

GRUPA KAPITAŁOWA PBG

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE



**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

WYSOGOTOWO, DNIA 27 KWIETNIA 2012 ROKU

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01. do 31.12.2011	za okres od 01.01. do 31.12.2010	za okres od 01.01. do 31.12.2009	za okres od 01.01. do 31.12.2011	za okres od 01.01. do 31.12.2010	za okres od 01.01. do 31.12.2009
	PLN			EUR		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	3 670 739	2 739 166	2 572 509	886 631	684 039	728 323
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	269 312	285 380	288 390	65 050	71 267	81 648
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	204 244	228 448	260 448	49 333	57 047	73 737
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	170 658	179 976	219 860	41 221	44 945	62 246
Zysk (strata) netto, z tego przypadający:	170 658	179 976	219 860	41 221	44 945	62 246
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	160 883	186 074	209 094	38 860	46 467	59 198
- akcjonariuszom niesprawnym kontroli	9 775	(6 098)	10 766	2 361	(1 523)	3 048
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	11,25	13,02	15,00	2,72	3,25	4,25
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	11,25	13,02	15,00	2,72	3,25	4,25
Średni kurs PLN / EUR	X	X	X	4,1401	4,0044	3,5321
Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(498 017)	433 582	305 060	(120 291)	108 276	86 368
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(156 038)	(529 951)	(350 566)	(37 689)	(132 342)	(99 251)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	500 891	144 866	416 920	120 985	36 177	118 037
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(153 164)	48 497	371 414	(36 995)	12 111	105 154
Średni kurs PLN / EUR	X	X	X	4,1401	4,0044	3,5321

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
	PLN			EUR		
Bilans						
Aktywa	6 506 965	4 745 329	4 015 446	1 473 231	1 198 225	977 422
Zobowiązania długoterminowe	701 307	987 479	569 192	158 782	249 344	138 550
Zobowiązania krótkoterminowe	3 535 112	1 943 912	1 827 432	800 379	490 850	444 825
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 679 360	1 587 985	1 393 687	380 221	400 976	339 245
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295	3 237	3 610	3 480
Liczba akcji (w szt.)	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000	13 935 000	14 295 000	14 295 000	13 935 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000	13 935 000	14 295 000	14 295 000	13 935 000
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	117,48	111,09	97,49	26,60	28,05	23,73
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	1,40	1,40	-	0,35	0,34
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,4168	3,9603	4,1082

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Wybrane dane finansowe przeliczono na EURO wg następujących zasad:

- a) Dane finansowe dotyczące wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej obliczono przyjmując średni kurs EUR/PLN ogłoszony przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy. Na dzień 31.12.2011 roku wynosił 4,4168 PLN/EUR, na dzień bilansowy 31.12.2010 roku wynosił 3,9603 PLN/EUR, a na dzień bilansowy 31.12.2009 roku wynosił 4,1082 PLN/EUR.
- b) Dane finansowe dotyczące wybranych pozycji rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za 2011 rok, 2010 oraz 2009 rok przeliczono wg kursu PLN/EUR będącego średnią arytmetyczną kursów średnich ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego tj. odpowiednio 4,1401 PLN/EUR, 4,0044 PLN/EUR oraz 4,3406 PLN/EUR.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

1.	INFORMACJE OGÓLNE.....	16
1.1	INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	16
1.2	SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	17
1.3	CHARAKTER DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	17
1.4	INFORMACJA O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	18
2.	INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, WALUCIE SPRAWOZDAWCZEJ ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ	53
2.1	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	53
2.2	WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ	54
2.3	ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	54
2.4	ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI	56
2.5	ZMIANY INTERPRETACJI	56
2.4.1.	ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI OBOWIĄZUJĄCE I ZASTOSOWANE PRZEZ GRUPĘ OD 2011 ROKU.....	56
2.4.2.	STANDARDY I INTERPRETACJE NIEOBOWIĄZUJĄCE, ZATWIERDZONE DO STOSOWANIA PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	57
2.4.3	OPUBLIKOWANE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE NIE WESZŁY W ŻYCIE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU I ICH WPŁYW NA SPRAWOZDANIE GRUPY	57
3.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI	59
3.1	ZASADA PRZEWAGI TREŚCI NAD FORMĄ	60
3.2	PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	60
3.3	SEGMENTY OPERACYJNE.....	60
3.4	KONSOLIDACJA.....	61
3.5	POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH.....	62
3.6	INWESTYCJE W PODMIOTY STOWARZYSZONE.....	63
3.7	INWESTYCJE WE WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA	64
3.8	TRANSAKCJE W WALUTACH OBCYCH.....	64
3.9	KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO.....	65
3.10	WARTOŚĆ FIRMY.....	65
3.11	SZCZEGÓŁOWE ZASADY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW STOSOWANE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	65
3.11.1	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	65
3.11.2	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	66
3.11.3	AKTYWA W LEASINGU.....	68
3.11.4	UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	68
3.11.5	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	69
3.11.6	NIEODNAWIALNE ZASOBY NATURALNE	70
3.11.7	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	70
3.11.7.1	AKTYWA FINANSOWE	71
3.11.7.2	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	73
3.11.7.3	RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ.....	73
3.11.8	ZAPASY	74
3.11.9	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	75
3.11.10	AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW NETTO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	76
3.11.11	KAPITAŁ WŁASNY	76
3.11.12	PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI.....	77
3.11.13	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	77
3.11.13.1	KRÓTKOTERMINOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	77
3.11.13.2	REZERWY NA NIETYKORZYSTANE URLOPY	77
3.11.13.3	ODPRAWY EMERYTALNE I NAGRODY JUBILEUSZOWE	78
3.11.14	REZERWY, ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE.....	78
3.11.15	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	80
3.11.16	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	80
3.11.16.1	SPRZEDAŻ TOWARÓW I PRODUKTÓW.....	80
3.11.16.2	SPRZEDAŻ USŁUG.....	81
3.11.16.3	DYWIDENDY ORAZ POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE I FINANSOWE.....	84
3.11.17	KOSZTY	85
3.11.18	PODATEK DOCHODOWY (BIEŻĄCY I ODROZCZONY).....	86
3.1.1	SUBIEKTYWNE OCENY ZARZĄDU ORAZ NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW.....	87
3.1.1.1	OKRESY EKONOMICZNEJ UŻYTECZNOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH	87

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3.1.1.2PRZYCHODY Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ.....	87
3.11.19.3. REZERWY	88
3.11.19.4 AKTYWA NA PODATEK ODROZCZONY.....	89
3.11.19.5 UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH (W TYM WARTOŚCI FIRMY).....	89
3.11.19.6 UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH	89
3.11.19.7 ODPIS NA NALEŻNOŚCI.....	89
3.11.19.8 ZMIANY ZASAD, BŁĘDY LAT POPRZEDNICH	90
3.11.19.9 ZASADA ZAKAZU KOMPENSAT.....	107
3.11.19.10 ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	108
3.11.19.11 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	108
4. SEGMENTY OPERACYJNE.....	108
5. PRZEJĘCIA ORAZ SPRZEDAŻ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH	113
5.2 SPRZEDAŻ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH.....	127
5.3 INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH.....	132
5.4 INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH.....	132
6. WARTOŚĆ FIRMY.....	134
7. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	136
8. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	141
9. AKTYWA W LEASINGU.....	148
10. NIEODNAWIALNE ZASOBY NATURALNE	151
11. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	152
12. AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	154
12.1 KATEGORIE AKTYWÓW ORAZ ZOBOWIĄZAŃ	154
12.2 NALEŻNOŚCI FINANSOWE I POŻYCZKI	160
12.3 POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE.....	160
12.4 POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	166
12.5 AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	169
12.6 KREDYTY, POŻYCZKI I INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE.....	170
12.7 ZABEZPIECZENIE SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ.....	175
12.8 POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	176
12.9 DODATKOWE INFORMACJE O METODACH WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH UJĘTYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ W WARTOŚCI GODZIWEJ	178
12.10 PRZEKWALIFIKOWANIE.....	180
12.11 WYŁĄCZENIA ZE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	180
13. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	180
14. ZAPASY	186
15. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	187
16. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	190
17. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....	191
18. KAPITAŁ WŁASNY	191
18.1 KAPITAŁ PODSTAWOWY.....	191
19. KAPITAŁ Z EMISJI AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ.....	195
20. KAPITAŁ Z WYCENY TRANSAKCJI ZABEZPIECZAJĄCYCH	195
21. POZOSTAŁE KAPITAŁY.....	195
22. PROGRAM MOTYWACYJNY	198
23. UDZIAŁY NIESPRAWUJĄCE KONTROLI	200
24. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	201
25. POZOSTAŁE REZERWY I ZOBOWIĄZANIA.....	202
26. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	207
27. SPRZEDAŻ USŁUG	207
28. PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE.....	211
28.1 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....	211
28.2 KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	212
28.3 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	212
28.4 POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	213
29. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	214
30. PODATEK DOCHODOWY.....	215
31. ZYSK NA AKCJĘ I WYPŁACONE ORAZ ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY DYWIDENDY	216
31.1 ZYSK NA AKCJĘ.....	216
31.2 DYWIDENDY WYPŁACONE ORAZ ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	217
32. PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE	217
33. INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH.....	218

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

34.	AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	220
35.	POSTĘPOWANIA SĄDOWE ORAZ INNE SPRAWY SPORNE	221
36.	RYZYSKO DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	225
36.1	RYZYSKO RYNKOWE	226
36.2	RYZYSKO PŁYNNOŚCI	240
37.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	243
38.	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	244
39.	POZOSTAŁE INFORMACJE.....	249
41.	ZATWIERDZENIE	257

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	Punkt	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
<i>Aktywa</i>				
Aktywa trwałe		2 306 192	1 590 484	1 017 651
Wartość firmy	6	915 761	347 307	321 423
Wartości niematerialne	7	53 862	41 640	32 966
Rzeczowe aktywa trwałe	8	668 102	665 388	368 264
Nieodnawialne zasoby naturalne	10	36 782	36 772	12 290
Nieruchomości inwestycyjne	11	374 761	293 757	147 838
Inwestycje w jednostkach zależnych	5.3	21 000	10 000	10 000
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5.4	31 875	56 690	-
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach		10	10	-
Należności	15	21 161	15 831	14 618
Pożyczki udzielone		38 033	60 112	56 035
Pochodne instrumenty finansowe		4 230	171	8 746
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	12.4	116 913	38 643	35 575
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	16 692	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26	7 011	24 163	9 896
Aktywa obrotowe		4 200 772	3 154 845	2 997 795
Zapasy	14	455 136	293 500	238 386
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	27	1 152 932	392 594	721 878
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	1 348 793	1 327 224	1 112 173
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		52 586	7 748	3 388
Pożyczki udzielone		461 236	210 492	216 446
Pochodne instrumenty finansowe		13 723	4 873	20 215
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	12.4	72 780	155 265	862
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	557 004	708 509	660 281
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26	86 146	54 640	24 166
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		435	-	-
Aktywa razem		6 506 964	4 745 329	4 015 446

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

Wyszczególnienie	Punkt	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
<i>Pasywa</i>				
Kapitał własny		2 270 546	1 813 938	1 618 822
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		1 679 360	1 587 985	1 393 687
Kapitał podstawowy	18.1	14 295	14 295	14 295
Akcje / udziały własne		-	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	19	733 348	733 348	733 348
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	20	(1 334)	(2 001)	(30 349)
Pozostałe kapitały	21	704 674	531 126	374 142

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie cd	Punkt	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Zyski zatrzymane		228 377	311 217	302 251
- zysk (strata) z lat ubiegłych		67 494	125 143	93 157
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		160 883	186 074	209 094
Udziały niesprawujące kontroli		591 186	225 953	225 135
Zobowiązania		4 236 418	2 931 391	2 396 624
Zobowiązania długoterminowe		701 307	987 479	569 192
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	12.6	493 556	904 894	476 878
Leasing finansowy		94 936	9 122	16 177
Pochodne instrumenty finansowe		2 329	412	553
Pozostałe zobowiązania	25	54 475	37 914	40 110
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	-	7 189	7 558
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	24	32 400	5 520	6 405
Pozostałe rezerwy długoterminowe	25	17 147	15 623	14 191
Dotacje rządowe		-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26	6 464	6 805	7 320
Zobowiązania krótkoterminowe		3 535 110	1 943 912	1 827 432
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	26	1 401 179	523 985	625 308
Leasing finansowy	11	29 407	10 723	16 507
Pochodne instrumenty finansowe		27 345	11 265	59 256
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25	1 613 404	1 193 845	973 042
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	27	200 390	89 246	60 450
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		23 197	28 398	25 871
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	24	76 014	29 728	24 504
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	25	140 722	37 900	39 027
Dotacje rządowe		34	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26	23 320	18 822	3 467
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży		100	-	-
Pasywa razem		6 506 964	4 745 329	4 015 446

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	Punkt	za okres od 01.01. do 31.12.2011	za okres od 01.01. do 31.12.2010	za okres od 01.01. do 31.12.2009
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży	27	3 670 739	2 739 166	2 572 509
Przychody ze sprzedaży produktów		266 156	28 404	20 767
Przychody ze sprzedaży usług		3 376 432	2 697 648	2 541 514
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		28 151	13 114	10 228
Koszt własny sprzedaży	27	(3 321 545)	(2 398 682)	(2 182 566)
Koszt sprzedanych produktów		(206 549)	(24 883)	(23 379)
Koszt sprzedanych usług		(3 090 856)	(2 361 361)	(2 149 549)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		(24 140)	(12 438)	(9 638)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		349 194	340 484	389 943
Koszty sprzedaży	27	(9 206)	(73)	-
Koszty ogólnego zarządu	27	(128 277)	(109 096)	(109 764)
Pozostałe przychody operacyjne	28	121 246	115 506	55 284
Pozostałe koszty operacyjne	28	(63 645)	(61 441)	(47 073)
Koszty restrukturyzacji		-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		269 312	285 380	288 390
Koszty finansowe	29	(57 887)	(49 246)	(27 942)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności		(7 181)	(7 686)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		204 244	228 448	260 448
Podatek dochodowy	30	(33 586)	(48 472)	(40 588)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		170 658	179 976	219 860
<i>Działalność zaniechana</i>				
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-	-
Zysk (strata) netto		170 658	179 976	219 860
Zysk (strata) netto przypadający:		170 658	179 976	219 860
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		160 883	186 074	209 094
- akcjonariuszom niesprawującym kontroli		9 775	(6 098)	10 766

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01. do 31.12.2011 1 / akcję	za okres od 01.01. do 31.12.2010 1 / akcję	za okres od 01.01. do 31.12.2009 1 / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	160 882	186 074	209 094
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	160 882	186 074	209 094
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt)	14 295 000	14 295 000	13 935 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt)	14 295 000	14 295 000	13 935 000
<i>z działalności kontynuowanej</i>			
- podstawowy	11,25	13,02	15,00
- rozwodniony	11,25	13,02	15,00
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>			
- podstawowy	11,25	13,02	15,00
- rozwodniony	11,25	13,02	15,00

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	za okres od 01.01. do 31.12.2011	za okres od 01.01. do 31.12.2010	za okres od 01.01. do 31.12.2009
Zysk (strata) netto	170 658	179 976	219 860
Inne całkowite dochody			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	(519)	354	7 484
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	(23 866)	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	(2 772)	42 824	5 664
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	(8 823)	7 566	114 765
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	13 108	3 252	(10 131)
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych	(529)	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	4 761	(7 824)	(22 083)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	(18 640)	46 172	95 699
Całkowite dochody	152 018	226 148	315 559
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	141 977	214 739	288 133
- akcjonariuszom niesprawującym kontroli	10 041	11 409	27 426

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2011 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	14 295	-	733 348	(13 786)	(1 503)	523 339	349 458	1 605 151	226 295	1 831 446
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	13 288	-	7 787	(38 241)	(17 166)	(342)	(17 508)
Saldo po zmianach	14 295	-	733 348	(498)	(1 503)	531 126	311 217	1 587 985	225 953	1 813 938
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01- 31.12.2011 roku										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	1 285	-	1 285	753	2 038
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	(21 700)	17	(21 683)	351 434	329 751
Inne korekty	-	-	-	-	-	(300)	(32)	(332)	3 112	2 780
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(20 013)	(20 013)	-	(20 013)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	214 015	(223 695)	(9 680)	-	(9 680)
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	193 300	(243 723)	(50 423)	355 299	304 876
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku	-	-	-	-	-	-	160 883	160 883	9 775	170 658
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku	-	-	-	(5 719)	6 386	(19 572)	-	(18 905)	265	(18 640)
Razem całkowite dochody	-	-	-	(5 719)	6 386	(19 572)	160 883	141 978	10 040	152 018
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	(180)	-	(180)	(106)	(286)
Saldo na dzień 31.12.2011 roku	14 295	-	733 348	(6 217)	4 883	704 674	228 377	1 679 360	591 186	2 270 546

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2010 roku	14 295	-	733 348	(27 806)	(2 543)	374 229	303 782	1 395 305	228 181	1 623 486
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	(87)	(1 531)	(1 618)	(3 046)	(4 664)
Saldo po zmianach	14 295	-	733 348	(27 806)	(2 543)	374 142	302 251	1 393 687	225 135	1 618 822
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2010 roku										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	1 285	-	1 285	753	2 038
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	(136)	-	(4 048)	690	(3 494)	2 558	(936)
Inne korekty	-	-	-	-	-	19 521	(5 331)	14 190	(13 496)	694
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(20 013)	(20 013)	-	(20 013)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	146 260	(152 454)	(6 194)	(406)	(6 600)
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	(136)	-	163 018	(177 108)	(14 226)	(10 591)	(24 817)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku	-	-	-	-	-	-	186 074	186 074	(6 098)	179 976
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku	-	-	-	27 444	1 040	181	-	28 665	17 507	46 172
Razem całkowite dochody	-	-	-	27 444	1 040	181	186 074	214 739	11 409	226 148
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	(6 215)	-	(6 215)	-	(6 215)
Saldo na dzień 31.12.2010 roku	14 295	-	733 348	(498)	(1 503)	531 126	311 217	1 587 985	225 953	1 813 938

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2009 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2009 roku	13 430	-	551 178	(102 264)	820	274 778	190 193	928 135	185 483	1 113 618
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów podstawowego	-	-	-	-	-	1 279	(1 910)	(631)	(16 913)	(17 544)
Saldo po zmianach	13 430	-	551 178	(102 264)	820	276 057	188 283	927 504	168 570	1 096 074
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01- 31.12.2009 roku										
Emisja akcji	865	-	182 170	-	-	-	-	183 035	-	183 035
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	1 279	-	1 279	759	2 038
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	(1 139)	-	(6 891)	2 035	(5 995)	38 752	32 757
Inne korekty	-	-	-	-	-	6 264	4	6 268	(10 343)	(4 075)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	90 676	(97 165)	(6 489)	-	(6 489)
Razem transakcje z właścicielami	865	-	182 170	(1 139)	-	91 328	(95 126)	178 098	29 168	207 266
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku	-	-	-	-	-	-	209 094	209 094	10 766	219 860
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres 01.01 - 31.12.2009 roku	-	-	-	75 597	(3 363)	6 805	-	79 039	16 660	95 699
Razem całkowite dochody	-	-	-	75 597	(3 363)	6 805	209 094	288 133	27 426	315 559
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	(48)	-	(48)	(29)	(77)
Saldo na dzień 31.12.2009 roku	14 295	-	733 348	(27 806)	(2 543)	374 142	302 251	1 393 687	225 135	1 618 822

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	za okres od 01.01. do 31.12.2011	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	204 244	228 448	260 448
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	51 658	40 733	42 035
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	8 296	5 980	5 221
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	2 614	(25 685)	(9 671)
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	(25 347)	(5 882)	(14 878)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	(8 823)	29 476	122 955
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(16 226)	13	133
(Zysk) strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(1 570)	(4 778)	(137)
(Zysk) strata ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	(4 102)	(2 192)	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(4 292)	(434)	(1 922)
Koszty odsetek	88 843	70 057	54 366
Przychody z odsetek	(40 650)	(36 458)	(26 274)
Odsetki od lokat (z otrzymanych zaliczek)	-	-	-
Otrzymane dywidendy	(14)	(5)	(2)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	7 181	7 686	-
Inne korekty	7 735	(5 285)	11 771
Korekty razem:	65 303	73 226	183 597
Zmiana stanu zapasów	(94 450)	(45 014)	(24 233)
Zmiana stanu należności	213 882	(110 932)	(428 842)
Zmiana stanu zobowiązań	(24 907)	106 319	472 429
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	45 421	(28 053)	(38 304)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(832 918)	266 627	103 800
Inne korekty	-	-	-
Zmiany w kapitale obrotowym	(692 972)	188 947	84 850
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	6 889	(2 790)	(168 578)
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	133	(160)	(187)
Zapłacony podatek dochodowy	(81 614)	(54 089)	(55 070)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(498 017)	433 582	305 060
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(6 815)	(6 007)	(8 896)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	75	10
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(171 892)	(138 101)	(60 936)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	44 796	686	28 741
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(3 844)	(125 856)	(58 164)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	3 758	900	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	(91 292)	(122 902)	(46 800)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	13 607	1 071	1 762
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	49 059	191 190	14 466
Pożyczki udzielone	(65 710)	(225 432)	(235 999)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(126 816)	(291 000)	(11 659)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	215 624	186 400	26 129
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	179	-	-
Otrzymane odsetki	4 668	6 319	8 402

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie cd	za okres od 01.01. do 31.12.2011	za okres od 01.01. do 31.12.2010	za okres od 01.01. do 31.12.2009
Inne wpływy	1 502	1 166	50
Inne wydatki inwestycyjne	(22 876)	(8 465)	(7 674)
Otrzymane dywidendy	14	5	2
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(156 038)	(529 951)	(350 566)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	10	-	181 790
Nabycie akcji własnych	2 781	(300)	-
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	(65 619)	(39 677)	(15 601)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 198 661	117 848	231 144
Spląty kredytów i pożyczek	(542 342)	(205 899)	(239 749)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(41 866)	(10 024)	(12 901)
Odsetki zapłacone	(40 648)	(35 054)	(39 002)
Odsetki od lokat (od środków z nadwyżki finansowej)	9 902	13 024	12 430
Inne wpływy/wydatki	25	(39)	(1 191)
Dywidendy wypłacone	(20 013)	(20 013)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	500 891	144 866	416 920
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(153 164)	48 497	371 414
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	708 509	660 281	288 750
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	1 659	(269)	117
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	557 004	708 509	660 281

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1 INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PBG (dalej zwana „Grupą Kapitałową”), jest PBG SA (dalej zwana „Spółką dominującą”). Spółka dominująca Grupy Kapitałowej, została utworzona w dniu 2 stycznia 2004 roku na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 1 grudnia 2003 roku. Spółka prowadzi działalność na terytorium całego kraju na podstawie przepisów Kodeksu Spółek handlowych. Spółka dominująca jest wpisana 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 dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ulicy Skórzewskiej 35 w Wysogotowie k/Poznania, 62-081 Przeźmierowo. Siedziba Spółki dominującej jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności przez Grupę Kapitałową. 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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1.2 SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Skład Zarządu Spółki oraz **Rady Nadzorczej Spółki dominującej** na dzień 31.12.2011 roku, 31.12.2010 roku i 31.12.2009 roku przedstawia poniższa tabela:

Na dzień 31.12.2011 roku	
Skład Zarządu Spółki dominującej	Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej
Jerzy Wiśniewski - Prezes Zarządu	Maciej Bednarkiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Przemysław Szkudlarczyk - Wiceprezes Zarządu	Małgorzata Wiśniewska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Tomasz Tomczak - Wiceprezes Zarządu	Dariusz Sarnowski - Sekretarz Rady Nadzorczej
Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu	Adam Strzelecki - Członek Rady Nadzorczej
	Marcin Wierzbicki - Członek Rady Nadzorczej
Na dzień 31.12.2010 roku	
Skład Zarządu Spółki dominującej	Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej
Jerzy Wiśniewski - Prezes Zarządu	Maciej Bednarkiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Woroch - Wiceprezes Zarządu	Małgorzata Wiśniewska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Przemysław Szkudlarczyk - Wiceprezes Zarządu	Dariusz Sarnowski - Sekretarz Rady Nadzorczej
Tomasz Tomczak - Wiceprezes Zarządu	Adam Strzelecki - Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu	Marcin Wierzbicki - Członek Rady Nadzorczej
Na dzień 31.12.2009 roku	
Skład Zarządu Spółki dominującej	Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej
Jerzy Wiśniewski - Prezes Zarządu	Maciej Bednarkiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Woroch - Wiceprezes Zarządu	Jacek Kseń - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Przemysław Szkudlarczyk - Wiceprezes Zarządu	Wiesław Lindner - Sekretarz Rady Nadzorczej
Tomasz Tomczak - Wiceprezes Zarządu	Dariusz Sarnowski - Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu	Adam Strzelecki - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 12 grudnia 2011 roku Pan Tomasz Woroch złożył na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu PBG SA.

W dniu 2 kwietnia 2012 roku Pan Marcin Wierzbicki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. W dniu 3 kwietnia 2012 roku Pan Adam Strzelecki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 3 kwietnia 2012 roku na miejsce powyższych osób tj., Pana Marcina Wierzbickiego i Pana Adama Strzeleckiego powołano: Pan Andreeasa Madej i Pan Piotra Bień.

1.3 CHARAKTER DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej jest działalność w zakresie inżynierii z obszaru gazu ziemnego, ropy naftowej oraz paliw i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12 Z).

