
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku	-	6 030	3 712	-	854	-	-	10 596
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	18 711	244	-	-	166	-	19 121
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	(25)	-	-	-	-	-	(25)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(2 649)	(587)	-	(569)	-	-	(3 805)
Pozostałe zmiany	-	(149)	149	-	-	2 182	-	2 182
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku	-	21 918	3 518	-	285	2 348	-	28 069

WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU (ciąg dalszy)

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
Stan na na dzień 31.12.2010 roku								
Wartość bilansowa brutto	-	25 980	8 651	-	10 215	456	-	45 302
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące (-)	-	(5 981)	(5 359)	-	(3 297)	-	-	(14 637)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	-	19 999	3 292	-	6 918	456	-	30 665
Stan na na dzień 31.12.2009 roku								
Wartość bilansowa brutto	-	26 427	7 437	-	2 846	2 348	-	39 058
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące (-)	-	(4 509)	(3 919)	-	(2 561)	-	-	(10 989)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku	-	21 918	3 518	-	285	2 348	-	28 069

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych w Spółce PBG jest licencja dotycząca rozwiązań projektowych, technicznych i konstrukcyjnych z zakresu systemów obudów wewnętrznych, w szczególności z zakresu podziemnych zbiorników do magazynowania paliw płynnych wraz ze stosowanymi patentami, know-how oraz dokumentacją potwierdzającą praktyczne zastosowanie, którego wartość bilansowa na dzień 31.12.2010 wynosiła 12.801 tys. PLN (2009 rok: 14.552 tys. PLN). Pozostały okres amortyzacji tego składnika wynosi 8 lat.

Ponadto Spółka PBG na podstawie umowy kupna-sprzedaży nabyła składniki materialne i niematerialne tworzące zorganizowaną część przedsiębiorstwa za kwotę 7.500 tys. PLN. W skład zakupionej przez Spółkę zorganizowanej części przedsiębiorstwa weszły środki trwałe (maszyny, urządzenia) wchodzące w skład linii technologicznej zamontowanej na stałe w składniki niematerialne (technologia produkcji) oraz czynnik ludzki, związane wyłącznie z bezwykopową metodą renowacji kanalizacji. Na nabyciu wyżej wymienionej zorganizowanej części przedsiębiorstwa zostało ujawnione know-how prezentowane w pozostałych wartościach niematerialnych Spółki, którego wartość bilansowa na 31.12. 2010 wynosiła 6.918 tys. PLN. Pozostały okres amortyzacji powyższego składnika wynosi 14 lat.

Spółka nie wykorzystuje w działalności składników wartości niematerialnych, których okres użytkowania jest nieokreślony (patrz punkt dotyczący zasad rachunkowości).

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w rachunku zysków i strat w następujących pozycjach:

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Koszt własny sprzedaży	2 626	2 125
Koszty ogólnego zarządu	1 832	1 680
Koszty sprzedaży	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych razem	4 458	3 805

W latach 2010 oraz 2009 Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, które zostałyby ujęte w rachunku zysków i strat.

Na dzień 31.12.2010 roku wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

W PEŁNI ZAMORTYZOWANE WARTOŚCI NIEMATERIALNE BĘDĄCE NADAL W UŻYTKOWANIU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Wartość brutto wszystkich w pełni zamortyzowanych wartości niematerialnych będących nadal w użytkowaniu	6 800	4 438
Wartości niematerialne w pełni zamortyzowane razem	6 800	4 438

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka zgodnie z MSR 36 oraz przyjętą polityką rachunkowości dokonała weryfikacji przyjętych wcześniej okresów użytkowania wartości niematerialnych. Wartość brutto wszystkich w pełni zamortyzowanych wartości niematerialnych będących nadal w użytkowaniu Spółki PBG wynosiła na 2010 rok 6.800 tys. PLN (na 2009 rok: 4.438 tys. PLN). Wartości niematerialne o wartości zerowej to głównie takie wartości niematerialne, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółki są jednorazowo

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

umarzane ze względu na niską wartość jednostkową oraz wartości niematerialne które Spółka nadal użytkuje pomimo zakończenia amortyzowania tych aktywów.

4.2. WARTOŚĆ FIRMY

WARTOŚĆ FIRMY

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Wartość firmy	1 606	1 606
Wartość firmy (netto)	1 606	1 606

Zgodnie z MSR 36 oraz polityką rachunkowości na dzień 31 grudnia 2010 roku, zostały przeprowadzone testy na utratę wartości dla w/w wartości firmy.

W celu przeprowadzenia corocznego testu na utratę wartości, wartość firmy jest alokowana do ośrodków generujących środki pieniężne, będących jednocześnie odrębnymi segmentami operacyjnymi.

Wartość firmy została oszacowana w oparciu o metodę dochodową DCF. Do wyliczenia wartości odzyskiwalnej pod uwagę wzięto przyszłe 5-letnie oszczędności, oszacowane w sposób konserwatywny na poziomie rocznym 1.697 tys. PLN, pomniejszone o koszty funkcjonowania Platformy Zakupów, które ustalone zostały na poziomie kosztów z roku 2010 i wynoszą 178 tys. PLN. Stopa dyskontowa ustalona została na poziomie 9,41 %. Wynika ona z przyjętej, stopy wolnej od ryzyka, na poziomie średniej rentowności 5-letnich obligacji skarbowych 5,642 % oraz przyjętej premii za ryzyko dla Polski wg Damodarana na poziomie 6,5 %. Współczynnik β dla celów obliczeń przyjęty został na poziomie 1,0. Przeprowadzenie obliczeń na modelu opartym na cenach stałych, wymusiło oczyszczenie współczynnika dyskontującego z inflacji, której wartość ustalono na poziomie 2,5 % (długoterminowy cel inflacyjny NBP). Po zdyskontowaniu oszczędności pomniejszonych o koszty działu, wartość odzyskiwalna ustalona została na poziomie 5.846 tys. PLN. Biorąc pod uwagę powyższe, nie ma podstaw do przeprowadzenia odpisu z tytułu wartości firmy.

4.3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Grunty	6 455	6 391
Budynki i budowle	68 832	74 930
Maszyny i urządzenia	22 618	25 835
Środki transportu	29 358	10 455
Pozostałe środki trwałe	13 185	12 333
Wartość bilansowa netto	140 448	129 944
Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	36 377	1 252
Zaliczki na środki trwałe	-	7 583
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	176 825	138 779
Zaklasyfikowanie rzeczowych aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	176 825	138 779

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W OKRESIE

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Zaliczki na środki trwałe	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku								
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku	6 391	74 930	25 835	10 455	12 333	1 252	7 583	138 779
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	33	34	2 396	22 199	1 687	35 229	-	61 578
Zwiększenia stanu z tytułu wytworzenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	-	358	-	-	-	358
Zwiększenie stanu z tytułu reklasyfikacji z innej kategorii aktywa	31	-	-	-	-	-	-	31
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	(412)	(143)	(595)	(41)	-	-	(1 191)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	-	(11)	(10)	(17)	-	-	(38)
Zmniejszenie stanu z tytułu reklasyfikacji do innej kategorii aktywa (-)	-	(3 544)	-	-	-	(104)	(7 583)	(11 231)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(2 176)	(5 459)	(3 049)	(777)	-	-	(11 461)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	6 455	68 832	22 618	29 358	13 185	36 377	-	176 825

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Zaliczki na środki trwałe	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku								
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku	6 729	76 713	28 982	15 938	12 294	7 407	53	148 116
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	164	4 623	896	1 092	441	7 530	14 746
Zwiększenia stanu z tytułu wytworzenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie stanu z tytułu reklasyfikacji z innej kategorii aktywa	-	123	-	53	-	-	-	176
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	(2 063)	(3 871)	(243)	-	-	(6 177)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	(115)	(3)	(3)	(5)	-	-	(126)
Zmniejszenie stanu z tytułu reklasyfikacji do innej kategorii aktywa (-)	(338)	-	-	-	-	(6 596)	-	(6 934)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(1 955)	(5 704)	(2 558)	(805)	-	-	(11 022)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku	6 391	74 930	25 835	10 455	12 333	1 252	7 583	138 779

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2010 ROKU (CIAĞ DALSZY)

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Zaliczki na środki trwałe	Razem
<i>Stan na na dzień 31.12.2010 roku</i>								
Wartość bilansowa brutto	6 455	76 893	47 896	39 660	20 416	36 377	-	227 697
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)	-	(8 061)	(25 278)	(10 302)	(7 231)	-	-	(50 872)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	6 455	68 832	22 618	29 358	13 185	36 377	-	176 825
<i>Stan na na dzień 31.12.2009 roku</i>								
Wartość bilansowa brutto	6 391	82 352	45 993	18 241	18 898	1 252	7 583	180 710
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)	-	(7 422)	(20 158)	(7 786)	(6 565)	-	-	(41 931)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku	6 391	74 930	25 835	10 455	12 333	1 252	7 583	138 779

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień 31.12.2010 roku rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 58 125 tys. PLN (2009 rok: 61.617 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w notce nr 4.8.6.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE, DO KTÓRYCH TYTUŁ PRAWNY PODLEGA OGRANICZENIOM ORAZ STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	Typ obciążenia	Przedmiot obciążenia	Wartość bilansowa na 31.12.2010	Wartość bilansowa na 31.12.2009
Kredyt w Banku PEKAO SA	zastaw rejestrowy	środki transportu	2 831	2 992
Kredyt w Banku PEKAO SA	zastaw rejestrowy	sprzęt budowlany	3 956	5 815
Kredyt w Banku PEKAO SA	zastaw rejestrowy	agregaty	213	341
Kredyt w Banku PEKAO SA	zastaw rejestrowy	pozostałe	36	-
Kredyt w banku ING SA	hipoteka	budynki	51 089	52 469
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych razem			58 125	61 617

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w następujących pozycjach rachunku zysków i strat:

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Koszt własny sprzedaży	6 332	6 100
Koszty ogólnego zarządu	5 129	4 922
Koszty sprzedaży	-	-
Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	11 461	11 022

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka zgodnie z MSR 16 oraz przyjętą polityką rachunkowości dokonała weryfikacji przyjętych wcześniej okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych. Wartość brutto wszystkich w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych będących nadal w użytkowaniu Spółki PBG wynosiła na 2010 rok 2.751 tys. zł (na 2009 rok: 2.681 tys. zł). Środki trwałe o wartości zerowej to głównie takie rzeczowe aktywa trwałe, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółki są jednorazowo umarzane ze względu na niską wartość jednostkową.

W PEŁNI ZAMORTYZOWANE ŚRODKI TRWAŁE BĘDĄCE NADAL W UŻYTKOWANIU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Wartość brutto wszystkich w pełni zamortyzowanych środków trwałych będących nadal w użytkowaniu	2 751	2 681
Środki trwałe w pełni zamortyzowane razem	2 751	2 681

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień bilansowy nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości rzeczowych aktywów trwałych, dlatego też Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących, podobnie jak w 2009 roku.

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Środki trwałe używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	1 434	2 093
- wartość gruntów użytkowanych wieczystie	-	-
- umowy leasingu finansowego	1 434	2 093
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	1 434	2 093

Ponadto Spółka wynajmuje lub dzierżawi również inne środki trwałe, głównie nieruchomości wykorzystywane w działalności operacyjnej jednostki, takie jak: zaplecza budów, lokale biurowe, lokale mieszkalne dla pracowników realizujących kontrakty budowlane w miejscach odległych od miejsca zamieszkania, nieruchomości gruntowe do składowania sprzętu, materiałów itp.

Koszty korzystania z tych aktywów są ujmowane w rachunku zysków i strat.

4.4. AKTYWA W LEASINGU

Spółka jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Wartość bilansowa aktywów będących przedmiotem umów leasingu finansowego przedstawia się następująco:

WARTOŚĆ BILANSOWA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W LEASINGU FINANSOWYM

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2010							
Wartość bilansowa brutto	-	-	3 577	517	-	-	4 094
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	(1 367)	(101)	-	-	(1 468)
Wartość bilansowa netto	-	-	2 210	416	-	-	2 626
Stan na 31.12.2009							
Wartość bilansowa brutto	-	-	3 577	159	-	-	3 736
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	(659)	(17)	-	-	(676)
Wartość bilansowa netto	-	-	2 918	142	-	-	3 060

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień bilansowy wynoszą:

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

Wyszczególnienie	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
Stan na 31.12.2010				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	1 303	525	-	1 828
Koszty finansowe (-)	(107)	(56)	-	(163)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	1 196	469	-	1 665
Stan na 31.12.2009				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	1 193	1 598	-	2 791
Koszty finansowe (-)	(183)	(104)	-	(284)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	1 010	1 494	-	2 504

Do najistotniejszych umów leasingu finansowego należy leasing koparek o wartości początkowej przedmiotu leasingu 3.157 tys. PLN. Umowa leasingu została zawarta w dniu 24.02.2009 roku na okres 3 lat, po upływie których Spółka ma prawo nabyć przedmiot leasingu na własność. Raty leasingu oprocentowane są zmienną stopą procentową kalkulowaną w oparciu o WIBOR 1M. Zabezpieczeniem spłaty rat leasingu jest weksel in blanco. Szczegółowy wykaz zabezpieczeń spłaty zobowiązań zaciągniętych przez Spółkę przedstawiono w nocie nr 4.10.6.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie ujęto żadnych kosztów z tytułu warunkowych opłat leasingowych oraz nie występują opłaty subleasingowe, ponieważ aktywa użytkowane są wyłącznie przez Spółkę.

4.5. NIEODNAWIALNE ZASOBY NATURALNE

Spółka PBG SA nie posiada nieodnawialnych zasobów naturalnych.

4.6. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Zmiany wartości bilansowej w okresie sprawozdawczym przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Wartość na początek okresu	8 175	710
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia nieruchomości	10 455	-
Zwiększenia wynikające z aktywowanych późniejszych nakładów	-	167
Zwiększenia stanu z tytułu reklasyfikacji z innej kategorii aktywa:	-	6 723
- z rzeczowych aktywów trwałych (grunty)	-	338
- z rzeczowych aktywów trwałych (budynki i budowle)	-	132
- z rzeczowych aktywów trwałych w toku wytwarzania	-	6 253
- z aktywów obrotowych (towary)	-	-
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia nieruchomości	-	-

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Zmniejszenia stanu z tytułu reklasyfikacji do innej kategorii aktywa :	-	-
- do rzeczowych aktywów trwałych (grunty)	-	-
- do rzeczowych aktywów trwałych (budynki i budowle)	-	-
- do rzeczowych aktywów trwałych w toku wytwarzania	-	-
- do aktywów obrotowych (towary)	-	-
Kwota netto zysków lub strat wynikających z korekt wyceny wartości godziwej	(58)	-
Inne zmiany	39 932	575
Wartość na koniec okresu	58 504	8 175

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nazwa nieruchomości	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Restauracja "Galeria Smaków"	7 407	7 465
Nieruchomość Modzerowo	731	710
Gazociąg wysokiego ciśnienia	10 455	-
Zaliczka na nieruchomość inwestycyjną	39 911	-
Nieruchomości inwestycyjne, ogółem	58 504	8 175

W pozycji bilansowej nieruchomości inwestycyjne PBG prezentuje tylko i wyłącznie budynki i budowle oraz nieruchomości gruntowe nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z tytułu przyrostu wartości lub innych pożytków np. osiągnięcie przychodów z czynszów dzierżawnych.

W skład nieruchomości inwestycyjnych wchodzi :

- Restauracja „Fabrica Smaków” w Wysogotowie o wartości 6 937 tys. PLN
- Nawierzchnia utwardzona przy restauracji o wartości 132 tys. PLN,
- Grunt pod restauracją o wartości 338 tys. PLN
- Projekt inwestycyjny dotyczący gazociągu wysokiego ciśnienia w miejscowości Przysucha o wartości 10 455 tys. PLN
- Nieruchomość gruntowa oraz budynek znajdujące się w miejscowości Modzerowo o wartości 731 tys. PLN

Wartość godziwa restauracji „ Fabrica Smaków” wraz z gruntem pod nią i nawierzchnią utwardzoną została ustalona na podstawie prognozy przyszłych przepływów pieniężnych z wynajmu nieruchomości w latach 2011-2048, przy założeniu stopy dyskonta skorygowanej o inflację na poziomie 7,24 %. Na podstawie powyższych założeń ustalono wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych na poziomie 7.407 tys. PLN , które są możliwe do zrealizowania na podstawie wynajmu nieruchomości inwestycyjnej na przestrzeni lat 2011 - 2048. Kwota ta określa wartość godziwą inwestycji na dzień 31.12.2010 roku i jednocześnie można spodziewać się, że przy przyjętych założeniach wygeneruje korzyści majątkowe w wysokości wyżej wymienionej kwoty . Spółka PBG SA na dzień bilansowy dokonała odpisu aktualizującego zmniejszającego wartość restauracji „Fabrica Smaków” do wartości rynkowej o kwotę 58 tys. PLN.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W okresie sprawozdawczym Spółka osiągnęła przychody z czynszów oraz ujęła w rachunku zysków i strat bezpośrednie koszty utrzymania nieruchomości w następującej wysokości:

**NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU
(DODATKOWE UJAWNIEŃ WYMAGANE PRZEZ MSR 40)**

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2010	Za okres od 01.01 do 31.12.2009
Ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwoty:		
- dochodów z czynszu nieruchomości inwestycyjnej	685	571
- bezpośrednich kosztów operacyjnych (wraz z kosztami napraw i utrzymania) dotyczących nieruchomości inwestycyjnej, która w danym okresie przynosiła dochody z czynszu	(76)	(82)
- bezpośrednich kosztów operacyjnych (wraz z kosztami napraw i utrzymania) dotyczących nieruchomości inwestycyjnej, która w danym okresie nie przynosiła dochodów z czynszu	-	-
Razem	609	489

Nieruchomości inwestycyjne oddawane są w najem na podstawie nieodwołalnych umów zawartych na czas nieoznaczony.

W 2010 roku Spółka zawarła umowę inwestycyjną, na mocy której zobowiązała się nabyć w przyszłości:

- Nieruchomości obejmujące zabudowane działki położone w Łebie,
- Udziały w części współwłasności nieruchomości położonych w Łebie

Umowna kwota zobowiązania wynosi na dzień 31.12.2010 roku 39.900 tys. PLN. Spółka uregulowała zobowiązanie wpłacając zaliczkę w wysokości 39.900 tys. PLN. Na koniec 2009 roku Spółka nie posiadała podobnych zobowiązań umownych.

4.7. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Do wyceny inwestycji w jednostkach zależnych Spółka stosuje model ceny nabycia na podstawie MSR 27.