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Grupa Kapitałowa PBG zajmuje się realizacją obiektów budownictwa hydrotechnicznego, inżynierskiego i przemysłowego, budową oczyszczalni ścieków oraz spalarni odpadów, wykonywaniem instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych i gazowych, handlem materiałami i urządzeniami w branży gazowniczej, naftowej i wodno-kanalizacyjnej, budownictwem infrastrukturalnym, energetycznym oraz mieszkaniowym. Opis działalności prowadzonej przez Spółki zależne Grupy Kapitałowej został przedstawiony w tabeli zamieszczonej w punkcie 1.4 niniejszego sprawozdania.

1.4 INFORMACJA O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PBG została objęta Spółka dominująca oraz następujące Spółki zależne:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy		
					31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Aprivia SA (1)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Roboty związane z budową dróg i autostrad PKD 42.11.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
Betpol SA (2)	ul. Fordońska 168a, 85-766 Bydgoszcz POLSKA	Roboty związane z budową dróg i autostrad PKD 42.11.Z	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: Aprivia SA konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej Aprivia SA	70,00%	70,00%	70,00%
Dromost Sp. z o.o. (3)	Żabno 4A, 63-112 Brodnica POLSKA	Roboty związane z budową dróg i autostrad PKD 42.11.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: Aprivia SA konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej Aprivia SA	99,99%	99,99%	87,40%
Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjno - Drogowych SA (PRID SA) (4)	ul. Poznańska 42, 64-300 Nowy Tomyśl POLSKA	Roboty związane z budową dróg i autostrad PKD 42.11.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: Aprivia SA konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej Aprivia SA	100,00%	100,00%	100,00%
PBG Avatia Sp. z o.o. (dawniej Avatia Sp. z o.o.) (5)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Reprodukcja zapisanych nośników informacji PKD 18.20.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	99,90%	99,80%	99,80%
Brokam Sp. z o.o. (6)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, skał wapiennych, gipsu, kredy i łupków PKD 08.11.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100,00%	100,00%	100,00%

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy		
					31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Excan Oil and Gas Engineering Ltd (7)	#201,9637-45 Avenue Edmonton AB T6E 5Z8 CANADA	Pośrednictwo w zawieraniu umów, koordynacja prac projektowo-inżynierskich, działalność handlowa	CERTIFICATE OF INCORPORATION Edmonton Alberta	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
Hydrobudowa Polska SA (8)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych PKD 42.21.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	63,05%	63,05%	62,74%
P.R.G. Metro Sp. z o. o. (9)	ul. Wólczyńska 156 01-919 Warszawa POLSKA	Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych PKD 42.21.Z	Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: Hydrobudowa Polska SA konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej Hydrobudowa Polska SA	62,10%	62,10%	61,79%
Hydrobudowa 9 SA (10)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych PKD 41.20.Z Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej PKD 42.91.Z Przygotowanie terenu pod budowę 43.12.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: Hydrobudowa Polska SA konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej Hydrobudowa Polska SA	63,05%	63,05%	62,74%
KWG SA (11)	Aleja Wojska Polskiego 129, 70-490 Szczecin POLSKA	Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych PKD 42.21.Z	Sąd Rejonowy w Szczecinie - XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
Metorex Sp. z o.o. (12)	ul. Żwirki i Wigury 17A, 87-100 Toruń POLSKA	Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych PKD 42.21.Z	Sąd Rejonowy w Toruniu - VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	99,56%	99,56%	99,56%

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy		
					31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
PBG Energia Sp. z o.o. (dawniej PBG Export Sp. z o.o.) (13)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektro-energetycznych PKD 42.22.Z	Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	99,95%	99,95%	99,95%
PBG Technologia Sp. z o.o. (14)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Produkcja konstrukcji metalowych i ich części PKD 25.11.Z	Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
PBG Dom Sp. z o.o. (15)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych PKD 41.20.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
PBG Dom Invest III Sp. z o.o. (16)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	100,00%	-
PBG Dom Invest III Sp. k. (17)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	proporcjonalna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	100,00%	-
PBG Erigo Sp. z o.o. (dawniej PBG Dom Invest VI Sp. z o.o.) (18)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	100,00%	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy		
					31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Górecka Projekt Sp. z o.o. (19)	ul. Sienkiewicza 22, 60-900 Poznań POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10. Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	100,00%	100,00%
Villa Poznań Sp. z o.o. (20)	ul. Mazowiecka 42, 60-623 Poznań POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10. Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	100,00%	100,00%
Kino Development Sp. z o.o. (21)	ul. Marszałkowska 80, 00-517 Warszawa POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10. Z	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	100,00%	100,00%
PBGDom Invest Limited (22)	4 Afentrikas, Afentrika Court Office 2 P.C. 6018 Larnaka Cypr	Posiadanie papierów wartościowych	brak danych	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	100,00%	-
PBGDom Capital Limited (23)	4 Afentrikas, Afentrika Court Office 2 P.C. 6018 Larnaka Cypr	Posiadanie aktywów inwestycyjnych	brak danych	pełna Podmiot pośrednio zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	100,00%	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy		
					31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
SAMERU Sp. z o.o. (24)	ul. Mazowiecka 42, 60 – 623 Poznań POLSKA	Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot pośrednio zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	-	-
Erigo I Sp. z o.o. (25)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	99,00%	-	-
Erigo II Sp. z o.o. (26)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	99,00%	-	-
Erigo III Sp. z o.o. (27)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	99,00%	-	-
Strateg Mining Services Sp. z o.o. (28)	ul. Ratajczaka 19, 61-814 Poznań POLSKA	brak danych	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	50,05%	-	-
Wschodni Invest Sp. z o.o. (29)	ul. Mazowiecka 42, 60 – 623 Poznań POLSKA	Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100,00%	100,00%	100,00%

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy		
					31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Energopol Ukraina (30)	ul. Kondratiuka 1, 04201 Kijów UKRAINA	Prowadzenie robót budowlano-montażowych	Państwowa Administracja dla Rejonu Obodoń Miasta Kijowa	pełna Podmiot zależny Spółki: Wschodni Invest Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	51,00%	51,00%	51,00%
PBG Ukraina Publiczna Spółka Akcyjna (31)	ul. Kondratiuka 1, 04201 Kijów UKRAINA	Budownictwo budynków i innych budowli, montaż i instalacja konstrukcji prefabrykowanych, montaż konstrukcji metalowych, organizacja budownictwa obiektów nieruchomości w celu sprzedaży i wynajmu; działalność w sferze inżynieringu.	Państwowa Administracja dla Rejonu Obodoń Miasta Kijowa	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
PBG Operator Sp. z o.o. (dawniej Revana Sp. z o.o.) (32)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe formy udzielania kredytów PKD 64.92.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100,00%	100,00%	-
PBG Bułgaria Sp. z o.o. (33)	ul. Nikołaj Chajtov 2, Miasto Sofia 1113 BUŁGARIA	Działalność przemysłowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, naprawy i montaż maszyn i sprzętu	brak danych	pełna	100,00%	100,00%	-
HBP Drogi Sp. z o.o. (34)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, skał wapiennych, gipsu, kredy i łupków PKD 08.11.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100,00%	100,00%	-
Bathinex Sp. z o.o. (35)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, skał wapiennych, gipsu, kredy i łupków PKD 08.11.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100,00%	100,00%	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy		
					31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
AQUA SA (36)	ul. Kanclerska 28, 60 – 327 Poznań POLSKA	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne PKD 71.12.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	81,70%	81,70%	-
PBG Invest 1 Sarl (37)	Boulevard du Prince Henri L-1724 Luxemburg 41,	brak danych	brak danych	pełna	100,00%	-	-
PBG Invest 2 Sarl (38)	Boulevard du Prince Henri L-1724 Luxemburg 41,	brak danych	brak danych	pełna	100,00%	-	-
PBG Invest 3 Sarl (39)	Boulevard du Prince Henri L-1724 Luxemburg 41,	brak danych	brak danych	pełna	100,00%	-	-
Multaros Trading Company Limited (40)	Kostaki Pandelidi 1, Kolokasides Building, 3rd floor, 1010 Nikozja CYPR	brak danych	brak danych	pełna	100,00%	-	-
Rafako SA (41)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Produkcja generatorów pary z wyjątkiem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą (25.30.Z)	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	62,42%	-	-
FPM SA Mikołów (42)	ul. Towarowa 11, 43-190 Mikołów, POLSKA	Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych (28.21.Z)	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	51,30%	-	-
PALSERWIS Sp. z o.o. (43)	ul. Towarowa 11, 43-190 Mikołów, POLSKA	Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych (28.21.Z)	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	51,30%	-	-
PGL – DOM Sp. z o.o. (44)	ul. Bukowa 1, 47-400 Racibórz, POLSKA	Obsługa nieruchomości na własny rachunek (68.32.Z)	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	62,42%	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy		
					31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Rafako Engineering Sp. z o.o. Racibórz (45)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (71.12.Z)	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	62,42%	-	-
Rafako ENGINEERING SOLUTION doo (46)	Belgrad SERBIA	Działalność w zakresie projektowania technologicznego łącznie z doradztwem i sprawowaniem nadzoru dla budownictwa, przemysłu i ochrony środowiska (74203)	Agencja ds. Rejestrów Gospodarczych Republiki Serbii	pełna	48,06%	-	-
Rafako Hungary Kft. (47)	Budapeszt, WĘGRY	Montaż urządzeń w przemyśle energetycznym i chemicznym	Stołeczny Sąd Rejestrowy w Budapeszcie	pełna	62,42%	-	-
Energomontaż - Południe SA (48)	ul. Mickiewicza 15, 40 - 951 Katowice POLSKA	Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych EKD 45.34	Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	40,91%	25,00%	-
Modus II Sp. z o.o. (49)	ul. Mickiewicza 15/119, 40 - 951 Katowice POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10. Z	Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	40,91%	25,00%	-
Joint Venture Alpine Bau GMBH, PBG SA, Aprivia SA, Hydrobudowa Polska SA Spółka cywilna (50)	ul. 29 Listopada 10 00-465 Warszawa POLSKA	Spółka powołana do realizacji projektu „Budowa ekspresowej S5 Poznań (A-2 węzeł „Głuchowo” – Wrocław (A-8 węzeł „Widawa”), odcinek Kaczkowo, Obwodnica Bojanowa i Rawicza”		proporcjonalna	40,00%	40,00%	-
GasOil Engineering a.s. (51)	Tatraska, 742 Spisska 05934 Teplice SŁOWACJA	Usługi projektowania, nadzór inwestorski	Obchodne Registr Okresneho Sudu Presov	praw własności	49,90%	62,45%	62,45%
Strateg Capital Sp. z o.o. (52)	ul. Ratajczaka 19, 61 – 814 Poznań POLSKA	Wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, skał wapiennych, gipsu , kredy i tufków PKD 08.11.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	praw własności	48,80%	80,00%	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartości w powyższej tabeli pokazują udział Spółki dominującej w kapitałach poszczególnych Spółek.

Procentowy udział w kapitale Spółek Grupy PBG został zaprezentowany w postaci procentu złożonego (procentowy udział Spółki dominującej PBG SA w danej Spółce zależnej * procentowy udział tej Spółki zależnej w jej Spółce zależnej). Dotyczy to Spółek należących do Grup Kapitałowych: Hydrobudowa Polska, PBG Dom, Aprivia, Wschodni Invest i Rafako SA.

1. Aprivia SA jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 18 marca 2008 roku - PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki Aprivia SA, która jest jednocześnie podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Aprivia - od dnia 8 października 2008 roku.

2. Betpol SA jest podmiotem zależnym Spółki Aprivia SA od dnia 8 października 2008 roku – Spółka Aprivia SA posiada 70% udziału w kapitale Spółki Betpol SA. Spółka PBG SA posiada pośrednio 70% w kapitale Spółki Betpol SA.

3. Dromost Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki Aprivia SA od dnia 8 października 2008 roku – Spółka Aprivia posiada 99,99% udziału w kapitale Spółki Dromost Sp. z o.o. Spółka PBG SA posiada pośrednio 99,99% w kapitale Spółki Dromost Sp. z o.o.

4. PRID SA jest podmiotem zależnym Spółki Aprivia SA od dnia 8 października 2008 roku – Spółka Aprivia SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki PRID SA. Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% w kapitale Spółki PRID SA.

5. PBG Avatia Sp. z o. o (dawniej Avatia Sp. z o.o.) jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 15 lutego 2008 roku – na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka PBG SA posiadała 99,80% udziału w kapitale Spółki PBG Avatia Sp. z o.o., na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka PBG SA posiada 99,90% udziału w kapitale Spółki PBG Avatia Sp. z o.o.,

6. Brokam Sp. z o. o jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 16 sierpnia 2007 roku – Spółka PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki Brokam Sp. z o.o.

7. Excan Oil and Gas Engineering Ltd jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 5 kwietnia 2007 roku – Spółka PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki Excan Oil and Gas Engineering Ltd.

8. Hydrobudowa Polska SA jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA i jednocześnie podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Hydrobudowa Polska. Spółka PBG SA posiada 63,05% udziału w kapitale Spółki Hydrobudowa Polska SA.

9. P.R.G. Metro Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki Hydrobudowa Polska SA od dnia 12 września 2008 roku. Spółka Hydrobudowa Polska SA posiada 98,49% udziału w kapitale Spółki P.R.G. Metro Sp. z o.o. tym samym Spółka PBG SA posiada pośrednio 62,10% udziału w kapitale Spółki P.R.G. Metro Sp. z o.o.

10. Hydrobudowa 9 SA jest podmiotem zależnym Spółki Hydrobudowa Polska SA od dnia 30 września 2009 roku. Spółka Hydrobudowa Polska SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki Hydrobudowa 9 SA, tym samym Spółka PBG SA posiada pośrednio 63,05% w kapitale Spółki Hydrobudowa 9 SA.

11. KWG SA jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 30 maja 2006 roku – PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki KWG SA.

12. Metorex Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 13 stycznia 2005 roku – Spółka PBG SA posiada 99,56% udziału w kapitale Spółki Metorex Sp. z o.o.

13. PBG Energia Sp. z o.o. (dawniej PBG Export Sp. z o.o.) jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 2 kwietnia 2009 roku - Spółka PBG SA posiada 99,95% udziału w kapitale Spółki PBG Energia Sp. z o.o.

14. PBG Technologia Sp. z o.o. (dawniej Hydrobudowa Polska Konstrukcje Sp. z o.o.) jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 2 kwietnia 2009 roku – Spółka PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki PBG Technologia Sp. z o.o.

15. PBG Dom Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 12 kwietnia 2007 roku i jednocześnie podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej PBG Dom. PBG SA posiada 100,00% udziału w kapitale Spółki PBG Dom Sp. z o.o.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

16. PBG Dom Invest III Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 5 stycznia 2010 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 100% udziału w kapitale Spółki PBG Dom Invest III Sp. z o.o. Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% udziału w kapitale Spółki PBG Dom Invest III Sp. z o.o.

17. PBG Dom Invest III Sp. z o.o. Sp. k. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 5 stycznia 2010 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. jest Wspólnikiem (Komandytariuszem) i posiada 50% wkładu w Spółce PBG Dom Invest III Sp. z o.o. Sp. k., drugim Wspólnikiem (Komplementariuszem) jest Spółka PBG Dom Invest III Sp. z o.o., która posiada również 50% ogólnego wkładu Spółki PBG Dom Invest III Sp. z o.o. Sp. k. Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% w kapitale Spółki PBG Dom Invest III Sp. z o.o. Sp. k.

18. PBG Erigo Sp. z o.o. (dawniej PBG Dom Invest VI Sp. z o.o.) jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 28 września 2010 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 100% udziału w kapitale Spółki PBG Erigo Sp. z o.o. Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% udziału w kapitale Spółki PBG Erigo Sp. z o.o.

19. Górecka Projekt Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 25 czerwca 2009 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale Spółki Górecka Projekt Sp. z o.o. Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% udziału w kapitale Spółki Górecka Projekt Sp. z o.o.

20. Villa Poznań Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 3 listopada 2009 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 100 % udziału w kapitale Spółki Villa Poznań Sp. z o.o. Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% udziału w kapitale Spółki Villa Poznań Sp. z o.o.

21. Kino Development Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 27 listopada 2009 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 100 % udziału w kapitale Spółki Kino Development Sp. z o.o. Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% udziału w kapitale Spółki Kino Development Sp. z o.o.

22. PBGDom Invest Limited Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 29 listopada 2010 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 100 % udziału w kapitale Spółki PBGDom Limited Sp. z o.o. Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% udziału w kapitale Spółki PBGDom Invest Limited Sp. z o.o.

23. PBGDom Capital Limited Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. od dnia 25 listopada 2010 roku – Spółka PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. posiada 100 % udziału w kapitale Spółki PBGDom Capital Limited Sp. z o.o. Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% udziału w kapitale Spółki PBGDom Capital Limited Sp. z o.o.

24. SAMERU Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 6 kwietnia 2011 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 100 % udziału w kapitale Spółki SAMERU Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% udziału w kapitale Spółki SAMERU Sp. z o.o.

25. ERIGO I Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. od dnia 11 maja 2011 roku – Spółka PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. posiada 99% udziału w kapitale Spółki ERIGO I Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 99% udziału w kapitale Spółki ERIGO I Sp. z o.o.

26. ERIGO II Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. od dnia 11 maja 2011 roku – Spółka PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. posiada 99% udziału w kapitale Spółki ERIGO II Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 99% udziału w kapitale Spółki ERIGO II Sp. z o.o.

27. ERIGO III Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. od dnia 11 maja 2011 roku – Spółka PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. posiada 99% udziału w kapitale Spółki ERIGO III Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 99% udziału w kapitale Spółki ERIGO III Sp. z o.o.

28. Strateg Mining Services Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od 4 listopada 2011 roku. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka PBG SA posiada 50,05% udziału w kapitale Spółki Strateg Mining Services Sp. z o.o.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

29. Wschodni Invest Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 19 czerwca 2009 roku i jednocześnie podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Wschodni Invest. Spółka PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki Wschodni Invest Sp. z o.o.

30. Energopol Ukraina jest podmiotem zależnym Spółki Wschodni Invest Sp. z o.o. od dnia 19 czerwca 2009 roku – Spółka Wschodni Invest Sp. z o.o. posiada 51% udziału w kapitale Spółki Energopol Ukraina. Spółka PBG SA posiada pośrednio 51% udziału w kapitale Spółki Energopol Ukraina.

31. PBG Ukraina Publiczna Spółka Akcyjna jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 28 października 2009 roku. Spółka PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki PBG Ukraina Publiczna Spółka Akcyjna.

32. PBG Operator Sp. z o.o. (dawniej Revana Sp. z o.o.) jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 30 sierpnia 2010 roku. Spółka PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki PBG Operator Sp. z o.o.

33. PBG Bułgaria Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 27 września 2010 roku. Spółka PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki PBG Bułgaria Sp. z o.o.

34. HBP Drogi Sp. z o.o. (dawniej Villalobos Sp. z o.o.) jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 5 października 2010 roku. Spółka PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki HBP Drogi Sp. z o.o.

35. Bathinex Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 14 października 2010 roku. Spółka PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki Bathinex Sp. z o.o.

36. AQUA SA jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 21 grudnia 2010 roku. Spółka PBG SA posiada 81,70% udziału w kapitale Spółki AQUA SA.

37. PBG Invest 1 Sarl jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 31 stycznia 2011 roku. Spółka PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki PBG Invest 1 Sarl.

38. PBG Invest 2 Sarl jest podmiotem zależnym Spółki PBG Invest 1 Sarl od dnia 31 stycznia 2011 roku - Spółka PBG Invest 1 Sarl posiada 100% udziału w kapitale Spółki PBG Invest 2 Sarl. Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% udziału w kapitale Spółki PBG Invest 2 Sarl.

39. PBG Invest 3 Sarl jest podmiotem zależnym Spółki PBG Invest 2 Sarl od dnia 31 stycznia 2011 roku – Spółka PBG Invest 2 Sarl posiada 100% udziału w kapitale Spółki PBG Invest 3 Sarl. Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% udziału w kapitale Spółki PBG Invest 3 Sarl.

40. Multaros Trading Company Limited jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 14 listopada 2011 roku – Spółka PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki Multaros Trading Company Limited.

41. Rafako SA podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 14 listopada 2011 roku i jednocześnie podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Rafako SA – Spółka PBG SA posiada 62,42% udziału w kapitale Spółki Rafako SA.

42. FPM SA jest podmiotem zależnym Spółki Rafako SA od dnia 26 lutego 2008 roku – Spółka Rafako SA posiada 82,19% udziału w kapitale Spółki FPM SA. Spółka PBG SA posiada pośrednio 51,30% udziału w kapitale Spółki FPM SA.

43. PALSERWIS Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki FPM SA od dnia 14 grudnia 2007 roku – Spółka FPM SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki PALSERWIS SA. Spółka Rafako posiada pośrednio 82,19% udziału w kapitale Spółki PALSERWIS SA, tym samym Spółka PBG SA posiada pośrednio 51,30% udziału w kapitale Spółki PALSERWIS Sp. z o.o.

44. PGL-DOM Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki Rafako SA od dnia 5 grudnia 1995 roku – Spółka Rafako SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki PGL-DOM Sp. z o.o. Spółka PBG SA posiada pośrednio 62,42% udziału w kapitale Spółki PGL-DOM Sp. z o.o..

45. Rafako Engineering Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki Rafako SA od dnia 27 sierpnia 2008 roku – Spółka Rafako SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki Rafako Engineering Sp. z o.o. Spółka PBG SA posiada pośrednio 62,42% udziału w kapitale Spółki Rafako Engineering Sp. z o.o.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

46. Rafako Engineering Solution doo jest podmiotem zależnym Spółki Rafako SA od dnia 21 sierpnia 2007 roku – Spółka Rafako SA posiada 77,00% udziału w kapitale Spółki Rafako Engineering Solution doo. Spółka PBG SA posiada pośrednio 48,06% udziału w kapitale Spółki Rafako Engineering Solution doo.

47. Rafako Hungary Kft. jest podmiotem zależnym Spółki Rafako SA od dnia 2 marca 2011 roku – Spółka Rafako SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki Rafako Hungary Kft. Spółka PBG SA posiada pośrednio 62,42% udziału w kapitale Spółki Rafako Hungary Kft

48. Energomontaż - Południe SA jest podmiotem zależnym Spółki Rafako SA od dnia 20 grudnia 2011 roku. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka Rafako SA posiada 64,84% udziału w kapitale Spółki Energomontaż-Południe SA, tym samym Spółka PBG SA posiada pośrednio 40,47% oraz bezpośrednio 0,44% udziału w kapitale Spółki Energomontaż_Południe SA, co daje razem 40,91% udziału w kapitale Spółki Energomontaż-Południe SA. Od dnia 17 lutego 2010 roku do dnia 20 czerwca 2011 roku Spółka Energomontaż - Południe SA była podmiotem stowarzyszonym – Spółka PBG SA posiadała 25% udziału w kapitale Spółki Energomontaż - Południe SA. W dniu 20 czerwca Spółka PBG SA zbyła akcje stanowiące 1,155% udziału w kapitale zakładowym Spółki. W dniu 21 czerwca 2011 roku Spółka PBG SA nabyła kolejne akcje, w wyniku których udział w kapitale zakładowym Spółki wzrósł do 64,84%. Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka PBG SA posiadała 65,80% udziału w kapitale Spółki Energomontaż – Południe SA. Do dnia 19 grudnia 2011 roku Spółka Energomontaż-Południe SA była podmiotem zależnym Spółki PBG SA – Spółka PBG SA posiadała bezpośrednio 65,28% udziału w kapitale Spółki Energomontaż - Południe SA.

49. Modus II Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki Energomontaż - Południe SA od dnia 27 września 2007 roku – Spółka Energomontaż - Południe SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki Modus II Sp. z o.o., tym samym PBG SA posiada pośrednio 40,91% udziału w kapitale Spółki Modus II Sp. z o.o.