Poniższa tabela prezentuje posiadane przez PBG SA udziały w Spółkach zależnych objętych konsolidacją:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Wyszczególnienie	Siedziba jednostki zależnej	Udział w kapitale podstawowym	31.12.2010		31.12.2009	
			Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości
Aprivia SA	Ul. Skórzewska 35 62-081 Przeźmierowo Polska	100,00%	71 999	-	71 999	-
Avatia Sp. z o.o.	Ul. Skórzewska 35 62-081 Przeźmierowo Polska	99,80%	50	-	50	-
Brokam Sp. z o.o.	Ul. Skórzewska 35 62-081 Przeźmierowo Polska	100,00%	12 566	-	12 566	-
Excan Oil and Gas Engineering Ltd.	201, 9637-45 Avenue Edmonton AB T6E5Z8 Canada	100,00%	782	-	782	-
Gas Oil Engineering a.s.	Karpatska, 3256/15 POprad 05801 Słowacja	62,45%	7 490	-	7 490	-
Hydrobudowa Polska S.A.	Ul. Skórzewska 35 62-081 Przeźmierowo Polska	63,05%	196 584	-	194 237	-
KWG S.A.	Al. Wojska Polskiego 129 70-490 Szczecin Polska	100,00%	1 734	-	1 734	-
Metorex Sp. z o.o.	Ul. Żwirki i Wigóry 17A 87-100 Toruń Polska	99,56%	2 717	-	2 717	-
PBG Dom Sp. z o.o.	Ul. Skórzewska 35 62-081 Przeźmierowo Polska	100,00%	55 023	-	12 380	-
PBG Export Sp. z o.o.	Ul. Skórzewska 35 62-081 Przeźmierowo Polska	99,95%	999	-	999	-
Wschodni Invest Sp. z o.o.	Ul. Mazowiecka 41 60-623 Poznań Polska	100,00%	41 616	-	41 616	-
PBG Technologia Sp. z o.o.	Ul. Skórzewska 35 62-081 Przeźmierowo Polska	100,00%	24 190	-	24 190	-
PBG Ukraina	Ul. Kondratiuka 1 04-201 Kijów Ukraina	100,00%	758	-	758	-

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Aqua SA	Ul. Kanclerska 28, 60-327 Poznań Polska	81,69%	22 779	-	8 433	-
Bathinex Sp. z o.o.	Ul. Skórzewska 35, 62-081 Przeźmierowo Polska	100,00%	6 012	-	-	-
HBP Drogi Sp. z o.o.	Ul. Skórzewska 35, 62-081 Przeźmierowo Polska	100,00%	6	-	-	-
Strateg Capital Sp. z o.o.	Ul. Ratajczaka 19, 61-814 Poznań Polska	80,00%	202	-	-	-
PBG Operator Sp. z o.o.	Ul. Mazowiecka 42, 60-623 Poznań Polska	100,00%	5	-	-	-
PBG Bułgaria Sp. z o.o.	Ul. Nikołaj Chajtov 2, 1113 Sofia Bułgaria	100,0%	76	-	-	-
Zaliczki			10 000		10 000	
Razem			455 589	-	389 950	-
Bilansowa wartość inwestycji			455 589		389 950	

Cena udziałów w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jest rozumiana jako cena zakupu płacona sprzedającemu wraz z dodatkowymi kosztami nabycia. Na poziomie konsolidacji Spółka dominująca eliminuje z ceny nabycia poniesione koszty ustalając dodatnią lub ujemną Wartość Firmy.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Opis zmian w aktywach finansowych w okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku

Sprzedaż Spółki zależnej Infra SA

W dniu 31 maja 2010 roku Zarząd PBG SA zawarł z osobą fizyczną umowę sprzedaży wszystkich należących do PBG SA 4.997.500 akcji w Spółce Infra SA. Każda z akcji Spółki Infra SA ma wartość nominalną w wysokości 1,00 PLN. Spółka PBG SA sprzedała akcje Infry SA za kwotę 8.450.000,00 PLN. Przed transakcją, Spółka PBG SA posiadała w Spółce Infra SA 99,95% w kapitale zakładowym i w głosach.

Zawiązanie Spółki zależnej – PBG – Bułgaria Sp. z o.o.

W dniu 27 lipca 2010 roku zawiązana została Spółka zależna - PBG Bułgaria Sp. z o.o. z siedzibą w Sofii (Bułgaria).

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 35 tys. lewów bułgarskich. Objęte udziały pokryte zostały wkładem pieniężnym - gotówką. Spółka PBG SA posiada 100% kapitału zakładowego oraz 100% w ogólnej liczbie głosów w Spółce PBG - Bułgaria Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności nowej Spółki jest szeroko rozumiana działalność przemysłowa.

Nabycie udziałów w Spółce PBG Operator Sp. z o.o. (dawniej Revana Sp. z o.o.)

W dniu 30 sierpnia 2010 roku Spółka dominująca PBG SA dokonała nabycia 50 udziałów w Spółce PBG Operator Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy udział.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5 tys. PLN i dzieli się na 50 udziałów o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy udział.

Zakupione za kwotę 5 tys. PLN udziały, stanowią 100% kapitału Spółki PBG Operator Sp. z o.o.

Revana Sp. z o.o. świadczy usługi pośrednictwa pieniężnego. PBG SA nie planuje zmiany profilu działalności Spółki PBG Operator Sp. z o.o.

W dniu 29 października 2010 roku została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu zmiana nazwy Spółki na: PBG Operator Sp. z o.o.

Nabycie przez PBG SA udziałów w Spółce HBP Drogi Sp. z o.o. (dawniej Villalobos Sp. z o.o.)

W dniu 5 października 2010 roku Spółka PBG SA dokonała nabycia 50 udziałów w Spółce HBP Drogi Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy udział.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5 tys. PLN i dzieli się na 50 udziałów o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy udział.

Zakupione za kwotę 5 tys. PLN udziały, stanowią 100% kapitału Spółki HBP Drogi Sp. z o.o.

W dniu 26 października 2010 roku została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu zmiana nazwy Spółki na: HBP Drogi Sp. z o.o.

Nabycie przez PBG SA udziałów w Spółce Strateg Capital Sp. z o.o.

W dniu 13 października 2010 roku Spółka PBG SA zawarła umowy, na mocy których nabyła łącznie 153 udziały z w Spółce Strateg Capital Sp. z o.o. za kwotę 153 tys. PLN, w tym:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- z firmą INVEST ECOPAP Sp. z o.o. umowę, na mocy której PBG SA weszło w posiadanie 152 udziałów za kwotę 152 tys. PLN;
- z firmą ESMER HOLDING LIMITED umowę, na mocy której PBG SA weszło w posiadanie 1 udziału za kwotę 1 tys. PLN.

Przed transakcją Spółka PBG SA posiadała 47 udziałów, stanowiących 18,80% w kapitale zakładowym oraz w głosach w Spółce Strateg Capital Sp. z o.o.

Po transakcji PBG SA posiada 200 udziałów o wartości nominalnej równej 200 tys. PLN, stanowiących 80,00% w kapitale zakładowym oraz w głosach w Spółce Strateg Capital Sp. z o.o.

Spółka Strateg Capital Sp. z o.o. jest Spółką celową, powołaną przez PBG do realizacji inwestycji w uruchomienie kopalni kruszyw w Tłumaczowie. Docelowo zakład ma produkować około 3 mln ton kruszyw rocznie.

PBG SA nie planuje zmiany profilu działalności Spółki Strateg Capital Sp. z o.o.

Nabycie przez PBG SA udziałów w Spółce Bathinex Sp. z o.o.

W dniu 14 października 2010 roku Spółka PBG SA zawarła umowę, na mocy której zwiększyła swój udział w Spółce Bathinex Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy Spółki Bathinex Sp. z o.o. wynosi 50 tys. PLN i dzieli się na 50 udziałów o wartości nominalnej 1 tys. PLN każdy udział.

Przed transakcją, Spółka PBG SA posiadała 9 udziałów Spółki Bathinex Sp. z o.o., co stanowiło 18% w kapitale własnym Spółki. W wyniku nabycia 41 udziałów od Firmy ECOPAP Sp. z o.o. udział PBG SA w kapitale Spółki Bathinex wzrósł do 100%.

Spółka Bathinex Sp. z o.o. zajmuje się wydobywaniem i przerobem kamienia wykorzystywanego w budownictwie i drogownictwie. Jako właściciel Kopalni „Brodziszów - Kłośnik” eksploatuje złożę granodiorytu - kwaśnej skały magmowej typu głębinowego o strukturze drobnokrystalicznej.

PBG SA nie planuje zmiany profilu działalności Spółki Bathinex Sp. z o.o.

Nabycie przez PBG SA pakietu kontrolnego akcji w Spółce AQUA SA z siedzibą w Poznaniu

W dniu 21 grudnia 2010 roku doszło do zawarcia pozasesyjnych transakcji pakietowych na rynku NewConnect, w wyniku których PBG SA, za łączną kwotę 22.744.640 PLN zł, nabyło 710.770 akcji zwykłych na okaziciela Spółki AQUA SA z siedzibą w Poznaniu, od osób fizycznych - dotychczasowych akcjonariuszy Spółki AQUA SA.

Nabyte przez PBG S.A. akcje Spółki AQUA SA stanowią 81,69% jej kapitału zakładowego i uprawniają do wykonywania 710.770 głosów, co stanowi 81,69 % w ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu AQUA SA. Tym samym AQUA SA. zostaje włączona do Grupy Kapitałowej PBG jako podmiot bezpośrednio zależny od PBG SA.

AQUA SA jest Spółką publiczną, notowaną na alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez GPW w Warszawie SA.

AQUA SA jest wiodącą w rejonie Wielkopolski firmą projektową o wieloletnim doświadczeniu w branży, wyspecjalizowaną w obsłudze dużych inwestycji komunalnych, takich jak ujęcia i stacje uzdatniania wody, oczyszczalnie ścieków, sieci i przepompownie kanalizacyjne, wodociągowe oraz inne obiekty i infrastruktura związana z drogownictwem. AQUA SA świadczy specjalistyczne usługi projektowe w zakresie inżynierii technicznej na terenie całego kraju, a jej działalność dotyczy wszystkich faz procesu

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

projektowego.

Dokonana akwizycja wzmocni Grupę Kapitałową w obszarze inżynieringu.

Zarząd PBG SA informuje, że inwestycja w akcje AQUA SA ma charakter długoterminowy i nie wyklucza się dalszego inwestowania w akcje Spółki przez PBG SA.

Wartość inwestycji w jednostkach zależnych podlega corocznemu testowi na utratę wartości lub części jej jeżeli istnieją przesłanki wystąpienia utraty wartości. Dla spółek notowanych za przesłankę utraty wartości uznaje się spadek wartości rynkowej posiadanych akcji poniżej ich wartości księgowej. W przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości Spółka ustala wartość odzyskiwalną inwestycji, za którą uznaje się wartość użytkową oszacowaną na podstawie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. W 2010 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości przedstawionych wyżej inwestycji.

4.8. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, które zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę wyceniane są w cenie nabycia.

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	Siedziba jednostki stowarzyszonej	Udział w kapitale podstawowym	31.12.2010	
			Wartość bilansowa	Wartość rynkowa
Energomontaż Południe	Ul. Mickiewicza 15 40-951 Katowice Polska	25,00%	64 375	66 359

W 2010 roku na wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych wpłynęła transakcja nabycia 25% instrumentów kapitałowych Energomontażu Południe z siedzibą w Katowicach. Cena nabycia inwestycji wyniosła 64.375 tys. PLN.

4.9. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH WSPÓŁZALEŻNYCH

Zawiązanie Spółki JOINT VENTURE ALPINE BAU GmbH/PBG SA/ APRIVIA SA/HYDROBUDOWA POLSKA SA

W dniu 11 sierpnia 2010 roku zawiązana została Spółka cywilna pod nazwą JOINT VENTURE ALPINE BAU GmbH/PBG SA/ Aprivia SA/Hydrobudowa Polska SA z siedzibą w Rawiczu.

Łączny wkład wniesiony przez Wspólników do nowoutworzonej Spółki wynosi 15 tys. PLN. Poszczególne Spółki, będące Wspólnikami wniosły wkłady w wysokości:

- Alpine Bau GmbH – 9 tys. PLN
- PBG SA – 2 tys. PLN
- Aprivia SA – 2 tys. PLN
- Hydrobudowa Polska SA – 2 tys. PLN

Wspólnicy będą uczestniczyć w zyskach i stratach Spółki odpowiednio do wniesionych wkładów.

Spółka została powołana w celu prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie budownictwa oraz działalności powiązanej z budownictwem i prowadzeniem robót budowlanych.

Celem gospodarczym Spółki JOINT VENTURE ALPINE BAU GmbH/PBG SA/Aprivia SA/Hydrobudowa Polska SA jest realizacja Inwestycji związanej z Umową Konsorcjum na budowę drogi ekspresowej S5 odcinek

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Poznań (A2 – węzeł „Głuchowo”) – Wrocław (A8 – węzeł „Widawa”), odcinek Kaczkowo – Korzeńsko, (Obwodnica Bojanowa i Rawicza).

Spółka została zawarta na czas określony, który ograniczony jest czasem trwania Umowy Głównej.

Zawiązanie Konsorcjum dla realizacji kontraktu pod nazwa „LNG”

Celem gospodarczym konsorcjum jest realizacja Inwestycji związanej z Umową Konsorcjum na budowę Terminala regazyfikacyjnego skroplonego gazu ziemnego w Świnoujściu.

4.10. AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

4.10.1. KATEGORIE AKTYWÓW ORAZ ZOBOWIĄZAŃ

Wartość aktywów finansowych prezentowana w bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1 – pożyczki i należności (PiN)	5 - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS)
2 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (AWG-O)	6 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
3 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (AWG-W)	7 - aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)
4 - inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW)	

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Nr pkt w sprawozdaniu	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
		PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2010									
Aktywa trwałe:									
Należności	4.10.2	8 963	-	-	-	-	-	1 387	10 350
Pożyczki udzielone	4.10.2	86 058	-	-	-	-	-	-	86 058
Pochodne instrumenty finansowe	4.10.3	-	-	-	-	-	171	-	171
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	4.10.4	-	-	-	77 059	33 445	-	-	110 504
Aktywa obrotowe:		-	-	-	-	-	-	-	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4.10.2	501 863	-	-	-	-	-	236	502 099
Pożyczki udzielone	4.10.2	507 715	-	-	-	-	-	-	507 715
Pochodne instrumenty finansowe	4.10.3	-	-	-	-	-	187	-	187
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	4.10.4	-	-	106 902	15 614	-	-	-	122 516
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.17.2	441 600	-	-	-	-	-	-	441 600
Kategoria aktywów finansowych razem		1 546 199	-	106 902	92 673	33 445	358	1 623	1 781 200
Stan na 31.12.2009									
Aktywa trwałe:			-	-	-	-	-	-	
Należności	4.10.2	6 087	-	-	-	-	-	1 624	7 711
Pożyczki udzielone	4.10.2	64 005	-	-	-	-	-	-	64 005
Pochodne instrumenty finansowe	4.10.3	-	-	-	-	-	6 415	-	6 415
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	4.10.4	-	-	-	963	34 583	-	-	35 546
Aktywa obrotowe:		-	-	-	-	-	-	-	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4.10.2	299 288	-	-	-	-	-	225	299 513
Pożyczki udzielone	4.10.2	453 317	-	-	-	-	-	-	453 317
Pochodne instrumenty finansowe	4.10.3	-	-	-	-	-	13 166	-	13 166
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	4.10.4	-	-	-	15 357	4 937	-	-	20 294
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.17.2	529 324	-	-	-	-	-	-	529 324
Kategoria aktywów finansowych razem		1 352 021	-	-	16 320	39 520	19 581	1 849	1 429 291

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (ZWG-O)	4 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
2 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (ZWG-W)	5 - zobowiązania poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)
3 - zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK)	

Wyszczególnienie	Nr pkt. w sprawozdaniu	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
		ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2010							
Zobowiązania długoterminowe:							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4.10.5	-	-	873 688	-	-	873 688
Leasing finansowy	4.4	-	-	-	-	525	525
Pochodne instrumenty finansowe	4.10.3	-	-	-	412	-	412
Pozostałe zobowiązania	4.20	-	-	22 606	-	-	22 606
Zobowiązania krótkoterminowe:							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4.20	-	-	404 118	-	-	404 118
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4.10.5	-	-	62 813	-	-	62 813
Leasing finansowy	4.4	-	-	-	-	1 303	1 303
Pochodne instrumenty finansowe	4.10.3	-	-	-	41	-	41
Kategoria zobowiązań finansowych razem		-	-	1 363 225	453	1 828	1 365 506
Stan na 31.12.2009							
Zobowiązania długoterminowe:							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4.10.5	-	-	455 885	-	-	455 885
Leasing finansowy	4.4.	-	-	-	-	1 598	1 598
Pochodne instrumenty finansowe	4.10.3	-	-	-	553	-	553
Pozostałe zobowiązania	4.20	-	-	19 201	-	-	19 201
Zobowiązania krótkoterminowe:							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4.20	-	-	303 589	-	-	303 589
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4.10.5	-	-	236 299	-	-	236 299
Leasing finansowy	4.4	-	-	-	-	1 193	1 193
Pochodne instrumenty finansowe	4.10.2	-	-	-	236	-	236
Kategoria zobowiązań finansowych razem		-	-	1 014 974	789	2 791	1 018 554

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.10.2. NALEŻNOŚCI FINANSOWE I POŻYCZKI

Spółka dla celów prezentacji w bilansie wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części długoterminowej należności prezentowane są w pozycji bilansu „należności długoterminowe” a pożyczki w pozycji „pożyczki długoterminowe”. W części krótkoterminowej Spółka, zgodnie z wymogami MSR 1, prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności oraz pożyczki. Pozycje bilansu z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela.

NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008
Aktywa trwałe:			
Należności finansowe	10 350	7 711	9 508
Pożyczki	86 058	64 005	1 530
Należności i pożyczki długoterminowe	96 408	71 716	11 038
Aktywa obrotowe:			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	502 099	299 513	251 012
Pożyczki	507 715	453 317	33 683
Należności i pożyczki krótkoterminowe	1 009 814	752 830	284 695
Należności i pożyczki, w tym:	1 106 222	824 546	295 733
należności	512 449	307 224	260 520
pożyczki	593 773	517 322	35 213

Udzielone pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek oprocentowanych zmienną stopą uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej. Dla pożyczek oprocentowanych stałą stopą Spółka dokonała wyliczenia wartości godziwej, co zostało zaprezentowane w notce nr 4.10.7

Na dzień 31.12.2010 roku pożyczki udzielone w PLN o wartości bilansowej 593.773 tys. PLN (2009 rok: 517.322 tys. PLN) oprocentowane były zmienną stopą procentową ustalaną w oparciu o WIBOR z narzutem marży od 1 do 2,5 p.p. Terminy spłaty pożyczek przypadają pomiędzy 2011 oraz 2015 rokiem. Spółka udzieliła również pożyczek walutowych w EUR, USD i UAH. Wartość bilansowa pożyczek walutowych na dzień 31.12.2010 roku wynosiła 70 521 tys. PLN (w 2009 roku udzielono pożyczek walutowych w EUR i USD o wartości bilansowej 34 886 tys PLN). Pożyczki walutowe oprocentowane są w oparciu o LIBOR 3M z narzutem marży 3% oraz w oparciu o WIBOR 1M z narzutem marży 1% Terminy spłaty pożyczek w USD przypadają w 2011 roku, pożyczek w EUR w 2014 roku.

W ciągu roku Spółka PBG SA nabyła papiery wartościowe typu: imienne certyfikaty inwestycyjne od zamkniętego niezdywersyfikowanego udziałowego funduszu inwestycyjnego Dialog Plus typu ventures „Fundusz inwestycji bezpośrednich – Perspektywiczna nieruchomości”. Spółka nabyła łącznie 131.250 papierów wartościowych o wartości nominalnej jednego wartościowego certyfikatu 1.000 hrywien. Wartość papierów wartościowych zaprezentowana w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym wynosi 48.743 tys.PLN. Spółka nabyła wyżej wymienione certyfikaty ze środków pozyskanych z emisji obligacji, jednym z celów było bowiem przeznaczenie części środków na przygotowanie projektów inwestycyjnych, zapewniających Spółce długoterminowe przychody i przepływy pieniężne.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółka certyfikaty wycenia według zamortyzowanego kosztu. Ze względu na treść ekonomiczną Spółka prezentuje wyżej wymienione certyfikaty jako pożyczki.

Nabyte papiery wartościowe poprzez niezdywersyfikowany fundusz inwestycyjny służą finansowaniu działalności Spółki Energopol Ukraina.

Zmiana wartości bilansowej pożyczek, w tym odpisów aktualizujących ich wartość, przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	517 322	35 213
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	461 710	511 982
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	35 620	13 426
Splata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(426 329)	(40 469)
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	5 450	(2 617)
Wartość brutto na koniec okresu	593 773	517 535
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	213
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	213
Wartość bilansowa na koniec okresu	593 773	517 322

Odpisy aktualizujące wartość pożyczek zostały ujęte w „Kosztach finansowych” rachunku zysków i strat (patrz nota nr 4.25). Spółka objęta odpisem aktualizującym pożyczkę od dłużnika, który znajduje się w trudnej sytuacji finansowej.

4.10.3. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

Spółka wykorzystuje instrumenty pochodne, by minimalizować ryzyko zmiany kursów walut, w których realizowana jest część transakcji sprzedaży i zakupu.

Zgodnie z przyjętą w Grupie Kapitałowej PBG korporacyjną „strategią zarządzania ryzykiem” wszystkie spółki Grupy, które realizują długoterminowe kontrakty budowlane rozliczane w walutach obcych, mają obowiązek w celu maksymalnego ograniczenia wpływu ryzyka finansowego na wynik operacyjny stosować rachunkowość zabezpieczeń. Strategia zabezpieczenia zakłada zabezpieczanie pojedynczego kontraktu, z którego przyszłe wpływy będą realizowane w walucie obcej lub będą denominowane w walucie obcej. Podstawą strategii jest dopasowanie instrumentów zabezpieczających do planowanych transakcji z kontraktu zabezpieczanego, zawsze jednak z uwzględnieniem faktycznej ekspozycji netto, biorąc pod uwagę wyznaczony zgodnie z definicją kurs budżetowy, ewentualne wydatki walutowe, horyzont czasowy, rozkład ilościowy przepływów waluty w kwartałach.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Do podstawowych narzędzi zarządzania ryzykiem finansowym (zgodnie z przyjętą strategią) zaliczane są transakcje terminowe typu forward oraz transakcje IRS. Strategia dopuszcza także możliwość nabywania opcji walutowych i stopy procentowej.

Wszystkie instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie danych pochodzących z rynku (kursy walut, stopy procentowe).

Poszczególne klasy instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne prezentuje poniższa tabela:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

CHARAKTERYSTYKA INSTRUMENTÓW POCHODNYCH ZABEZPIELAJĄCYCH PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE (RYZYKA)

Wyszczególnienie	Nominat transakcji w walucie (w tys.)	Wartość bilansowa instrumentów*		Termin realizacji		Wpływ na wynik w okresie	
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	od	do	od	do
Stan na 31.12.2010							
Kontrakty forward EUR - zabezpieczenie zakupu	952	-	32	31.01.2011	31.05.2011	31.01.2011	31.05.2011
Kontrakty forward EUR - zabezpieczenie sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Kontrakty forward USD - zabezpieczenie zakupu	272	-	9	14.02.2011	14.10.2011	14.02.2011	14.10.2011
Kontrakty forward USD - zabezpieczenie sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Kontrakty forward CAD - zabezpieczenie zakupu	-	-	-	-	-	-	-
Kontrakty forward CAD - zabezpieczenie przedaży	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty finansowe typu IRS	15 405	-	412	31.12.2013	31.12.2013	23.07.2008	31.12.2013
Instrumenty pochodne zabezpieczające razem		-	453				
Stan na 31.12.2009							
Kontrakty forward EUR - zabezpieczenie zakupu	-	-	-				
Kontrakty forward EUR - zabezpieczenie sprzedaży	800	149	-	29.03.2010	29.03.2010	29.03.2010	29.03.2010
Kontrakty forward USD - zabezpieczenie zakupu	3 250	-	100	26.02.2010	30.03.2010	26.02.2010	30.03.2010
Kontrakty forward USD - zabezpieczenie sprzedaży	-	-	-				
Kontrakty forward CAD - zabezpieczenie zakupu	30 720	18 444	-	29.03.2010	28.09.2012	29.03.2010	28.09.2012
Kontrakty forward CAD - zabezpieczenie sprzedaży	-	-	-				
Instrumenty finansowe typu IRS	20 696		553	23.07.2008	31.12.2013	23.07.2008	31.12.2013
Instrumenty pochodne zabezpieczające razem		18 593	653				

* wartość godziwa

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

CHARAKTERYSTYKA INSTRUMENTÓW POCHODNYCH ZABEZPIELAJĄCYCH WARTOŚĆ GODZIWA (RYZYKA)

Wyszczególnienie	Nominat transakcji w walucie (w tys.)	Wartość bilansowa instrumentów*		Termin realizacji		Wpływ na wynik w okresie	
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	od	do	od	do
Stan na 31.12.2010							
Kontrakty forward EUR - zabezpieczenie wartości godziwej EUR	-	-	-	-	-	-	-
Kontrakty forward USD - zabezpieczenie wartości godziwej USD	19 300	357	-	31.01.2011	30.04.2012	31.01.2011	30.04.2012
Kontrakty forward CAD - zabezpieczenie wartości godziwej CAD	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające razem		357	-				
Stan na 31.12.2009							
Kontrakty forward EUR - zabezpieczenie wartości godziwej EUR	4 900	927	-	15.01.2010	28.06.2010	15.01.2010	28.06.2010
Kontrakty forward USD - zabezpieczenie wartości godziwej USD	5 000	61	137	31.12.2010	31.12.2010	31.12.2010	31.12.2010
Kontrakty forward CAD - zabezpieczenie wartości godziwej CAD	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające razem		988	137				

* wartość godziwa

Spółka oczekuje przeprowadzenia wszystkich planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WPLYW ZABEZPIECZEŃ KURSÓW WALUT NA WYNIKI OSIĄGANE PRZEZ PBG S.A.

W roku obrotowym 2010 Spółka PBG SA posiadała transakcje zabezpieczające dotyczące aktywów finansowych oraz przyszłych planowanych ekspozycji walutowych z wykorzystaniem standardowego instrumentu finansowego typu forward. Spółka PBG nie posiadała żadnych instrumentów finansowych typu opcje walutowe. Transakcje zabezpieczające dokonane były w ramach prowadzonej polityki zabezpieczeń, w celu zapewnienia przyszłego poziomu przepływów pieniężnych z tytułu przychodów ze sprzedaży (z realizowanych długoterminowych kontraktów budowlanych), kosztu własnego sprzedaży oraz zabezpieczenia przyszłej wartości godziwej aktywa finansowego.. Transakcje dotyczyły umów podpisanych z inwestorami i dostawcami (głównie nominowanych w EUR, CAD i USD).

Za rok 2010 wynik na instrumentach pochodnych (otwartych i zamkniętych, ujętych w jednostkowym rachunku zysków i strat) na dzień 31 grudnia 2010 roku ukształtował się na poziomie 5.290 tys. PLN z czego:

- przychody ze sprzedaży skorygowano w kwocie plus 318 tys. PLN ,
- kwotą 4.581 tys. PLN zmniejszono koszt własny sprzedaży,
- kwota 391 tys. PLN została ujęta w przychodach finansowych.

Dla części przepływów pieniężnych wyrażonych w EUR (dotyczących kosztu własnego sprzedaży) Spółka PBG pozostaje zabezpieczona otwartymi pozycjami rynku walutowego na rok 2011 w kwocie 952 tys. EUR (z tego 191 tys. EUR przypada na I półrocze 2011 r.) Transakcje te zawierane były przy średnioważonym kursie terminowym (kursie forward) na poziomie 4,02 EUR/PLN.

Na podstawie danych otrzymanych z banków wycena bilansowa otwartych pozycji na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne wyrażone w EUR na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła minus 32 tys. PLN.

Dla części przepływów pieniężnych wyrażonych w USD (dotyczących kosztu własnego sprzedaży) Spółka PBG pozostaje zabezpieczona otwartymi pozycjami rynku walutowego na rok 2011 w kwocie 272 tys. USD (z tego 85 tys. USD przypada na I półrocze 2011r.). Transakcje te zawierane były przy średnioważonym kursie terminowym (kursie forward) na poziomie 3,06 USD/PLN.

Na podstawie danych otrzymanych z banków wycena bilansowa otwartych pozycji na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne wyrażone w USD na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła minus 9 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła plus 317 tys. PLN, z czego minus 358 tys. PLN dotyczyło wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne , natomiast minus 41 tys. PLN dotyczyło wartości godziwej instrumentów zabezpieczających aktywa finansowe. Wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych zmienia się w zależności od zmiany warunków rynkowych i ostateczny wynik na tych transakcjach może znacząco odbiegać od opisanej powyżej wyceny.

Kontrakty zabezpieczające zawierane są zgodnie z obowiązującą w PBG strategią zabezpieczania działalności gospodarczej przed ryzykiem kursowym.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WPŁYW ZABEZPIECZEŃ STOPY PROCENTOWEJ NA WYNIKI OSIĄGANE PRZEZ PBG S.A.

W celu zabezpieczenia ryzyka związanego ze zmienną stopą procentową PBG stosuje instrumenty zabezpieczające typu IRS.

Zgodnie z wymogami umowy na linię kredytową na finansowanie inwestycji kapitałowych Spółka PBG była zobowiązana do ograniczenia ryzyka stopy procentowej. Spełniając wymogi Banku, w dniu 23 lipca 2008 roku Spółka zawarła transakcję typu IRS na 50% wartości kredytu pozostałego do spłaty z terminem zapadalności do 31 grudnia 2013 roku.

Za rok 2010 wynik na instrumentach pochodnych zabezpieczających stopę procentową ujęty w jednostkowym rachunku zysków i strat na dzień 31 grudnia 2010 roku ukształtował się na poziomie minus 503 tys. PLN z czego:

- kwota 503 tys. PLN zwiększyła koszty finansowe.

Na dzień 31 grudnia 2010 wartość godziwa otwartych pozycji zabezpieczających stopę procentową wyniosła minus 412 tys. PLN.

WPŁYW ZABEZPIECZEŃ PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH NA POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Przychody		
Przychody ze sprzedaży	318	(17 989)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-
Przychody finansowe	28	(591)
Przychody razem	346	(18 580)
Koszty		
Koszty operacyjne	(4 581)	-
Pozostałe koszty operacyjne	-	-
Koszty finansowe	547	-
Koszty razem	(4 034)	-
Wpływ na wynik finansowy	4 380	(18 580)

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło przeniesienie kwot skumulowanych w kapitale z aktualizacji wyceny do wartości początkowej pozycji zabezpieczanych.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.10.4. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

W ramach pozostałych aktywów finansowych Spółka prezentuje następujące inwestycje:

Wyszczególnienie	Aktywa długoterminowe		Aktywa krótkoterminowe	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
<i>Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności:</i>				
Dłużne papiery wartościowe skarbowe	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe komercyjne	77 059	-	-	-
Lokaty terminowe	-	963	963	706
Pozostałe	-	-	14 651	14 651
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	77 059	963	15 614	15 357
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:</i>				
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	33 445	34 583	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	4 937
Pozostałe	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	33 445	34 583	-	4937
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>				
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	106 902	-
Pozostałe	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	106 902	-
Pozostałe aktywa finansowe razem	110 504	35 546	122 516	20 294

INWESTYCJE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to obligacje komercyjne o wartości bilansowej 76.000 tys. PLN (2009 rok: 4.937 tys. PLN). Obligacje komercyjne oprocentowane są stałą stopą procentową 10% , a termin ich wykupu przypada w 2017 roku. Spółka wycenia obligacje według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwa obligacji zaprezentowana jest w nocie nr 4.10.7.

W pozycji Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności Spółka wykazuje także dopłaty do kapitału w Spółce zależnej:

- dopłata do kapitału PBG Dom Sp. z o.o. zgodnie z uchwałą numer 4 NZW Spółki „PBG Dom” z dnia 11 czerwca 2007 roku Spółka PBG S.A. jako jedyny wspólnik została zobowiązana do uiszczenia dopłat w wysokości 400 złotych na każdy posiadany udział, to jest łącznie w kwocie 8 000 000 złotych .
- dopłata do kapitału PBG Dom Sp. z o.o. zgodnie z uchwałą numer 1 NZW Spółki „PBG Dom” z dnia 17 grudnia 2008 r. Spółka PBG S.A. jako jedyny wspólnik została zobowiązana do uiszczenia dopłat w wysokości 30,35 złotych na każdy posiadany udział, to jest łącznie w kwocie 3 750 410,20 złotych .

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- dopłata do kapitału PBG Dom Sp. z o.o. zgodnie z uchwałą numer 1 NZW Spółki „PBG Dom” z dnia 22 grudnia 2008 r. Spółka PBG S.A. jako jedyny wspólnik została zobowiązana do uiszczenia dopłat w wysokości 23,47 złotych na każdy posiadany udział, to jest łącznie w kwocie 2 900 234,84 złotych .

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Wśród aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży PBG SA nie posiada akcji spółek publicznych.

Udziały i akcje w spółkach nienotowanych Spółka wycenia w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Spółka nie zamierza zbyć nienotowanych udziałów i akcji w najbliższej przyszłości.

W portfelu spółek niepublicznych Spółka posiada m.in.:

- mniejszościowy udział 19,97 % w kapitale Spółki KRI SA o wartości bilansowej 25.315 tys. PLN (2009 rok: 25.315 tys. PLN)
- mniejszościowy udział 19,00 % w kapitale Spółki Poner sp. z o.o. ,o wartości bilansowej 4.159 tys. PLN (2009 rok: 0 tys. PLN),
- mniejszościowy udział 7,82 % w kapitale Spółki Naftomontaż sp. z o.o,o wartości bilansowej 3.500 tys. PLN (2009 rok: 3.500 tys. PLN),
- mniejszościowy udział 18,92 % w kapitale Spółki Remaxbud sp. z o.o., o wartości bilansowej 421 tys. PLN (2009 rok: 421 tys. PLN),
- mniejszościowy udział 15 % w kapitale Spółki Lubickie Wodociągi Sp.z o.o.,o wartości bilansowej 30 tys. PLN (2009 rok: 30 tys. PLN),
- mniejszościowy udział 18,70 % w kapitale Spółki Energia Wiatrowa sp. z o.o., o wartości bilansowej 18 tys. PLN (2009 rok: 18 tys. PLN),

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Do najważniejszych inwestycji w tej kategorii Spółka zalicza jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA nabyte z przeznaczeniem do obrotu oraz w Funduszu Inwestycyjnym Spatium. Wartość godziwa jednostek została ustalona jako iloczyn wartości jednostek i ilości posiadanych jednostek.

Zyski ujęte w działalności finansowej dotyczące tej kategorii aktywów finansowych, zaprezentowano w nocie nr 4.25.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat to także inwestycje, które Spółka zgodnie z MSR 31 kwalifikuje jako „inwestycje we wspólne przedsięwzięcia”.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

KREDYTY, POŻYCZKI I INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych, wycenianych według zamortyzowanego kosztu, ujętych w sprawozdaniu finansowym prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Zobowiązania długoterminowe		Zobowiązania krótkoterminowe	
	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	48 688	80 885	41 692	42 588
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	9 217	45 747
Pożyczki	-	-	-	16 522
Dłużne papiery wartościowe	825 000	375 000	11 904	131 442
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	873 688	455 885	62 813	236 299
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	873 688	455 885	62 813	236 299

Spółka nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Wszystkie kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwą kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych zaprezentowano w nocie nr 4.10.7.

Większość kredytów zaciągniętych przez PBG oprocentowane jest na bazie zmiennych stóp procentowych. Przeważa oprocentowanie oparte na stopie WIBOR 1M powiększone o marżę kredytową uzależnioną od wiarygodności kredytowej jednostki uzyskującej finansowanie. Oprocentowanie udzielonych kredytów kształtowało się w przedziale od 4,91% do 5,66 %, z odsetkami płatnymi w okresach miesięcznych.

Bazowe stopy procentowe stosowane w umowach kredytowych zawieranych przez PBG, kształtowały się na dzień bilansowy w następujący sposób:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wskaźnik %	31.12.2010	31.12.2009
WIBOR 1M	3,66	3,76
WIBOR 3M	3,95	4,27
WIBOR 6M	4,16	4,39
EURIBOR 1M	0,78	0,46
redyskonto weksli	4,00	3,75

Według zawartych umów całkowita wartość przyznanych linii kredytowych w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia 2010 roku osiągnęła poziom 155.000 tys. zł, wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosiła 95.000 tys. PLN. Z tego na dzień 31 grudnia 2010 roku wykorzystano 9.217 tys. PLN, natomiast na 31 grudnia 2009 stan zadłużenia wynosił 45.747 tys. PLN.

Kredyty w rachunkach bieżących w ramach przyznanych limitów bankowych są odnawiane w okresach rocznych.

Dla zwiększenia dywersyfikacji źródeł finansowania, w listopadzie 2007 roku została podpisana umowa agencyjna i dealerska na organizację oraz przeprowadzenie przez ING Bank Śląski SA programu emisji obligacji dla Spółki PBG SA i Hydrobudowy Polska SA. Na mocy podpisanego aneksu z dnia 27 września 2010 roku zwiększono kwotę programu do 1.000.000 tys. zł oraz wydłużono okres obowiązywania do 31 grudnia 2015 roku.

W ramach wyżej opisanego programu, 22 października 2010 roku PBG SA wyemitowała kolejną transzę obligacji (seria D) w wysokości 450 mln PLN z terminem wykupu na 22 października 2013 roku oraz dokonała umorzenia 69 mln złotych obligacji serii B. Obecny stan zadłużenia z tytułu emisji obligacji wynosi 825 mln PLN.

Odsetki są płatne według stopy zmiennej opartej o WIBOR 6M.

Zabezpieczenie zobowiązań wynikających z wyemitowanych obligacji stanowią poręczenia według prawa cywilnego do wysokości emisji, udzielone przez Hydrobudowę Polska SA, Hydrobudowę 9 SA oraz PBG Technologia Sp. z o.o.

W celu zabezpieczenia ryzyka związanego ze zmienną stopą procentową, Spółka stosuje instrumenty zabezpieczające typu IRS.

Zgodnie z wymogami umowy na linię kredytową na finansowanie inwestycji kapitałowych Spółka PBG SA była zobowiązana do ograniczenia ryzyka stopy procentowej. Spełniając wymogi Banku, w dniu 23 lipca 2008 roku Spółka zawarła transakcję typu IRS na 50% wartości kredytu pozostałego do spłaty z terminem zapadalności do 31 grudnia 2013 roku.

Transakcja IRS polega na zamianie płatności odsetkowych wg zmiennej stopy WIBOR 1M na płatności odsetkowe liczone wg stałej stopy procentowej.

Dla w/w transakcji pochodnej zabezpieczającej część ryzyka przepływów pieniężnych z tytułu stopy procentowej Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK

Wyszczególnienie	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiązania wartość bilansowa
	do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat		
Stan na 31.12.2010							
Kredyty w rachunku kredytowym	-	42 233	48 688	-	-	90 921	90 380
Kredyty w rachunku bieżącym	-	9 217	-	-	-	9 217	9 217
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	825 000	-	-	825 000	836 904
Leasing finansowy	593	710	525	-	-	1 828	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	400 622	2 695	9 748	22	-	413 087	412 112
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	401 215	54 855	883 961	22	-	1 340 053	1 348 613
Stan na 31.12.2009							
Kredyty w rachunku kredytowym	26 888	16 645	70 745	10 139	-	124 417	123 473
Kredyty w rachunku bieżącym	45 747	-	-	-	-	45 747	45 747
Pożyczki	16 500	-	-	-	-	16 500	16 523
Dłużne papiery wartościowe	-	125 000	375 000	-	-	500 000	506 441
Leasing finansowy	586	607	1 597	-	-	2 790	2 790
Pochodne instrumenty finansowe	-	236	554	-	-	790	790
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	300 458	3 131	2 023	957	382	306 951	306 363
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	390 179	145 619	449 919	11 096	382	997 195	1 002 127

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

STRUKTURA WALUTOWA KREDYTÓW I POŻYCZEK

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010		na dzień 31.12.2009	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
a) złoty polski (PLN)	x	99 597	x	185 743
b) euro (EUR)				
c) dolar amerykański (USD)	-	-	-	-
d) frank szwajcarski (CHF)	-	-	-	-
e) funt szterling (GBP)	-	-	-	-
f) dolar kanadyjski (CAD)	-	-	-	-
g) inne waluty	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki razem	x	99 597	x	185 743

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Spółka z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych prezentuje poniższa tabela (patrz również nota nr 4.32 dotycząca ryzyk):