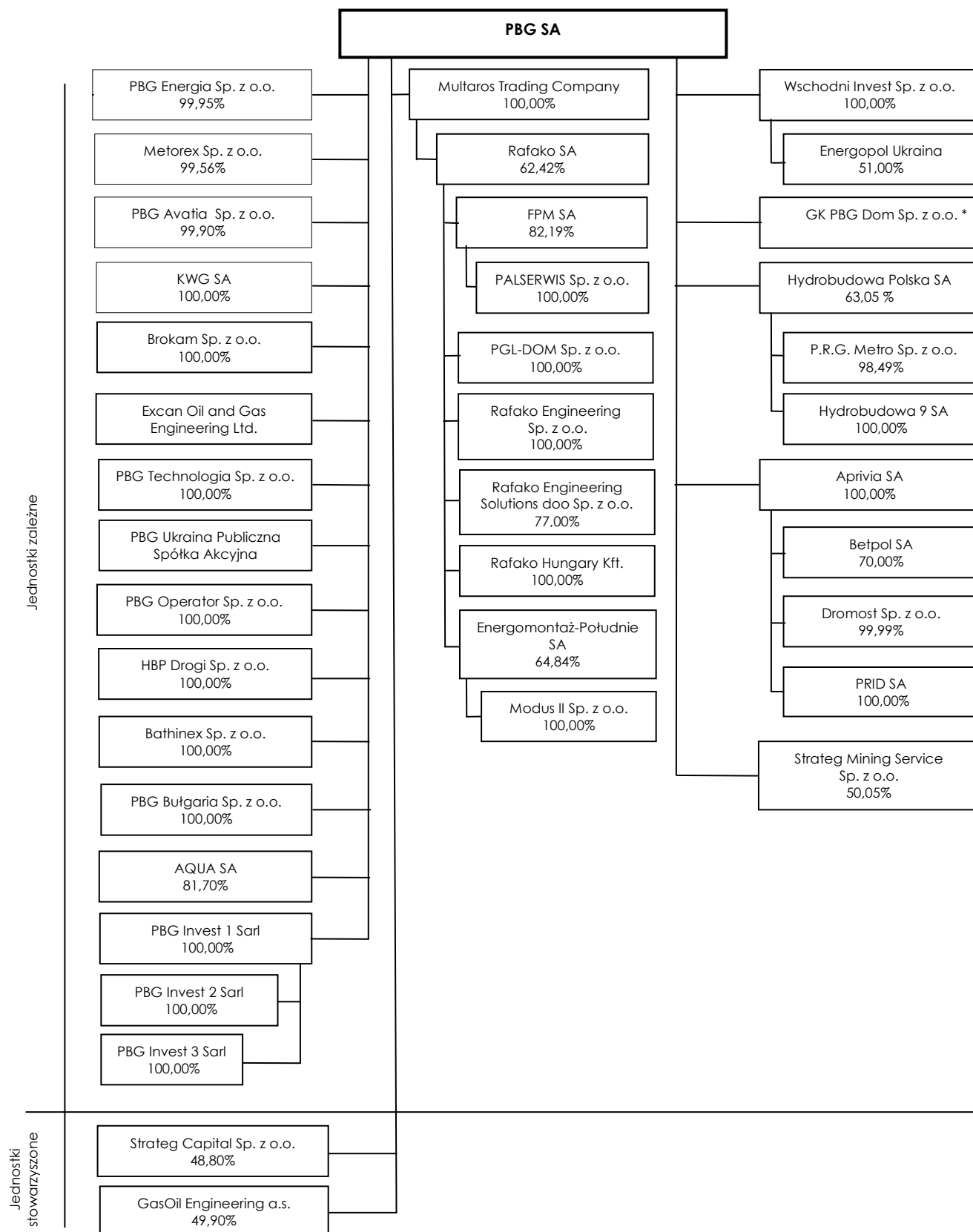
50. Joint Venture Alpine Bau GMBH, PBG SA, Aprivia SA, Hydrobudowa Polska SA Spółka cywilna jest Spółka powołana w celu realizacji projektu pod nazwą: Spółka powołana do realizacji projektu „Budowa ekspresowej S5 Poznań (A-2 węzeł „Głuchowo” – Wrocław (A-8 węzeł „Widawa”), odcinek Kaczkowo, Obwodnica Bojanowa i Rawicza”. Inwestycja konsolidowana jest metodą proporcjonalną .

51. GasOil Engineering a.s. była podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 12 kwietnia 2007 roku do 29 września 2011 roku – Spółka PBG SA posiadał 62,45% udziału w kapitale Spółki GasOil Engineering a.s. Od dnia 30 września 2011 roku GasOil Engineering a.s. jest podmiotem stowarzyszonym - na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka PBG SA posiada 49,90 % udziału w kapitale Spółki GasOil Engineering a.s.

52. Strateg Capital Sp. z o.o. była podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 13 października 2010 roku do 25 września 2011 roku – Spółka PBG SA posiadała 80% w kapitale Spółki Strateg Capital Sp. z o.o. Od dnia 26 września 2011 roku Strateg Capital Sp. z o.o. jest podmiotem stowarzyszonym – na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka PBG SA posiada 48,80% udziału w kapitale Spółki Strateg Capital Sp. z o.o.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

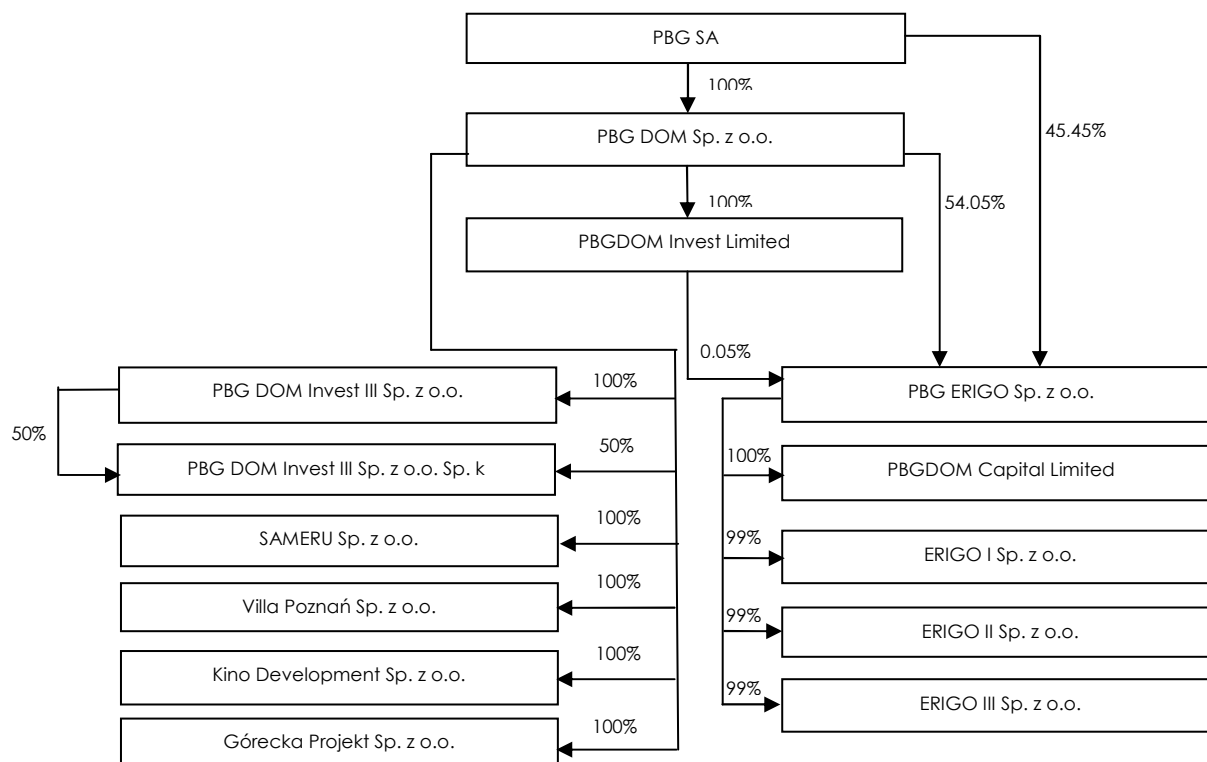
STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2011



* Strukturę Grupy Kapitałowej PBG Dom przedstawiono na schemacie poniżej.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Schemat Grupy Kapitałowej PBG Dom na dzień 31.12.2011



Konsolidacja Spółek zależnych II stopnia powiązania

Spółka Hydrobudowa Polska SA posiada jednostki zależne:

- P.R.G. Metro Sp. z o.o.,
- Hydrobudowę 9 SA.

Wszystkie Spółki z Grupy Kapitałowej Hydrobudowa Polska, konsolidowane są na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hydrobudowa Polska.

Spółka Aprivia SA posiada jednostki zależne:

- Betpol SA,
- Dromost SA,
- Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjno – Drogowych SA.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku konsolidacja tych Spółek odbywa się na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Aprivia.

Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada jednostki zależne:

- PBG Dom Invest III Sp. z o.o.,

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- PBG Dom Invest III Sp. z o.o. Sp. k.,
- PBG ERIGO Sp. z o.o. (dawniej PBG Dom Invest VI Sp. z o.o.),
- Górecka Projekt Sp. z o.o.,
- Villa Poznań Sp. z o.o.,
- Kino Development Sp. z o.o.
- ERIGO I Sp. z o.o.,
- ERIGO II Sp. z o.o.,
- ERIGO III Sp. z o.o.,
- PBG Dom Invest Limited Sp. z o.o.,
- PBG Dom Capital Limited Sp. z o.o.,
- Sameru Sp. z o.o.

i na dzień 31 grudnia 2011 roku nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Konsolidacja tych Spółek odbywa się na poziomie Jednostki dominującej PBG SA.

Spółka Wschodni Invest Sp. z o.o. posiada jednostkę zależną: Energopol Ukrainę i na dzień 31 grudnia 2011 roku nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Konsolidacja tych Spółek odbywa się na poziomie Jednostki dominującej PBG SA.

Spółka Rafako SA posiada jednostki zależne:

- FPM SA (FPM SA posiada jednostkę zależną: PALSERWIS Sp. z o.o.)
- PGL-DOM Sp. z o.o.
- Rafako ENGINEERING Sp. z o.o.
- Rafako ENGINEERING SOLUTION doo
- Rafako Hungary Kft.
- Energomontaż – Południe SA (Energomontaż - Południe SA posiada jednostkę zależną: MODUS II Sp. z o.o.)

Na dzień 31 grudnia 2011 roku konsolidacja Spółek odbywa się na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rafako .

Konsolidacja jednostek stowarzyszonych

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011 roku udziały (akcje) w Spółkach stowarzyszonych zostały wycenione metodą praw własności. Szczegółowe informacje o Spółkach stowarzyszonych zostały zawarte w punkcie 3.6. Podmioty konsolidowane metodą praw własności to:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- Strateg Capital Sp. z o.o.
- GasOil Engineering a.s.

Konsolidacja jednostek współzależnych

Szczegółowe informacje o inwestycjach we wspólne przedsięwzięcia zostały zawarte w punkcie 3.7 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przeprowadzono następujące transakcje, które miały wpływ na reorganizację Grupy Kapitałowej. Opis wpływu przeprowadzonych transakcji na sytuację finansową oraz majątkową Grupy Kapitałowej został przedstawiony w punkcie 5 dotyczącym przejęć jednostek gospodarczych oraz sprzedaży Spółek zależnych.

ZMIANY UDZIAŁÓW/AKCJI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ PBG SA W KAPITAŁACH SPÓŁEK ZALEŻNYCH Z GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

W 2011 ROKU

Założenie Spółki PBG Invest 1 Sarl

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.

Zmniejszenie udziału PBG w Spółce zależnej Strateg Capital Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy Spółki Strateg Capital Sp. z o.o. wynosi 250 tys. PLN i dzieli się na 250 (dwieście pięćdziesiąt) równych udziałów o wartości nominalnej 1 tys. PLN każdy.

Na 1 stycznia 2011 roku Spółka PBG SA posiadała 200 (dwieście) udziałów Spółki, stanowiących 80% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 80% głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 26 września 2011 roku Zarząd Spółki PBG SA zawarł z osobą fizyczną umowę sprzedaży udziałów, na mocy której dokonał sprzedaży 78 (siedemdziesięciu ośmiu) udziałów Spółki Strateg Capital Sp. z o.o.

Po transakcji Spółka PBG SA posiada 122 udziały Spółki, stanowiące 48,80% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniające do 48,80% głosów na zgromadzeniu wspólników. Zarząd PBG SA podjął prawomocną decyzję o odrzuceniu oferty odkupu udziałów (Opcja Nabycia Udziałów) w Strateg Capital z dniem 26 września 2011 roku udokumentowaną oświadczeniem o odrzuceniu oferty z dnia 26 października 2011 roku. Spółka Strateg Capital Sp. z o.o. została ujęta w sprawozdaniu na dzień 31 grudnia 2011 roku jako podmiot stowarzyszony.

Wynik na transakcji sprzedaży części udziałów spółki zależnej ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniósł 1 tys. PLN. Pozostające w Spółce na dzień bilansowy udziały zakwalifikowane zostały jako inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i są konsolidowane metodą praw własności. Jednostka dominująca na dzień utraty kontroli miała obowiązek (zgodnie z MSR 27), wycenić inwestycję zachowaną w jednostce stowarzyszonej w wartości godziwej. Wartość godziwa udziałów w jednostce stowarzyszonej Strateg Capital Sp. z o.o. została ustalona na podstawie wyceny rzeczoznawcy i wynosi na dzień bilansowy 22.243 tys. PLN.

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Zmniejszenie udziału PBG w Spółce zależnej GasOil Engineering a.s. z siedzibą w Popradzie

Na dzień 1 stycznia 2011 roku PBG SA posiadała 1.249.167 akcji w spółce GasOil Engineering a.s., z siedzibą w Popradzie, stanowiących 62,45% w kapitale oraz w ogólnej liczbie głosów. W dniu 30 września 2011 roku Zarząd Spółki PBG SA dokonał sprzedaży akcji w spółce GasOil Engineering a.s. z siedzibą w Popradzie. Przedmiotem umowy była sprzedaż 251.067 akcji w Spółce prawa słowackiego GasOil Engineering a.s. (GOE) należących przed transakcją do PBG SA. Akcje o wartości nominalnej 0,332 EUR każda, zostały sprzedane Panu Marianowi Siska, Prezesowi GasOil Engineering a.s. za kwotę 1.201.000,26 PLN.

Zarząd PBG SA podjął decyzję o rezygnacji z uprawnienia do żądania zwrotnego przeniesienia własności akcji GasOil Engineering a.s. z siedzibą w Popradzie w terminie do dnia 30 września 2016 roku (prawo odkupu).

Po transakcji Spółka PBG SA posiada akcje, stanowiące 49,90% w kapitale i w ogólnej liczbie głosów.

Spółka GasOil Engineering a.s została ujęta w sprawozdaniu na dzień 31 grudnia 2011 roku jako podmiot stowarzyszony.

Wynik na transakcji sprzedaży części udziałów spółki zależnej ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniósł 2 tys. PLN. Pozostające w Spółce na dzień bilansowy udziały zakwalifikowane zostały jako inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i są konsolidowane metodą praw własności. Jednostka dominująca na dzień utraty kontroli miała obowiązek (zgodnie z MSR 27), wycenić inwestycję zachowaną w jednostce stowarzyszonej w wartości godziwej. Wartość godziwa udziałów w jednostce stowarzyszonej GasOil Engineering a.s. została ustalona na podstawie wyceny rzeczoznawcy i wynosi na dzień bilansowy 10.029 tys. PLN.

Nabycie udziałów w Spółce Strateg Mining Services Sp. z o.o.

W dniu 4 listopada 2011 roku Zarząd Spółki PBG SA zawarł umowę, na mocy której nabył 1.001 (jeden tysiąc jeden) udziałów Spółki Strateg Mining Services Sp. z o.o., stanowiących 50,05% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 50,05% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Kapitał zakładowy Spółki Strateg Mining Services Sp. z o.o. wynosi 100 tys. PLN i dzieli się na 2.000 (dwa tysiące) równych udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy.

Nabycie akcji Rafako SA

W dniach od 28 czerwca do 30 września 2011 roku spółka PBG SA objęta w wyniku transakcji nabycia na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA 4.642.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Rafako SA z siedzibą w Raciborzu, które stanowiły 6,67% w kapitale zakładowym Spółki.

W październiku 2011 roku Zarząd PBG SA nabył kolejne 4.003.608 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Rafako SA. W wyniku przeprowadzonej transakcji PBG SA posiadała na dzień 30 października 2011 roku 8.645.608 akcji co stanowiło 12,42% w kapitale zakładowym oraz 12,42% w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 14 listopada 2011 roku, spółka PBG SA nabyła od Spółki ARGUMENOL, z siedzibą w Nikozji (spółki prawa cypryjskiego), 526.000 udziałów, o wartości nominalnej 1,00 EUR każdy i łącznej wartości nominalnej 526.000 tys. EUR, stanowiących 100% kapitału zakładowego w MULTAROS Trading Company Limited, z siedzibą w Nikozji (spółki prawa cypryjskiego). Nabycie powyższych udziałów w MULTAROS stanowiło wehikuł inwestycyjny prowadzący do nabycia przez PBG SA pośrednio, posiadanych przez MULTAROS,

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

34.800.001 akcji w kapitale zakładowym Rafako S.A., z siedzibą w Raciborzu stanowiących 50,000001% kapitału zakładowego w Rafako S.A. oraz taką samą liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu Rafako S.A.

Na podstawie Umowy, Strony ustaliły cenę za 100% Udziałów Spółki MULTAROS na 460.000 tys. PLN, płatnych w następujący sposób:

- I rata Ceny w wysokości 100.000 tys. PLN w terminie 14 dni od dnia zawarcia Umowy;
- II rata Ceny w wysokości 200.000 tys. PLN w terminie do dnia 15 grudnia 2011 roku;
- III rata Ceny w wysokości 160.000 tys. PLN w terminie do dnia 5 stycznia 2012 roku;

Na dzień objęcia kontroli (14 listopada 2011 roku) wyceniono posiadany na ten dzień pakiet 12,42% akcji Spółki Rafako według aktualnej ceny rynkowej. Skutki wyceny stanowiące różnice między ceną zapłaconą za akcje, a ich wartością godziwą w wysokości 17.755 tys. PLN (z uwzględnieniem 19% odroczonego podatku dochodowego) ujęto w skonsolidowanym wyniku Grupy Kapitałowej PBG.

Na tej podstawie ustalono cenę nabycia pakietu kontrolnego akcji Rafako określonego na poziomie 62,42% w wysokości 536.081 tys. PLN. Do ustalenia wartości wszystkich akcji Spółki Rafako wyceniono również pakiet akcji należących do udziałowców niesprawujących kontroli.

Zgodnie ze znowelizowanym MSSF 3 i polityką Grupy Kapitałowej PBG wartość firmy powstająca na skutek nabycia spółki zależnej zostaje ustalona w oparciu o wartość całej spółki oraz jej wartość godziwą aktywów netto. W związku z tym wartość pakietu akcji Spółki Rafako należący do udziałowców niesprawujących kontroli ustalono w oparciu o cenę rynkową na dzień zawarcia transakcji nabycia kontroli w Rafako przez PBG na kwotę 230.159 tys. PLN.

Wartość aktywów netto Spółki Rafako, będąca parametrem do ustalenia wartości firmy powstałej w transakcji nabycia, została ustalona w sposób prowizoryczny na poziomie wartości księgowej aktywów netto na dzień objęcia kontroli. Założenie takie wynika z braku możliwości ustalenia wartości godziwej tych aktywów.

Wartość firmy jaka powstała na skutek nabycia kontroli w Spółce Rafako została ustalona w sposób następujący:

Wartość godziwa płatności za pakiet kontrolny 50%+1	w tys. PLN 460 000
Wartość godziwa akcji Rafako nabytych przed dniem objęcia kontroli	76 081
Wartość godziwa udziałów niesprawujących kontroli	230 159
Wartość godziwa zapłaty	766 240
Wartość godziwa nabytych aktywów netto Spółki Rafako na przyjęty dzień objęcia kontroli 31 października 2011 roku	385 214
Wartości firmy ustalona zgodnie z MSSF 3	381 026

Wartość firmy powstała na nabyciu kontroli w Spółce Rafako przypisana została do segmentu budownictwo energetyczne.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie ukończono procesu wyceny wartości godziwej przejętych aktywów oraz zobowiązań spółki Rafako SA. Wartości te zostaną ustalone ostatecznie w ciągu 12 miesięcy od daty przejęcia.

Zmiany w kapitałowym zaangażowaniu w Spółce ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE SA

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka PBG SA posiadała 17.743.002 akcji Spółki Energomontaż – Południe SA, uprawniających do 17.743.002 głosów, tj. 25,00% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 20 czerwca 2011 roku Spółka PBG SA zbyła, poza rynkiem regulowanym 820.000 akcji Spółki Energomontaż - Południe SA, stanowiących 1,155% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

W dniu 21 czerwca 2011 roku Spółka PBG SA nabyła 29.098.518 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Energomontaż - Południe SA, za kwotę 119.303 tys. PLN.

W konsekwencji, w wyniku transakcji nabycia Spółka PBG SA była w posiadaniu 46.021.520 akcji stanowiących 64,84% w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Spółce Energomontaż – Południe SA.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka Energomontaż - Południe posiadała akcje własne w ilości 678.250 akcji, które zostały wyłączone z akcji będących w obrocie na moment ustalania stopnia kontroli w aktywach netto przejmowanego podmiotu.

Akcje te Spółka zbyła w dniu 11 lipca 2011 roku w sesyjnej transakcji pakietowej po cenie jednostkowej wynoszącej 4,10 PLN za akcję.

W dniu 7 września 2011 roku Spółka PBG SA nabyła kolejne 312.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Energomontaż - Południe SA, za kwotę 999 tys. PLN.

W wyniku w/w transakcji PBG SA była w posiadaniu 46.333.520 akcji stanowiących 65,28% w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Spółce Energomontaż – Południe SA.

W dniu 20 grudnia 2011 roku Zarząd PBG SA zawarł z Rafako SA z siedzibą w Raciborzu, umowę sprzedaży akcji Spółki Energomontaż - Południe SA. Na podstawie umowy Spółka PBG SA dokonała sprzedaży 46.021.520 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 64,84% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 64,84% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. uprawniających do wykonywania 46.021.520 głosów z akcji Spółki.

Na podstawie Umowy, Spółka PBG SA zobowiązała się zbyć Akcje na rzecz Rafako, a Rafako zobowiązało się nabyć Akcje za kwotę 160.154 tys. PLN (słownie: sto sześćdziesiąt milionów sto pięćdziesiąt cztery tysiące osiemset osiemdziesiąt dziewięć złotych 60/100), tj. 3,48 PLN (słownie: trzy złote i czterdzieści osiem groszy za 1 (jedną) Akcją, która została zapłacona w dniu przeniesienia Akcji na rachunek Rafako w transakcji poza rynkiem regulowanym, za pośrednictwem Domu Maklerskiego.

Zgodnie z umową sprzedaży akcji Energomontaż Południa SA Spółka Rafako zobowiązana będzie dokonać na rzecz PBG dopłaty do Ceny w kwocie 30.000 tys. PLN (trzydzieści milionów złotych) w przypadku gdy Spółka: (i) za rok obrotowy 2012 osiągnie zysk netto w kwocie równej co najmniej 20.000 tys. PLN (dwadzieścia milionów złotych) oraz (ii) za rok obrotowy 2013 osiągnie zysk netto w kwocie równej co najmniej 35.000 tys. PLN (trzydzieści pięć milionów złotych), co zostanie stwierdzone na podstawie zatwierdzonych przez Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdań finansowych Spółki za odpowiednio rok obrotowy 2012 oraz 2013.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZMIANY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH II STOPNIA POWIĄZANIA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Założenie Spółek zależnych Spółki PBG Invest 1 Sarl

W dniu 31 stycznia 2011 roku utworzona została Spółka PBG Invest 2 Sarl z siedzibą w Luksemburgu jako podmiot zależny Spółki PBG Invest 1 Sarl. PBG Invest 1 Sarl posiada 100% udziału w nowej Spółce.

W dniu 31 stycznia 2011 roku utworzona została Spółka PBG Invest 3 Sarl z siedzibą w Luksemburgu jako podmiot zależny Spółki PBG Invest 2 Sarl. PBG Invest 2 Sarl posiada 100% udziału w nowej Spółce.

Zmiany w Grupie Kapitałowej PBG Dom

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku miały miejsce transakcje na udziałach spółki PBG Dom Sp. z o.o., opisane poniżej, które doprowadziły do utraty kontroli na spółkami:

- PBG ERIGO Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- PBG ERIGO Projekt Sp. z o.o.
- PBG ERIGO Finanse Sp. z o.o.
- PBG Dom Invest X Sp. z o.o.
- PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Invest I S.K.A.
- PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Złotowska 51 S.K.A.
- City Development Sp. z o.o
- Quadro House Sp. z o.o.
- ECORIA Sp. z o.o. (dawniej PBG Dom Invest IV Sp. z o.o.)
- ECORIA II Sp. z o.o. (dawniej PBG Dom Invest V Sp. z o.o.)
- Strzeszyn Sp. z o.o. (dawniej PBG Dom Invest VII Sp. z o.o.)
- Malta Hotel Sp. z o.o. (dawniej PBG Dom Invest IX Sp. z o.o.)
- Platan Hotel Sp. z o.o. (dawniej PBG Dom Invest VIII Sp. z o.o.)

w związku z wniesieniem ich do spółki PBG Erigo FIZ. Aktywa finansowe w spółce PBG Erigo FIZ ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (ujęcie zostało opisane w punkcie 12.5).

W okresie sprawozdawczym Spółka PBG Dom Sp. z o.o. powołała Spółkę prawa cypryjskiego PBG Dom Invest Limited Sp. z o.o. z siedzibą w Larnaca o kapitale 1.000,00 EUR, a Spółka PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. Spółkę PBG Dom Capital Limited Sp. z o.o. z siedzibą w Larnaca o kapitale 1.000,00 EUR.

W dniu 7 marca 2011 roku zostało zarejestrowane przekazanie przez Spółkę PBG Dom Sp. z o.o. Spółce PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. 200 udziałów w kapitale Spółki Złotowska 51 Sp. z o.o., o wartości nominalnej 500,00 PLN każdy i łącznej wartości 100.000,00 PLN co stanowiło 100% udziałów w kapitale Spółki Złotowska 51 Sp. z o.o., oraz 500 udziałów w kapitale Spółki PBG Dom Invest I Sp. z o.o., o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy i łącznej wartości 50.000,00 PLN, co stanowiło 100% udziałów w kapitale Spółki PBG Dom Invest I Sp. z o.o. Spółka PBG Dom przeniosła własność tych udziałów jako aport z tytułu opłacenia nowo wyemitowanych udziałów Spółki PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. o wartości 150.000,00 PLN.