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

KREDYTY NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu wg umowy		Termin spłaty	Oprocentowanie	Kwota kredytu pozostała do spłaty				Zabezpieczenia
					część długoterminowa		część krótkoterminowa		
	PLN	Waluta			PLN	Waluta	PLN	Waluta	
BOŚ O/PN Poznań	11 231	PLN	15-12-2011	0,4 x stopa redyskontowa weksli	-	PLN	1 283	PLN	1. Weksel własny in blanco wraz z poręczeniem Państwa Jerzego i Małgorzaty Wiśniewskich, Pana Marka Grunta wraz z małżonką oraz Pana Tomasza Worocha wraz z małżonką 2. Gwarancja bankowa BRE BANK S.A. oddział w Poznaniu
PEKAO S.A. Poznań	10 000	PLN	31-05-2010	wibor 1 M + marża banku	-	PLN	10 000	PLN	1. Przelew wierzytelności z warunkiem zawieszającym z kontraktów w wysokości minimum 150 % aktualnie wykorzystanego Kredytu, 2. Pełnomocnictwa do dysponowania obecnymi oraz przyszłymi rachunkami Kredytobiorcy, 3. Pisemne oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji
PEKAO S.A. Poznań	34 210	PLN	31-12-2013	wibor 1 M + marża banku	13 684	PLN	6 842	PLN	1.Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy w Banku; 2) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji, 3)zastaw rejestrowy na 14.244.999 akcjach w Spółce BETPOL S.A.; 4) poręczenie cywilne Spółki HYDROBUDOWA POLSKA SA
PEKAO S.A. Poznań	200 000	PLN	30-06-2013	wibor 1 M + marża banku	-	PLN	3	PLN	1. Przelew wierzytelności z w z kontrakcie 2. Pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi oraz przyszłymi rachunkami kredytobiorcy w banku; 3. Oświadczenie kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji; 4. Poręczenie spółki zależnej kredytobiorcy wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji.
PEKAO S.A. Poznań	14 000	PLN	30-04-2012	wibor 1 M + marża banku	-	PLN	2 048	PLN	1.Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. 2.Zastaw rejestrowy na przedmiocie finansowym. 3.Pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi rachunkami w Banku PEKAO S.A.. 4.Oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu wg umowy		Termin spłaty	Oprocentowanie	Kwota kredytu pozostała do spłaty				Zabezpieczenia
					część długoterminowa		część krótkoterminowa		
	PLN	Waluta			PLN	Waluta	PLN	Waluta	
PEKAO S.A. Poznań	18 700	PLN	30-09-2013	wibor 1 M + marża banku	6 545	PLN	3 740	PLN	1.Ppełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy w Banku; 2) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji ;3)zastaw rejestrowy na 25.000 akcjach w spółce PRID SA; 4) poręczenie cywilne Spółki HYDROBUDOWA POLSKA SA
WEST LB Poznań	56 000	PLN	31-01-2012	wibor 1 M + marża banku	26 000	PLN	12 000	PLN	1. Zastaw rejestrowy na 24.329.508 akcji HYDROBUDOWA POLSKA S.A., 2. Oświadczenie . o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
ING Bank Śląski S.A. Katowice	30 000	PLN	25-11-2011	wibor 1 M + marża banku	-	PLN	9 217	PLN	1. Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji wystawione przez kredytobiorców 2. Gwarancje Korporacyjne wystawione przezkredytobiorców 3. Cesja z monitoringiem z kontraktów w wysokości 150% aktualnej wartości zadłużenia 4. Przelew wierzytelności z Umowy Handlowej 5. Umowy Zastawu Finansowego na Środkach Pieniężnych
ING Bank Śląski S.A. Katowice	10 000	PLN	30-03-2013	wibor 1 M + marża banku	2 459	PLN	1 967	PLN	1.Ppełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym w ING Banku Śląskim S.A. 2. hipoteka kaucyjna do kwoty 13.000 tys zł na nieruchomości położonej w Wysogotowie Gm.Tarnowo Podgórne KW PO1P/00218712/9; 3. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww nieruch
ING Bank Śląski S.A. Katowice	36 000	PLN	31-12-2011	wibor 1 M + marża banku	-	PLN	4 316	PLN	1. pierwsza hipoteka kaucyjna do kwoty 18.000.000 zł na nieruchomości położonej w Wysogotowie gm. Tarnowo Podgórne, KW nr 91.909; 2. pierwsza hipoteka kaucyjna do kwoty 18.000.000 zł na naieruchomosci położonej w Wysogotowie, KW PO1P/00218712/9; 3) cesja
karty kredytowe	-	-	-	-	-	-	34	-	-
Odsetki naliczone	-	-	-	-	-	-	142	-	-
Korekta wg efektywnej stopy procentowej	-	-	-	-	-	-	(683)	-	-
Razem	x	x	x	x	48 688	x	50 909	x	x

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ING Bank Śląski S.A. Katowice	36 000	PLN	31-12-2011	4 316	PLN	4 316	PLN	1. pierwsza hipoteka kaucyjna do kwoty 18.000.000 zł na nieruchomości położonej w Wysogotowie gm. Tarnowo Podgórne, KW nr 91.909; 2. Pierwsza hipoteka kaucyjna do kwoty 18.000.000 zł na nieruchomości położonej w Wysogotowie, KW PO1P/00218712/9; 3. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości; 4. Przelew praw z Umowy o dofinansowanie projektu z dnia 2005-01-13; 5. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego w ING Bank Śląski SA; 6. Poręczenie cywilne Infry i HBP; 7. Weksel własny in blanco; 8. list intencyjny Jerzego Wiśniewskiego, że utrzyma 35% na WZA PBG
karty kredytowe						23		
Odsetki naliczone						181		
Korekta wg efektywnej stopy procentowej						(1 126)		
Razem	x	x	x	80 885	x	88 335	x	x

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.10.5. ZABEZPIECZENIE SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ

Zaciągnięte przez Spółkę zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz z tytułu leasingu finansowego objęte są następującymi zabezpieczeniami spłaty (według stanu na dzień bilansowy):

- hipoteka kaucyjna i umowna na nieruchomościach do kwoty 8.742 tys. PLN (2009 rok: 49.000 tys. PLN),
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej tychże aktywów trwałych do kwoty 2.047 tys. PLN (2009 rok: 9.148 tys. PLN),
- zastaw na posiadanych udziałach oraz akcjach spółek do kwoty 68.811 tys. PLN (2009 rok: 11.106 tys. PLN),
- cesja należności z tytułu realizowanych kontraktów do kwoty 334.018 tys. PLN (2009 rok: 2.068.952 tys. PLN),
- zastaw finansowy na środkach pieniężnych do wysokości 86.362 tys. PLN
- weksle z deklaracją wekslową do kwoty 807.420 tys. PLN (2009 rok: 2.418 tys. PLN),
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi wpływami na rachunek bankowy.

Na dzień bilansowy Spółka PBG SA nie ma żadnych zaległości w zakresie spłat rat kapitałowych i odsetkowych, podobnie jak w okresach porównywalnych. Spółka dotrzymuje konwentów w oparciu o warunki umów. Informacja o tym została zamieszczona w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej PBG.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.10.6. POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Wartość godziwa

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco:

WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Klasa instrumentu finansowego	31.12.2010		31.12.2009	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:				
Pożyczki	593 773	593 773	517 322	517 322
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	512 449	512 449	307 224	307 224
Pochodne instrumenty finansowe	358	358	19 581	19 581
Papiery dłużne	77 059	77 059	-	-
Akcje spółek notowanych	-	-	4 937	4 937
Udziały, akcje spółek nienotowanych	33 445	33 445	34 583	34 583
Jednostki funduszy inwestycyjnych	106 902	106 902	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	16 577	16 577	17 989	17 989
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	441 600	441 600	529 324	529 324
Zobowiązania:				
Kredyty w rachunku kredytowym	90 380	90 380	123 473	123 473
Kredyty w rachunku bieżącym	9 217	9 217	45 747	45 747
Pożyczki	-	-	16 522	16 522
Dłużne papiery wartościowe	836 904	836 904	506 442	506 442
Leasing finansowy	1 828	1 828	2 791	2 791
Pochodne instrumenty finansowe	453	453	789	789
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	412 112	412 112	306 363	306 363

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartość godziwa definiowana jest jako kwota, za jaką na warunkach rynkowych dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi i niepowiązanymi stronami. W przypadku instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek, ich wartość godziwą ustala się na podstawie parametrów pochodzących z aktywnego rynku (ceny sprzedaży i zakupu). W przypadku instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wartość godziwa ustalana jest na podstawie technik wyceny, przy czym jako dane wejściowe modelu w maksymalnym stopniu wykorzystywane są zmienne pochodzące z aktywnych rynków (kursy walutowe, stopy procentowe itd.).

W odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółki ujęto w bilansie w wartości godziwej, dodatkowe informacje o metodach wyceny oraz poziomach wartości godziwej zaprezentowano poniżej w notce nr 4.11.

Wartość godziwą aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółka ujmuje w bilansie według zamortyzowanego kosztu, a dla których nie istnieje aktywny rynek, ustalono na potrzeby sporządzenia noty jako wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych rynkową stopą procentową.

Spółka nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez PBG za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

4.11. DODATKOWE INFORMACJE O METODACH WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH UJĘTYCH W BILANSIE W WARTOŚCI GODZIWEJ

PBG SA wdrożyła zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, które obowiązują od 1 stycznia 2009 roku. Zmiany standardu wprowadzają dodatkowe wymogi dotyczące ujawnienia informacji o instrumentach finansowych ujętych w jednostkowym bilansie w wartości godziwej. W pierwszym roku zastosowania nowych regulacji Spółka nie jest zobligowana do prezentowania danych za okresy porównywalne. Dlatego też informacja o poziomach wartości godziwej instrumentów finansowych prezentowana jest tylko według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane przez Spółkę w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

- poziom 1 – notowane ceny (bez dokonywania korekt) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów oraz zobowiązań,
- poziom 2 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, obserwowalne na podstawie zmiennych pochodzących z aktywnych rynków,
- poziom 3 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, nie ustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Klasa instrumentu finansowego	Nota nr	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2010					
Aktywa:					
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne handlowe	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	a)	-	19 581	-	19 581
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	b)	-	6 606	-	6 606
Aktywa razem		-	26 187	-	26 187
Zobowiązania:					
Instrumenty pochodne handlowe (-)	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	a)	-	(789)	-	(789)
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)	-	-	-	-	-
Zobowiązania razem (-)		-	(789)	-	(789)
Wartość godziwa netto		-	25 398	-	25 398

*Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne przeniesienia pomiędzy poziomem 1 oraz poziomem 2 wartości godziwej instrumentów.

a) Instrumenty pochodne

Większość instrumentów pochodnych to instrumenty walutowe wyceniane modelem z wykorzystaniem parametrów rynkowych tj. kursów wymiany walut oraz stóp procentowych (poziom 2).

b) Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej

Grupa zakwalifikowała notowane papiery dłużne do poziomu 1. Są to obligacje skarbowe, których wartość godziwa została określona na podstawie notowań giełdowych.

4.12. PRZEKWALIFIKOWANIA

Spółka PBG nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę zasad wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia lub metodą amortyzowanego kosztu.

4.13. WYŁĄCZENIA Z BILANSU

Na dzień 31.12.2010 Spółka nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.14. ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób wpływa na sprawozdanie finansowe:

PODATEK ODRO CZONY ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu obrotowego, z tego:	(1 035)	(4 099)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu obrotowego	35 656	38 575
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu obrotowego	36 691	42 674
Zmiany w ciągu roku:		
(Obciążenie) / uznanie wyniku finansowego	1 504	6 032
Zwiększenie / pomniejszenie kapitału własnego	16	(2 968)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień nabycia jednostki zależnej	-	-
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu obrotowego, z tego:	485	(1 035)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu obrotowego	32 526	35 656
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu obrotowego	32 041	36 691

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

PODATEK ODROZONY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2010 (wg stawki 19%)	Uznanie/ (Obciążenie) wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	Zwiększenie/ (Zmniejszenie) kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na 31.12.2010 (wg stawki 19%)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
- zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	51	10	-	61
- świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	36	10	-	46
- rezerwa nakoszty napraw gwarancyjnych	1 276	301	-	1 577
- niewypłacone wynagrodzenia z narzutami w okresie sprawozdawczym	-	209	-	209
- odsetki od kredytów	34	(7)	-	27
- odsetki od zobowiązań	6	10	-	16
- wartość zobowiązań z tytułu kredytów wycenianych wg skorygowanej ceny nabycia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej)	-	-	-	-
- aktualizacja wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających lub nieruchomości inwestycyjnych, które wykazuje się w wartości godziwej (przeprowadzona przez kapitał)	105	-	(28)	77
- aktualizacja wyceny instrumentów finansowych lub nieruchomości inwestycyjnych, które wykazuje się w wartości godziwej (przeprowadzona przez RZiS)	125	(125)	-	-
- koszty dotyczące przychodów bilansowych	23 988	(4 756)	-	19 232
- opisy aktualizujące wartość należności	34	54	-	88
- ujemne różnice kursowe	209	(209)	-	-
- koszty audytu	16	5	-	21
- dyskonto rozrachunków długoterminowych	36	(36)	-	-
- strata podatkowa	570	(570)	-	-
- pozostałe	4	(4)	-	-
- wartość zobowiązań z tytułu obligacji	1 224	1 038	-	2 262
- kontrakty długoterminowe - zobowiązania	7 942	(2 008)	-	5 934
- wycena inwestycji wspólne przedsięwzięcie	-	2 976	-	2 976
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	35 656	(3 102)	(28)	32 526

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

PODATEK ODRO CZONY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2009 ROKU

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2009 (wg stawki 19%)	Uznanie/ (Obciążenie) wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	Zwiększenie/ (Zmniejszenie) kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na 31.12.2009 (wg stawki 19%)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
- zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	57	(6)	-	51
- świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	44	(8)	-	36
- rezerwa nakoszty napraw gwarancyjnych	857	419	-	1 276
- niewypłacone wynagrodzenia z narzutami w okresie sprawozdawczym	-	-	-	-
- odsetki od kredytów	4	30	-	34
- odsetki od zobowiązań	4	2	-	6
- wartość zobowiązań z tytułu kredytów wycenianych wg skorygowanej ceny nabycia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej)	-	-	-	-
- aktualizacja wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających lub nieruchomości inwestycyjnych, które wykazuje się w wartości godziwej (przeprowadzona przez kapitał)	3 021	-	(2 916)	105
- aktualizacja wyceny instrumentów finansowych lub nieruchomości inwestycyjnych, które wykazuje się w wartości godziwej (przeprowadzona przez RZiS)	338	(213)	-	125
- koszty dotyczące przychodów bilansowych	32 765	(8 777)	-	23 988
- opisy aktualizujące wartość należności	30	4	-	34
- ujemne różnice kursowe	54	155	-	209
- koszty audytu	16	-	-	16
- dyskonto rozrachunków długoterminowych	-	36	-	36
- strata podatkowa	-	570	-	570
- pozostałe -	323	(319)	-	4
- Wartość zobowiązań z tytułu obligacji	216	1 008	-	1 224
- nadfakturowania	846	7 096	-	7 942
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	38 575	(3)	(2 916)	35 656

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2010 (wg stawki 19%)	(Uznanie)/ Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	(Zwiększenie)/ Zmniejszenie kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na 31.12.2010 (wg stawki 19%)
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego				
- odsetki od pożyczek	1 639	3 101	-	4 740
- odsetki od lokat i własnych środków pieniężnych	223	(171)	-	52
- odsetki od należności	-	-	-	-
- odsetki od aktywów finansowych (np. obligacji, bonów dłużnych)	84	118	-	202
- przychody bilansowe okresu bieżącego - podatkowo następnego	28 156	(5 967)	-	22 189
- różnica pomiędzy wartością netto bilansową a podatkową środków trwałych własnych	2 300	1 502	-	3 802
- różnica pomiędzy wartością netto bilansową a podatkową środków trwałych w leasingu operacyjnym	51	102	-	153
- aktualizacja wyceny instrumentów finansowych lub nieruchomości inwestycyjnych, które wykazuje się w wartości godziwej (przeprowadzona przez kapitał)	138	-	(44)	94
- aktualizacja wyceny instrumentów finansowych, które wykazuje się w wartości godziwej (przeprowadzona przez RZiS)	3 777	(3 712)	-	65
- wartość zobowiązań z tytułu kredytów wycenianych wg skorygowanej ceny nabycia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej)	214	(84)	-	130
- dodatnie różnice kursowe	-	254	-	254
- dyskonto rozrachunków długoterminowych	-	185	-	185
- pozostałe	-	77	-	77
- odpis aktualizujący inwestycje	109	(11)	-	98
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	36 691	(4 606)	(44)	32 041

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2009 (wg stawki 19%)	(Uznanie)/ Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	(Zwiększenie)/ Zmniejszenie kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na 31.12.2009 (wg stawki 19%)
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego				
- odsetki od pożyczek	321	1 318	-	1 639
- odsetki od lokat i własnych środków pieniężnych	36	187	-	223
- odsetki od należności	-	-	-	-
- odsetki od aktywów finansowych (np. obligacji, bonów dłużnych)	894	(810)	-	84
- przychody bilansowe okresu bieżącego - podatkowo następnego	37 033	(8 877)	-	28 156
- różnica pomiędzy wartością netto bilansową a podatkową środków trwałych własnych	1 570	730	-	2 300
- różnica pomiędzy wartością netto bilansową a podatkową środków trwałych w leasingu operacyjnym	82	(31)	-	51
- aktualizacja wyceny instrumentów finansowych lub nieruchomości inwestycyjnych, które wykazuje się w wartości godziwej (przeprowadzona przez kapitał)	86	-	52	138
- aktualizacja wyceny instrumentów finansowych, które wykazuje się w wartości godziwej (przeprowadzona przez RZiS)	2 611	1 166	-	3 777
- wartość zobowiązań z tytułu kredytów wycenianych wg skorygowanej ceny nabycia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej)	22	192	-	214
- dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-
- dyskonto rozrachunków długoterminowych	-	-	-	-
- pozostałe	19	(19)	-	-
- odpis aktualizujący nieruchomości inwestycyjne	-	109	-	109
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	42 674	(6 035)	52	36 691

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Podatek dochodowy odnoszący się do każdej pozycji innych całkowitych dochodów przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2010		
	Brutto	Podatek	Netto
Inne całkowite dochody:			
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	4 805	(913)	3 892
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	(4 899)	931	(3 968)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Razem	(94)	18	(76)

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2009		
	Brutto	Podatek	Netto
Inne całkowite dochody:			
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	(3 820)	726	(3 094)
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	18 580	(3 694)	14 886
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Razem	14 760	(2 968)	11 792

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.15. ZAPASY

STRUKTURA ZAPASÓW

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Materiały	142	575
Półprodukty i produkcja w toku	3 989	13 433
Wyroby gotowe	-	-
Towary	385	3 126
Zaliczki na dostawy	328	163
Wartość bilansowa zapasów razem	4 844	17 297

W 2010 roku Spółka ujęła w działalności operacyjnej jednostkowego rachunku zysków i strat koszty sprzedanych zapasów oraz nieprzypisane pośrednie koszty produkcji łącznie w kwocie 7.583 tys. PLN (2009 rok: 41.890 tys. PLN).

Zapasy nie są przedmiotem zabezpieczenia zobowiązań PBG, nie zostały też podpisane żadne umowy ograniczające dysponowanie.

Spółka PBG tworzy odpisy aktualizujące na zapasy, jeżeli istnieje uzasadnione przypuszczenie, że cena nabycia lub koszt wytworzenia zapasów mogą nie zostać odzyskane, lub jeżeli znacząco spadły ceny ich sprzedaży. W szczególności tworzy się odpisy na zapasy, które zostały uszkodzone, utraciły całkowicie lub częściowo swoją przydatność.

W trakcie 2010 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (2009 rok: 297 tys. PLN).

4.16. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujmowane przez PBG w ramach klasy należności przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008
Należności finansowe	10 350	7 711	9 508
Należności z tytułu dostaw i usług	2 863	6 050	7 619
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	2 863	6 050	7 619
Należności ze sprzedaży środków trwałych	-	-	-
Kwoty zatrzymane (kaucje)	400	37	41
Należności z tytułu leasingu finansowego	1 387	1 624	1 848
Inne należności finansowe	5 700	-	-
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-	-	-
Pozostałe należności finansowe (netto)	7 487	1 661	1 889
Należności niefinansowe			
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	-	-	-
Przedpłaty i zaliczki	-	-	-
Inne należności niefinansowe	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-	-	-
Razem należności długoterminowe	10 350	7 711	9 508

Należności długoterminowe obejmują należności za wykonane usługi oraz należności z tytułu sprzedaży udziałów/akcji o wydłużonym terminie spłaty. Kwoty te nie są oprocentowane. Ze względu na terminy płatności przekraczające w niektórych wypadkach 5 lat, należności te zostały zdyskontowane. Należności długoterminowe są dyskontowane w oparciu o stopę WIBOR 1M + 1 pkt %. Na dzień 31.12.2010 roku stopa dyskonta wyniosła 4,66 %, zaś na dzień 31.12.2009 roku 4,76%.

Z należnościami długoterminowymi związane jest stosunkowo wysokie ryzyko kredytowe. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację dłużników i jeżeli istnieje zagrożenie odzyskania pełnej kwoty należności dokonywany jest odpis aktualizujący.

W prezentowanym sprawozdaniu należności długoterminowe zostały zaprezentowane w kwotach netto po zdyskontowaniu i dokonaniu odpisów aktualizujących.