W marcu 2011 roku Spółka PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. przekazała Spółce prawa cypryjskiego PBG Dom Capital Limited Sp. z o.o. 200 udziałów w kapitale zakładowym Spółki Złotowska 51 Sp. z o.o., o wartości

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

nominalnej 500,00 PLN każdy i łącznej wartości 100.000,00 PLN, co stanowiło 100% udziałów w kapitale Spółki Złotowska 51 Sp. z o.o., oraz 500 udziałów w kapitale Spółki PBG Dom Invest I Sp. z o.o., o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy i łącznej wartości 50.000,00 PLN, co stanowiło 100% udziałów w kapitale Spółki PBG Dom Invest I Sp. z o.o. Spółka PBG Dom Invest VI Sp. z o.o., przeniosła własność tych udziałów jako aport z tytułu opłacenia nowo wyemitowanych udziałów Spółki PBG Dom Capital Limited. o wartości 9.000,00 EUR.

Ponadto Spółka PBG Dom Sp. z o.o. przekazała Spółce prawa cypryjskiego PBG Dom Invest Limited Sp. z o.o. 100 udziałów w kapitale zakładowym Spółki PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 PLN każdy, co stanowiło 3% udziałów w kapitale zakładowym Spółki PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. Spółka PBG Dom Sp. z o.o., przeniosła własność tych udziałów jako aport z tytułu opłacenia nowo wyemitowanych udziałów Spółki PBG Dom Invest Limited Sp. z o.o. o wartości 1.000 EUR.

W marcu 2011 roku Spółka PBG Dom Capital Limited zbyła Spółce PBG Dom Invest X Sp. z o.o., 4 udziały o wartości nominalnej 500 PLN w Spółce Złotowska 51 Sp. z o.o., oraz 4 udziały o wartości nominalnej 100 PLN w Spółce PBG Dom Invest X Sp. z o.o., za łączną wartość 123.816 PLN.

W marcu 2011 roku zostało zarejestrowane wniesienie przez Spółkę PBGDOM Capital Limited z siedzibą w Larnace (Cypr) 98% udziałów w Spółce Złotowska 51 Sp. z o.o. oraz 99,2% udziałów w Spółce PBG Dom Invest I Sp. z o.o. do funduszu aktywów niepublicznych pod nazwą Spatium Aktywów Niepublicznych III Fundusz Inwestycyjny Zamknięty reprezentowanego przez TRIGON TFI SA z siedzibą w Krakowie, w celu opłacenia certyfikatów inwestycyjnych funduszu o wartości 14.122.000,00 PLN.

W dniu 23 marca 2011 roku nastąpiło przekształcenie Spółki PBG Dom Invest I Sp. z o.o. w Spółkę Komandytowo – Akcyjną pod nazwą PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Invest I S.K.A.

W dniu 6 kwietnia 2011 roku Spółka zależna PBG Dom Sp. z o.o. dokonała zakupu 100% udziałów w Spółce SAMERU Sp. z o.o. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.000,00 PLN i dzieli się na 50 udziałów po 100,00 PLN każdy. Na jeden udział przypada jeden głos.

Ponadto w dniu 11 maja 2011 roku Spółka zależna od PBG Dom Sp. z o.o. – PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. - nabyła udziały w następujących Spółkach:

- 98% udziałów w Spółce ERIGO I Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie k. Poznania.
- 98% udziałów w Spółce ERIGO II Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie k. Poznania.
- 98% udziałów w Spółce ERIGO III Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie k. Poznania.
- 98% udziałów w Spółce PBG ERIGO Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie k. Poznania
- 98% udziałów w Spółce PBG ERIGO Projekt Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie k. Poznania

Kapitał zakładowy każdej z powyższych Spółek wynosi 5.000,00 PLN i dzieli się na 100 udziałów po 50,00 PLN każdy. Na jeden udział przypada jeden głos.

Powyższe Spółki są Spółkami celowymi, zawiązanymi w celu realizacji w przyszłości projektów deweloperskich. Przedmiotem działalności zawiązaných Spółek jest pozostałe pośrednictwo pieniężne.

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Zmiana nazwy i formy prawnej Spółki Złotowska 51 Sp. z o.o.

Dnia 1 kwietnia 2011 roku nastąpiło przekształcenie Spółki Złotowska 51 Sp. z o.o. w Spółkę Komandytowo – Akcyjną pod nazwą PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Złotowska 51 S.K.A.

Zmiany nazw Spółek zależnych

W dniach od 19 lipca 2011 roku do 25 sierpnia 2011 roku zarejestrowano zmiany nazw Spółek zależnych w Grupie kapitałowej PBG Dom:

- w dniu 19 lipca 2011 roku zarejestrowano zmianę nazwy Spółki PBG Dom Invest IV Sp. z o.o. na Ecoria Sp. z o.o.
- w dniu 19 lipca 2011 roku zarejestrowano zmianę nazwy Spółki PBG Dom Invest V Sp. z o.o. na Ecoria II Sp. z o.o.
- w dniu 2 sierpnia 2011 roku zarejestrowano zmianę nazwy Spółki PBG Dom Invest VII Sp. z o.o. na Strzeszyn Sp. z o.o.
- w dniu 2 sierpnia 2011 roku zarejestrowano zmianę nazwy Spółki PBG Dom Invest IX Sp. z o.o. na Hilton Poznań Sp. z o.o.
- w dniu 9 sierpnia 2011 roku zarejestrowano zmianę nazwy Spółki PBG Dom Invest VIII Sp. z o.o. na Hilton Świnoujście Sp. z o.o.
- w dniu 25 sierpnia 2011 roku zarejestrowano zmianę nazwy Spółki PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. na PBG Erigo Sp. z o.o.

Zmiany nazw Spółek związane są z podjęciem realizacji projektów developerskich.

Utrata kontroli w Grupie Kapitałowej PBG Dom

10 października 2011 roku, miało miejsce przeniesienie części działalności deweloperskiej dotychczas prowadzonej w strukturze Grupy Kapitałowej PBG Dom do powołanego w tym celu PBG Erigo FIZ. Taka konstrukcja spowodowała, że dotychczasowe udziały w spółkach zostały zamienione na certyfikaty inwestycyjne. Zdaniem Zarządu PBG SA w momencie przeniesienia spółek do PBG Erigo FIZ Grupa utraciła kontrolę nad spółkami celowymi wniesionymi do PBG Erigo FIZ ponieważ:

- Uprawnienia zgromadzenia inwestorów zostały ograniczone wyłącznie do wymaganych przez ustawę o Funduszach (zgodnie z tą ustawą Fundusz nie jest podmiotem zależnym od żadnego z inwestorów, nawet takiego, który posiada większość lub nawet wszystkie certyfikaty).
- Na podstawie Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz Umowy o współpracy (Uow) pomiędzy PBG i PBG Dom Capital Ltd.(Cypr), (PBG Dom Capital Ltd jest właścicielem certyfikatów wyemitowanych przez PBG Erigo FIZ) oraz Trigon TFI, zostały określone zasady współpracy pomiędzy Inwestorami i TFI. Zgodnie z zapisami Uow TFI odpowiada za prowadzenie polityki finansowej i operacyjnej spółek deweloperskich – portfelowych. Inwestorzy nie mają bezpośredniego wpływu na zarządzanie i politykę TFI w stosunku do spółek portfelowych.
- Powołany w tej umowie Komitet Doradczy składający się w większości z pracowników Grupy PBG lub osób powiązanych z Grupy PBG, ma jedynie kompetencje doradcze w stosunku do PBG Erigo FIZ. Komitet ten nie ma instrumentów wpływu na zarządzanie i politykę TFI i funduszu w zakresie zarządzania spółkami portfelowymi.

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

- Inwestorzy mają możliwość wypowiedzenia Uow TFI w każdym czasie. Jednak nie stanowi to przejawu sprawowania kontroli nad FIZ przez Inwestorów.
- Inwestor nie ma możliwości wiążącego dla TFI lub funduszu wskazywania podmiotów współpracujących z funduszem. Komitet Doradczy może jedynie rekomendować podmioty współpracujące z funduszem lub spółkami zależnymi od funduszu. Rekomendacja, o której mowa powyżej, nie ma charakteru wiążącego dla funduszu, Towarzystwa ani spółek zależnych od funduszu. W przypadku rekomendacji Komitetu Doradczego, ograniczenia par. 19 Uow nie mają zastosowania.
- Grupa Kapitałowa PBG nie zamierza czerpać nieuzasadnionych korzyści ze współpracy ze spółkami będącymi w strukturach FIZ. Wszelkie znaczące kontrakty zawierane przez spółki celowe funduszu, w szczególności te w których oferentem są spółki z Grupy PBG, realizowane są na zasadach rynkowych i każdorazowo poprzedzane są przeprowadzeniem przetargu. Przeprowadzanie przetargów nie wchodzi w zakres prac Komitetu Doradczego.
- W strukturze spółek portfelowych i w samym TFI nie występuje i nie jest planowana unia personalna w organach stanowiących tych podmiotów z Inwestorem mogąca wskazywać na sprawowanie kontroli przez Inwestora.
- Spółki - komplementariusze są Spółkami zależnymi od Funduszu, a nie Inwestora.

W związku z przytoczonymi powyżej argumentami faktycznymi i formalnymi Grupa Kapitałowa PBG wyłączyła działalność deweloperską spółek - które zostały przeniesione (w zamian za certyfikaty inwestycyjne), do utworzonego w tym celu funduszu inwestycyjnego zamkniętego - z konsolidacji i traktuje nabyte certyfikaty jako inwestycję kapitałową.

Inwestycje takie jak certyfikaty inwestycyjne w aktywach Grupy PBG są traktowane jako aktywa finansowe w kategorii aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. W związku z tym istnieje konieczność wyceny tych certyfikatów do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy czyli co kwartał. Certyfikaty inwestycyjne zostały wycenione na dzień 31 grudnia 2011 roku w wartości równej 17.141 tys. PLN (opisane w punkcie 12.4).

Sprzedaż Spółki zależnej od Hydrobudowy 9 SA

W dniu 31 marca 2011 roku Spółka zależna – Hydrobudowa 9 SA zawarła ze Spółką COLIMA Sp. z o.o. umowę sprzedaży udziałów, na mocy której dokonała sprzedaży wszystkich posiadanych tj. 60.000 szt. (sześćdziesiąt tysięcy) udziałów, każdy o wartości nominalnej po 50,00 PLN zł Spółki Gdyńska Sp. z o.o.

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 grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Zbycie udziałów Spółki Amontex Przedsiębiorstwo Montażowe Sp. z o.o. przez Energomontaż-Południe SA

W dniu 18 sierpnia 2011 roku Zarząd Energomontaż-Południe SA zawarł, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, umowę zbycia na rzecz osoby fizycznej wszystkich posiadanych udziałów Amontex Przedsiębiorstwo Montażowe Sp. z o.o. (Amontex).

Udziały w Spółce Amontex nabyte zostały w 2008 roku w ramach realizacji jednego z celów emisji akcji serii C ukierunkowanego na zakup aktywów dla zwiększenia skali i dywersyfikacji działalności Spółki poprzez przejęcie innych podmiotów.

Na podstawie umowy Emitent zbył 6.000 udziałów Amontex stanowiących 100% kapitału zakładowego tej Spółki.

Rejestracja połączenia Energomontaż-Południe SA z podmiotem zależnym EP Hotele i Nieruchomości Sp. z o.o.

W dniu 25 sierpnia 2011 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia Spółki zależnej Energomontaż-Południe SA z jej Spółką zależną EP Hotele i Nieruchomości Sp. z o.o. (dalej: EP Hotele i Nieruchomości).

Połączenie zostało dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych przez przeniesienie całego majątku spółki EP Hotele i Nieruchomości, jako Spółki przejmowanej, na Energomontaż Południe, jako Spółkę przejmującą (łączenie się przez przejęcie). Połączenie przeprowadzone zostało bez podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, zgodnie z art. 515 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

Spółka przejęta - EP Hotele i Nieruchomości - zajmowała się prowadzeniem działalności turystycznej, hotelarskiej, rekreacyjnej oraz gastronomicznej, w oparciu o ośrodek wypoczynkowy w Mrzeżynie (do kwietnia 2011 roku) i hotel w Będzinie Łągiszy.

Podmiot przejmowany został utworzony aktem notarialnym z dnia 21 czerwca 2002 roku i funkcjonował pod nazwą EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o. W lutym 2009 roku nastąpiła zmiana firmy Spółki, wobec czego przyjęła ona brzmienie: EP Hotele i Nieruchomości Sp. z o.o. Kapitał zakładowy wynosił 70.500 PLN i dzielił się na 141 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy. Energomontaż-Południe SA posiadał 100% udziałów EP Hotele i Nieruchomości.

Działalność Zarządu Spółki Energomontaż-Południe SA polegające na połączeniu powyższych Spółek, miało na celu uproszczenie struktury kapitałowej Grupy kapitałowej Energomontaż-Południe, a tym samym uzyskanie niższych kosztów jej funkcjonowania.

W 2010 ROKU

NABYCIA UDZIAŁÓW/AKCJI W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH

Podwyższenie kapitału zakładowego w Spółce PBG Dom Sp. z o.o.

W dniu 17 lutego 2010 roku, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki PBG Dom Sp. z o.o. uchwałą nr 1 podwyższyło kapitał zakładowy Spółki z 12.357 tys. PLN do kwoty 55.000 tys. PLN, tj. o kwotę 42.643 tys. PLN poprzez utworzenie nowych 426.428 udziałów o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd 29 marca 2010 roku.

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Wszystkie nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki zostały pokryte wkładem pieniężnym i objęte przez dotychczasowego wspólnika Spółki – PBG SA. Po transakcji Spółka Dominująca PBG SA posiada – jak przed transakcją – 100% udziału w kapitale Spółki PBG Dom Sp. z o.o.

Zwiększenie udziału w kapitale Spółki zależnej – Hydrobudowy Polska SA

W związku z transakcją pakietową nabycia przez PBG SA 650.507 akcji Hydrobudowa Polska SA po cenie zakupu 3,60 PLN za akcję, przeprowadzoną w dniu 12 kwietnia 2010 roku, udział PBG SA w kapitale zakładowym wzrósł do 132.748.692 akcji, które stanowią 63,05% w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów. Przed transakcją PBG SA pozostawało właścicielem 132.098.185 akcji Hydrobudowa Polska SA, które stanowiły 62,74% w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów.

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 Revana 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 Revana Sp. z o.o.

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

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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:

- 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 granodorytu - 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 22.744.640,00 PLN, 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 SA akcje spółki AQUA SA stanowią 81,70% jej kapitału zakładowego i uprawniają do wykonywania 710.770 głosów, co stanowi 81,70% 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 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,

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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 projektowego. Dokonana akwizycja wzmocni Grupę Kapitałową w obszarze inżynieringu.

ZBYCIA UDZIAŁÓW/AKCJI W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH

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.

ZMIANY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH II STOPNIA POWIĄZANIA

GRUPA KAPITAŁOWA PBG DOM

Nabycie udziałów w Spółkach zależnych

W dniu 5 stycznia 2010 roku Spółka zależna PBG Dom Sp. z o.o. dokonała zakupu udziałów w następujących Spółkach:

- 100% udziałów w Spółce PBG Dom Invest III Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie k. Poznania.
- 100% udziałów w Spółce PBG Dom Invest IV Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie k. Poznania.
- 100% udziałów w Spółce PBG Dom Invest V Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie k. Poznania.

Kapitał zakładowy każdej z powyższych Spółek wynosi 5.000,00 PLN i dzieli się na 100 udziałów po 50,00 PLN każdy. Na jeden udział przypada jeden głos.

Ponadto 5 stycznia 2010 roku Spółka PBG Dom Sp. z o.o. wraz ze Spółką PBG Dom Invest III Sp. z o.o. zawiązały spółkę komandytową: PBG Dom Invest III Sp. z o.o. Sp. k.

PBG Dom Sp. z o.o. stała się współnikiem (Komandytariuszem) Spółki PBG Dom Invest III Sp. z o.o. Sp. k. wnosząc wkład w wysokości 1.000,00 PLN, stanowiący 50% ogólnego wkładu nowoutworzonej Spółki.

Powyższe Spółki są Spółkami celowymi, zawiązanymi w celu realizacji w przyszłości projektów deweloperskich. Przedmiotem działalności zawiązanych Spółek jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, pośrednictwo w wynajmie nieruchomości, zarządzanie nieruchomościami.

Sprzedaż Spółki zależnej Apartamenty Poznańskie Sp. z o.o.

W dniu 28 czerwca 2010 roku Zarząd PBG Dom Sp. z o.o. zawarł ze Spółką AVELAR Sp. z o.o. umowę sprzedaży wszystkich należących do PBG Dom Sp. z o.o. 255 akcji w Spółce Apartamenty Poznańskie Sp. z o.o. Każda z akcji Spółki Apartamenty Poznańskie Sp. z o.o. ma wartość nominalną w wysokości 100,00 PLN. Spółka PBG Dom Sp. z o.o. sprzedała akcje Spółki Apartamenty Poznańskie Sp. z o.o. za kwotę 5.932.937,00 PLN. Przed transakcją Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiadała w Spółce Apartamenty Poznańskie Sp. z o.o. 51,00% w kapitale zakładowym i w głosach.

Sprzedaż Spółki zależnej PBG Dom Invest II Sp. z o.o.

W dniu 28 czerwca 2010 roku Zarząd PBG Dom Sp. z o.o. zawarł ze Spółką AVELAR Sp. z o.o. umowę sprzedaży wszystkich należących do PBG Dom Sp. z o.o. 255 akcji w Spółce PBG Dom Invest II Sp. z o.o.

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Każda z akcji Spółki PBG Dom Invest II Sp. z o.o. ma wartość nominalną w wysokości 100,00 PLN. Spółka PBG Dom Sp. z o.o. sprzedała akcje Spółki PBG Dom Invest II Sp. z o.o. za kwotę 1.526.055,00 PLN. Przed transakcją Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiadała w Spółce PBG Dom Invest II Sp. z o.o. 51,00% w kapitale zakładowym i w głosach.

Nabycie udziałów w Spółkach zależnych

W dniu 6 września 2010 roku Spółka zależna PBG Dom Sp. z o.o. dokonała zakupu udziałów w następujących Spółkach:

- 100% udziałów w Spółce PBG Dom Invest VIII Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie k. Poznania,
- 100% udziałów w Spółce PBG Dom Invest IX Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie k. Poznania,
- 100% udziałów w Spółce PBG Dom Invest X Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie k. Poznania.

Ponadto w dniu 28 września 2010 roku Spółka zależna PBG Dom Sp. z o.o. dokonała zakupu udziałów w następujących Spółkach:

- 100% udziałów w Spółce PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie k. Poznania,
- 100% udziałów w Spółce PBG Dom Invest VII Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie k. Poznania.

Kapitał zakładowy każdej z wyżej wymienionych Spółek wynosi 5 tys. PLN i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy.

Powyższe Spółki są Spółkami celowymi, zawiązanymi w celu realizacji w przyszłości projektów deweloperskich. Przedmiotem działalności zawiązananych Spółek jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, pośrednictwo w wynajmie nieruchomości oraz zarządzanie nieruchomościami.

Spółka PBG Dom Invest VIII Sp. z o.o. w dniu 30 września 2010 roku zakupiła grunt wraz z inwestycją w budowie. Przedmiotem inwestycji jest budowa Hotelu w Świnoujściu. Po zakończeniu inwestycji Spółka PBG Dom Invest VIII Sp. z o.o. zamierza prowadzić działalność hotelarską.

Zwiększenie udziału w Spółce zależnej – Złotowska 51 Sp. z o.o.

W dniu 10 grudnia 2010 roku została zawarta umowa sprzedaży udziałów, na podstawie której Spółka PBG Dom Sp. z o.o. dokonała nabycia 50 udziałów w Spółce Złotowska 51 Sp. z o.o.

Przed transakcją Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiadała 150 udziałów – każdy o wartości nominalnej 500,00 PLN, stanowiących 60% w kapitale zakładowym oraz w głosach w Spółce Złotowska 51 Sp. z o.o.

Po transakcji udział Spółki PBG Dom w kapitale Spółki Złotowska Sp. z o.o. wynosi 80%.

Ponadto dnia 10 grudnia 2010 roku Spółka Złotowska 51 Sp. z o.o. nabyła od osoby fizycznej 50 udziałów – każdy o wartości nominalnej 500,00 PLN, stanowiących 20% w kapitale zakładowym oraz w głosach w Spółce Złotowska 51 Sp. z o.o. – w celu ich umorzenia z czystego zysku.

Sprzedaż Spółki zależnej – PBG Dom Invest X Sp. z o.o.

W dniu 17 grudnia 2010 roku została zawarta umowa sprzedaży udziałów, na podstawie której Spółka PBG Dom Sp. z o.o. dokonała sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów (100%) w Spółce PBG Dom Invest X Sp. z o.o. – Spółce zależnej PBG Dom Invest VI Sp. z o.o.

Przed transakcją Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiadała 500 udziałów – każdy o wartości nominalnej 100,00 PLN, stanowiących 100% w kapitale zakładowym oraz w głosach w Spółce PBG Dom Invest X Sp. z o.o.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Po transakcji udział Spółki PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. w kapitale Spółki PBG Dom Invest X Sp. z o.o. wynosi 100%, natomiast PBG Dom Sp. z o.o. nie posiada bezpośredniego udziału w Spółce PBG Dom Invest X Sp. z o.o.

GRUPA KAPITAŁOWA APRIVIA

Zwiększenie udziału w kapitale Spółki zależnej - Dromost Sp. z o.o.

W dniu 29 grudnia 2010 roku została zawarta umowa, na podstawie której Spółka zależna Aprivia SA nabyła od osób fizycznych 864 udziały Spółki Dromost Sp. z o.o., każdy o wartości nominalnej 500,00 PLN.

Przed transakcją Spółka Aprivia SA posiadała 6.000 udziałów, stanowiących 87,40% w kapitale zakładowym oraz w głosach w Spółce Dromost Sp. z o.o.

Po transakcji Aprivia SA posiada 6.864 udziałów o wartości nominalnej równej 500,00 PLN, stanowiących 99,99% w kapitale zakładowym oraz w głosach w Spółce Dromost Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy Spółki Dromost Sp. z o.o. dzieli się 6.865 udziałów – każdy o wartości nominalnej 500,00 PLN i wynosi 3.432.500,00 PLN.

ZMIANY UDZIAŁÓW/AKCJI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ PBG SA W KAPITAŁACH SPÓŁEK STOWARZYSZONYCH Z GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Nabycie akcji Energomontaż Południe SA - zakończenie transakcji

W związku z rejestracją w dniu 17 lutego 2010 roku przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie SA oznaczonych kodem ISIN: PLENMPD00018 akcji serii E Energomontaż Południe SA, Spółka PBG SA skutecznie nabyła prawa z 17.743.002 akcji serii E firmy Energomontaż Południe SA, które stanowią 25% w kapitale zakładowym oraz uprawniają do wykonywania 17.743.002 głosów, stanowiący 25% + 1 głos w ogólnej liczbie głosów.

INWESTYCJE W PODMIOTY WSPÓLZALEŻNE

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 grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	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.

W 2009 ROKU

NABYCIA UDZIAŁÓW/AKCJI W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH

Zawiązanie Spółki zależnej - PBG Export Sp. z o.o.

W dniu 2 kwietnia 2009 roku zawiązana została Spółka zależna - PBG Export Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.000 tys. PLN i dzieli się na 20.000 udziałów o wartości nominalnej po 50,00 PLN każdy udział.

Spółka PBG SA objęła 19.990 udziałów po 50,00 PLN każdy udział, o łącznej wartości 999.500,00 PLN. Objęte udziały pokryte zostały wkładem pieniężnym - gotówką. Tym samym PBG SA posiada 99,95% kapitału zakładowego oraz 99,95% w ogólnej liczbie głosów w Spółce PBG Export Sp. z o.o.

Rejestracja Spółki przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego miało miejsce 6 lipca 2009 roku.

Spółka PBG Export Sp. z o.o. zawiązana została w celu pozyskiwania zleceń w kraju i zagranicą oraz do nadzoru nad ich realizacją.

Nabycie udziałów w Spółce PBG Technologia Sp. z o.o. (dawniej Hydrobudowa Polska Konstrukcje Sp. z o.o.)

W dniu 2 kwietnia 2009 roku zawarta została ze Spółką Hydrobudowa Polska SA umowa nabycia udziałów w Spółce PBG Technologia Sp. z o.o. (dawniej Hydrobudowa Polska Konstrukcje Sp. z o.o.).

W wyniku powyższej umowy PBG SA nabyła wszystkie 16.100 udziałów o wartości nominalnej po 500,00 PLN każdy udział, o łącznej wysokości 8.050 tys. PLN, stanowiących 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników i tyle samo w kapitale zakładowym Spółki PBG Technologia Sp. z o.o. (dawniej Hydrobudowa Polska Konstrukcje Sp. z o.o.) za cenę wynoszącą 9.000 tys. PLN.

Zmiana nazwy Spółki z: Hydrobudowa Polska Konstrukcje Sp. z o.o. na: PBG Technologia Sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 30 kwietnia 2009 roku przez Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Nabycie Spółki Wschodni Invest (odtąjnienie informacji)

Dnia 19 czerwca 2009 roku Spółka PBG SA nabyła udziały w Spółce Wschodni Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

PBG SA na podstawie umowy, za kwotę 40.000 tys. PLN, objęło 37.740 udziałów, o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy, stanowiących 100% kapitału zakładowego o łącznej wysokości 3.774 tys. PLN oraz 100% w ogólnej liczbie głosów.

Objęte udziały w Spółce Wschodni Invest Sp. z o.o. zostały utworzone w następujący sposób:

1) 500 udziałów po 100,00 PLN każdy o łącznej wartości 50 tys. PLN, pokrytych gotówką;

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2) 37.240 udziałów po 100,00 PLN każdy, o łącznej wartości 3.724 tys. PLN pokrytych 51 akcjami zwykłymi imiennymi serii A Spółki prawa ukraińskiego pod firmą Energopol - Ukraina z siedzibą w Kijowie o łącznej wartości 3.724.000,00 PLN, stanowiącymi 51% w kapitale zakładowym Spółki.

Spółka Energopol – Ukraina z siedzibą w Kijowie jest Spółką Akcyjną prawa ukraińskiego z 100% kapitałem zagranicznym – polskim. Posiada prawo do nieruchomości gruntowej o powierzchni 63.000 m², położonej w Kijowie, na której planuje się przeprowadzenie inwestycji deweloperskiej o wielkości powierzchni zabudowy około 250.000 m². Spółka świadczy usługi w bardzo szerokim zakresie całego procesu inwestycyjnego, w tym: robót ogólnobudowlanych, produkcyjnych i projektowych. Posiada doświadczenie w handlu oraz wszelkich pracach związanych z modernizacją obiektów przemysłowych.

Podwyższenie kapitału Spółki zależnej PBG Technologia Sp. z o.o.

W dniu 13 sierpnia 2009 roku nastąpiło podwyższenie kapitału Spółki zależnej od PBG SA – PBG Technologii Sp. z o.o.

Przed podwyższeniem, kapitał zakładowy Spółki PBG Technologia Sp. z o.o. wynosił 8.050 tys. PLN i składał się z 16.100 udziałów o wartości nominalnej 500,00 PLN każdy. Po podwyższeniu o 30.000 nowych udziałów, kapitał zakładowy Spółki wzrósł do 23.050 tys. PLN i składa się z 46.100 udziałów o wartości nominalnej 500,00 PLN każdy.

W posiadaniu PBG SA pozostaje 100 % udziałów Spółki PBG Technologia Sp. z o.o.

Zawiązanie Spółki PBG Ukraina przez PBG SA

W dniu 28 października 2009 roku została zarejestrowana Spółka PBG Ukraina Publiczna Spółka Akcyjna. PBG SA objęło 222.227 akcji imiennych prostych o wartości nominalnej 4 hrywny za akcję, stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki PBG Ukraina za kwotę 888.908 hrywien, to jest 313 tys. PLN. Z każdej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Wkład pieniężny pokryty został ze środków własnych PBG SA. Spółka PBG Ukraina będzie Spółką wykonawczą Spółki PBG SA.

Jednostka dominująca PBG SA traktuje Spółkę PBG Ukraina jako inwestycję długofalową.

Objęcie akcji Energomontaż Południe SA

W dniu 21 września 2009 roku Spółka PBG SA zawarła Warunkową Umowę Inwestycyjną, której stroną była Spółka Energomontaż – Południe SA.

Przedmiotem umowy było ustalenie warunków objęcia przez PBG SA 17.734.002 warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru oraz w zamian za te warranty subskrypcyjne takiej samej liczby akcji w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym Energomontaż – Południe SA, który został podwyższony w drodze wyemitowania nowych akcji serii E w liczbie 22.582.001 o wartości nominalnej 1,00 PLN każda.

W dniu 20 listopada 2009 roku Zarząd PBG SA złożył oświadczenie o objęciu akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 PLN każda Spółki Energomontaż Południe SA.

Spółka PBG SA w związku z wykonywaniem 17.743.002 warrantów subskrypcyjnych, objęła 17.743.002 akcji serii E. Cena emisyjna jednej akcji wynosiła 3,45 PLN, w związku z powyższym kwota wpłaty na akcje wyniosła 61.213 tys. PLN.

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

W dniu 17 lutego 2010 roku w związku z rejestracją przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie SA akcji serii E Energomontaż Południe SA, Spółka PBG SA skutecznie nabyła prawa z 17.743.002 akcji serii E firmy Energomontaż Południe SA, które stanowią 25% w kapitale zakładowym oraz uprawniają do wykonywania 17.743.002 głosów, stanowiący 25% + 1 głos w ogólnej liczbie głosów.

Zwiększenie udziału w Spółce zależnej Hydrobudowa Polska SA

W dniu 28 grudnia 2009 roku Zarząd PBG SA poinformował, że w związku z dokonanymi dwiema transakcjami nabycia łącznie 2.371.377 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Hydrobudowa Polska SA, udział Spółki PBG SA w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów Spółki Hydrobudowa Polska SA wzrósł do 62,74%.

Przed transakcjami Spółka PBG SA była w posiadaniu 129.726.808 akcji zwykłych Spółki Hydrobudowa Polska SA, stanowiących 61,61% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do wykonywania 129.726.808 głosów, stanowiących 61,61% w ogólnej liczbie głosów.

Po transakcjach Spółka PBG SA jest w posiadaniu 132.098.185 akcji zwykłych Spółki Hydrobudowa Polska SA, stanowiących 62,74% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do wykonywania 132.098.185 głosów, stanowiących 62,74% w ogólnej liczbie głosów, co oznacza, że w wyniku transakcji udział PBG SA w kapitale i w ogólnej liczbie głosów Spółki Hydrobudowy Polska SA wzrósł o 1,13%.

ZMIANY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

HYDROBUDOWA POLSKA SA

- zwiększenie udziału w Spółce zależnej - P.R.G. METRO Sp. z o.o.

W dniu 19 stycznia 2009 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zależnej – P.R.G. Metro Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Podwyższenie kapitału dotyczy 78 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 PLN każdy objętych w całości przez Hydrobudowę Polska SA.

Tym samym kapitał zakładowy Spółki P.R.G. Metro Sp. z o.o. został podwyższony z kwoty 550 tys. PLN do kwoty 628 tys. PLN i dzieli się na 628 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 PLN za każdy udział.

Udziały zostały pokryte przez Hydrobudowę Polska SA wkładem pieniężnym w łącznej wysokości 4.963 tys. PLN.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Hydrobudowa Polska SA posiadała 543 udziały w Spółce P.R.G. Metro Sp. z o.o. co stanowiło 86,46% udziału w głosach i w kapitale zakładowym P.R.G. Metro Sp. z o.o.

W dniu 15 października 2009 roku zarejestrowane zostało kolejne podwyższenie kapitału zakładowego Spółki P.R.G. Metro Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podwyższenie kapitału dotyczyło 5.000 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 PLN, każdy objętych w całości przez Hydrobudowę Polska SA. Tym samym kapitał zakładowy Spółki P.R.G. Metro Sp. z o.o. został podwyższony z kwoty 628 tys. PLN do kwoty 5.628 tys. PLN i dzieli się na 5.628 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 PLN za każdy udział. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Hydrobudowa Polska SA posiada 5.543 udziały w Spółce P.R.G. Metro Sp. z o.o. co stanowi 98,49% udziału w głosach i w kapitale zakładowym P.R.G. Metro Sp. z o.o.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Udziały zostały pokryte przez Hydrobudowę Polska SA wkładem pieniężnym w łącznej wysokości 5.000 tys. PLN.

PBG DOM SP. Z O.O.

- objęcie udziałów w Spółce „Złotowska 51” Sp. z o.o. (dawniej KM Investment Sp. z o.o.)

W dniu 9 kwietnia 2009 roku Spółka zależna PBG Dom Sp. z o.o. objęła aktywa znaczące, które powstały w wyniku podwyższenia kapitału w Spółce „Złotowska 51” Sp. z o.o. (dawniej KM Investment Sp. z o.o.). Podwyższenie kapitału do kwoty 125 tys. PLN nastąpiło w dniu 9 kwietnia 2009 roku, w drodze podjęcia uchwały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników „Złotowska 51” Sp. z o.o. i objęto 150 udziałów o wartości nominalnej 500,00 PLN za udział. Spółka PBG Dom Sp. z o.o. objęła wszystkie nowopowstałe udziały w Spółce, za kwotę 75.000 PLN (wartość księgową w księgach PBG Dom Sp. z o.o. objętych udziałów to 76 tys. PLN). Objęte udziały stanowią 60% kapitału zakładowego „Złotowska 51” Sp. z o.o. i 60% w ogólnej liczbie głosów.

Podwyższenie kapitału Spółki zostało zarejestrowane dnia 15 maja 2009 roku i tego samego dnia została również zarejestrowana zmiana nazwy Spółki z KM Investment Sp. z o.o. na „Złotowska 51” Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności Spółki "Złotowska 51" Sp. z o.o. jest budowa mieszkań na sprzedaż i wynajem. Inwestycja w Spółkę "Złotowska 51" Sp. z o.o. ma na celu wspólną realizację projektu deweloperskiego. Po zakończeniu realizacji przedsięwzięcia deweloperskiego, PBG Dom oraz pozostali wspólnicy rozważą dalszą współpracę w obszarze przedsięwzięć z sektora nieruchomości.

- nabycie udziałów w Spółce City Development Sp. z o.o.

W dniu 9 czerwca 2009 roku Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki City Development Sp. z o.o. dokonało podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Jednostka zależna od PBG SA - PBG Dom Sp. z o.o. posiadająca dotąd 1 udział w Spółce, wyraziła wolę objęcia 53.250 udziałów w Spółce City Development Sp. z o.o. po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału. Wartość nominalna udziałów z nowej emisji wynosiła 50,00 PLN za udział. Cena nabycia udziału była jednoznaczna z wartością nominalną.

Udziały, w których posiadanie wszedł PBG Dom Sp. z o.o., dały Spółce udział w 75% kapitału i głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki City Development Sp. z o.o. Łącznie inwestycja PBG Dom Sp. z o.o. w kapitał zakładowy Spółki wyniosła 2.662 tys. PLN.

Przedmiotem działalności City Development Sp. z o.o. jest budowa mieszkań na sprzedaż i wynajem. Spółka City Development Sp. z o.o. jest właścicielem dwóch nieruchomości gruntowych na których planuje wybudować ponad 300 mieszkań.

- objęcie i zbycie udziałów w Spółce Concept Development BSD 2 Sp. z o.o.

Dnia 9 czerwca 2009 Spółka PBG Dom Sp. z o.o. zawarła umowę inwestycyjną, na mocy której stała się udziałowcem Spółki Concept Development BSD 2 Sp. z o.o. Spółka została utworzona w celu przeprowadzenia projektu polegającego na budowie biurowca Concept Tower u zbiegu ulic Karolkowej i Grzybowskiej w Warszawie. PBG Dom Sp. z o.o. zobowiązała się do udzielenia Spółce Concept Development BSD 2 Sp. z o.o. pożyczki pod warunkiem między innymi podjęcia przez komitet kredytowy lub inny odpowiedni organ banku warunkowej decyzji o udzieleniu Spółce kredytu na realizację inwestycji.

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Jednocześnie PBG Dom Sp. z o.o. udzieliła nieodwołalnego pełnomocnictwa przedstawicielowi innych wspólników, w którym zobowiązała się nie wykonywać jakichkolwiek praw z udziałów w Concept Development BSD 2 Sp. z o.o. osobiście, ani nie udzielać jakichkolwiek innych pełnomocnictw w tym zakresie do momentu zawarcia w/w umowy pożyczki. Umowa pożyczki nie została zawarta.

W dniu 26 listopada 2009 roku Firma Abonferd Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) skorzystała ze złożonej przez PBG Dom Sp. z o.o. oferty zakupu udziałów w Concept Development BSD 2 Sp. o.o. Tym samym Spółka PBG Dom Sp. z o.o. zbyła wszystkie, tj. 1.235 posiadane udziały w Concept Development BSD 2 Sp. z o.o., za kwotę 61.750 PLN. Posiadane dotąd przez PBG Dom Sp. z o.o. udziały stanowiły 37% kapitału zakładowego i 51% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

- nabycie udziałów w Spółce Górecka Projekt Sp. z o.o.

W dniu 25 czerwca 2009 roku zawarta została przez Spółki z Grupy Kapitałowej PBG: zależną od Hydrobudowy Polska SA – Hydrobudowę 9 SA ze Spółką zależną od PBG SA - PBG Dom Sp. z o.o., umowa sprzedaży wszystkich udziałów w Spółce Górecka Projekt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

Na podstawie umowy Hydrobudowa 9 SA zbyła 1.000 udziałów o wartości nominalnej po 50,00 PLN za każdy udział, o łącznej wysokości 50 tys. PLN, stanowiących 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników i tyle samo w kapitale zakładowym Spółki Górecka Projekt Sp. z o.o. za cenę wynoszącą 50 tys. PLN.

Zmiana właściciela Spółki Górecka Projekt Sp. z o.o. związana jest z porządkowaniem organizacji Grupy Kapitałowej PBG, w której PBG Dom Sp. z o.o. odpowiada za zarządzanie nieruchomościami.

- nabycie udziałów w Spółce Villa Poznań Sp. z o.o.

W dniu 3 listopada 2009 roku Spółka zależna PBG Dom Sp. z o.o. dokonała zakupu Spółki Villa Poznań Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

W wyniku transakcji zawartych z dwoma osobami fizycznymi, Spółka PBG Dom Sp. z o.o. weszła w posiadanie 21.100 udziałów o wartości nominalnej 100,00 PLN za udział, w Spółce Villa Poznań Sp. z o.o. Kapitał zakładowy Spółki Villa Poznań Sp. z o.o. wynosi 2.110 tys. PLN. Zakupione udziały stanowią 100% kapitału zakładowego Spółki i 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Spółka PBG Dom Sp. z o.o. za w/w udziały zapłaciła 2.230.100 PLN.

PBG Dom Sp. z o.o. traktuje inwestycję w udziały Spółki jako długofalową. Spółka Villa Poznań Sp. z o.o. jest Spółką celową, posiadającą nieruchomość niezabudowaną, wolną od jakichkolwiek obciążeń, o powierzchni 11.103 m² na terenie miasta Poznania, która przeznaczona będzie na inwestycję deweloperską.

- nabycie udziałów w Spółce PBG Dom Management I Sp. z o.o.

W dniu 17 listopada 2009 roku Spółka zależna PBG Dom Sp. z o.o., nabyła od osoby fizycznej udziały w kapitale zakładowym Spółki PBG Dom Management I Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie.

W wyniku transakcji Spółka PBG Dom Sp. z o.o. weszła w posiadanie 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN za udział, w Spółce PBG Dom Management I Sp. z o.o. Kapitał zakładowy PBG Dom Management I Sp. z o.o. wynosi 5 tys. PLN, a zakupione udziały stanowią 100% kapitału zakładowego

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółki i 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Spółka PBG Dom Sp. z o.o. za w/w udziały zapłaciła kwotę 5 tys. PLN.

Spółka PBG Dom Management I Sp. z o.o. I ma zrealizować inwestycję deweloperską na terenie Poznania.

- nabycie udziałów w Spółce Kino Development Sp. z o.o.

W dniu 27 listopada 2009 roku Spółka PBG Dom Sp. z o.o. zawarła umowę sprzedaży udziałów i wierzytelności, na mocy której, Spółka PBG Dom Sp. z o.o. nabyła od Ornament Trading (Overseas) Limited z siedzibą w Nikozji, 500 udziałów, każdy o wartości nominalnej 100,00 PLN w Spółce Kino Development Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki oraz dających prawo do wykonywania 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników oraz wierzytelność w łącznej kwocie 3.043 tys. PLN, w stosunku do Spółki z tytułu umów pożyczek.

PBG Dom Sp. z o.o. za udziały zobowiązało się zapłacić cenę w wysokości 5.500 tys. PLN, natomiast za wierzytelność cenę w wysokości 1.500.000 PLN.

Kino Development Sp. z o.o. posiada nieruchomość zlokalizowaną w Warszawie wraz z istniejącą zabudową, która to nieruchomość została obciążona hipotekami umownymi kaucyjnymi o łącznej wysokości 6.500 tys. PLN. Na nieruchomości planowane jest wybudowanie budynku mieszkalnego.

INFRA SA

- sprzedaż Spółek zależnych

W dniu 30 września 2009 roku Spółka zależna Infra SA dokonała transakcji sprzedaży aktywów. Przedmiotem umów zawartych pomiędzy Infra SA, a Invest Ecopap Sp. z o.o. Spółką komandytową jest sprzedaż:

- wszystkich należących do Infra SA, 897 udziałów w Spółce PRIS Sp. z o.o., za łączną kwotę 1.650 tys. PLN. Łączny kapitał zakładowy Spółki PRIS wynosi 175.800 PLN i dzieli się na 1.758 udziałów o wartości nominalnej 100 PLN każdy,

- wszystkich należących do Infra SA, 25.969 udziałów w Spółce Wiertmar Sp. z o.o., za łączną kwotę 4.300 tys. PLN. Łączny kapitał zakładowy Spółki Wiertmar wynosi 2.546 tys. PLN i dzieli się na 50.920 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy.

Transakcje dokonane przez Infra SA są związane z realizacją strategii organizacji Grupy Kapitałowej PBG.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, które miały miejsce po dniu kończącym okres sprawozdawczy zostały opisane w punkcie 37.

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

2.1 PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PBG obejmujące Spółkę dominującą oraz podmioty zależne sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2.2 WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLENÍ

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

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych dla celów konsolidacji przeliczane są na walutę polską w oparciu o zasady wynikające z Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 21 w następujący sposób:

- aktywa i pasywa każdego prezentowanego bilansu po kursie zamknięcia na dany dzień bilansowy,
- odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako różnice kursowe z konsolidacji.

2.3 ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PBG zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Obecny poziom zadłużenia spółek z Grupy PBG jest istotnie wyższy od poziomów odnotowywanych w poprzednich latach obrotowych. Przyczyną znaczącego wzrostu zadłużenia zewnętrznego spółek Grupy Kapitałowej jest przede wszystkim realizacja dużych kontraktów drogowych, przede wszystkim autostrad A-1 i A-4 oraz także budowa Stadionu Narodowego w Warszawie.

Kontrakty drogowe wymagają znaczącego zaangażowania wykonawcy w finansowanie prac w fazie realizacji. Ponadto, od momentu pozyskania tych kontraktów do chwili obecnej nastąpił znaczący wzrost cen surowców niezbędnych do realizacji (beton, asfalt, kruszywo, olej napędowy).

Kolejnym czynnikiem, w wyniku którego Grupa PBG zmuszona została do długotrwałego zaangażowania znaczących środków w działalność operacyjną, jest realizacja kontraktu związanego z budową Stadionu Narodowego. Do chwili obecnej generalny wykonawca poniósł istotne koszty związane z zakończeniem budowy, jednakże ich całkowite rozliczenie jest nadal przedmiotem uzgodnień z zamawiającym.

W ramach realizacji strategii energetycznej spółka PBG SA wzmocniła swoje kompetencje poprzez akwizycje spółek z sektora budownictwa energetycznego, nabywając w 2011 roku pakiety kontrolne w Energomontaż Południe SA oraz RAFAKO SA. Wydatki na akwizycje wyniosły w sumie 712 mln zł. Podejmując decyzję o akwizycji spółki RAFAKO SA w czerwcu 2011 roku, Zarząd spółki PBG SA planował sfinansować tę transakcję wykorzystując także środki pochodzące z celowego kredytu bankowego. W związku ze wstępnymi uzgodnieniami z instytucjami finansowymi podpisana została przedwstępna umowa zakupu akcji, a w listopadzie 2011 roku zawarto umowę finalną. Na skutek wycofania się banku, który zgodnie z planami Zarządu spółki miał finansować transakcję przejęcia RAFAKO SA Grupa PBG zmuszona

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

została do sfinansowania tej akwizycji z posiadanych limitów kredytowych oraz ze środków własnych. W sumie cena nabycia pakietu 66% akcji RAFAKO SA wyniosła 592,7 mln zł.

Dodatkowym czynnikiem, który wpłynął istotnie na obniżenie zdolności Grupy PBG do finansowania kapitału obrotowego, było dokonanie płatności przez jeden z banków obsługujących RAFAKO SA na rzecz Alstom Power Sp. z o.o. z tytułu gwarancji w kwocie 135 mln zł. W ocenie spółki RAFAKO SA, wykorzystanie gwarancji zostało dokonane z naruszeniem prawa, a racji swoich będzie dochodziła w postępowaniu arbitrażowym.

Wszystkie opisane powyżej czynniki wpłynęły na przejściowe problemy Grupy PBG z zapewnieniem dalszego finansowania prowadzonych projektów budowlanych.

W celu poprawy tej sytuacji Zarząd spółki PBG SA rozpoczął:

1. proces związany z pozyskaniem dodatkowego kapitału oraz finansowania;
2. proces redukcji zadłużenia;
3. proces reorganizacji Grupy PBG.

Proces związany z pozyskaniem dodatkowego kapitału oraz finansowania w swoim zakresie obejmuje:

- pozyskanie kredytu pomostowego o wartości około 200 mln PLN,
- pozyskanie kredytu na refinansowanie zakupu akcji RAFAKO SA o wartości do 360 mln PLN,
- pozyskanie kredytu na refinansowanie obligacji serii C i D o wartości 825 mln PLN lub rolowanie obligacji serii C i D,
- oraz emisję obligacji zamiennych na akcje. Na podstawie uchwały podjętej 3 kwietnia 2012 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PBG SA uprawniona jest do emisji do 12 tys. obligacji o jednostkowej wartości nominalnej 100 tys. PLN każda. Oznacza to, że łączna wartość nominalna tych papierów wartościowych może wynieść 1,2 mld PLN.

Proces związany z redukcją obecnego zadłużenia Grupy Kapitałowej PBG w swoim zakresie zakłada zbycie wybranych aktywów nie związanych z podstawową działalnością, a także zmniejszenie zaangażowania w obszarach wymagających znaczących nakładów kapitałowych, które nie są kluczowe dla rozwoju Grupy PBG w najbliższych latach. Dla realizacji tego celu istotna będzie sprzedaż nieruchomości oraz projektów inwestycyjnych o wartości ponad 100 milionów złotych.

Proces związany z reorganizacją Grupy PBG w swoim zakresie zakłada działania, których celem jest reorganizacja kluczowych obszarów działalności. Wprowadzenie nowych rozwiązań pozwoli efektywnie realizować strategię rozwoju, której głównym celem jest koncentracja na wysokomarżowych segmentach budownictwa dla energetyki oraz gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw. Reorganizacja ma także przynieść poprawę efektywności ekonomicznej Grupy, m.in. dzięki oszczędnościom, oraz dostosować jej strukturę korporacyjną do obecnej skali działalności oraz planów strategicznych.

W ocenie Zarządu PBG SA przeprowadzenie powyższych działań zabezpieczy finansowanie aktualnie realizowanej strategii oraz działalności Grupy PBG.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Ponadto mając na względzie powyżej przedstawione okoliczności, w ocenie Zarządu PBG SA, na dzień zatwierdzenia niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PBG nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki z Grupy PBG.

2.4 ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI

2.5 ZMIANY INTERPRETACJI

2.4.1. ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI OBOWIĄZUJĄCE I ZASTOSOWANE PRZEZ GRUPĘ OD 2011 ROKU

Na zasady rachunkowości przyjęte do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wpływ mają poniższe nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2011 roku:

- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”. Zmiany w standardzie zawierają zwolnienia z ujawnień informacji dotyczących jednostek kontrolowanych przez państwo oraz wprowadzają nową definicję podmiotów powiązanych.
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”. Zmiana dotyczy klasyfikacji praw poboru. Zmiana precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta.
- KIMSF 14 „Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”. Zmiana interpretacji wprowadza modyfikację zasad w zakresie ujmowania składek wpłaconych przed terminem.
- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”. Nowa interpretacja dotyczy regulowania zobowiązań finansowych własnymi instrumentami kapitałowymi jednostki. Dokument przewiduje, że jednostka, która wyemitowała instrumenty kapitałowe w celu uregulowania zobowiązania powinna ująć nowe udziały lub akcje w wartości godziwej tych akcji. Różnicę między wartością udziałów/akcji, a wartością bilansową zobowiązania należy ująć w wyniku finansowym.
- MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”. Zmiana polega na zwolnieniu spółek, których pierwszym raportowanym zgodnie z MSSF okresem byłby 2010 rok, z obowiązku ujawniania danych porównywalnych o wartości godziwej instrumentów finansowych w zakresie wymaganym przez MSSF 7.
- Ulepszenia w MSSF – zbiór zmian do MSSF, dokonane zmiany mają w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27 MSR 34 oraz KIMS 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

2.4.2. STANDARDY I INTERPRETACJE NIEOBOWIĄZUJĄCE, ZATWIERDZONE DO STOSOWANIA PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

- Zmiany do MSSF 7 – ujawnianie informacji- przeniesienie aktywów finansowych. Opublikowane w dniu 7 października 2010 roku przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, regulacje uzupełniają dotychczasowe wymogi ujawnień. Celem poprawki jest zwiększenie przejrzystości informacji dotyczących ryzyka transakcji, w których składnik aktywów został przekazany. Poprawka do MSSF 7 rozszerza zakres obowiązkowych ujawnień o informacje dotyczące przeniesionych aktywów finansowych, które nie zostały usunięte w całości ze sprawozdania finansowego. Dodatkowo ujawnienia obejmują charakter i wartość bilansową przeniesionych aktywów oraz opis ryzyk i korzyści z nimi związanych. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku i później.