W należnościach długoterminowych prezentowane są należności z tytułu leasingu finansowego, gdyż zgodnie z zapisami polityki rachunkowości PBG, aktywa oddane w leasing finansowy wykazywane są w bilansie jako należności w kwocie równej inwestycji netto.

Wartość bilansowa brutto należności z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 1.566 tys. PLN, w tym część krótkoterminowa 313 tys. PLN, (2009 rok: 1.879 tys. PLN, w tym część krótkoterminowa 313 tys. PLN)

Przedmiotem umowy leasingu finansowego jest prawo wieczystego użytkowanie nieruchomości gruntowej, położonej w Szczecinie oraz prawo własności posadowionego na niej budynku administracyjnego.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE:

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008
Należności finansowe	502 099	299 513	251 012
Należności z tytułu dostaw i usług	462 941	289 058	229 972
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(193)	(287)	(322)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	462 748	288 771	229 650
Należności ze sprzedaży środków trwałych	3 795	117	1 941
Kwoty zatrzymane (kaucje)	31 519	6 100	7 441
Należności z tytułu leasingu finansowego	236	225	213
Należności dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
Należności z tytułu sprzedaży udziałów	2 760	4 300	5 950
Inne należności finansowe	1 041	18	5 844
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-	(18)	(27)
Pozostałe należności finansowe netto	39 351	10 742	21 362
Należności niefinansowe	70 850	66 861	23 252
Należności z tytułu podatku od towarów i usług	-	-	-
Należności z tytułu podatków, ceł i dotacji	-	-	-
Przedpłaty i zaliczki	69 961	57 545	19 098
Rozrachunki z pracownikami	787	343	260
Inne należności niefinansowe	188	8 973	3 894
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	(86)	-	-
Razem należności	572 949	366 374	274 264

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 4.10.7)

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE (BRUTTO) - STRUKTURA WALUTOWA

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010		na dzień 31.12.2009	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
a) złoty polski (PLN)	x	563 401	x	326 977
b) euro (EUR)	2 436	9 390	9 803	39 369
c) dolar amerykański (USD)	10	29	10	28
d) frank szwajcarski (CHF)	-	-	-	-
e) lew bułgarski (BGN)	64	129	-	-
f) dolar kanadyjski (CAD)	-	-	-	-
g) inne waluty	-	-	-	-
Razem	x	572 949	x	366 374

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności w okresie objętym sprawozdaniem finansowym prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Stan na początek okresu	305	349
Odpisy aktualizujące ujęte jako koszt w okresie sprawozdawczym	-	131
Odpisy aktualizujące odwrócone ujęte jako przychód w okresie sprawozdawczym (-)	(8)	(122)
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym (-)	(18)	(53)
Stan na koniec okresu	279	305

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE - STRUKTURA PRZETERMINOWANIA

Wyszczególnienie	31.12.2010		31.12.2009	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
Należności krótkoterminowe:				
Należności z tytułu dostaw i usług	350 258	112 683	249 804	39 254
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-	(193)	-	(287)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	350 258	112 490	249 804	38 967
Pozostałe należności finansowe	35 413	3 938	7 969	2 791
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-	-	-	(18)
Pozostałe należności finansowe netto	35 413	3 938	7 969	2 773
Należności finansowe	385 671	116 428	257 773	41 740

ANALIZA WIEKOWA ZALEGŁYCH KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI FINANSOWYCH NIE OBJĘTYCH ODPISEM

Wyszczególnienie	31.12.2010		31.12.2009	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
Należności krótkoterminowe zaległe:				
do 1 miesiąca	68 350	3 770	9 146	2 683
od 1 do 6 miesięcy	44 140	168	30 108	108
od 6 do 12 miesięcy	-	-	-	-
powyżej roku	193	-	-	-
Zaległe należności finansowe	112 683	3 938	39 254	2 791

Dalsza analiza ryzyka kredytowego należności, w tym analiza wieku należności zaległych nie objętych odpisem aktualizującym, została przedstawiona w notcie nr 4.32.

Zgodnie z polityką PBG na należności przeterminowane (punkt D.7.3) powyżej 180 dni Spółka tworzy odpis aktualizujący w wysokości 100 % należności. Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość należności przeterminowanych wynosiła 193 tys. PLN. Na powyższą kwotę Spółka dokonała odpisu w latach poprzednich. W 2010 roku Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących.

Na dzień 31.12.2010 należności o wartości bilansowej 129.718 tys. PLN (2009 rok: 102.649 tys. PLN), stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w notcie nr 4.10.6.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.17. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	436 992	510 847
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	4 231	16 843
Środki pieniężne w kasie	98	457
Depozyty krótkoterminowe	-	-
Inne	279	1 177
Razem	441 600	529 324

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są to środki pieniężne w banku i w kasie oraz krótkoterminowe aktywa finansowe o terminie zapadalności do 3 miesięcy. Wartość księgowa tych aktywów odpowiada ich wartości godziwej.

Z uwagi na współpracę Spółki głównie z renomowanymi bankami ryzyko związane z lokowaniem środków pieniężnych jest znacząco ograniczone. Na dzień 31.12.2010 środki pieniężne o wartości bilansowej 86.500 tys. PLN (2009 rok: 0 tys. PLN) podlegały ograniczeniom w dysponowaniu z tytułu umowy zastawu finansowego na wierzytelności rachunku bankowego z tytułu udzielonego kredytu Spółce zależnej Strateg Capital Sp. z o.o. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 4.10.6.

KAPITAŁ WŁASNY

4.17.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na dzień 31.12.2010 kapitał podstawowy Spółki wynosił 14.295 tys. PLN (2009 rok: 14.295 tys. PLN) i dzielił się na 14.295.000 akcji (2009 rok: 14.295.000) o wartości nominalnej 1 PLN każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

4.240.000 akcji serii A to akcje uprzywilejowane co do głosu, każda akcja daje prawo do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Pozostałe akcje nie są uprzywilejowane i każda daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Zmiany liczby akcji w okresie objętym sprawozdaniem finansowym wynikają z następujących transakcji z właścicielami:

KAPITAŁ PODSTAWOWY

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Liczba akcji	14 295	14 295
Wartość nominalna akcji (PLN)	1	1
Kapitał podstawowy	14 295	14 295

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Struktura kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawiała się następująco:

Seria / emisja	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
seria A	co do głosu 2:1	brak	4 240 000	4 240	aport rzeczowy
seria A	brak	brak	1 460 000	1460	gotówka
seria B	brak	brak	1 500 000	1 500	gotówka
seria C	brak	brak	3 000 000	3 000	gotówka
seria D	brak	brak	330 000	330	gotówka
seria E	brak	brak	1 500 000	1 500	gotówka
seria F	brak	brak	1 400 000	1 400	gotówka
seria G	brak	brak	865 000	865	gotówka
				14 295	

Na dzień przekazania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki PBG SA żaden podmiot wchodzący w skład Grupy Kapitałowej PBG nie był posiadaczem akcji jednostki.

WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY NA DZIEŃ PRZEKAZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna (PLN)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Jerzy Wiśniewski	3.735.054 akcji, w tym: 3.735.054 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A	3 735 054	26,13%	41,42%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1.369.469 akcji zwykłych	1 369 469	9,58%	7,59%
Klienci Pioneer Pekao Investment Management SA	3.085.288 akcji zwykłych	3 085 288	21,58%	17,11%

ZMIANY W STRUKTURZE PAKIETÓW AKCJI PO 31 GRUDNIA 2010 ROKU

Do dnia publikacji rocznego sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany w strukturze własności pakietów akcji emitenta. W dniach od 1 stycznia 2011 roku do dnia publikacji jednostkowego sprawozdania finansowego nastąpiły zmiany w strukturze własności pakietów akcji emitenta, które zostały zaprezentowane poniżej:

Zmiany w stanie posiadania akcji znaczącego inwestora

W dniu 13 stycznia 2011 roku, znaczący akcjonariusz Spółki – pan Jerzy Wiśniewski – dokonał zbycia 500.000 akcji imiennych serii A Spółki PBG SA w transakcji poza rynkiem regulowanym.

Przed Zmianą Stanu Posiadania, Pan Jerzy Wiśniewski posiadał 4.235.054 akcji imiennych uprzywilejowanych Spółki, stanowiących 29,63% udziału w kapitale zakładowym Spółki, które uprawniały do 45,70% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. do wykonywania 8.470.108 głosów z akcji Spółki.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W wyniku przeprowadzonej transakcji Pan Jerzy Wiśniewski posiada 3.735.054 akcji imiennych uprzywilejowanych Spółki, stanowiących 26,13% udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do 41,42% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. do wykonywania 7.470.108 głosów z akcji Spółki.

Transakcja sprzedaży akcji Spółki, doszła do skutku po uzyskaniu pisemnej informacji od założycieli-akcjonariuszy Spółki PBG SA o odstąpieniu od przystępującego im prawa pierwokupu akcji.

Wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi: 14.295.000,00 zł. Zarząd Spółki PBG SA informuje, że zbycie akcji imiennych serii A spowodowało odprzywilejowanie akcji będących przedmiotem transakcji a tym samym zmniejszenie ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki z 18.535.000 głosów do 18.035.000 głosów.

Z dniem 3 lutego 2011 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA, na mocy uchwały nr 76/11 z dnia 31 stycznia 2011 roku, dokonał oznaczenia kodem PLPBG0000052 500.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki PBG SA, powstałych po zamianie akcji imiennych, dokonanej na podstawie wniosku akcjonariusza Spółki z dnia 14 stycznia 2011 roku.

1) Kodem PLPBG0000037 oznaczonych jest 3.740.000 akcji imiennych Spółki PBG SA ;

2) Kodem PLPBG0000052 oznaczonych jest 500.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki PBG SA.

Z dniem 4 marca 2011 roku Zarząd KDPW w Warszawie roku dokonał asymilacji 500.000 akcji serii A Spółki PBG SA oznaczonych kodem PLPBG0000052 z 10.055.000 akcjami Spółki oznaczonymi kodem PLPBG0000029.

Tym samym, z dniem 4 marca 2011 roku, w obrocie giełdowym znajduje się 10.555.000 akcji Spółki PBG SA.

Zawiadomienia Pioneer Pekao Investment Management SA (PPIM) o wzroście zaangażowania w akcje PBG SA

W dniach od 28 stycznia do 8 marca 2011 roku Pioneer Pekao Investment Management SA (PPIM) dokonał transakcji nabycia akcji PBG SA, w wyniku których:

- w dniu 28 stycznia 2011 roku wzrosło zaangażowanie w akcje PBG SA do poziomu 15,05% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych;
- w dniu 4 lutego 2011 roku zaangażowanie Funduszu w akcje PBG SA wzrosło do poziomu 15,09% całkowitej liczby głosów na walnym Zgromadzeniu Spółki PBG SA w zakresie akcji wchodzących w skład portfela funduszu zarządzanego w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu;
- w dniu 2 marca 2011 roku zaangażowanie Funduszu w akcje PBG SA wzrosło do 17,05% całkowitej liczby głosów na walnym Zgromadzeniu Spółki PBG SA w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych;
- w dniu 8 marca 2011 roku zaangażowanie Funduszu w akcje PBG SA wzrosło do poziomu 17,05% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki PBG SA w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych;

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zawiadomienia Pioneer Pekao Investment Management (PPIM) o wzroście zaangażowania w akcje PBG SA

Pioneer Pekao Investment Management (PPIM), wykonujący umowę świadczenia usług w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszy, zawarł między Pioneer Pekao Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych SA, a PPIM w imieniu Funduszy:

1. Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty
2. Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Telekomunikacji Polskiej
3. Pioneer Zmiennej Alokacji Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
4. Pioneer Zmiennej Alokacji 2 Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
5. Pioneer Zmiennej Alokacji 3 Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
6. Pioneer Zabezpieczony Rynek Polskiego Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

dokonał w dniach od 28 stycznia do 2 marca 2011 roku transakcji nabycia akcji PBG SA, w wyniku których:

- w dniu 28 stycznia 2011 roku zaangażowanie powyższych Funduszy wzrosło do poziomu 15,03% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki PBG SA w zakresie akcji wchodzących w skład portfeli tych Funduszy zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszy;
- w dniu 2 marca 2011 roku o zaangażowanie powyższych Funduszy wzrosło do poziomu 17,07% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki PBG SA w zakresie akcji wchodzących w skład portfeli tych Funduszy zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszy.

4.17.2. KAPITAŁY Z EMISJI AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej wynika z nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną przy emisji akcji serii B, C, D, E, F i G i wynosi na dzień 31 grudnia 2010 roku 733 348 tys. PLN (2009 rok: 733 348 tys. PLN).

4.17.3. KAPITAŁ Z WYCENY TRANSAKCJI ZABEZPIECZAJĄCYCH

Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających na 31 grudnia 2010 roku wynosi 65 tys. PLN i składa się z:

- salda z wyceny instrumentów pochodnych spełniających wymogi rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych czyli skuteczna część zabezpieczenia.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.18. POZOSTAŁE KAPITAŁY

Wyszczególnienie	Kapitał z wyceny programów płatności akcjami	Skumulowane inne dochody całkowite wg tytułów:						Pozostałe kapitały razem
		Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagr.	Udział w innych dochodach całk. jednostek wycenianych metodą praw wł.	Inne dochody całkowite razem	
Saldo na dzień 01.01.2010 roku	-	-	-	141	-	-	141	141
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej)	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku	-	-	-	(94)	-	-	(94)	(94)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-	18	-	-	18	18
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2010 roku	-	-	-	65	-	-	65	65
Saldo na dzień 01.01.2009 roku	-	-	-	(11 652)	-	-	-	(11 652)
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej)	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku	-	-	-	14 760	-	-	14 760	14 760
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-	(2 967)	-	-	(2 967)	(2 967)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2009 roku	-	-	-	141	-	-	11 793	11 793

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.19. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009	za okres od 01.01 do 31.12.2008
Koszty wynagrodzeń	35 477	35 142	36 335
Koszty ubezpieczeń społecznych	5 194	5 311	6 135
Koszty programów płatności akcjami	-	-	-
Koszty przyszłych świadczeń, w tym:			
- rezerwa na odprawy emerytalne	55	(17)	(24)
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	-	-	-
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	55	(44)	55
Inne koszty dotyczące świadczeń pracowniczych	969	1 349	1 651
Koszty świadczeń pracowniczych razem	41 750	41 741	44 152

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w jednostkowym bilansie obejmują:

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Wyszczególnienie	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	
	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-	2 736	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	-	-	2 462	1 163
Rezerwy na odprawy emerytalne	322	271	-	-
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	-	-	242	186
Pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	112	39
Zobowiązania i rezerwy w tytułu świadczeń pracowniczych razem	322	271	5 552	1 388

Na zmianę stanu innych długoterminowych świadczeń pracowniczych wpływ miały następujące pozycje:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZMIANY REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku					
Stan rezerw na dzień 01.01.2010 roku	271	-	186	-	457
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	-	-	-	-	-
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	63	-	738	-	801
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	-	-
Wykorzystanie rezerw (-)	(4)	-	-	-	(4)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	(8)	-	(682)	-	(690)
Pozostałe zmiany stanu rezerw (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2010 roku, w tym:	322	-	242	-	564
- rezerwy długoterminowe	322	-	-	-	322
- rezerwy krótkoterminowe	-	-	242	-	242

za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku					
Stan rezerw na dzień 01.01.2009 roku	303	-	230	-	533
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	-	-	-	-	-
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	63	-	595	-	658
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	-	-
Wykorzystanie rezerw (-)	(15)	-	-	-	(15)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	(80)	-	(639)	-	(719)
Pozostałe zmiany stanu rezerw (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2009 roku, w tym:	271	-	186	-	457
- rezerwy długoterminowe	271	-	0	-	271
- rezerwy krótkoterminowe	-	-	186	-	186

za okres od 01.01 do 31.12.2008 roku					
Stan rezerw na dzień 01.01.2008 roku	327	-	175	-	502
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	-	-	-	-	-
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	-	55	-	55
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(24)	-	-	-	(24)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-	-
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany stanu rezerw (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2008 roku, w tym:	303	-	230	-	533
- rezerwy długoterminowe	303	-	-	-	303
- rezerwy krótkoterminowe	-	-	230	-	230

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

POZOSTAŁE REZERWY

WARTOŚĆ REZERW UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ORAZ ICH ZMIANY W POSZCZEGÓLNYCH OKRESACH PRZEDSTAWIAŁY SIĘ NASTĘPUJĄCO:

Wyszczególnienie	Rezerwy długoterminowe		Rezerwy krótkoterminowe	
	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Rezerwy na udzielone gwarancje	7 185	6 118	1 117	598
Rezerwy na straty z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-	3 000
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy na zobowiązania razem, w tym:	7 185	6 118	1 117	3 598

Wyszczególnienie	Rezerwy na udzielone gwarancje	Rezerwy na straty z tytułu umów o usługę budowlaną	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2010 roku	6 716	3 000	-	9 716
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	3 105	-	-	3 105
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(1 171)	-	-	(1 171)
Wykorzystanie rezerw (-)	(348)	(3 000)	-	(3 348)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2010 roku, w tym:	8 302	-	-	8 302
- rezerwy długoterminowe	7 185	-	-	7 185
- rezerwy krótkoterminowe	1 117	-	-	1 117
Stan rezerw na dzień 01.01.2009 roku	4 509	-	-	4 509
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	2 760	3 000	-	5 760
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(291)	-	-	(291)
Wykorzystanie rezerw (-)	(262)	-	-	(262)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2009 roku, w tym:	6 716	3 000	-	9 716
- rezerwy długoterminowe	6 118	-	-	6 118
- rezerwy krótkoterminowe	598	3 000	-	3 598

Spółka tworzy rezerwy według zasad opisanych w punkcie 3.14.

W sprawozdaniu Spółki ważną pozycję stanowi rezerwa na naprawy gwarancyjne. Wzrosła ona w stosunku do 2009 roku o 23,62 %. Związane jest to przede wszystkim z tym, że Spółka PBG została zobligowana do tworzenia rezerw na serwis gwarancyjny, jeżeli ma zapis w umowach, który ją do tego zobowiązuje.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.20. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (patrz również nota nr 4.10.1) przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008
Zobowiązania finansowe	22 606	19 201	5 072
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	88	63
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	14 395	14 246	-
Kwoty zatrzymane (kaucje)	8 006	2 686	49
Inne zobowiązania finansowe	205	2 181	4 960
Zobowiązania niefinansowe	-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	-	-	-
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	-	-	-
Inne zobowiązania niefinansowe	-	-	-
Razem zobowiązania	22 606	19 201	5 072

Zobowiązania długoterminowe obejmują kwoty zatrzymane, jako zabezpieczenie robót budowlanych realizowanych przez podwykonawców, zobowiązania z tytułu usług ubezpieczeniowych oraz zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych (licencje). Kwoty te nie są oprocentowane. Ze względu na odległe terminy płatności przekraczające w niektórych wypadkach 6 lat, zobowiązania te zostały zdyskontowane. Zobowiązania długoterminowe są dyskontowane w oparciu o stopę WIBOR 1M + 1 pkt %. Na dzień 31 grudnia 2010 roku stopa dyskonta wyniosła 4,66 %, zaś na dzień 31 grudnia 2009 roku 4,76 %. W roku 2010 zwiększyły się zobowiązania finansowe długoterminowe z tytułu kwot zatrzymanych.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE – STRUKTURA WALUTOWA

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010		na dzień 31.12.2009	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
a) złoty polski (PLN)	x	22 606	x	19 139
b) euro (EUR)	-	-	18	62
c) dolar amerykański (USD)	-	-	-	-
d) frank szwajcarski (CHF)	-	-	-	-
e) funt szterling (GBP)	-	-	-	-
f) dolar kanadyjski (CAD)	-	-	-	-
g) inne waluty	-	-	-	-
		22 606		19 201

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008
Zobowiązania finansowe	404 118	303 589	138 261
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	394 112	296 236	130 741
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	2 879	811	3
Zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	-	-	-
Zobowiązania z tytułu zakupu wierzytelności	-	-	-
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	1 651	1 071	1 115
Kwoty zatrzymane (kaucje)	5 476	5 471	5 306
Inne zobowiązania finansowe	-	-	1 096
Zobowiązania niefinansowe	140 844	96 538	16 492
Zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług	49 729	20 920	1 595
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i dotacji	905	576	732
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	85 893	69 633	9 038
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	-	-	-
Inne zobowiązania niefinansowe	4 317	5 409	5 127
Razem zobowiązania	544 962	400 127	154 753

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (BRUTTO)- STRUKTURA WALUTOWA

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010		na dzień 31.12.2009	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
a) złoty polski (PLN)	x	539 262	x	388 176
b) euro (EUR)	615	2 503	2 567	10 833
c) dolar amerykański (USD)	561	1 716	4	12
d) frank szwajcarski (CHF)	-	-	-	-
e) funt szterling (GBP)	-	-	58	274
f) dolar kanadyjski (CAD)	483	1 477	297	832
g) inne waluty	25	4	-	-
		544 962		400 127

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 4.10.7).