2.4.3 OPUBLIKOWANE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE NIE WESZŁY W ŻYCIE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU I ICH WPŁYW NA SPRAWOZDANIE GRUPY

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2011 roku:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Rada rozpoczęła proces zastępowania MSR 39 nowym standardem dotyczącym instrumentów finansowych. Ma to na celu uproszczenie zasad odnoszących się do instrumentów finansowych. Cały proces zastąpienia dotychczasowego standardu został podzielony na trzy etapy. Standard będzie obowiązywał dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku.
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla MSSF po raz pierwszy. Standard będzie obowiązywał dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 12 „Podatek odroczony”. 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 standardów. Zmiana obowiązuje dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 10 – Skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zastępuje SKI 12 „konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia” oraz MSR 27 „skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” w zakresie sprawozdań skonsolidowanych. Celem wprowadzenia standardu było

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

przede wszystkim ujednoczenie definicji kontroli, która ze względu na występującą niespójność pomiędzy MSR 27 oraz SKI 12 w różny sposób była interpretowana przez jednostki gospodarcze. Standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

- MSSF 11 – Wspólne porozumienia. Nowy standard zastępuje dotychczasowy standard MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” oraz SKI 13 „Wspólnie kontrolowane jednostki-niepieniężny wkład wspólników”. MSSF 11 wskazuje dwa rodzaje wspólnych porozumień: wspólną działalność oraz wspólne przedsięwzięcia. Kwalifikacji do konkretnej kategorii dokonuje się na podstawie analizy praw i obowiązków stron umowy. Standard likwiduje niespójność eliminując, jako metodę ujmowania wspólnego przedsięwzięcia konsolidację proporcjonalną, pozostawiając wyłącznie wycenę udziałów w podmiocie współkontrolowanym przez wspólnika metodą praw własności.

Standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku i później.

- MSSF 12 – Ujawnianie informacji o zaangażowaniu w innych jednostkach. MSSF 12 będzie miał zastosowanie w jednostkach posiadających udziały w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach, jednostkach stowarzyszonych lub niekonsolidowanych jednostkach ustrukturyzowanych. Nowy standard dotyczy ujawnień znajdujących się obecnie w MSR 27, MSR 28 i MSR 31, celem wprowadzenia zmian jest zapewnienie użytkownikom sprawozdań finansowych możliwości lepszej oceny natury ryzyk związanych z posiadanymi przez jednostkę udziałami oraz zrozumienie wpływu tych udziałów na sytuację finansową, zysk lub stratę oraz przepływy inwestora. Standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później.
- MSSF 13 – Wycena do wartości godziwej. MSSF 13 wprowadza nową definicję wartości godziwej. Definiuje wartość godziwą jako cenę, którą otrzymałby sprzedający składnik aktywów lub zapłaciłby przekazujący zobowiązanie w zwykłej transakcji pomiędzy uczestnikami rynku dokonanej w dniu wyceny (tzw. cena wyjścia). Konsekwentnie standard zawiera wytyczne co do sposobu dokonywania wyceny do wartości godziwej, zarówno na moment początkowego ujęcia jak i na kolejne dni kończące okresy sprawozdawcze. W obecnych standardach szeroki zakres ujawnień dotyczący wyceny do wartości godziwej dotyczy głównie instrumentów finansowych. Zastosowanie MSSF 13 spowoduje objęcie takim zakresem ujawnień również innych składników aktywów i zobowiązań, które podlegają wycenie do wartości godziwej. Standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Spółka ocenia, że MSSF 13 będzie miał wpływ na prezentację ujawnień dotyczących wyceny do wartości godziwej w sprawozdaniach finansowych, jednak będzie on uzależniony od posiadanych na dzień zastosowania aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej.
- MSR 27 – Jednostkowe sprawozdania finansowe. W dniu 12 maja 2011 roku Rada opublikowała zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, który zastąpi dotychczasowy MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. Zmiana standardu wynika z prowadzonego przez Radę projektu pod nazwą „Konsolidacja”, w wyniku którego dotychczasowa treść MSR 27 została podzielona pomiędzy MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

oraz MSR 27, który dotyczyć będzie jedynie jednostkowych sprawozdań finansowych. Standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później i nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

- MSR 28 – Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach. W dniu 12 maja 2011 roku Rada opublikowała zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, który zastąpi dotychczasowy MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. W wyniku zmiany włączono rachunkowość wspólnych przedsięwzięć do zakresu zmienionego MSR 28. Standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później i nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy.
- Poprawki do MSR 1 – Prezentacja sprawozdań finansowych pn. prezentacja pozycji – „Innych całkowitych dochodów”. Wprowadzone zostały zmiany w nazwie jednej z podstawowych not sprawozdania finansowego „Sprawozdanie z całkowitych dochodów” na „Sprawozdanie z zysku lub straty oraz innych całkowitych dochodów”, pozostawiając w dalszym ciągu możliwość prezentowania sprawozdania z zysku lub straty jako odrębnej noty. Poprawki do MSR 1 obowiązywać będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku i później.
- MSR 19 – Świadczenia pracownicze – poprawki wprowadzone do standardu wprowadzają istotne zmiany w zakresie rachunkowości programów określonych świadczeń pracowniczych. Wyeliminowana została między innymi tzw. metoda korytarzowa umożliwiająca odroczenie rozpoznawania zysków/strat aktuarialnych. Zmiana w standardzie dotyczy również sposobu prezentacji zmian powstających w wartości aktywów i zobowiązań określonych programów świadczeń. Wprowadzono między innymi zasadę ujmowania zmian powstających w wyniku ponownej wyceny aktywów i zobowiązań programu w pozycji innych całkowitych dochodów. Zmieniony MSR 19 obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.
- Poprawki do MSR 32 – Instrumenty finansowe: prezentacja- kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. Poprawki obowiązywać będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- Poprawki do MSSF 7 – Instrumenty finansowe: ujawnianie - kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. Poprawki obowiązywać będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

Zarząd Spółki dominującej na bieżąco monitoruje nowe standardy i interpretacje i na bieżąco analizuje ich wpływ na skonsolidowane sprawozdania finansowe.

3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Skonsolidowane 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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczone.

3.1 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.

3.2 PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1 (patrz również punkt 2.5.1 powyżej). Grupa Kapitałowa prezentuje odrębnie „Skonsolidowany rachunek zysków i strat”, który zamieszczony jest bezpośrednio przed „Skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów”.

„Skonsolidowany rachunek zysków i strat” prezentowany jest w wariancie kalkulacyjnym, natomiast „Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych” sporządzany jest metodą pośrednią.

W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości lub korekty błędów, Grupa prezentuje sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone dodatkowo na początek okresu porównawczego.

3.3 SEGMENTY OPERACYJNE

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

Zastosowanie MSSF 8 nie wpłynęło na konieczność wyodrębnienia innych segmentów niż te zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy (patrz również punkt 2.5.1 dotyczący zmian standardów lub interpretacji).

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki dominującej (główny organ decyzyjny w Grupie Kapitałowej). Zarząd Spółki dominującej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa PBG prezentuje przychody ze sprzedaży, koszt własny sprzedaży oraz wynik na sprzedaży (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 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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3.4 KONSOLIDACJA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej PBG SA oraz sprawozdania kontrolowanych przez jednostkę dominującą Spółek zależnych sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku. Przez kontrolę, rozumie się możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz Spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 31 grudnia. W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych Spółek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę z zasadami stosowanymi przez Grupę Kapitałową.

Wyłączeniu z obowiązku konsolidacji mogą podlegać spółki, których sprawozdania finansowe są nieistotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Spółka zależna jest również wyłączona z konsolidacji, jeżeli została nabyta i jest posiadana wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży w bliskiej przyszłości. Inwestycje w spółkach zależnych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmują się zgodnie z MSSF 5.

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

Metoda konsolidacji pełnej polega na łączeniu sprawozdań finansowych Spółki dominującej oraz Spółek zależnych poprzez zsumowanie, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów. W celu zaprezentowania Grupy Kapitałowej w taki sposób, jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą dokonuje się następujących wyłączeń:

- na moment nabycia kontroli ujmowana jest wartość firmy lub zysk zgodnie z MSSF 3,
- określane są i prezentowane oddzielnie udziały niesprawujące kontroli
- salda rozliczeń między Spółkami Grupy Kapitałowej i transakcje (przychody, koszty, dywidendy) wyłącza się w całości,
- wyłączeniu podlegają zyski i straty z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy Kapitałowej, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich jak zapasy i środki trwałe. Straty z tytułu transakcji wewnątrz Grupy analizowane są pod kątem utraty wartości aktywów z perspektywy Grupy,
- ujmują się podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych wynikających z wyłączenia zysków i strat osiągniętych na transakcjach zawartych wewnątrz Grupy Kapitałowej (zgodnie z MSR 12)

Udziały niesprawujące kontroli wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i reprezentują tę część dochodów całkowitych oraz aktywów netto Spółek zależnych, które przypadają na podmioty inne niż Spółki Grupy Kapitałowej. Grupa alokuje dochody całkowite spółek zależnych pomiędzy akcjonariuszy Spółki dominującej oraz podmioty niekontrolujące na podstawie ich udziału we własności.

Do 1 stycznia 2010 roku nadwyżka strat przypadających na akcjonariuszy niesprawujących kontroli ponad wartość udziałów niesprawujących kontroli, obciążała Spółkę dominującą. Zgodnie ze znowelizowanym MSR 27 Grupa nie dokonywała retrospektywnego przekształcenia dokonanej alokacji strat, stąd zyski spółek zależnych, osiągnięte w okresach późniejszych, rozliczone będą w pierwszej kolejności na Spółkę dominującą do momentu pokrycia strat uprzednio przejętych od udziałowców nieposiadających kontroli.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Transakcje z podmiotami niekontrolującymi, które nie skutkują utratą kontroli przez Spółkę dominującą, Grupa traktuje jak transakcje kapitałowe (patrz również podpunkt dotyczący zmian standardów i interpretacji):

- sprzedaż częściowa udziałów na rzecz udziałowców nieposiadających kontroli - różnica pomiędzy ceną sprzedaży, a wartością bilansową aktywów netto spółki zależnej, przypadających na udziały sprzedane podmiotom niekontrolującym, ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji wynik z lat ubiegłych.
- nabycie udziałów od udziałowców nieposiadających kontroli - różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością bilansową aktywów netto nabytych od podmiotów niekontrolujących ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji wynik z lat ubiegłych.

3.5 POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

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

Wynagrodzenie przekazane w zamian za kontrolę obejmuje wydane aktywa, zaciągnięte zobowiązania oraz wyemitowane instrumenty kapitałowe, wycenione w wartości godziwej na dzień przejścia. Elementem wynagrodzenia jest również warunkowe wynagrodzenie, wyceniane w wartości godziwej na dzień przejścia. Dodatkowe koszty przeprowadzenia połączenia (doradztwo, wyceny itp.) nie stanowią wynagrodzenia za przejście, lecz ujmowane są w dacie poniesienia jako koszt.

Wartość firmy (zysk) kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

- suma wynagrodzenia przekazanego za kontrolę, udziałów niedających kontroli oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed datą przejścia oraz
- wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

Nadwyżka sumy skalkulowanej w sposób wskazany powyżej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego 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 w/w suma jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w rachunku zysków i strat. Grupa ujmuje zysk z przejścia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Do dnia 1 stycznia 2010 roku Grupa stosowała do rozliczania połączeń metodę nabycia, w sposób określony w poprzedniej wersji MSSF 3 (patrz również punkt 2.5 dotyczący zmian standardów i interpretacji).

W przypadku połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, Grupa 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 niesprawujące kontroli 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.

3.6 INWESTYCJE W PODMIOTY STOWARZYSZONE

Jednostki stowarzyszone to takie jednostki, nad którymi jednostka dominująca nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej jak i operacyjnej.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane początkowo w cenie nabycia, a następnie wyceniane z zastosowaniem metody praw własności. Na moment powstania znaczącego wpływu ustalana jest wartość firmy jako różnica pomiędzy wartością godziwą zapłaconej ceny, a udziałem znaczącego inwestora w wartości godziwej aktywów netto jednostki stowarzyszonej. Wartość firmy ujmowana jest w wartości bilansowej inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Wartość bilansowa inwestycji w jednostkach stowarzyszonych jest powiększana lub pomniejszana o:

- udział Spółki dominującej w zyskach lub stratach jednostki stowarzyszonej,
- udział Spółki dominującej w innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej, wynikających m.in. z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych oraz z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych. Kwoty te wykazuje się w korespondencji z odpowiednią pozycją „Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów”,
- zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną, które podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym do poziomu posiadanego udziału,
- otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę stowarzyszoną, które obniżają wartość bilansową inwestycji.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz Spółek stowarzyszonych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 31 grudnia.

3.7 INWESTYCJE WE WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA

Jednostki będące pod wspólną kontrolą Grupy Kapitałowej i inne wspólne przedsięwzięcia prowadzone przez Grupę (join ventures) są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym proporcjonalnie do posiadanych przez Grupę udziałów, współkontrolowane przez Grupę aktywa, zobowiązania, przychody, koszty sumowane są proporcjonalnie do posiadanych przez Grupę udziałów.

3.8 TRANSAKCJE W WALUTACH OBCYCH

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotym polskim (PLN), który jest również walutą funkcjonalną Spółki dominującej.

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

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.

Wartość firmy powstała z przejęcia kontroli nad jednostką zagraniczną traktowana jest jak aktywa i zobowiązania jednostki zagranicznej i podlega przeliczeniu po kursie zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy tj. po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Rachunek zysków i strat jednostki zagranicznej jest przeliczany po przeciętnym kursie wymiany za dany rok obrotowy, o ile nie wystąpiły znaczne wahania kursów wymiany. W przypadku znacznych wahań kursów, dla transakcji ujętych w rachunku zysków i strat stosowany jest kurs wymiany z dnia zawarcia transakcji.

Różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia sprawozdania finansowego jednostki zagranicznej są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego aż do momentu zbycia jednostki zagranicznej. W momencie zbycia jednostki zagranicznej różnice kursowe z przeliczenia zakumulowane w kapitale własnym są reklasyfikowane do rachunku zysków i strat i ujmowane jako korekta zysku lub straty ze zbycia jednostki zagranicznej.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3.9 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.

3.10 WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy ujmowana jest początkowo zgodnie z MSSF 3 (patrz wyżej 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).

3.11 SZCZEGÓŁOWE ZASADY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW STOSOWANE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

3.11.1 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 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:

Grupa	okres
Znaki towarowe	2-5 lat
Patenty i licencje	2-5 lat
Oprogramowanie komputerowe	2-5 lat
Pozostałe wartości niematerialne	2-5 lat

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

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:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- ukończenie składnika wartości niematerialnych jest wykonalne z technicznego punktu widzenia tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- Grupa zamierza ukończyć składnik oraz jego użytkowanie bądź sprzedaż,
- Grupa jest zdolna do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- składnik wartości niematerialnych będzie przynosił korzyści ekonomiczne, a Grupa potrafi tę korzyść udowodnić m.in. poprzez istnienie rynku lub użyteczność składnika dla potrzeb Grupy,
- dostępne są Grupie 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 3.10.4

Zaliczki przekazane na zakup wartości niematerialnych prezentowane są w sprawozdaniu finansowym Spółki w pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – wartości niematerialne.

3.11.2 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 zdatnego 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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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:

Grupa	okres
Grunty (prawa wieczystego użytkowania)	nie są amortyzowane
Budynki i budowle	40-67 lat
Maszyny i urządzenia	2-20 lat
Środki transportu	2-10 lat
Pozostałe środki trwałe	2,5 – 10 lat

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 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 Spółek Grupy Kapitałowej PBG w pozycji bilansu – rzeczowe aktywa trwałe.

Zgodnie z polityką Grupy Kapitałowej 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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Prawo wieczystego użytkowania gruntu nie jest amortyzowane.

Zaliczki przekazane na zakup rzeczowych aktywów trwałych prezentowane są w sprawozdaniu finansowym Spółki w pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – rzeczowe aktywa trwałe.

3.11.3 AKTYWA W LEASINGU

Umowy leasingu finansowego na mocy, której 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.

3.11.4 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 Spółki Grupy prowadzą 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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

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.

3.11.5 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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zaliczki przekazane na zakup nieruchomości inwestycyjnej lub gruntowej, prezentowane są w sprawozdaniu finansowym Spółki w pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – nieruchomości inwestycyjne.

3.11.6 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 wartością netto tych aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

3.11.7 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 Grupa staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje 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 Grupa się ich zrzekła.

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

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Grupa wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Grupa 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.

3.11.7.1 AKTYWA FINANSOWE

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Grupa 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.

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.

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 „Pożyczki”
- aktywa krótkoterminowe w pozycjach „Pożyczki”, „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” oraz „Środki pieniężne”. 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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 Grupa zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Aktywo lub zobowiązanie finansowe może zostać wyznaczone przez Grupę 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”- głównie certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, za wyjątkiem pochodnych instrumentów zabezpieczających ujmowanych zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń.

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 Grupa ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności.

W tej kategorii Grupa 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 Grupa 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”.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

3.11.7.2 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 Grupa 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.

3.11.7.3 RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

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 zabezpieczenie pojedynczego kontraktu, z którego przyszłe wpływy będą realizowane w walucie obcej lub będą denominowane

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

Grupa stosuje określone zasady rachunkowości dla instrumentów pochodnych stanowiących zabezpieczenie przepływów pieniężnych. Zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń wymaga spełnienia przez Grupę warunków określonych w MSR 39 dotyczących udokumentowania polityki zabezpieczeń, prawdopodobieństwa wystąpienia transakcji zabezpieczanej oraz efektywności zabezpieczenia. W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa wyznaczyła określone kontrakty forward jako zabezpieczające przepływy pieniężne. Kontrakty forward zostały zawarte przez Grupę 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 „Skonsolidowanym 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 „Skonsolidowanym 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.

3.11.8 ZAPASY

Do zapasów zalicza się:

- materiały,
- półfabrykaty i produkcję w toku,
- wyroby gotowe,

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- 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 Spółki Grupy Kapitałowej sporządzają analizę wiekową zapasów w podziale na poszczególne asortymenty i ustalają wysokość odpisów aktualizujących, które trzeba utworzyć.

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

3.11.9 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 nieznaczące.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3.11.10 AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW NETTO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Aktywa trwałe (grupy aktywów trwałych) są klasyfikowane przez Grupę 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 Grupę przed zaklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.

3.11.11 KAPITAŁ WŁASNY

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

Akcje Spółki dominującej nabyte i zatrzymane przez Spółkę dominującą 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 oraz
- kapitał z kumulacji innych całkowitych dochodów obejmujących:
 - ✓ przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (patrz podpunkt dotyczący rzeczowych aktywów trwałych),
 - ✓ wycenę aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (patrz podpunkt dotyczący instrumentów finansowych),
 - ✓ wycenę instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne (patrz podpunkt dotyczący rachunkowości zabezpieczeń),
 - ✓ różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych (patrz podpunkt dotyczący transakcji w walutach obcych),
 - ✓ udział w dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności (patrz podpunkt dotyczący inwestycji w jednostkach stowarzyszonych).

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wszystkie transakcje z właścicielami Spółki dominującej prezentowane są osobno w „Skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym”.

3.11.12 PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI

W Grupie realizowane są programy motywacyjne, w ramach których kluczowym członkom kadry menedżerskiej przyznawane są akcje Spółek Grupy Kapitałowej.

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. Grupa 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 o koszty emisji akcji.

3.11.13 ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

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

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

3.11.13.1 KRÓTKOTERMINOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

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

3.11.13.2 REZERWY NA NIWYKORZYSTANE URLOPY

Grupa tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło 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 w bilansie jako krótkoterminowe świadczenia pracownicze po potrąceniu wszelkich kwot już zapłaconych. Rezerwa na

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

koszty kumulowanych płatnych nieobecności stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

3.11.13.3 ODPRAWY EMERYTALNE I NAGRODY JUBILEUSZOWE

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Grupie pracownicy Spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika.

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

Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Wartość bieżąca rezerw na każdy dzień bilansowy jest szacowana przez niezależnego aktuarusza 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 aktuarialnych oraz koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są bezzwłocznie w rachunku zysków i strat.

3.11.14 REZERWY, ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie 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 Grupa 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 skonsolidowanego 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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 nieznanymi osobami, 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 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 Grupie Kapitałowej 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 Grupa 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego w punkcie nr 34. Grupa prezentuje również informację o warunkowych zobowiązaniach z tytułu opłat leasingowych wynikających z umów leasingu operacyjnego (punkt 9).

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

3.11.15 ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

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

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”. Rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazywane są w ramach „Rozliczeń międzyokresowych długoterminowych lub krótkoterminowych”.

Dotacje ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Grupa 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. Grupa Kapitałowa dla celów prezentacji w skonsolidowanym bilansie nie odejmuje dotacji od wartości bilansowej aktywów, lecz wykazuje dotacje jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

3.11.16 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 Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

3.11.16.1 SPRZEDAŻ TOWARÓW I PRODUKTÓW

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

- Grupa 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 Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3.11.16.2 SPRZEDAŻ USŁUG

Przychody z tytułu najmu nieruchomości

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

Przychody z tytułu umów o usługę budowlaną

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

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. Na koniec każdego miesiąca, nie rzadziej jednak niż na koniec kwartału, ustala się przychody z wykonania każdej niezakończonyj umowy budowlanej i koszty osiągnięcia tych przychodów. Zarówno przychody jak i koszty ich osiągnięcia ustala się za okres od rozpoczęcia danej umowy do dnia bilansowego.

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

Wynik umowy o usługę budowlaną szacowany jest na podstawie przychodów i kosztów związanych z umową o budowę ujętych jako przychody i koszty odpowiednio do stanu zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy. Stan zaawansowania realizacji umowy określa się na podstawie proporcji kosztów poniesionych z tytułu prac wykonanych do danego momentu w stosunku do szacunkowych łącznych kosztów umowy. W kosztach poniesionych uwzględnia się tylko te koszty umowy, które odzwierciedlają stan wykonania prac.

Metodę stopnia zaawansowania stosuje się narastająco w każdym okresie w stosunku do bieżących szacunków przychodów i kosztów umowy. Dlatego skutki zmian szacunków przychodów lub kosztów umowy oraz skutki zmian szacunków wyników umowy ujmuje się jako zmianę wartości szacunkowej (MSR 8). Zmienione szacunki stosuje się do określenia wysokości przychodów i kosztów ujętych w rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym, w którym nastąpiły zmiany oraz w okresach następnych.

Przy ustalaniu łącznego przychodu, na koniec okresu (na dzień bilansowy), uwzględnia się tylko takie składniki przychodu, których wartość można wiarygodnie ustalić oraz istnieje prawdopodobieństwo, że przychód ten zostanie opłacony przez zamawiającego.

Przy ustalaniu przychodu nie uwzględnia się sum zatrzymanych.

Początkowa kwota przychodu może wzrosnąć w czasie realizacji umowy. Zmiany takie mogą wynikać na przykład ze zmiany zakresu robót lub ze zmian cen materiałów budowlanych, stawek płac, itp. (np. waloryzacja kontraktu wynikająca z zapisów umowy). Wszelkie skutki tych zmian powinny być uwzględnione w globalnym budżecie przychodów z umowy po ich zaakceptowaniu przez zamawiającego, co najczęściej wiąże się ze stosowną zmianą umowy lub odpowiednim aneksem do niej. Wartość przychodu może ulec także zmniejszeniu na przykład na skutek zastosowania przez zamawiającego przewidzianych w umowie kar, wobec niedotrzymania terminów wykonania robót, nie osiągnięcia zagwarantowanych zdolności produkcyjnych.

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Wartość należnych przychodów z umów budowlanych zawartych w dewizach dotycząca części niezafakturowanej na dzień bilansowy wyceniana jest według kursu kupna banku wiodącego dla danej Spółki na dzień bilansowy. W przypadku otrzymania zaliczki związanej z umową o roboty budowlane wyrażonej w walucie obcej, należne przychody z tytułu umowy o usługę budowlaną na dzień bilansowy wycenia się z uwzględnieniem wartości otrzymanej zaliczki.

Niezafakturowana część przychodów jaka wystąpi z tytułu oszacowania wartości przychodu ujętego w sprawozdaniu finansowym zostaje zaprezentowana jako osobna pozycja w aktywach bilansu pod nazwą „należności z tytułu realizowanych usług o umowę budowlaną”.

Wartość przychodów z umów budowlanych dotycząca części nadfakturowanej (wykazywanej w zobowiązaniach) na dzień bilansowy wyceniana jest według kursu z dnia fakturowania stosując metodę FIFO.

Nadfakturowana część przychodów jaka wystąpi z tytułu oszacowania wartości przychodu ujętego w sprawozdaniu finansowym jest prezentowana jako osobna pozycja w bilansie pod nazwą „zobowiązania z tytułu realizowanych usług o umowę budowlaną”.

W przypadku umów budowlanych zawieranych w walucie obcej Spółka PBG SA zobowiązana jest do stosowania „Polityki zabezpieczeń”, w celu zapewnienia przyszłego poziomu przepływów pieniężnych oraz ograniczenia negatywnego wpływu zmian kursów walut na prowadzoną przez spółki działalność operacyjną tj. zabezpieczenie marży operacyjnej skalkulowanej w budżecie kontraktu. Podstawą strategii jest dopasowanie instrumentów zabezpieczających do planowanych transakcji zabezpieczanego kontraktu z uwzględnieniem ekspozycji netto, kursu ofertowego, horyzontu czasowego, rozkładu ilościowego przychodów walutowych w kwartałach. Przyjmując podejście maksymalnego ograniczenia wpływu ryzyka kursowego na wynik operacyjny Spółek przyjęto, iż stosować się będzie transakcje terminowe typu forward. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że łączne koszty umowy przekroczą łączne przychody z danego kontraktu, przewidywaną stratę ujmuje się bezzwłocznie jako koszt.

Jeżeli Grupa realizuje umowę o usługę budowlaną i zgodnie z zapisami MSR 31 kwalifikuje ją jako „wspólne przedsięwzięcie”, to zgodnie z paragrafem 7 MSR 31, ujmuje kontrakt jako:

- Wspólnie kontrolowaną 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 fakturowania 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,

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

przychody i koszty, w części zgodnej z dokonany między konsorcjantów podziałem realizowanych zadań. Ze względu na to, iż aktywa, zobowiązania, przychody i koszty ujmują się w sprawozdaniu finansowym wspólnika przedsięwzięcia, nie ma potrzeby dokonywania korekt czy stosowania innych procedur konsolidacyjnych wobec tych pozycji podczas sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez wspólnika.

- 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.

Każdy wspólnik przedsięwzięcia, w odniesieniu do posiadanego udziału we wspólnie kontrolowanych aktywach, ujmuje w swoich księgach oraz wykazuje w sprawozdaniu finansowym następujące dane:

- ✓ swój udział we wspólnie kontrolowanych aktywach sklasyfikowanych według rodzajów tych aktywów, a nie jako inwestycje;
- ✓ zaciągnięte przez niego zobowiązania, na przykład zobowiązania zaciągnięte w celu sfinansowania aktywów przypadających jemu w udziale;
- ✓ swój udział w zobowiązaniach zaciągniętych wspólnie z pozostałymi wspólnikami przedsięwzięcia w związku ze wspólnym przedsięwzięciem;
- ✓ przychody uzyskane ze sprzedaży lub wykorzystania części produkcji, która przypada na danego wspólnika i pochodzi ze wspólnego przedsięwzięcia, łącznie z udziałem we wszelkich kosztach poniesionych przez to przedsięwzięcie; oraz
- ✓ poniesione koszty odnoszące się do posiadanego udziału we wspólnym przedsięwzięciu, na przykład koszty związane ze sfinansowaniem aktywów przypadających jemu w udziale oraz związane ze sprzedażą swojej części produkcji wspólnego przedsięwzięcia.
- ✓ Przychody i koszty z usługi budowlanej w części realizowanej przez Grupę Kapitałową podlegają wycenieniu zgodnie z MSR 11

- 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 między wspólnikami przedsięwzięcia ustanawiają współkontrolę nad działalnością gospodarczą podmiotu.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W wielu przypadkach zawieranych umów konsorcjalnych wspólnicy nie decydują się na ustanowienie nowego podmiotu, lecz wskazują jedynie współnika (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 wspólnie kontrolowany 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 współników przedsięwzięcia ma prawo do udziału w wynikach działalności wspólnie kontrolowanego podmiotu, chociaż niektóre wspólnie kontrolowane podmioty mają również prawo do udziału w produkcji wspólnego przedsięwzięcia.

Wspólnie kontrolowane przedsięwzięcie w formie podmiotu znajduje swój wyraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym współnika, przy użyciu metody konsolidacji proporcjonalnej. Przychody i koszty ujmowane są proporcjonalnie do posiadanego udziału w podmiocie z zachowaniem zasad wyceny i ujmowania określonych w polityce rachunkowości grupy.

Jeżeli współnik nie ma obowiązku i nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego, to w części jednostkowego sprawozdania finansowego współnika, dotyczącej informacji dodatkowej, należy podać informacje o wspólnych przedsięwzięciach niepodlegających konsolidacji, w tym o nazwie, zakresie działalności, procentowym udziale, części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych, zobowiązaniach zaciągniętych w celu sfinansowania realizacji wspólnego przedsięwzięcia (bezpośrednio i wspólnie), przychodach uzyskanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych.

Kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów prezentowane są w aktywach bilansu w pozycji „Należności z tytułu umów o usługę budowlaną”.

Kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu prac wynikających z umów prezentowane są w bilansie jako zobowiązania w ramach pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania”.

W przypadku otrzymania zaliczki związanej z umową o roboty budowlane wyrażonej w walucie obcej, niezafakturowaną część szacowanych przychodów z tytułu umowy o usługę budowlaną na dzień bilansowy wycenia się w pierwszej kolejności z uwzględnieniem kursu zaliczki. Wartość przychodów z umów budowlanych dotycząca części nadfakturowanej (wykazywanej w zobowiązaniach) na dzień bilansowy wyceniana jest według kursu z dnia fakturowania stosując metodę FIFO.

Wyniki z tytułu realizacji instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne korygują wartość przychodów ze świadczenia usług.

3.11.16.3 DYWIDENDY ORAZ POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE I FINANSOWE

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Przychodami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na wynik finansowy okresu są:

- **pozostałe przychody operacyjne**, pośrednio związane z prowadzoną działalnością, w tym w szczególności:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- przychody oraz zyski z inwestycji finansowych,
 - przychody z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych,
 - zyski z tytułu różnic kursowych, za wyjątkiem różnic kursowych powstających na zobowiązaniach stanowiących źródła finansowania działalności Grupy Kapitałowej,
 - odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek,
 - rozwiązanie niewykorzystanych rezerw, utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
 - zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.
- **przychody finansowe**, stanowiące przede wszystkim przychody związane z finansowaniem działalności Grupy Kapitałowej, w tym:
 - zyski z tytułu różnic kursowych netto powstające wyłącznie na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności Grupy Kapitałowej, (pożyczki, kredyty, obligacje, leasing finansowy itp.),
 - zyski z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających zobowiązania finansujące działalność Grupy

Przychody oraz koszty finansowe związane z **pozyskaniem finansowania** prezentowane są w działalności finansowej, jako **saldo w kosztach finansowych**.

3.11.17 KOSZTY

Grupa Kapitałowa 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:

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- odsetki od środków na rachunku bankowym zastrzeżonym dla działalności operacyjnej związanej z utrzymywaniem zaliczek otrzymanych na realizację kontraktów,
- wynik netto z inwestycji finansowych,
- wynik na instrumentach pochodnych dotyczących działalności operacyjnej,
- różnice kursowe netto na działalności operacyjnej, za wyjątkiem różnic kursowych powstających na zobowiązaniach stanowiących źródła finansowania działalności GK,
- odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i innych inwestycji,

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

- odsetki od kredytu bankowego w rachunku bieżącym
- odsetki od krótko i długoterminowych kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania, w tym dyskonto zobowiązań,
- odsetki od środków na rachunku bankowym bieżącym
- straty z tytułu różnic kursowych netto powstające na zobowiązaniach będących źródłem finansowania GK.
- wycena instrumentów zabezpieczających związana z zabezpieczeniem kosztów finansowania

3.11.18 PODATEK DOCHODOWY (BIEŻĄCY I ODROZCZONY)

Na podatek dochodowy w rachunku zysków i strat 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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

3.1.1 SUBIEKTYWNE OCENY ZARZĄDU ORAZ NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

3.1.1.1 OKRESY EKONOMICZNEJ UŻYTECZNOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Zarząd Spółki dominującej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę 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 punkcie 7 i 8.

3.1.1.2 PRZYCHODY Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

Na kwotę przychodów oraz należności z umów o usługę budowlaną ujętą w skonsolidowanym 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 oraz w przypadku specyficznych kontraktów np. stadiony i drogi, . Budżetowane przez Zarząd wyniki z umów o usługę budowlaną, które były w trakcie realizacji na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Kwota przychodów z umowy początkowo ustalona w umowie	13 242 465	7 708 014	7 775 586
Zmiany	1 177 051	344 729	319 080
Łączna kwota przychodów z umowy	14 419 516	8 052 743	8 094 666
Koszty poniesione do dnia bilansowego	8 472 383	3 432 146	3 858 735
Koszty pozostające do realizacji umowy	4 671 789	3 760 726	3 109 868
Szacunkowe łączne koszty umowy	13 144 172	7 192 872	6 968 603
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną	1 275 344	859 871	1 126 063

Wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym łączna kwota należności z tytułu umów o usługę budowlaną 1.152.932 tys. PLN (2010 rok: 392.594 tys. PLN; 2009 rok: 721.878 tys. PLN) oraz ujęte z tego tytułu przychody odzwierciedlają najlepsze szacunki Zarządu co do wyników oraz stopnia zaawansowania poszczególnych kontraktów budowlanych. Grupa Kapitałowa dokonała zmian w szacunkach przychodów i kosztów na kontrakcie „Budowa stopnia wodnego Malczyce” oraz na kontraktach drogowych. W przypadku Malczyc zmniejszono szacowane dotychczas przychody w związku z nieprzedłużeniem umowy na dalszy zakres prac. Na części kontraktów drogowych dokonano zmian szacowanych kosztów co spowodowało utworzenie rezerw i spadek bieżącego wyniku.

3.11.19.3. REZERWY

Rezerwy na świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne oraz nagrody jubileuszowe – szacowane są przy zastosowaniu prognozowanych uprawnień jednostki. Wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kwota odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych wynosi 29.226 tys. PLN (2010 rok: 6.589 tys. PLN; 2009 rok: 7.481 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. wpłynęły na wzrost rezerw ustalonych na dzień 31 grudnia 2011 roku o kwotę 311 tys. PLN (2010 rok: 769 tys. PLN.; 2009 rok: 481 tys. PLN).

Rezerwy na naprawy gwarancyjne szacuje się na podstawie określonego przez Zarząd Spółki stopnia prawdopodobieństwa wystąpienia zobowiązania w przyszłości na podstawie realizowanych umów o usługę budowlaną. Utrzymywane są w danym stopniu istnienia prawdopodobieństwa wystąpienia do dnia wygaśnięcia prawa do realizacji gwarancji lub roszczeń naprawczych.

Rezerwy na planowane straty tworzone są w przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty umowy przewyższają łączne przychody z tytułu umowy przewidywaną stratę ujmuje się bezzwłocznie jako koszt. Wysokość straty ustalana jest niezależnie od faktu rozpoczęcia prac wynikających z umowy, stanu zaawansowania prac wynikających z umowy, wysokości przewidywanych zysków z tytułu innych umów, które nie są pojedynczymi umowami o usługę budowlaną. Wartość zmiany rezerw na planowane straty zwiększa lub zmniejsza koszt własny umowy budowlanej, której rezerwa dotyczy. W roku 2011 utworzono rezerw na planowane straty w wysokości 30.133 tys. PLN. Na dzień 31.12.2011 kwota rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiła 27.245 tys. PLN (2010rok: 20.433 tys. PLN; 2009 rok: 18.860tys. PLN).

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3.11.19.4 AKTYWA NA PODATEK ODROZCZONY

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach Spółek Grupy zatwierdzonych przez Zarząd Spółki dominującej. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że Spółki Grupy osiągną dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczonego ujmowane są w pełnej wysokości.

3.11.19.5 UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH (W TYM WARTOŚCI FIRMY)

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 Grupy.

W 2011 roku Grupa nie dokonała odpisu aktualizującego wartość firmy.

3.11.19.6 UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

Stosując się do wytycznych MSR 39 w zakresie klasyfikacji instrumentów finansowych niebędących instrumentami pochodnymi, posiadającymi ustalony termin płatności lub dające się ustalić terminy wymagalności dokonuje się klasyfikacji takich aktywów do kategorii aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Dokonując takiego osądu, ocenia się intencje i możliwość utrzymywania takich inwestycji do terminu wymagalności. Jeżeli Spółki Grupy Kapitałowej nie dotrzymują warunków utrzymywania do terminu wymagalności, oprócz sytuacji przewidzianych w MSR 39, będą zmuszone do przeklasyfikowania wszystkich aktywów ujętych w tej grupie do aktywów dostępnych do sprzedaży. W takiej sytuacji, przeklasyfikowane inwestycje będą wyceniane w wartości godziwej, a nie według skorygowanej ceny nabycia.

3.11.19.7 ODPIS NA NALEŻNOŚCI

Na każdy dzień bilansowy Zarząd Spółki dokonuje weryfikacji należności. 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).

Odpisy na należności wątpliwe szacowane są, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Wskaźnik odpisów aktualizujących dla poszczególnych klas oparty jest zatem na zaobserwowanych w niedawnej przeszłości trendach dotyczących trudności w spłacie należności przez dłużników. Zasadą nadrzędną jest tworzenie odpisu aktualizującego w wysokości 100% dla należności przeterminowanych powyżej 180 dni po uwzględnieniu informacji odnośnie istniejących zabezpieczeń. Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość należności przeterminowanych wynosiła 416.595 tys. PLN. Na powyższą kwotę Spółka dokonała odpisu 127.942 tys. PLN.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3.11.19.8 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 zmienią 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano następującej korekty błędu lat poprzednich, która miała wpływ na dane finansowe 2009 roku:

- dokonano korekty błędu wynikającego z ujęcia w wyniku lat ubiegłych interpretacji podatkowej związanej z uzyskaniem roszczeń w 2009r. dotyczących zakończonego kontraktu budowlanego; interpretacja ta spowodowała konieczność skorygowania przychodów ze sprzedaży usług uzyskanych w 2009r. (korekta nr 2 w tabeli poniżej)
- dokonano korekty błędu wynikającego z nieujęcia w kosztach sprzedanych produktów kosztów związanych ze sprzedażą w roku 2009 mieszkań (korekta nr 3 w tabeli poniżej)
- rozliczono nabycie Spółki Energopol Ukraina, które w 2009 roku zostało ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PBG w sposób prowizoryczny (korekta nr 1 w tabeli poniżej).

Wpływ korekty błędu na okres porównywalny zaprezentowano w poniższej tabeli:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

OPIS KOREKT BŁĘDÓW ORAZ ZMIAN ZASAD RACHUNKOWOŚCI MAJĄCYCH WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE 2009 ROKU

Lp.	Wyszczególnienie	Pozycja sprawozdania		Wpływ na zyski zatrzymane na dzień 31.12.2009	Aktywa na dzień 31.12.2009	Pasywa na dzień 31.12.2009
		(+)	(-)			
Korekty mające wpływ na sumę bilansową skonsolidowanego sprawozdania finansowego						
1.	Korekty dotyczące rozliczenia prowizorycznego ujęcia wartości firmy Energopol Ukraina	Wartość firmy	-	-	2 408	-
1.1	Korekty dotyczące rozliczenia prowizorycznego ujęcia wartości firmy Energopol Ukraina	-	Udziały niesprawujące kontroli	-	-	(2 397)
1.2.1	Korekta wysokości naliczonego podatku odroczonego wynikająca z błędnie ujętej stawki (dotyczy wyceny gruntu do wartości godziwej)	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	7 953
1.2.2.	Korekta wyceny nieruchomości do wartości godziwej	Zapasy (towary)	-	-	4 692	-
1.2.3.	Ujęcie w wyniku roku bieżącego nałożonej na spółkę kary z tytułu niewywiązania się z umowy	Pozostałe zobowiązania	-	-	-	2 176
1.2.4	Naliczenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu kary umownej	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	(545)
1.3	Korekta kapitału zapasowego wynikająca z błędnego ujęcia wyceny gruntu na dzień nabycia spółki Energopol Ukraina	-	Pozostałe kapitały	-	-	(87)
2.	Korekta błędu podstawowego wynikającego z ujęcia w wyniku roku bieżącego interpretacji podatkowej związanej z uzyskaniem roszczeń w 2009 r. dotyczących zakończonego kontraktu budowlanego; interpretacja ta spowodowała konieczność skorygowania przychodów ze sprzedaży usług uzyskanych w 2009r	Pozostałe zobowiązania	-	-	-	1 758
		-	Zyski zatrzymane	(1 109)	-	(1 109)
		-	Udziały niesprawujące kontroli	-	-	(649)
3.	Korekta błędu wynikającego z nieuwjęcia w kosztach sprzedanych produktów kosztów związanych ze sprzedażą w roku 2009 mieszkań	Pozostałe zobowiązania	-	(422)	-	422
		-	Zyski zatrzymane	-	-	(422)
łącznie suma korekt		x	x	(1 531)	7 100	7 100

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

W 2009 roku miały miejsce także poniższe korekty prezentacyjne:

- połączono pozycje „Należności z tytułu dostaw i usług” i „Pozostałe należności krótkoterminowe” w jedną pozycję „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”,
- z pozycji „Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe” i „Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe” wydzielono pozycje „Pożyczki udzielone” (długoterminowe i krótkoterminowe),
- pozycje „Pozostałe długoterminowe zobowiązanie finansowe” rozdzielono do następujących pozycji „Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne” (długoterminowe), „Leasing finansowy” (długoterminowy), „Pozostałe zobowiązania” (długoterminowe),
- pozycje „Pozostałe krótkoterminowe zobowiązanie finansowe” rozdzielono do następujących pozycji „Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne” (krótkoterminowe), „Leasing finansowy” (krótkoterminowy), „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania” (krótkoterminowe),
- połączono pozycje „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług” i „Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe” w jedną pozycję „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania”,
- z pozycji „Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe” wyodrębniło zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych i przesunięto do pozycji „Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych”,
- pozycję „Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych” zmieniono na pozycję „Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych” (długoterminowe i krótkoterminowe),

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

KOREKTY BŁĘDÓW ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI - UZGODNIENIE POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wyszczególnienie	31.12.2009			
	Przed	Nr korekty	Wartość korekty	Po
Aktywa				
Aktywa trwałe	1 011 530		6 121	1 017 651
Wartość firmy	319 015	1	2 408	321 423
Wartości niematerialne	32 966		-	32 966
Rzeczowe aktywa trwałe	368 264		-	368 264
Nieodnawialne zasoby naturalne	12 290		-	12 290
Nieruchomości inwestycyjne	144 125	prezentacyjne	3 713	147 838
Inwestycje w jednostkach zależnych	10 000		-	10 000
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-		-	-
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	-		-	-
Należności	14 618		-	14 618
Pożyczki udzielone	-	prezentacyjne	56 035	56 035
Pochodne instrumenty finansowe	8 746		-	8 746
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	91 610	prezentacyjne	(56 035)	35 575
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-		-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 896		-	9 896
Aktywa obrotowe	2 996 816		979	2 997 795
Zapasy	233 694	1.2.2	4 692	238 386
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	725 591	prezentacyjne	(3 713)	721 878
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 112 173		-	1 112 173
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 388		-	3 388
Pożyczki udzielone	-	prezentacyjne	216 446	216 446
Pochodne instrumenty finansowe	20 215		-	20 215
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	217 308	prezentacyjne	(216 446)	862
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	660 281		-	660 281
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24 166		-	24 166
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-		-	-
Aktywa razem	4 008 346		7 100	4 015 446

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	31.12.2009			
	Przed	Nr korekty	Wartość korekty	Po
<i>Pasywa</i>				
Kapitał własny	1 623 486		(4 664)	1 618 822
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 395 305		(1 618)	1 393 687
Kapitał podstawowy	14 295		-	14 295
Akcje / udziały własne	-		-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	733 348		-	733 348
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	(30 349)		-	(30 349)
Pozostałe kapitały	374 229	1.3	(87)	374 142
Zyski zatrzymane	303 782	2 ; 3	(1 531)	302 251
- zysk (strata) z lat ubiegłych	93 157		-	93 157
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	210 625	2 ; 3	(1 531)	209 094
Udziały niesprawujące kontroli	228 181	1.1 ; 2 ; 3	(3 046)	225 135
Zobowiązania	2 384 860		11 764	2 396 624
Zobowiązania długoterminowe	561 784		7 408	569 192
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	493 055	prezentacyjne	(16 177)	476 878
Leasing finansowy	-	prezentacyjne	16 177	16 177
Pochodne instrumenty finansowe	553		-	553
Pozostałe zobowiązania	40 110		-	40 110
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	150	1.2.1 ; 1.2.4	7 408	7 558
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6 405		-	6 405
Pozostałe rezerwy długoterminowe	14 191		-	14 191
Dotacje rządowe	-		-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 320		-	7 320
Zobowiązania krótkoterminowe	1 823 076		4 356	1 827 432
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	641 815	prezentacyjne	(16 507)	625 308
Leasing finansowy	-	prezentacyjne	16 507	16 507
Pochodne instrumenty finansowe	59 256		-	59 256
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	986 932	1.2.3; 2 ; 3; prezentacyjna	(13 890)	973 042
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	60 450		-	60 450

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	31.12.2009			
	Przed	Nr korekty	Wartość korekty	Po
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	25 871		-	25 871
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6 258	prezentacyjna	18 246	24 504
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	39 027		-	39 027
Dotacje rządowe	-		-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 467		-	3 467
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-		-	-
Pasywa razem	4 008 346		7 100	4 015 446

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 2010 roku dokonano następującej korekty błędu:

- Korekta błędu wynikająca z nieuwjęcia w księgach roku 2010 zmniejszenia zakresu prac na zadaniu realizowanym dla Miejskich Wodociągów i Kanalizacji w Bydgoszczy Sp. z o.o. zgodnie z Umową numer ZP-RZ/63/2008 z dnia 03.04.2008 pod nazwą „Odprowadzenie ścieków deszczowych obszarów stref ochronnych ujęć wód Las Gdański i Czyżkówko oraz rozbudowa sieci kanalizacji deszczowej w Bydgoszczy Cz.3”.

Zmniejszenie prac nastąpiło w wyniku podpisanego przez spółkę aneksu do w/w umowy w 2010 roku. Nowy Zarząd Spółki Zależnej do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011 roku był przekonany, że sprawozdanie za rok 2010 odpowiada rzeczywistości i w sposób prawdziwy i rzetelny przedstawia stan majątkowy i finansowy Spółki. Konsekwencją ograniczenia zakresu prac na zadaniu jest ograniczenie polityki zabezpieczeń w postaci zawartych forwardów do poziomu pozycji zabezpieczanej oraz utworzenie rezerwy na straty na realizowanej umowie o usługę budowlaną. Na kapitale została ujęta wartość wyceny kontraktów forward zabezpieczających wartość umowną tego kontraktu przy założeniu wartości umownej na poziomie 37 mln EUR (w części niezrealizowanej), podczas gdy wartość umowna kontraktu wg stanu na 31.12.2010 wynosiła 6 mln EUR. Wartość wyceny kontraktów forward, która powinna zostać w związku z powyższym ujęta w wyniku finansowym wynosi 20 085 tys. zł., (po uwzględnieniu podatku odroczonego). Korekta ma wpływ na niższe pozycje sprawozdania finansowego

- Zarząd Spółki Dominującej otrzymał informacje od Spółki Stowarzyszonej Energomontaż - Południe o istotnych błędach ujawnionych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym za 2010 rok. Istotne błędy ujawnione w tym sprawozdaniu finansowym wpływały zarówno na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Energomontaż - Południe za rok 2010 i wyniki z lat ubiegłych. Ponieważ zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Energomontaż - Południe istotnie wpływają na rozliczenie nabycia Spółki Stowarzyszonej oraz wycenę udziałów metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2010 rok Grupy kapitałowej PBG, Zarząd Spółki Dominującej zdecydował o zmianie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok. Wpływ zmian na rozliczenie nabycia Spółki Stowarzyszonej na dzień połączenia zaprezentowano w punkcie . Poniżej zaprezentowano wpływ skorygowanych błędów na wycenę metodą praw własności w okresie od 1 marca do 31 grudnia 2010 roku.

Zarząd Jednostki dominującej podjął decyzję, że od 2011 roku Grupa Kapitałowa PBG zmienia zasady kwalifikowania poszczególnych transakcji do (a) działalności operacyjnej oraz (b) działalności finansowej. Zmiana podejścia podyktowana została kilkoma przestankami:

- prezentacja ma się skoncentrować na ujęciu działalności finansowej tylko tych transakcji i działań spółek Grupy, które są związane z pozyskaniem finansowania, z kolei skutki działalności inwestycyjnej, w związku z lokowaniem i zaangażowaniem środków działające na korzyść spółki, będą ujęte w działalności operacyjnej rachunku zysków i strat;
- Zarząd Jednostki dominującej chce aby odbiorca skonsolidowanego sprawozdania mógł lepiej zrozumieć transakcje prezentowane w sprawozdaniach finansowych,

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- Spółka powinna zmienić politykę rachunkowości wtedy, gdy (a) jest to wymagane przez MSSF lub (b) gdy dzięki tej zmianie sprawozdanie finansowe dostarczy lepszych i bardziej wiarygodnych informacji o zdarzeniach zachodzących w spółce oraz warunkach wpływających na pozycję finansową jednostki, wynik finansowych oraz przepływy pieniężne.

Zmiana zasad kwalifikacji transakcji powinna również przyczynić się do ujednoczenia oraz ułatwienia zasad liczenia wartości kowenantów zawartych w treści umów kredytowych spółki oraz zasad zapisanych w warunkach emisji obligacji, wyemitowanych przez PBG SA.