Informacja o zobowiązaniach z tytułu umów o usługę budowlaną została zaprezentowana w nodzie nr 4.23.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.21. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	Rozliczenia długoterminowe		Rozliczenia krótkoterminowe	
	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe				
- polisy ubezpieczeniowe	2 123	3 961	3 624	2 893
- gwarancje	1 092	1 010	996	778
- koszty dot. przełomu okresów sprawozdawczych	-	-	-	438
- materiały wielokrotnego użytku rozliczane w czasie	-	-	-	-
- koszty poniesione przed zawarciem umowy budowlanej	-	-	14 098	2 060
- koszty emisji akcji	-	-	-	-
- koszty dotyczące przyszłych nabyć spółek	-	-	203	3 162
- prenumeraty, szkolenia	-	-	19	18
- inne rozliczenia	660	378	12 911	383
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe, razem	3 875	5 349	31 851	9 732
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe				
- dotacje otrzymane	-	-	-	-
- rezerwa na badanie bilansu	-	-	108	83
- przychody przyszłych okresów	6 467	7 317	879	914
- inne rozliczenia	-	3	3	1
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe, razem	6 467	7 320	990	998

W roku 2010 nastąpił wzrost wartości rozliczeń międzyokresowych czynnych w porównaniu do roku 2009. Wzrost obserwujemy zwłaszcza na pozycji „koszty poniesione przed zawarciem umowy budowlanej”. Spowodowane to jest aktywną postawą Spółki PBG SA na rzecz pozyskiwania nowych kontraktów i dywersyfikowania obszarów działalności.

Spółka PBG w pozycji rozliczenia międzyokresowe bierne prezentuje dotacje otrzymane w latach 2004-2006 w ramach unijnego programu – „Sektorowy program inwestycyjny, wzrost konkurencyjności przedsiębiorstw” na sfinansowanie nowych środków trwałych powodujących zwiększenie konkurencyjności Spółki. Korzyść z tytułu dotacji ujmowana jest przez okres amortyzacji środków trwałych do 31.12.2011 roku. W 2010 roku Spółka ujęła z tego tytułu pozostałe przychody operacyjne w kwocie 1 tys. PLN (2009 rok: 1 tys. PLN). Na dzień bilansowy nie istnieją żadne niespełnione warunki, które mogłyby przyczynić się do konieczności zwrotu uzyskanej dotacji.

4.22. UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

W 2010 roku Spółka ujęła w rachunku zysków i strat niezafakturowane przychody z tytułu umów o usługę budowlaną w kwocie minus 20.838 tys. PLN (2009 rok: minus 84 072 tys. PLN).

Kwoty ujęte w bilansie dotyczą umów o usługę budowlaną będących w trakcie realizacji na dzień bilansowy. Kwoty należności (zobowiązań) z tytułu umów o usługę budowlaną zostały ustalone jako suma poniesionych kosztów z tytułu kontraktów budowlanych powiększona o zysk (lub pomniejszona o poniesione straty) oraz pomniejszona o faktury częściowe (patrz punkt dotyczący zasad rachunkowości - podpunkt 3.19.2. w punkcie „Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości”). Wartość należności oraz zobowiązań z tytułu umów o usługę budowlaną prezentuje poniższa tabela:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Kwota przychodów z umowy początkowo ustalona w umowie	2 423 055	2 680 515
Zmiany	223 855	298 601
Łączna kwota przychodów z umowy	2 646 910	2 979 116
Koszty poniesione do dnia bilansowego	1 157 691	1 054 216
Koszty pozostające do realizacji umowy	1 022 535	1 438 729
Szacunkowe łączne koszty umowy	2 180 247	2 492 945
Szacunkowe zyski	466 663	486 171
Stan zaawansowania na dzień bilansowy	0,53	-
Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy	115 862	72 940
Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę budowlaną	29 969	3 308
Kwota sum zatrzymanych	30 779	6 001
Koszty poniesione do dnia bilansowego w związku z realizacją umowy	1 157 691	1 054 216
Wynik ujęty do dnia bilansowego	267 310	164 144
Przychody szacowane na dzień bilansowy	1 425 022	1 218 360
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego	1 339 476	1 111 976
Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy	116 779	148 185
Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy przynależne konsorcjantom	-	4 732
Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy razem z konsorcjantami umniejszone o zaliczkę możliwą do kompensaty	86 810	149 609
Zobowiązania z tytułu umowy na dzień bilansowy	31 233	41 801

Zarząd PBG SA z uwagi na tajemnicę handlową, ujawnił informacje wymagane przez MSR 11 (umowy o usługę budowlaną) w kwotach łącznych, bez podziału na poszczególne kontrakty.

Pozycje sprawozdania finansowego dotyczące umów o usługę budowlaną są wartościami opartymi na najlepszych szacunkach Zarządu Spółki, jednakże są obarczone pewnym stopniem niepewności, co zostało omówione w punkcie dotyczącym niepewności szacunków (patrz podpunkt 3.16.2 „Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości”).

W 2008 roku Zarząd Spółki podpisał dwie umowy w układzie konsorcjalnym, w których występuje jako Lider i które jednocześnie mają zgodnie z MRS 31 charakter wspólnych przedsięwzięć. W przypadku, gdy Spółka jako Lider konsorcjum traktuje umowę pomiędzy inwestorem, a konsorcjum jako umowę o usługę budowlaną, rozliczanie kontraktów długoterminowych odbywa się w oparciu o budżety przychodów i kosztów dla części kontraktu realizowanego tylko przez Spółkę, a wartości kosztów przyjmowanych od konsorcjantów i faktur przychodowych wystawianych na inwestora dotyczących prac wykonanych przez konsorcjantów nie są ujmowane w rachunku zysków i strat Spółki.

Kontrakty, które na podstawie MSR 31 zostały potraktowane jako realizowane przy wspólnym przedsięwzięciu partnerów konsorcjum to:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Kontrakt na budowę kopalni LMG o wartości umownej 1.397.000 tys. zł wykazywany będzie w obrotach Spółki w kwocie 1.085.77 tys. zł.

Kontrakt na budowę PMG Wierzchowice o wartości umownej 1.089.000 tys. zł wykazywany będzie w obrotach Spółki w kwocie 461.539 tys. zł.

W 2010 roku Zarząd Spółki podpisał jako członek Konsorcjum umowę na opracowanie projektu wykonawczego oraz wybudowanie i przekazanie do użytkowania Terminalu regazyfikacyjnego skroplonego gazu ziemnego w Świnoujściu. Początkowa wartość kontraktu wynosiła 2.415.213 tys. PLN.

W dniu 10 lutego 2011 roku w związku z odstąpieniem przez Polskie LNG od budowy systemu ORV kwota umowna uległa zmniejszeniu o 206.070 tys.PLN i obecnie wynosi 2.209.143 tys.PLN.

Kontrakt ten zgodnie z MSR 31 Spółka ujmuje w swoim jednostkowym sprawozdaniu finansowym jako „wspólnie kontrolowany podmiot” (patrz punkt 3.16.2), a inwestycję zgodnie z MSR 39 wycenia do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Ponieważ na dzień bilansowy trudno było oszacować wartość godziwą tej inwestycji Spółka nie ujęła w bieżącym sprawozdaniu jednostkowym wyceny tej inwestycji do wartości godziwej.

W analogiczny sposób Spółka prezentuje projekt na „Budowę drogi ekspresowej S5 Poznań (A-2 węzeł „Głuchowo”) – Wrocław (A-8 węzeł „Widawa”), odcinek Kaczkowo – Korzeńsko, Obwodnica Bojanowa i Rawicza”. Planowana kwota przychodów z tego przedsięwzięcia wynosi 777.240 tys.PLN.

4.23. PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	701 915	441 085
Woda	73 082	126 421
Budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe	98 458	226 783
Drogi	24 045	-
Inne	12 453	33 174
Przychody ze sprzedaży ogółem	909 953	827 463

PRZYCHODY ZE WZGLĘDU NA KRAJ DOSTAWCY

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
- odbiorcy krajowi	909 821	827 463
- odbiorcy zagraniczni	62	-
Przychody ze sprzedaży ogółem	909 953	827 463

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Amortyzacja	15 919	14 828
Zużycie materiałów i energii	14 096	48 895
Usługi obce	666 556	567 397
Podatki i opłaty	1 391	1 598
Świadczenia pracownicze	41 640	41 802
Pozostałe koszty rodzajowe	16 647	13 532
Koszty według rodzaju razem	756 249	688 052
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 951	8 443
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (-)	3 361	12 017
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki (-)	-	-
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	764 561	708 512

KOSZTY ZE WZGLĘDU NA KRAJ DOSTAWCY

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
- dostawcy krajowi	638 248	591 435
- dostawcy zagraniczni	96 827	87 965
Przychody ze sprzedaży ogółem	735 075	679 400

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	526	1 111
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	3	122
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	-	297
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	1 171	291
Otrzymane kary i odszkodowania	1 907	420
Otrzymane dotacje	884	890
Przychody z tytułu najmu, dzierżawy	2 706	3 013
Inne przychody (obowiązkowo wymienić tytuł najistotniejszych)	-	1 198
Inne przychody (obowiązkowo wymienić tytuł najistotniejszych)	-	654
Inne przychody (zbiorówka nieistotnych)	781	891
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	7 978	8 887

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	58	-
Odpisy z tytułu utraty wartości wartości firmy	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-	297
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	131
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	297
Utworzenie rezerw na kary i odszkodowania	-	-
Zapłacone kary i odszkodowania	782	266
Przekazane darowizny	602	499
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	433	157
ZFŚS	478	42
Inne koszty (odpisane udziały)	362	528
Inne koszty (zbiorówka nieistotnych)	97	281
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	2 379	2 241

4.24. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	11 048	12 708
Pożyczki i należności	35 730	13 435
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	1 422	3 908
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	48 200	30 051
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	4 744	778
Akcje spółek notowanych	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</i>	4 744	778
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 636	-
Pożyczki i należności	(2 601)	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-	-
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych</i>	2 035	-
<i>Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału</i>	-	-
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	43 228	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość pożyczek	-	-

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym	-	-
Dyskonto (dot. rozrachunków długoterminowych)	555	482
Prowizje za poręczenia	485	267
Inne przychody finansowe	5	-
Przychody finansowe ogółem	99 252	31 578

KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	193	182
Kredyty w rachunku kredytowym	10 719	9 693
Kredyty w rachunku bieżącym		
Pożyczki	82	23
Dłużne papiery wartościowe	45 139	20 905
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	197	136
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	56 330	30 939
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Akcje spółek notowanych	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
<i>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		(4 993)
Pożyczki i należności		9 094
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-	-
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych	-	4 101
<i>Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału</i>		
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek	-	-
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Dyskonto (dot. rozrachunków długoterminowych)	-	45
Prowizje za poręczenia	20	213
Inne koszty finansowe	21	189
Koszty finansowe ogółem	56 371	35 487

Odpisy aktualizujące wartość należności dotyczących działalności operacyjnej ujmowane są przez Spółkę jako pozostałe koszty operacyjne (patrz nota nr 4.24).

Wycena oraz realizacja instrumentów pochodnych zabezpieczających wpływa przede wszystkim na przychody oraz koszty działalności operacyjnej Spółki, co zostało zaprezentowane w nocie nr 4.10.3, w podpunkcie odnoszącym się do instrumentów zabezpieczających.

4.25. ZYSKI/STRATY Z INWESTYCJI

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
a) zyski / straty z inwestycji w jednostki powiązane	-	-
- sprzedaż Spółki zależnej	17	-
- sprzedaż Spółki zależnej	-	-
Zyski / straty z inwestycji	17	-

4.26. PODATEK DOCHODOWY

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Podatek bieżący	30 652	29 439
Podatek odroczony	(1 504)	(6 031)
Korekty bieżącego podatku za poprzednie okresy	-	-
Razem:	29 148	23 408

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	194 535	121 687
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%	19%
Podatek wyliczony wg stawki krajowej Spółki dominującej	36 962	23 121
Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:		
- stosowania innej stawki podatkowej w Spółkach Grupy (+/-)		
- przychodów niepodlegających opodatkowaniu (-)	(8 381)	(115)
- kosztów trwale niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	568	403
- wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)	-	-
- nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)	-	-
- nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)	-	-
- korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)	-	-
Podatek dochodowy	29 148	23 408
Zastosowana średnia stawka podatkowa	15%	19%

4.27. ZYSK NA AKCJĘ I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY DYWIDENDY

ZYSK NA AKCJĘ

Zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Spółka stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom Spółki tzn. nie występuje efekt rozważniający wpływający na kwotę zysku (straty).

Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku (straty) na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	165 387	98 279
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14 295 000	13 934 580
Rozwładniający wpływ opcji zamiennych na akcje		
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	14 295 000	13 934 580
Podstawowy zysk (strata) na akcję z działalności kontynuowanej (PLN)	11,57	7,05
Rozwodniony zysk (strata) na akcję z działalności kontynuowanej (PLN)	11,57	7,05
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	-	-
Rozwładniający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję z działalności zaniechanej (PLN)	-!	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję z działalności zaniechanej (PLN)	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto	165 387	98 279
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14 295 000	13 934 583
Rozwładniający wpływ opcji zamiennych na akcje		
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	14 295 000	13 934 583
Podstawowy zysk (strata) na akcję z działalności ogółem (PLN)	11,57	7,05
Rozwodniony zysk (strata) na akcję z działalności ogółem (PLN)	11,57	7,05

DYWIDENDY WYPŁACONE ORAZ ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 kwietnia 2010 roku, Spółka wypłaciła dywidendę akcjonariuszom za rok 2009 w kwocie 20.013 tys. PLN co w przeliczeniu na jedną akcję wynosi 1,40 PLN. Wypłata ta została ujęta w jednostkowym sprawozdaniu Spółki za rok 2009 jako zmniejszenie wyniku i ujęta w zestawieniu zmian w kapitale własnym w pozycji zyski zatrzymane.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółki Zarząd PBG SA nie podjął decyzji dotyczących wypłaty dywidendy oraz podziału zysku za rok 2010.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.28. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

W celu ustalenia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej dokonano następujących korekt zysku (straty) przed opodatkowaniem:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Korekty:		
Amortyzacja wartości niematerialnych	4 459	3 805
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości wartości firmy	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	11 461	11 022
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	58	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek	4 744	(6 576)
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	527	(1 111)
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (przeznaczonych do obrotu)	-	-
Zyski (straty) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej	-	-
(Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	(4899)	18 580
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Koszty odsetek	56 330	(2 419)
Przychody z odsetek	48 201	30 939
Otrzymane dywidendy	43 228	(30 051)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	5 271	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Koszty odsetek	56 330	30 939
Otrzymane odsetki	(48 201)	(30 051)
Otrzymane dywidendy	(43 228)	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	(5 271)	-
Korekty razem	(34 562)	10 474
Zmiana stanu zapasów	12 453	15 326
Zmiana stanu należności	(201 377)	(60 410)
Zmiana stanu zobowiązań	145 444	281 827
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(18 706)	3 136
Inne korekty	52 232	(4 512)
Zmiany w kapitale obrotowym	9 954	235 367

Spółka dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie (patrz nota nr 4.17).

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie	441 600	529 324
Korekty:	-	-
Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie	-	-
Niezrealizowane odsetki od środków pieniężnych (-)	(279)	(1 177)
Inne	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w CF	441 321	528 147

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.29. INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Podmioty powiązane ze Spółką obejmują kluczowy personel kierowniczy, jednostki stowarzyszone, jednostki zależne oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Spółka zalicza podmioty kontrolowane przez właścicieli Spółki dominującej oraz członków organu kierującego i nadzorującego. Do najważniejszych pozostałych podmiotów powiązanych Spółka zalicza:

Lp.	Wyszczególnienie
1.	Apartamenty Poznańskie Sp. z o.o.
2.	APPCOM Ewa Kędra Lusówka
3.	APP Projekt Sp. z o.o.
4.	BUNIOR SPORT Jakub Kasperczak
5.	DIIPP Autostrady Sp. z o.o.
6.	DM Developer Sp. z o.o.
7.	DMP Finanse Sp. z o.o.
8.	DOMDAR Sp. z o.o.
9.	Dwór w Smółsku
10.	EAST WEST Development Poznań Sp. z o.o.
11.	ECOPAP Sp. z o.o.
12.	F.H. "RENEE" s.c. Jerzy Trybuchowski, Piotr Trybuchowski
13.	Firma Produkcyjno Handlowa TADEX Tadeusz Kasperczak
14.	Fundacja im. Andrzeja Bardzińskiego
15.	GMP Piotr Kurosz
16.	INFRA S.A.
17.	INVEST ECOPAP Sp. z o.o. Spółka Komandytowa
18.	IWESJR Jerzy Ciechanowski
19.	JASTRPORT Sp. z o.o.
20.	Kancelaria Biegłych Rewidentów "AUDYT" Sp. z o.o.
21.	Kancelaria Prawna Maciej Bednarkiewicz, Andrzej Wilczyński i Wspólnicy Sp. Komandytowa
22.	KAN-GAZ Sp. z o.o.
23.	KAN-GAZ Eugeniusz Kurosz Sp. z o.o.
24.	Księgowość Anna Nowak i Wspólnicy Spółka Komandytowa
25.	MIERZEJA DEVELOPMENT Sp. z o.o.
26.	Michał Tamborski i Syn Spółka Jawna
27.	MJW PATRIMONIUM Sp. z o.o.
28.	MONOLIT SYSTEM Sp. z o.o.
29.	NEPTIS Sp. z o.o.
30.	P.H. Ba-Wa s.c.
31.	PIECOBIOGAZ SA
32.	POMERANIA DEVELOPMENT Sp. z o.o.
33.	PONER Sp. z o.o.
34.	Poznańskie Stowarzyszenie Oświatowe
35.	PRADA Violetta Wilczyńska, Andrzej Wilczyński Spółka Jawna
36.	Przedsiębiorstwo Budowlano - Montażowe i Prefabrykacji betonów "KAMAL" Sp. z o.o.
37.	R AND L Sp. z o.o.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

38.	RC DEVELOPMENT Sp. z o.o.
39.	SARNOWSKI I WIŚNIEWSKI Spółka Audytorska Sp. z o.o.
40.	SKOCZYŃSKI WACHOWIAK STRYKOWSKI Kancelaria Prawna Spółka Komandytowa
41.	Specjalistyczne Usługi Gazownicze "GAZ SERWIS" Sp. z o.o.
42.	TGP INVEST Sp. z o.o.
43.	TMPM Sp. z o.o.
44.	Trans-Bau Project Sp. z o.o.
45.	VERSA SA
46.	WIERTMAR Sp. z o.o.
47.	Zawisza Bydgoszcz SA

Transakcje z podmiotami powiązanymi realizowane są na normalnych zasadach rynkowych, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej.

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Spółka zalicza członków zarządu Spółki. Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym sprawozdaniem finansowym wyniosło:

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - ŚWIADCZENIA NA RZECZ PERSONELU KIEROWNICZEGO ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 920	2 712
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-
Pozostałe świadczenia	-	-
Razem	3 920	2 712

Szczegółowe informacje o wynagrodzeniach Zarządu Spółki przedstawiono w notcie nr 7.

Spółka nie udzieliła kluczowemu personelowi kierowniczemu żadnych pożyczek w okresie objętym sprawozdaniem finansowym ani w okresach porównawczych.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Transakcje z jednostkami zależnymi, stowarzyszonymi, współzależnymi oraz innymi powiązanymi

Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych (w tys. zł).

Spółki powiązane	Należności na 31.12.2010	Zobowiązania na 31.12.2010	Aktywa finansowe	Pożyczki otrzymane	Zapasy na 31.12.2010	Zobowiązania finansowe (papiery wartościowe)	Przychody ze sprzedaży w 2010	Zakupy w 2010	Przychody finansowe w 2010	Koszty finansowe w 2010
JEDNOSTKI PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI										
PBG TECHNOLOGIA	1396	14647	-	1000	-	-	4177	39660	-	117
PBG EXPORT	-	2768	-	-	-	-	81	6046	18	-
INVEST WSCHODNI	-	-	-	90367	-	-	-	-	3958	-
GK APRIVIA SA	14 597	3 386	-	4 650	-	-	17 586	23 027	295	-
AVATIA Sp. z o.o.	2 091	756	-	-	-	-	1 870	3 261	-	-
Brokam Sp. z o.o.	1	-	-	628	-	-	4	-	52	-
Bathinex	614	-	-	31 480	-	-	103	-	483	-
Strateg Capital	4 100	-	77 059	34 524	-	-	3 089	-	2 291	-
HBP Drogi	1	-	-	-	-	-	1	-	-	-
PBG Operator	1	-	-	-	-	-	1	-	-	-
Ukraina	261	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Excan Oil and Gas Engineering Ltd.	-	1 337	-	-	-	-	4	2 880	-	99
Gas & Oil Engineering a.s.	1 668	4 647	-	-	-	-	1	4 730	-	-
GK Hydrobudowa Polska	52 033	21 711	-	-	-	-	47 034	38 523	100	1 044
GK Infra	-	-	-	-	-	-	450	3	1 096	-
GK PBG Dom	229	55	14 651	216 968	-	-	783	74	6 870	-

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółki powiązane	Należności na 31.12.2010	Zobowiązania na 31.12.2010	Aktywa finansowe	Pożyczki otrzymane		Zobowiązania finansowe (papier)	Przychody ze sprzedaży	Zakupy w 2010	Przychody finansowe w 2010	Koszty finansowe w 2010
KWG SA	181	-	-	45 916	-	-	266	- 3	2 893	-
Metorex Sp. z o.o.	119	-	-	-	-	-	109	-	-	-
Ogółem	77 292	49 307	91 710	425 533	-	-	75 559	118 201	18 056	1 260
JEDNOSTKI POWIĄZANE KAPITAŁOWO NIEPODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI										
Ogółem	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
JEDNOSTKI POWIĄZANE OSOBOWO NIEPODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI										
Ogółem	48 081	17 233	-	51 373	-	-	49 151	73 228	-	-

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.30. AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Wartość zobowiązań warunkowych według stanu na koniec poszczególnych okresów przedstawia się następująco:

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU UDZIELONYCH GWARANCJI ORAZ PORĘCZEŃ NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	MSSF na dzień 31.12.2010	MSSF na dzień 31.12.2009
Wobec jednostek powiązanych wyłączonych z konsolidacji:		
Poręczenie spłaty zobowiązań handlowych i innych	305	-
Poręczenie gwarancji kontraktowych	16 282	-
Jednostki powiązane wyłączone z konsolidacji razem	16 587	-
Wobec pozostałych jednostek:		
Poręczenie spłaty pożyczki i kredytu	271 554	253 941
Poręczenie spłaty zobowiązań handlowych i innych	34 353	86 965
Poręczenie gwarancji kontraktowych	476 115	534 848
Poręczenie obecnych i przyszłych umów leasingowych	10 053	17 152
Poręczenie zabezpieczenia gwarancji		37 088
Poręczenie limitu kredytowo-gwarancyjnego	167 059	202 697
Poręczenie limitu na transakcje pochodne	5 467	-
Gwarancje należytego wykonania kontraktu	331 148	26 717
Gwarancje właściwego usunięcia wad i usterek	22 629	196 629
Gwarancje wadialne	17 230	17 723
Gwarancje zapłaty zobowiązań handlowych	18 922	93 407
Gwarancje zwrotu zaliczki	205 585	-
Gwarancje kwot zatrzymanych	-	11 983
Pozostałe jednostki razem	1 560 115	1 479 150
Zobowiązania warunkowe ogółem	1 576 702	1 479 150

4.31. RYZYKO DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Spółka narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki w podziale na kategorie zaprezentowano w nocie nr 4.31. Ryzykami, na które narażona jest Spółka są:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe
- ryzyko płynności.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Spółki koordynowane jest przez zarząd.. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Spółki

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Spółka nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem.

Ponadto Spółka wyznaczyła formalnie część instrumentów pochodnych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej zgodnie z wymogami MSR 39 (instrumenty pochodne zabezpieczające). Wpływ stosowanej rachunkowości zabezpieczeń na pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat oraz innych dochodów całkowitych przedstawiono w notce nr 4.10.3.

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Spółka.

1.1. Ryzyko rynkowe

Wszystkie cele zarządzania ryzykiem rynkowym należy rozpatrywać łącznie, a ich realizacja jest zdezeterminowana przede wszystkim przez sytuację wewnętrzną oraz warunki rynkowe.

Spółka stosuje konsekwentne i stopniowe podejście w zarządzaniu ryzykiem rynkowym.

Spółka zarządza ryzykami rynkowymi wynikającymi z powyższych czynników w oparciu o Strategię zarządzania ryzykiem finansowym. Strategia określa zasady zarządzania każdą z ekspozycji poprzez zdefiniowanie procesu pomiaru ekspozycji, parametrów zabezpieczania danego ryzyka, instrumentów stosowanych dla celów zabezpieczeń, jak również obowiązującego dla zabezpieczeń danego źródła ryzyka horyzontu czasowego. Zasady zarządzania ryzykiem rynkowym są realizowane poprzez wskazane do tego komórki organizacyjne pod nadzorem Komitetu Ryzyka, Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

Techniki zarządzania ryzykiem rynkowym

Główną techniką zarządzania ryzykiem rynkowym są strategie zabezpieczające na rynku instrumentów pochodnych jak i hedging naturalny. Wszystkie strategie na rynku instrumentów pochodnych uwzględniają następujące czynniki: aktualne i prognozowane warunki rynkowe, sytuację wewnętrzną Spółki, właściwe instrumenty pochodne. Spółka stosuje tylko te instrumenty, które jest w stanie wycenić wewnętrznie z zastosowaniem standardowych modeli wyceny dla danego instrumentu. Pozyskując wycenę rynkową danych instrumentów, Spółka polega na informacjach uzyskanych z wiodących banków oraz serwisów informacyjnych.

Dopuszcza się stosowanie następujących rodzajów instrumentów:

- transakcje forward,
- transakcje IRS;
- transakcje swap;

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Rachunkowość zabezpieczeń- wymóg skuteczności zabezpieczenia według MSR 39

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w celu zabezpieczenia przed ryzykiem zmian kursu walutowego i stopy procentowej.

Przed zawarciem transakcji zabezpieczającej jak i w trakcie jej życia Spółka potwierdza i dokumentuje, że między zmianami wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego a zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej istnieje silna negatywna korelacja. Skuteczność zabezpieczenia podlega ciągłej ocenie i monitorowaniu.

Zasady rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych przewidują odnoszenie na kapitał własny skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających w okresie, w którym transakcje te są wyznaczone jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych. Kwoty odłożone z tego tytułu w kapitale własnym przenoszone są następnie do rachunku zysków i strat w momencie realizacji zabezpieczanej transakcji.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko zmian kursów walutowych ze względu na fakt, że:

- w ramach strategii rozwoju planuje szerszą ekspansję na rynki zagraniczne. Już dzisiaj Spółka realizuje kontrakty poza granicami kraju (głównie ryzyko związane z wahaniami kursu UAH/PLN);
- w przypadku realizacji dużych kontraktów dokonuje importu materiałów (występuje ryzyko związane z wahaniami kursów innych walut, np. USD/PLN; EUR/PLN)
- Spółka stosując zaawansowane technologie zaopatruje się w sprzęt specjalistyczny często poza granicami kraju.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):								Wartość po przeliczeniu (tys.)	Wartość wyrażona w walucie PLN (w tys.)	Wartość bilansowa (w tys.)
	EUR	USD	GBP	CAD	UAH	BGN	NOK	RUB	PLN	PLN	PLN
Stan na 31.12.2010											
Aktywa finansowe (+):											
Pożyczki	8	6 547	-	-	138 429	-	-	-	70 521	523 252	593 773
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	2 436	10	-	-	-	64	-	-	9 548	502 892	512 440
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	358	358
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	233 020	233 020
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	582	102	-	595	4	-	-	-	4 231	437 369	441 600
Zobowiązania finansowe (-):											
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(936 502)	(936 502)
Leasing finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 828)	(1 828)
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(453)	(453)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(615)	(561)	-	(483)	-	-	(1)	(23)	(5 700)	(421 024)	(416 724)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	2 411	6 098	-	112	138 433	64	(1)	(23)	78 600	346 084	424 684

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Stan na 31.12.2009											
Aktywa finansowe (+):											
Pożyczki	3 841	6 942	-	-	-	-	-	-	34 834	482 488	517 322
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	9 803	10	-	-	-	-	-	-	39 425	267 799	307 224
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-		19 581	19 581
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-		55 840	55 840
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 997	12	-	-	279	-	-	-	16 843	512 481	529 324
Zobowiązania finansowe (-):											
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(692 184)	(692 184)
Leasing finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 791)	(2 791)
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-		(789)	(789)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(2 567)	(4)	(58)	(297)	-	-	-	-	(11 999)	(310 791)	(322 790)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	15 074	6 960	(58)	(297)	279	-	-	-	79 103	331 634	410 737

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Spółki. Przedstawiono również wpływ wahań kursu EUR do PLN , USD do PLN oraz UAH do PLN.

Analiza wrażliwości zakłada wzrost lub spadek kursów EUR/PLN ,USD/PLN oraz UAH/PLN o 10% w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na poszczególne dni bilansowe.

średni kurs NBP	31.12.2010	31.12.2009
EUR/PLN	3,9603	4,1082
USD/PLN	2,9641	2,8503
CAD/PLN	2,9691	2,7163
UAH/PLN	0,3722	0,3558

Należy wziąć pod uwagę, że instrumenty pochodne walutowe kompensują efekt wahań kursów, a zatem przyjmuje się, że ekspozycja na ryzyko dotyczy instrumentów finansowych posiadanych przez Spółkę na poszczególne dni bilansowe i jest korygowana o pozycję w instrumentach pochodnych.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Analiza wrażliwości na 31.12.2010	Wzrost kursu walutowego										Spadek kursu walutowego									
	10%										-10%									
	Wpływ na wynik finansowy (w tys.PLN)					Wpływ na inne dochody całkowite (w tys. PLN)					Wpływ na wynik finansowy (w tys.PLN)					Wpływ na inne dochody całkowite (w tys. PLN)				
	EUR	USD	CAD	UAH	razem	EUR	USD	CAD	UAH	razem	EUR	USD	CAD	UAH	razem	EUR	USD	CAD	UAH	razem
	4,36	3,26	3,27	0,41		4,36	3,26	3,27	0,41		3,56	2,67	2,67	0,33		3,56	2,67	2,67	0,33	
Aktywa finansowe	1 641	(3 719)	177	5 152	3 251	(66)	53	-	-	(13)	(1 641)	3 719	(177)	(5 152)	(3 351)	66	(53)	-	-	13
Pożyczki	3	1 941	-	5 152	7 096	-	-	-	-	-	(3)	(1 941)	-	(5 152)	(7 096)	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	965	3	-	-	968	-	-	-	-	-	(965)	(3)	-	-	(968)	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	443	(5 693)	-	-	(5 250)	(66)	53	-	-	(13)	(443)	5 693	-	-	5 250	66	(53)	-	-	13
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	230	30	177	-	438	-	-	-	-	-	(230)	(30)	(177)	-	(438)	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe	(244)	(166)	(143)	-	(553)	-	-	-	-	-	244	166	143	-	553	-	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(244)	(166)	(143)	-	(553)	-	-	-	-	-	244	166	143	-	553	-	-	-	-	-
Wpływ na wynik finansowy	1 397	(3 886)	33	5 152	2 828	-	-	-	-	-	(1 397)	3 886	(33)	(5 152)	(2 698)	-	-	-	-	-
Wpływ na inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	(66)	53	-	-	(13)	-	-	-	-	-	66	(53)	-	-	13

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Analiza wrażliwości na 31.12.2009	Wzrost kursu walutowego										Spadek kursu walutowego									
	10%										-10%									
	Wpływ na wynik finansowy (w tys.PLN)					Wpływ na inne dochody całkowite (w tys. PLN)					Wpływ na wynik finansowy (w tys.PLN)					Wpływ na inne dochody całkowite (w tys. PLN)				
	EUR	USD	CAD	UAH	razem	EUR	USD	CAD	UAH	razem	EUR	USD	CAD	UAH	razem	EUR	USD	CAD	UAH	razem
	4,52	3,14	2,99	0,39		4,52	3,14	2,99	0,39		3,70	2,57	2,44	0,32		3,70	2,57	2,44	0,32	
Aktywa finansowe	5 228	1 495	8 222	10	14 956	(323)	(9)	-	-	(332)	(5 228)	(1 495)	(8 222)	(10)	(14 956)	323	9	-	-	332
Pożyczki	1 578	1 979	-	-	3 557	-	-	-	-	-	(1 578)	(1 979)	-	-	(3 557)	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	4 027	3	-	-	4 030	-	-	-	-	-	(4 027)	(3)	-	-	(4 030)	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(2 019)	(490)	8 222	-	5 714	(323)	(9)	-	-	(332)	2 019	490	(8 222)	-	(5 714)	323	9	-	-	332
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 642	3	-	10	1 655	-	-	-	-	-	(1 642)	(3)	-	(10)	(1 655)	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe	(1 055)	(1)	(81)	-	(1 136)	-	-	-	-	-	1 055	1	81	-	1 136	-	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(1 055)	(1)	(81)	-	(1 136)	-	-	-	-	-	1 055	1	81	-	1 136	-	-	-	-	-
Wpływ na wynik finansowy	4 174	1 494	8 142	10	13 819	-	-	-	-	-	(4 174)	(1 494)	(8 142)	(10)	(13 819)	-	-	-	-	-
Wpływ na inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	(323)	(9)	-	-	(332)	-	-	-	-	-	323	9	-	-	332

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji Spółki na ryzyko walutowe.

Ryzyko stóp procentowych

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych:

- udzielone pożyczki,
- nabyte papiery dłużne skarbowe, bankowe i komercyjne, takie jak obligacje czy bony skarbowe,
- depozyty,
- otrzymane kredyty i pożyczki,
- wyemitowane papiery dłużne,
- leasing finansowy,
- instrumenty pochodne oparte na oprocentowaniu (IRS)

W celu zabezpieczenia ryzyka związanego ze zmienną stopą procentową, Spółka stosuje instrumenty zabezpieczające typu IRS.

Zgodnie z wymogami umowy na linię kredytową na finansowanie inwestycji kapitałowych Spółka była zobowiązana do ograniczenia ryzyka stopy procentowej. Spełniając wymogi Banku, w dniu 23 lipca 2008 roku Spółka zawarła transakcję typu IRS na 50% wartości kredytu pozostałego do spłaty z terminem zapadalności do 31 grudnia 2013 roku.

Transakcja IRS polega na zamianie płatności odsetkowych wg zmiennej stopy WIBOR 1M na płatności odsetkowe liczone wg stałej stopy procentowej.

Dla w/w transakcji pochodnej zabezpieczającej część ryzyka przepływów pieniężnych z tytułu stopy procentowej Spółka stosuje rachunkowość przepływów pieniężnych.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 1 %. Kalkulację przeprowadzono na podstawie zmiany średniej stopy procentowej obowiązującej w okresie o (+/-) 1 % oraz w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych wrażliwych na zmianę oprocentowania tj. oprocentowanych zmienną stopą procentową.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Analiza wrażliwości na 31.12.2010	Wartość narażona na ryzyko	Wzrost stopy o		Spadek stopy o	
		1%		-1%	
	w tys.pln	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na inne dochody całkowite	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na inne dochody całkowite
Aktywa finansowe	1 130 413	11 304	-	(11 304)	-
Pożyczki	455 793	4 558	-	(4 558)	-
Papiery dłużne	77 059	771	-	(771)	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	106 902	1 069	-	(1 069)	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	49 059	491	-	(491)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	441 600	4 416	-	(4 416)	-
Zobowiązania finansowe	(953 734)	(9 383)	(154)	9 383	154
Kredyty	(99 597)	(996)	-	996	-
Pożyczki	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	(836 904)	(8 369)	-	8 369	-
Leasing finansowy	(1 828)	(18)	-	18	-
Pochodne instrumenty finansowe typu IRS	(15 405)	-	(154)	-	154
Wpływ na wynik finansowy	-	1 916	-	(1 916)	-
Wpływ na inne dochody całkowite	-	-	(154)	-	154

Analiza wrażliwości na 31.12.2009	Wartość narażona na ryzyko	Wzrost stopy o		Spadek stopy o	
		1%		-1%	
	w tys.pln	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na inne dochody całkowite	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na inne dochody całkowite
Aktywa finansowe	962 602	9 626	-	(9 626)	-
Pożyczki	377 438	3 774	-	(3 774)	-
Papiery dłużne	4 937	49	-	(49)	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	50 903	509	-	(509)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	529 324	5 293	-	(5 293)	-
Zobowiązania finansowe	(715 670)	(6 950)	(207)	6 950	207
Kredyty	(169 220)	(1 692)	-	1 692	-
Pożyczki	(16 522)	(165)	-	165	-
Dłużne papiery wartościowe	(506 442)	(5 064)	-	5 064	-
Leasing finansowy	(2 790)	(28)	-	28	-
Pochodne instrumenty finansowe typu IRS	(20 696)	-	(207)	-	207
Wpływ na wynik finansowy	-	2 676	-	(2 676)	-
Wpływ na inne dochody całkowite	-	-	(207)	-	207

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółka posiada instrumenty finansowe o stałym oprocentowaniu wycenianych w bilansie według skorygowanej ceny nabycia metodą efektywnej stopy procentowej

Wrażliwość instrumentów finansowych na ryzyko stóp procentowych obliczono jako iloczyn salda pozycji bilansowych wrażliwych na stopy procentowe oraz adekwatnego odchylenia stopy procentowej

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się ze zobowiązań przez wierzycieli Spółki. Ryzyko kredytowe związane jest z trzema głównymi obszarami:

- wiarygodność kredytowa klientów, z którymi zawiera się transakcje fizycznej sprzedaży produktów;
- wiarygodność kredytowa instytucji finansowych (banków), z którymi zawiera się transakcje zabezpieczające;
- wiarygodność kredytowa podmiotów, w które inwestuje się, bądź których papiery wartościowe się nabywa.

Obszary, w których powstaje ekspozycja na ryzyko kredytowe, mające odmienną charakterystykę ryzyka kredytowego, to:

- środki pieniężne i lokaty bankowe,
- instrumenty pochodne,
- należności z tytułu dostaw i usług,
- udzielone pożyczki,
- dłużne papiery wartościowe,
- udzielone gwarancje i poręczenia.

Maksymalna ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową następujących aktywów finansowych:

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Pożyczki	593 773	517 322
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	512 449	307 224
Pochodne instrumenty finansowe	358	19 581
Papiery dłużne	77 059	4 937
Jednostki funduszy inwestycyjnych	106 902	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	49 059	50 903
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	441 600	529 324
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	1 576 702	1 479 150
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	3 357 902	2 908 441

Spółka w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz wierzycieli w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Spółka dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi.

Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje depozytowe działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki zarejestrowane w Polsce bądź działające w Polsce w formie oddziałów banków zagranicznych, należące do europejskich instytucji finansowych posiadających rating w przeważającej części na średniowysokim poziomie¹, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Biorąc pod uwagę powyższe oraz krótkoterminowy charakter inwestycji, uznaje się, że ryzyko kredytowe dla środków pieniężnych i lokat bankowych jest niskie.

Ryzyko związane z inwestycjami w dłużne papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych

Spółka narażona jest na ten rodzaj ryzyka kredytowego z tytułu zmiany wartości godziwej dłużnych papierów komercyjnych oraz jednostek uczestnictwa w specjalistycznym funduszu inwestycyjnym. Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość bilansowa inwestycji w papiery dłużne wynosiła 183.961 tys. zł. Wyceny wartości godziwej jednostek uczestnictwa dokonuje się jako iloczyn wartości jednostek i ilości posiadanych jednostek, natomiast wyceny dłużnych papierów komercyjnych dokonuje się wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Ryzyko kredytowe związane z transakcjami pochodnymi

Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje pochodne działają w sektorze finansowym. Są to instytucje finansowe (banki) posiadające średniowysoki rating¹. Dysponują one odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Maksymalny udział jednego podmiotu w odniesieniu do transakcji pochodnych zawartych przez Spółkę wyniósł 58 %.

Wycena transakcji w instrumentach pochodnych kursów walut i stopy % zawartych przez Spółkę według stanu na dzień 31.12.2010 i 31.12.2009 przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
	w tys. pln	w tys. pln
Aktywa finansowe	357	19 581,00
Zobowiązania finansowe	(453)	(790,00)
Saldo z wyceny instrumentów pochodnych	(96)	18 791,00

W związku z dywersyfikacją podmiotową oraz współpracą z instytucjami finansowymi o średniowysokim ratingu¹ jak również biorąc pod uwagę wartość godziwą zobowiązań wynikających z transakcji pochodnych Spółka nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z zawartymi transakcjami pochodnymi.

¹ Przez średniowysoki rating rozumie się rating A+ do A- w agencjach Standard&Poor's i Fitch oraz od A1 do A3 w agencji Moody's.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi należnościami finansowymi

Spółka od wielu lat współpracuje z kilkunastoma klientami, którzy są zdywersyfikowani pod względem branży. Poniżej najważniejsi odbiorcy wg dokonanych obrotów w roku 2010.

I.p.	Odbiorca	% udział
	suma	100,00%
1	PGNiG S.A.	56,60%
2	STRATEG CAPITAL SP. Z O.O.	5,33%
3	MAXER S.A.	5,24%
4	KGHM	4,96%
5	GAZ-SYSTEM	4,59%
6	ZIOTP	3,70%
7	HYDROBUDOWA POLSKA	2,96%
8	CONTROL PROCESS SA	2,86%
9	POMERANIA DEVELOPMENT SP. Z O. O.	2,47%
10	HYDROBUDOWA 9	1,86%
11	APRIVIA S.A.	1,71%
12	Pozostali	7,71%

Głównym odbiorcą usług Spółki z segmentu gazu ziemnego i ropy naftowej jest w chwili obecnej PGNiG. Wynika to z realizacji dla tego klienta dwóch kontraktów o znaczącej wartości jednostkowej na kwotę blisko 2,5 mld zł. Są to historycznie największe kontrakty, jakie PBG pozyskało w ramach inwestycji PGNiG. Należy jednak podkreślić, że strategia Spółki PBG zakłada realizację projektów o wysokiej wartości jednostkowej, co może spowodować zwiększenie udziału sprzedaży na rzecz jednego odbiorcy w przychodach ogółem. Aby ograniczyć ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych odbiorców PBG systematycznie pozyskuje nowych odbiorców usług, takich jak na przykład: Wojsko- ZIOTP, KGHM oraz podmioty zagraniczne.

Spółka zamierza dalej minimalizować niniejsze ryzyko poprzez:

- dywersyfikację źródeł przychodów i pozyskiwanie nowych klientów,
- realizację kontraktów, przede wszystkim dla samorządów, finansowanych z funduszy unijnych,
- działanie na rynkach zagranicznych.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Analizę należności jako najistotniejszej kategorii aktywów narażonych na ryzyko kredytowe, pod kątem zalegania oraz strukturę wiekową należności zaległych nie objętych odpisem przedstawiają poniższe tabele:

Wyszczególnienie	31.12.2010		31.12.2009	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
Należności krótkoterminowe:				
Należności z tytułu dostaw i usług	350 258	112 683	249 804	39 254
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-	(193)	-	(287)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	350 258	112 490	249 804	38 967
Pozostałe należności finansowe	35 413	3 938	7 969	2 791
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-	-	-	(18)
Pozostałe należności finansowe netto	35 413	3 938	7 969	2 773
Należności finansowe	385 671	116 428	257 773	41 740

Wyszczególnienie	31.12.2010		31.12.2009	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
Należności krótkoterminowe zaległe:				
do 1 miesiąca	68 350	3 770	9 146	2 683
od 1 do 6 miesięcy	44 140	168	30 108	108
od 6 do 12 miesięcy	-	-	-	-
powyżej roku	193	-	-	-
Zaległe należności finansowe	112 683	3 938	39 254	2 791

W ocenie Zarządu Spółki powyższe aktywa finansowe, które nie są zaległe oraz objęte odpisem z tytułu utraty wartości na poszczególne dni bilansowe, uznać można za aktywa o dobrej jakości kredytowej. Z tego też względu Spółka nie ustanawiała zabezpieczeń oraz innych dodatkowych elementów poprawiających warunki kredytowania.

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, Spółka nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem lub grupą kontrahentów o podobnych cechach. W oparciu o historycznie kształtujące się tendencje zalegania z płatnościami, zaległe należności nie objęte odpisem nie wykazują znacznego pogorszenia jakości - większość z nich mieści się w przedziale do 1 miesiąca i nie zachodzą obawy co do ich ściągальności.

Spółka prowadzi działalność na rynku specjalistycznych usług budowlanych w branży gazowej, naftowej, paliwowej, wodno-kanalizacyjnej, drogowej oraz infrastrukturalnej, w związku z tym nie dochodzi do koncentracji ryzyka kredytowego.

Spółka zawiera porozumienia (kompensaty) o rozliczeniach netto w celu obniżenia ekspozycji na ryzyko kredytowe, przy dwustronnej akceptacji takiego rozliczenia.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Ryzyko płynności

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe Spółki mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

Wyszczególnienie	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiązania wartość bilansowa
	do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat		
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Stan na 31.12.2010							
Kredyty w rachunku kredytowym	-	42 233	48 688	-	-	90 921	90 380
Kredyty w rachunku bieżącym	-	9 217	-	-	-	9 217	9 217
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	825 000	-	-	825 000	836 904
Leasing finansowy	593	710	525	-	-	1 828	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	400 622	2 695	9 748	22	-	413 087	412 112
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	401 215	54 855	883 961	22	-	1 340 053	1 348 613

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Stan na 31.12.2009							
Kredyty w rachunku kredytowym	26 888	16 645	70 745	10 139	-	124 417	123 473
Kredyty w rachunku bieżącym	45 747	-	-	-	-	45 747	45 747
Pożyczki	16 500	-	-	-	-	16 500	16 523
Dłużne papiery wartościowe	-	125 000	375 000	-	-	500 000	506 441
Leasing finansowy	586	607	1 597	-	-	2 790	2 790
Pochodne instrumenty finansowe	-	236	554	-	-	790	790
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	300 458	3 131	2 023	957	382	306 951	328 237
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	390 179	145 619	449 919	11 096	382	997 195	1 024 001

W tabeli wykazano wartość umowną zobowiązań, bez uwzględnienia skutków dyskonta w związku z wyceną zobowiązań według zamortyzowanego kosztu, stąd prezentowane kwoty mogą odbiegać od ujętych w jednostkowym bilansie. W przypadku instrumentów pochodnych zaprezentowano wyceny godziwe na poszczególne dni bilansowe.

Na poszczególne dni bilansowe Spółka posiadała ponadto wolne limity kredytowe w rachunkach bieżących w następującej wartości:

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Przyznane limity kredytowe	155 000	95 000
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	9 217	45 747
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	145 783	49 253

5. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Spółka zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Spółkę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Spółki.

Spółka monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych powiększonych o pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela oraz pomniejszonych o kapitał z wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne. Na podstawie tak określonej kwoty kapitału, Spółka oblicza wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem. Spółka zakłada utrzymanie tego wskaźnika na poziomie nie niższym 0,43.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Ponadto by monitorować zdolność obsługi długu, Spółka oblicza wskaźnik długu (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji). Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika długu do EBITDA na poziomie nie wyższym 1,86.

Powyższe cele Spółki pozostają w zgodzie z wymogami narzuconymi przez umowy kredytowe, które zostały szczegółowo przedstawione w notcie 4.10.5.

Spółka PBG SA nie podlega zewnętrznym wymogom kapitałowym.

W okresie objętym niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym przedstawione wyżej wskaźniki kształtowały się na następującym poziomie:

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Kapitał:		
Kapitał własny	1 189 607	1 049 309
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)	-	141
Kapitał	1 189 607	1 049 450
Źródła finansowania ogółem:		
Kapitał własny	1 189 607	1 049 309
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	936 502	692 184
Leasing finansowy	1 828	2 790
Źródła finansowania ogółem	2 127 937	1 744 283
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,56	0,60
EBITDA		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	150 990	125 596
Amortyzacja	6 717	4 446
EBITDA	157 707	130 042
Dług:		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	936 502	692 184
Leasing finansowy	1 828	2 790
Dług	938 330	694 974
Wskaźnik długu do EBITDA	5,95	5,34

6. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu 31.12.2010 miały miejsce następujące zdarzenia, które nie wymagały ujęcia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2010 rok:

POŁĄCZENIA, PRZEJĘCIA, ZAŁOŻENIA NOWYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH

Zmiana nazwy Spółki zależnej od PBG SA

W dniu 3 lutego 2011 roku została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zmiana nazwy Spółki: z PBG Export Sp. z o.o., na PBG Energia Sp. z o.o. Zmiana nazwy Spółki związana jest ze zmianą zakresu działalności Spółki.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W dniu 31 stycznia 2011 roku została utworzona Spółka PBG Invest 1 Sarl z siedzibą w Luksemburgu. PBG SA posiada 100% udziału w nowej Spółce.

UMOWY INWESTYCYJNE

Oświadczenie Polskiego LNG o odstąpieniu od budowy systemu ORV w ramach realizacji umowy na budowę Terminalu LNG w Świnoujściu

W dniu 10 lutego 2011 roku, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 35/2010 z dnia 15 lipca 2010 roku, Zarząd PBG SA poinformował, że otrzymał jako Partner Konsorcjum Saipem SA – Techint Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A. - Snamprogetti Canada Inc. - PBG SA – PBG Export Sp. z o.o., od Lidera Konsorcjum - firmy Saipem S.p.A., zawiadomienie w sprawie odstąpienia przez Polskie LNG SA od budowy systemu ORV w ramach realizacji zawartej z Konsorcjum w dniu 15 lipca 2010 roku umowy na budowę Terminalu LNG w Świnoujściu.

Zgodnie z postanowieniami umowy, wynagrodzenie umowne Konsorcjum za realizację kontraktu, z chwilą złożenia w sposób przewidziany w Umowie zawiadomienia przez Polskie LNG, uległo automatycznie zmniejszeniu o kwotę 206.070 tys. PLN netto. O takiej możliwości Zarząd PBG SA informował w raporcie bieżącym nr 35/2010.

Tym samym wartość umowy netto spadła z 2.415.213 tys. PLN do 2.209.143 tys. PLN.

Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

ZAWARTE UMOWY Z INSTYTUCJAMI FINANSOWYMI

Zawarcie aneksu do umowy o linię kredytową z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA

W dniu 24 stycznia 2011 roku Zarząd PBG SA zawarł aneks do umowy o linię kredytową na finansowanie działalności bieżącej z dnia 27 kwietnia 2007 roku, zawartej pomiędzy Spółkami z Grupy Kapitałowej PBG: PBG SA, Hydrobudowa Polska SA, Hydrobudowa 9 SA oraz Aprivia SA, a Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA z siedzibą w Warszawie.

Na mocy zawartego aneksu zwiększona została wysokość linii kredytowej z kwoty 120 mln zł do kwoty 125 mln zł na okres do dnia 30 listopada 2011 roku oraz wydłużony został do dnia 30 grudnia 2019 roku ostateczny termin spłaty przyznanej linii kredytowej.

Przyznana na mocy aneksu linia kredytowa może być wykorzystana:

1. do kwoty 80 mln zł w okresie do dnia 30.11.2011 roku lub równowartość tych kwot w EUR lub USD;
 - a. w formie kredytów rewolwingowych w PLN, EUR lub USD, z przeznaczeniem na finansowanie bieżących potrzeb związanych z zaopatrzeniem, produkcją i sprzedażą towarów lub świadczeniem usług, procesem rozliczeń pieniężnych oraz na sfinansowanie zapasów, rozliczeń międzyokresowych i należności z tytułu rozliczeń z kontrahentami,
 - b. w okresie do dnia 30.12.2019 r. w formie kredytów rewolwingowych na pokrycie wypłat z tytułu gwarancji,
 - c. w okresie do dnia 30.12.2019 r. w formie kredytów rewolwingowych na pokrycie zobowiązań z tytułu transakcji zawartych na podstawie „umowy ramowej w sprawie warunków zawierania i realizacji transakcji rynku finansowego z BGŻ SA” i/lub „Umowy o zawierania transakcji wymiany walutowej, których warunki ustala się w ramach indywidualnych negocjacji Klienta z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA”

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. do kwoty 120 mln zł lub równowartość tej kwoty w EUR lub USD:

a. w okresie do dnia 30.11.2011 w formie gwarancji bankowych w szczególności: gwarancji przetargowych, gwarancji zwrotu zaliczki, gwarancji dobrego wykonania umowy, gwarancji zabezpieczającej zobowiązania z tytułu rękojmi lub gwarancji jakości, gwarancji dobrego wykonania i zabezpieczającej zobowiązania z tytułu rękojmi lub gwarancji jakości, gwarancji zabezpieczającej zapłatę za zakupione towary/wykonane usługi, gwarancji zabezpieczającej należności celne, gwarancji zabezpieczającej należności akcyzowe, gwarancji zabezpieczającej płatności podatku od towarów i usług przy czym okres obowiązywania najdłuższej gwarancji :

i. dla PBG SA wynosi 8 lat i 30 dni od dnia wystawienia gwarancji,

ii. dla HYDROBUDOWA POLSKA SA, HYDROBUDOWA 9 SA, APRIVIA SA wynosi do 13.01.2012 roku przy czym ostatni dzień, w którym Bank może wystawić gwarancję to 30.11.2011 r.

W okresie do dnia 30.11.2011 roku linia do kwoty 5 mln zł może być wykorzystana na transakcje zawierane z Kredytobiorcą na podstawie „Umowy ramowej w sprawie warunków zawierania i realizacji transakcji rynku finansowego w BGŻ SA” i/lub „Umowy o zawieranie transakcji wymiany walutowej”, których warunki ustala się w ramach indywidualnych negocjacji Klienta z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA”, w ramach przyznanego przez Bank limitu transakcyjnego”, przy czym okres obowiązywania najdłuższej transakcji w ramach limitu transakcyjnego dla PBG SA wynosi 5 lat a dla Hydrobudowa Polska SA, Hydrobudowa 9 SA, Aprivia SA wynosi do 13.01.2012 roku, przy czym ostatni dzień, w którym Bank może zawrzeć transakcję rynku finansowego to 30.11.2011 roku.

W związku z wydłużeniem terminu spłaty limitu kredytowego Spółki złożyły oświadczenie o gotowości do poddania się egzekucji do kwoty 207 mln zł z możliwością wystąpienia przez Bank o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 30 grudnia 2022 roku.

Jednocześnie obniżeniu z 150% na 100% wykorzystanego Limitu uległy zabezpieczenia cesji wierzytelności z kontraktów realizowanych przez Spółki z Grupy.

Zmniejszenie wartości umowy z Ergo Hestia

W dniu 17 lutego 2011 roku Zarząd Hydrobudowy Polska SA poinformował o zmniejszeniu przez Sopotckie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia SA Spółkom z Grupy Kapitałowej PBG tj. PBG SA, Hydrobudowa Polska SA, Hydrobudowa 9 SA oraz pozostającej w chwili obecnej poza Grupą Kapitałową Spółce Infra SA, kwoty przyznanego limitu gwarancyjnego. Limit przyznany został Spółkom na podstawie umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego z dnia 02 kwietnia 2008 roku.

Na podstawie umowy limit główny został zmniejszony z kwoty 120.000 tys. PLN do kwoty 100.000 tys. PLN.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

7. POZOSTAŁE INFORMACJE

WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi stosowano średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalane przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:

a) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za 2010 rok, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : 4,0044 PLN.

b) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za 2009 rok, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : 4,3406 PLN.

c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 grudnia 2010 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień tj. 31 grudnia 2010 roku, tj. : 3,9603 PLN.

d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 grudnia 2009 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień tj. 31 grudnia 2009 roku, tj. : 4,1082 PLN.

Wyszczególnienie	31.12.2010 roku	31.12.2009 roku
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	3,9603	4,1082
Kurs średni w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	4,0044	4,3406
Najwyższy kurs w okresie	4,1770 z dn. 07.05.2010r.	4,8999 z dn. 18.02.2009r.
Najniższy kurs w okresie	3,8356 z dn. 06.04.2010r.	3,9170 z dn. 07.01.2009r.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych, ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, przeliczone na EURO.

WYBRANE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
	PLN	PLN	EUR	EUR
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	909 953	827 463	227 238	190 633
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	150 990	202 758	37 706	46 712
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	194 535	11 317	48 580	2 607
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	165 387	807 545	41 301	186 045
Zysk (strata) netto	165 387	8 601	41 301	1 982
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	11,57	7,05	2,89	1,62
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	11,57	7,05	2,89	1,62
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,0044	4,3406
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(29 151)	349 910	(7 280)	80 613
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	-	(463 696)	-	(106 828)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-	478 167	-	110 161
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(29 151)	364 381	(7 280)	83 947
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,0044	4,3406

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
	PLN	PLN	EUR	EUR
Bilans				
Aktywa	2 768 051	2 244 718	698 950	546 399
Zobowiązania długoterminowe	911 205	491 980	230 085	119 756
Zobowiązania krótkoterminowe	667 242	703 429	168 483	171 226
Kapitał własny	1 189 604	1 049 309	300 382	255 418
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	3 610	3 480
Liczba akcji	14 295	14 295	3 610	3 480
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14 295	13 935	3 610	3 392
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	14 295	13 935	3 610	3 392
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	83,22	73,40	21,01	17,87
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**	x	x	3,9603	4,1082

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Wynagrodzenia członków Zarządu			
Wiśniewski Jerzy	2 550	-	2 550
Woroch Tomasz	420	-	420
Szkudlarczyk Przemysław	320	-	320
Tomczak Tomasz	320	-	320
Łożyński Mariusz	310	-	310
Razem	3 920	-	3 920
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej			
Bednarkiewicz Maciej	120	-	120
Kseń Jacek	32	-	32
Lindner Wiesław	20	-	20
Sarnowski Dariusz	52	-	52
Strzelecki Adam	36	-	36
Wierzbicki Marcin	24	-	24
Wiśniewska Małgorzata	64	14	78
			-
Razem	348	14	362

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTCE W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2009 ROKU

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Wynagrodzenia członków Zarządu			
Jerzy Wiśniewski	1 200	3	1 203
Tomasz Woroch	420	2	422
Przemysław Szkudlarczyk	300	2	302
Tomasz Tomczak	300	2	302
Mariusz Łożyński	300	2	302
Tomasz Łatawec	180	1	181
Razem	2 700	12	2 712
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej			
Maciej Bednarkiewicz	120	1	121
Jacek Kseń	96	1	97
Wiesław Lindner	60	1	61
Dariusz Sarnowski	36	1	37
Adam Strzelecki	36	1	37
Krzyżaniak Jacek	15	1	16
Razem	363	6	369

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE

W ETATACH

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Pracownicy umysłowi	384	364
Pracownicy fizyczni	70	128
Razem	454	493

ROTACJA KADR

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Liczba pracowników przyjętych	81	88
Liczba pracowników zwolnionych	(39)	(290)
Razem	42	(202)

WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Audytorem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych spółek Spółki PBG SA jest Grant Thornton Frąkowiak Sp. z o.o. Wynagrodzenie audytora z poszczególnych tytułów wyniosło:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	108	83
Przegląd sprawozdań finansowych	56	47
Doradztwo podatkowe	6	-
Pozostałe usługi	22	57
Razem	192	187

INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES

W rocznym sprawozdaniu finansowym PBG nie występują zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

8. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2010 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 17 marca 2010 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
2011-03-17	Jerzy Wiśniewski	Prezes Zarządu	
2011-03-17	Tomasz Woroch	Wiceprezes Zarządu	
2011-03-17	Przemysław Szkudlarczyk	Wiceprezes Zarządu	
2011-03-17	Tomasz Tomczak	Wiceprezes Zarządu	
2011-03-17	Mariusz Łożyński	Wiceprezes Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
2011-03-17	Małgorzata Jankowska	Główny Księgowy	