Szczegółowe zmiany dotyczące prezentacji:

- przychody oraz koszty finansowe związane **z pozyskaniem finansowania** prezentowane będą w działalności finansowej, jako **saldo w kosztach finansowych**, w szczególności:
 - ✓ odsetki od kredytu bankowego w rachunku bieżącym i kredytowym;
 - ✓ odsetki od krótko- i długoterminowych pożyczek oraz innych źródeł finansowania;
 - ✓ odsetki od pożyczek udzielonych niezwiązanych z prowadzoną działalnością operacyjną;
 - ✓ straty z tytułu różnic kursowych netto powstające na zobowiązaniach będących źródłem finansowania;
 - ✓ wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy – część odsetkowa;
 - ✓ wycena instrumentów zabezpieczających związana z zabezpieczeniem kosztów finansowania np. transakcje IRS zabezpieczające stopę procentową;
- w pozostałej działalności operacyjnej ujmowane będą wszystkie transakcje związane z **prowadzoną działalnością operacyjną**, tj. w szczególności:
 - ✓ odsetki od środków na rachunku bankowym zastrzeżonym dla działalności operacyjnej związanej z utrzymywaniem zaliczek oraz innych wpływów otrzymanych na realizację kontraktów;
 - ✓ odsetki od pożyczek udzielonych, związanych z prowadzoną działalnością operacyjną (np. udzielone Spółkom powiązanym, podwykonawcom);
 - ✓ wynik na instrumentach pochodnych handlowych dotyczących działalności operacyjnej (jako handlowe kwalifikujemy te transakcje dla których Spółka nie prowadzi polityki zabezpieczeń i nie bada efektywności);
 - ✓ wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy – od momentu gdy transakcja zabezpieczająca nie została zamknięta, a pozycja zabezpieczana się zrealizowała;
 - ✓ różnice kursowe netto na działalności operacyjnej, za wyjątkiem różnic kursowych powstających na zobowiązaniach stanowiących źródła finansowania działalności ;
 - ✓ odsetki netto dotyczące działalności operacyjnej czyli od należności i zobowiązań;
 - ✓ wynik netto z inwestycji finansowych;
 - ✓ dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych
 - ✓ odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek,
 - ✓ rozwiązanie niewykorzystanych rezerw, utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych;

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

- ✓ utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary i odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną;
- ✓ odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i innych inwestycji;
- ✓ przekazane darowizny;
- ✓ wynik na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Poniżej zaprezentowano wpływ wprowadzonych korekt błędów oraz zmian prezentacyjnych na dane finansowe roku 2010:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

KOREKTY MAJĄCE WPŁYW NA SUMĘ BILANSOWĄ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Lp.	Wyszczególnienie	Pozycja sprawozdania		Wpływ na zyski zatrzymane na dzień 31.12.2010	Aktywa na dzień 31.12.2010	Pasywa na dzień 31.12.2010
		(+)	(-)			
Korekty mające wpływ na sumę bilansową skonsolidowanego sprawozdania finansowego						
<p>Korekta błędu wynikająca z nieuwzględnienia w księgach roku 2010 zmniejszenia zakresu prac na zadaniu realizowanym dla Miejskich Wodociągów i Kanalizacji w Bydgoszczy Sp. z o.o. zgodnie z Umową numer ZP-RZ/63/2008 z dnia 03.04.2008 pod nazwą „Odprowadzenie ścieków deszczowych obszarów stref ochronnych ujęć wód Las Gdański i Czyżkówko oraz rozbudowa sieci kanalizacji deszczowej w Bydgoszczy Cz.3”.</p> <p>Zmniejszenie prac nastąpiło w wyniku podpisanego przez spółkę aneksu do w/w umowy w 2010 roku. Nowy Zarząd Spółki Zależnej do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011 roku był przekonany, że sprawozdanie za rok 2010 odpowiada rzeczywistości i w sposób prawdziwy i rzetelny przedstawia stan majątkowy i finansowy Spółki. Konsekwencją ograniczenia zakresu prac na zadaniu jest ograniczenie polityki zabezpieczeń w postaci zawartych forwardów do poziomu pozycji zabezpieczanej oraz utworzenie rezerwy na straty na realizowanej umowie o usługę budowlaną. Na kapitale została ujęta wartość wyceny kontraktów forward zabezpieczających wartość umowną tego kontraktu przy założeniu wartości umownej na poziomie 37 mln EUR (w części niezrealizowanej), podczas gdy wartość umowna kontraktu wg stanu na 31.12.2010 wynosiła 6 mln EUR. Wartość wyceny kontraktów forward, która powinna zostać w związku z powyższym ujęta w wyniku finansowym wynosi 20 085 tys. zł., (po uwzględnieniu podatku odroczonego). Korekta ma wpływ na poniższe pozycje sprawozdania finansowego:</p>						
1.1	Utworzenie rezerwy na planowane straty będące skutkiem zawartego aneksu do umowy	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	-	-	5 607
		-	Zyski zatrzymane - zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(5 607)	-	(5 607)
	Utworzenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	1 066	-
		-	Zyski zatrzymane - zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 066	-	1 066
1.2	Wprowadzenie wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne dotychczas ujawnione w kapitale z wyceny transakcji zabezpieczających, z związku z	-	Zyski zatrzymane - zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(23 341)	-	(23 341)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	ograniczeniem pozycji zabezpieczonej na skutek podpisanego aneksu do umowy ujęcie wyniku finansowym 2010 roku		Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji			22 119
1.3	Rozwiązanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu instrumentów zabezpieczających odniesionego na kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	-	(2 266)	(1 044)
1.4	Rozwiązanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu instrumentów zabezpieczających odniesionego na kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających		Zyski zatrzymane - zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(705)	-	(705)
		Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	(705)	-
1.5	Korekta prezentacyjna polegająca na wykazaniu per saldo aktywa i rezerwy na odroczonego podatku dochodowego w wyniku ujęcia powyższych korekt dotyczących odroczonego podatku dochodowego.			-	1 905	1 905
1.6	Korekta dotycząca przeniesienia kapitału z wyceny transakcji zabezpieczających na udziały niesprawujące kontroli		Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	-	-	(7 787)
			Udziały niesprawujące kontroli	-	-	7 787
1.7	Korekta dotycząca przeniesienia ujemnych kapitałów niesprawujących kontroli na kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	-	-	7 787
			Udziały niesprawujące kontroli	-	-	(7 787)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zarząd Spółki Dominującej otrzymał od Spółki Stowarzyszonej Energomontaż Południe informacje o istotnych błędach ujawnionych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym za 2010 rok. Istotne błędy ujawnione w tym sprawozdaniu finansowym wpływały zarówno na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Energomontaż Południe za rok 2010 i wyniki z lat ubiegłych. Ponieważ zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Energomontaż Południe istotnie wpływają na rozliczenie nabycia Spółki Stowarzyszonej oraz wycenę udziałów metoda praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2010 rok Grupy kapitałowej PBG, Zarząd Spółki Dominującej zdecydował o zmianie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok. Wpływ zmian na rozliczenie nabycia Spółki Stowarzyszonej na dzień połączenia zaprezentowano w punkcie ... Poniżej zaprezentowano wpływ skorygowanych błędów na wycenę metodą praw własności w okresie od 1 marca do 31 grudnia 2010 roku.

2.	Korekta rozliczenia osiągniętego w okresie sprawozdawczym od 1 marca do 31 grudnia 2010 roku, 25% wyniku finansowego wniesionego przez Grupę Kapitałową Energomontaż Południe będącą na dzień bilansowy podmiotem stowarzyszonym	-	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	(9 069)	-
		-	Zyski zatrzymane - zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(9 069)	-	(9 069)
3.	Reklasyfikacja udziałów w spółce PBG Dinatstroj	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	10	-
		Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	-	-	(10)	-
4.	Korekty dotyczące rozliczenia prowizorycznego ujęcia wartości firmy AQUA	Wartość firmy	-	-	425	-
4.1.	Eliminacja opartej na szacunkach korekty prezentacyjnej ujętej w sprawozdaniu spółki na dzień 31.12.2010 r.	Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe	-	-	2 477	-
		-	Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	(2 477)	-
		Krótkoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	1 620

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

			Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną			(1 620)
4.2.	Wyksięgowanie wartości produkcji w toku	-	Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe	-	(2 344)	-
4.3.	Wyksięgowanie kosztów zawieszonych na rozliczeniach międzyokresowych czynnych	-	Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe	-	(133)	-
4.4.	Wyksięgowanie kosztów zawieszonych na rozliczeniach międzyokresowych biernych	-	Krótkoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe	-	-	(692)
4.5.	Ustalenie niedofakturowania na kontraktach realizowanych	Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	2 633	-
4.6.	Ustalenie nadfakturowania na kontraktach realizowanych	Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-	1 273
5.	Korekta rozliczenia marży z tytułu kontraktów prowadzonych w ramach Grupy Kapitałowej HBP	-	Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	(1 145)	(1 145)	-
6.	Utworzenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	218	-	(218)
7.	Rozliczenie wyniku przysługującego podmiotom niekontrolującym	-	Udziały niesprawujące kontroli	342	-	(342)
		-	Zyski zatrzymane - zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-	(585)
	łącznie suma korekt	X	x	(38 241)	(9 633)	(9 633)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	31.12.2010			
	Przed	nr korekty	Wartość korekty	Po
Aktywa				
Aktywa trwałe	1 599 128		(8 644)	1 590 484
Wartość firmy	346 882	4	425	347 307
Wartości niematerialne	41 640			41 640
Rzeczowe aktywa trwałe	665 388			665 388
Nieodnawialne zasoby naturalne	36 772			36 772
Nieruchomości inwestycyjne	293 757			293 757
Inwestycje w jednostkach zależnych	10 000			10 000
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	65 769	2	(9 079)	56 690
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	-		10	10
Należności	15 831			15 831
Pożyczki udzielone	60 112			60 112
Pochodne instrumenty finansowe	171			171
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	38 643			38 643
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-			-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24 163			24 163
Aktywa obrotowe	3 155 834		(989)	3 154 845
Zapasy	293 500			293 500
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	393 583	4 ; 5	(989)	392 594
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 327 224			1 327 224
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7 748			7 748
Pożyczki udzielone	210 492			210 492
Pochodne instrumenty finansowe	4 873			4 873
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	155 265			155 265
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	708 509			708 509
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	54 640	4	-	54 640
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-			-
Aktywa razem	4 754 962		(9 633)	4 745 329

Wyszczególnienie	31.12.2010			
	Przed	nr korekty	Wartość korekty	Po
Pasywa				
Kapitał własny	1 831 446		(17 508)	1 813 938
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 605 151		(17 166)	1 587 985
Kapitał podstawowy	14 295			14 295
Akcje / udziały własne	-			-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	733 348			733 348
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	(15 289)	1	13 288	(2 001)
Pozostałe kapitały	523 339	1	7 787	531 126
Zyski zatrzymane	349 458		(38 241)	311 217
- zysk (strata) z lat ubiegłych	125 143			125 143
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	224 315	1 ; 2 ; 5	(38 241)	186 074
Udziały niedające kontroli	226 295	5	(342)	225 953

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie cd	31.12.2010			
	Przed	nr korekty	Wartość korekty	Po
Zobowiązania	2 923 516		7 875	2 931 391
Zobowiązania długoterminowe	985 574		1 905	987 479
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	904 894			904 894
Leasing finansowy	9 122			9 122
Pochodne instrumenty finansowe	412			412
Pozostałe zobowiązania	37 914			37 914
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 284	1	1 905	7 189
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5 520			5 520
Pozostałe rezerwy długoterminowe	15 623			15 623
Dotacje rządowe	-			-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 805			6 805
Zobowiązania krótkoterminowe	1 937 942		5 970	1 943 912
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	523 985			523 985
Leasing finansowy	10 723			10 723
Pochodne instrumenty finansowe	11 265			11 265
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 193 845			1 193 845
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	89 593	4	(347)	89 246
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	28 616	5	(218)	28 398
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	29 728			29 728
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	32 293	1.1	5 607	37 900
Dotacje rządowe	-			-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 894	4	928	18 822
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-			-
Pasywa razem	4 754 962		(9 633)	4 745 329

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	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	korekty prezentacyjne	za okres od 01.01. do 31.12.2010 prezentacja po zmianie polityki	za okres od 01.01. do 31.12.2009	korekty prezentacyjne	za okres od 01.01. do 31.12.2009 prezentacja po zmianie polityki
<i>Działalność kontynuowana</i>						
Przychody ze sprzedaży	2 740 311	(1 145)	2 739 166	2 577 980	(5 471)	2 572 509
Przychody ze sprzedaży produktów	28 404		28 404	20 767		20 767
Przychody ze sprzedaży usług	2 698 793	(1 145)	2 697 648	2 546 985	(5 471)	2 541 514
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	13 114		13 114	10 228		10 228
Koszt własny sprzedaży	(2 393 075)	(5 607)	(2 398 682)	(2 185 857)	3 291	(2 182 566)
Koszt sprzedanych produktów	(24 883)		(24 883)	(22 957)	(422)	(23 379)
Koszt sprzedanych usług	(2 355 754)	(5 607)	(2 361 361)	(2 153 262)	3 713	(2 149 549)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(12 438)		(12 438)	(9 638)		(9 638)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	347 236	(6 752)	340 484	392 123	(2 180)	389 943
Koszty sprzedaży	(73)		(73)	-		-
Koszty ogólnego zarządu	(109 096)		(109 096)	(109 764)		(109 764)
Pozostałe przychody operacyjne	66 863	48 643	115 506	31 143	24 141	55 284
Pozostałe koszty operacyjne	(33 603)	(27 838)	(61 441)	(27 006)	(20 067)	(47 073)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	1 383	(1 383)	-	-	-	-
Koszty restrukturyzacji	-		-	-		-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	272 710	12 670	285 380	286 496	1 894	288 390
Przychody finansowe	64 015	(64 015)	-	30 717	(30 717)	-
Koszty finansowe	(71 324)	22 078	(49 246)	(58 850)	30 908	(27 942)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	(7 686)	(7 686)	-	-	-
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	2 209	(2 209)	-	4 265	(4 265)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	267 610	(39 162)	228 448	262 628	(2 180)	260 448
Podatek dochodowy	(49 051)	(579)	(48 472)	(40 588)		(40 588)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	218 559	(38 583)	179 976	222 040	(2 180)	219 860
<i>Działalność zaniechana</i>						
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	218 559	(38 583)	179 976	222 040	(2 180)	219 860
Zysk (strata) netto przypadający:	218 559		179 976	222 040		219 860
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	224 315	(38 241)	186 074	210 625	(1 531)	209 094
- akcjonariuszom niesprawującym kontroli	(5 756)	(342)	(6 098)	11 415	(649)	10 766

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Grupa wprowadziła także korekty prezentacyjne do skonsolidowanego sprawozdania z innych całkowitych dochodów okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku:

1. przeniesienie wartości związanej ze sprzedażą przeszacowanych środków trwałych ze sprawozdania z całkowitych dochodów do pozycji „przeniesienie do zysków zatrzymanych” w sprawozdaniu finansowym skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym - kwota 5.758 tys. PLN
2. związana ze sprzedażą spółki zależnej i przeniesieniem wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających z kapitału do wyniku finansowego (wartość nieujawniona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów) – kwota minus 280 tys. PLN.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2010			
	Przed	nr korekty	wartość korekty	Po
Zysk (strata) netto	218 559	-	(38 583)	179 976
Inne całkowite dochody				
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	(5 404)	1	5 758	354
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	19 762	prezentacyjnie	23 062	42 824
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	29 685	2; prezentacyjnie	(22 119)	7 566
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-			-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	3 252			3 252
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych	-			-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-			-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	(7 592)		(232)	(7 824)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	39 703		6 469	46 172
Całkowite dochody	258 262		(32 114)	226 148
Całkowite dochody przypadające:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	246 877		(32 138)	214 739
- podmiotom niekontrolującym	11 385		24	11 409

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	Przed zmianami za okres od 01.01 do 31.12.2010	Po zmianach za okres od 01.01 do 31.12.2010
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	224 315	186 074
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	224 315	186 074
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt)	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt)	14 295 000	14 295 000
<i>z działalności kontynuowanej</i>		
- podstawowy	15,69	13,02
- rozwodniony	15,69	13,02
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	15,69	13,02
- rozwodniony	15,69	13,02

3.11.19.9 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 Grupie Kapitałowej 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,
- 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,

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- wynik na działalności finansowej

3.11.19.10 ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk na jedną akcję obliczany jest poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przystępujący akcjonariuszom Jednostki dominującej 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.

3.11.19.11 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Zarządzanie kapitałem w Grupie Kapitałowej ma na celu zachowanie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem planowanych inwestycji tak, aby Grupa mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przyrost korzyści pozostałym inwestorom.

Zgodnie z praktyką rynkową efektywne wykorzystanie kapitału monitorowane jest między innymi na podstawie:

- wskaźnika kapitału własnego (kapitalizacja) obliczanego jako stosunek wartości kapitału własnego do sumy bilansowej: na poziomie nie niższym niż 0,25,
- wskaźnika debt/EBITDA stanowiącego stosunek zadłużenia oprocentowanego pomniejszonego o środki pieniężne w stosunku do EBITDA (EBITDA liczona za ostatnie 12 miesięcy jako zysk netto powiększony o podatek i odsetki (z kosztów finansowych) oraz amortyzację), na poziomie nie wyższym niż 4,0.

4. SEGMENTY OPERACYJNE

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

W Grupie Kapitałowej PBG segment operacyjny jest podstawowym wzorem sprawozdawczym.

Wyróżnia się pięć głównych segmentów, w ramach których Grupa prowadzi swoją działalność operacyjną:

- **gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa,**
- **woda,**
- **budownictwo przemysłowe i mieszkaniowe,**
- **drogi,**
- **budownictwo energetyczne.**

W ramach poszczególnych segmentów wyróżnia się następujące zakresy usług:

- **Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa to:**
 - instalacje naziemne do wydobycia ropy naftowej i gazu ziemnego
 - instalacje do skraplania gazu ziemnego, magazynowania i regazyfikacji LNG
 - stacje separacji i magazynowania LPG, C5+

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- stacje magazynowania i odparowania LNG
- podziemne magazyny gazu
- instalacje odsiarczania
- instalacje naziemne podziemnych magazynów gazu ziemnego
- zbiorniki ropy naftowej
- systemy przesyłu gazu ziemnego i ropy naftowej, w tym: stacje redukcyjno-pomiarowe i pomiarowo-rozliczeniowe, mieszalnie, węzły rozdzielcze, tłocznie itp.
- magazyny paliw
- **Woda to:**
 - instalacje technologiczne i sanitarne dla systemów wodnych i kanalizacyjnych, takie jak:
 - wodociągi
 - kanalizacje
 - magistrale wodociągowe i kolektory
 - ujęcia wody
 - oczyszczalnie ścieków
 - obiekty hydrotechniczne, takie jak:
 - zapory wodne
 - zbiorniki retencyjne
 - wały przeciwpowodziowe
 - renowacje instalacji wodociągowych i kanalizacyjnych
- **Budownictwo przemysłowe i mieszkaniowe to:**
 - budownictwo ogólne
 - infrastruktura przemysłowa
 - budowa stadionów
 - budowa spalarni odpadów
- **Drogi to:**
 - budowa dróg
- **Budownictwo energetyczne to:**
 - montaż, modernizacja, remonty urządzeń oraz instalacji energetycznych i przemysłowych.

Ponadto, Grupa Kapitałowa PBG wyróżnia dodatkowy segment działalności nazwany „inne”, w którym ujmuje między innymi przychody ze sprzedaży towarów i materiałów oraz pozostałe usługi, które nie kwalifikują się do usług rozróżnianych w ramach czterech głównych segmentów.

Grupa Kapitałowa PBG prezentuje przychody ze sprzedaży, koszt własny sprzedaży oraz wynik na sprzedaży (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 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.

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SEGMENTY OPERACYJNE - DANE ZA OKRES OD 01.01. DO 31.12.2011 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty					Inne	Wartość skonsolidowana
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	woda	budownictwo przemysłowe i mieszkaniowe	drogi	budownictwo energetyczne		
<i>Wyniki finansowe segmentów operacyjnych za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku</i>							
Przychody ogółem	815 727	503 592	755 905	1 081 860	454 757	58 898	3 670 739
Sprzedaż na zewnątrz	815 727	503 592	755 905	1 081 860	454 757	58 898	3 670 739
Koszty ogółem	(690 581)	(426 065)	(738 483)	(1 091 337)	(340 892)	(34 187)	(3 321 545)
Wynik segmentu	125 146	77 527	17 422	(9 477)	113 865	24 711	349 194
Koszty nieprzypisane	x	x	x	x	x	x	(137 483)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	x	x	x	57 601
Zysk z działalności operacyjnej	x	x	x	x	x	x	269 312
Koszty finansowe	x	x	x	x	x	x	(57 887)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	x	x	x	x	x	x	(7 181)
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	x	x	x	204 244
Podatek dochodowy	x	x	x	x	x	x	(33 586)
Zysk netto	x	x	x	x	x	x	170 658

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SEGMENTY OPERACYJNE - DANE ZA OKRES OD 01.01. DO 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty				Inne	Wartość skonsolidowana
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	woda	budownictwo przemysłowe i mieszkaniowe	drogi		
<i>Wyniki finansowe segmentów operacyjnych za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku</i>						
Przychody ogółem	791 883	642 874	995 284	298 868	10 257	2 739 166
Sprzedaż na zewnątrz	791 883	642 874	995 284	298 868	10 257	2 739 166
Koszty ogółem	(611 512)	(574 760)	(936 540)	(270 168)	(5 702)	(2 398 682)
Wynik segmentu	180 371	69 259	58 744	28 700	4 555	340 484
Koszty nieprzypisane	x	x	x	x	x	(109 169)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	x	x	54 065
Zysk z działalności operacyjnej	x	x	x	x	x	285 380
Koszty finansowe	x	x	x	x	x	(49 246)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	x	x	x	x	x	(7 686)
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	x	x	228 448
Podatek dochodowy	x	x	x	x	x	(48 472)
Zysk netto	x	x	x	x	x	179 976

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SEGMENTY OPERACYJNE - DANE ZA OKRES OD 01.01. DO 31.12.2009 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty					Inne	Wartość skonsolidowana
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	woda	budownictwo przemysłowe i mieszkaniowe	drogi			
<i>Wyniki finansowe segmentów operacyjnych za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku</i>							
Przychody ogółem	483 128	996 045	877 489	187 022	28 825	2 572 509	
Sprzedaż na zewnątrz	483 128	996 045	877 489	187 022	28 825	2 572 509	
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	
Koszty ogółem	(391 114)	(874 986)	(740 663)	(157 297)	(18 506)	(2 182 566)	
Wynik segmentu	92 014	121 059	136 826	29 725	10 319	389 943	
Koszty nieprzypisane	x	x	x	x	x	(109 764)	
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	x	x	8 211	
Zysk z działalności operacyjnej	x	x	x	x	x	288 390	
Koszty finansowe	x	x	x	x	x	(27 942)	
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	x	x	x	x	x	-	
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	x	x	260 448	
Podatek dochodowy	x	x	x	x	x	(40 588)	
Zysk netto	x	x	x	x	x	219 860	

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

5. PRZEJĘCIA ORAZ SPRZEDAŻ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

5.1 PRZEJĘCIA

Transakcje połączenia przeprowadzone przez Grupę Kapitałową w latach objętych niniejszym sprawozdaniem, w efekcie których Grupa nabyła kontrolę nad jednostkami gospodarczymi, zostały przedstawione w punkcie 1.4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ustalone w 2010 roku kwoty wartości firmy zaprezentowano w odniesieniu do przejęć rozliczonych metodą nabycia. Zyski na okazjnych przejęciach Grupa ujmuje w pozycji „Pozostałych przychodów operacyjnych” skonsolidowanego rachunku zysków i strat. W kolumnie „Pozostałe kapitały” zaprezentowano skutki rozliczenia połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, które zgodnie z zasadami rachunkowości przedstawionymi w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa rozlicza metodą łączenia udziałów (patrz punkt 3.5 „Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości”).

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH PRZEPROWADZONE W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2011 ROKU

Nazwa i siedziba jednostki przejmowanej	Data przejęcia	Procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu	Wynagrodzenie:		Aktywa netto przejętej jednostki (wartość godziwa)	Wartość firmy	Zysk na okazyjnym przejściu (-)
			przejmujący	udziały nieudające kontroli			
Grupa Kapitałowa Energomontaż Południe	2011-06-21	64,84%	184 457	93 448	86 425	191 480	-
Grupa Kapitałowa Rafako	2011-11-14	62,42%	536 082	230 159	385 214	381 027	-
Wartość ogółem	x	x	720 539	x	x	572 507	-

POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH PRZEPROWADZONE W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2010 ROKU

Nazwa i siedziba jednostki przejmowanej	Data przejęcia	Procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu	Wynagrodzenie:		Aktywa netto przejętej jednostki (wartość godziwa)	Wartość firmy (+) / zysk (-)	Zyski zatrzymane (połączenie pod wspólną kontrolą)
			przejmujący	udziały niesprawujące kontroli			
PBG Dom Invest III Sp. z o.o.	2010-01-05	100,00%	5	-	3	2	-
PBG Dom Invest III Sp. z o.o. Sp. Komandytowa	2010-01-05	100,00%	3	-	2	1	-
PBG Dom Invest IV Sp. z o.o.	2010-01-05	100,00%	5	-	3	2	-
PBG Dom Invest V Sp. z o.o.	2010-01-05	100,00%	3	-	3	-	-
PBG Bułgaria	2010-07-21	100,00%	74	-	74	-	-
PBG Operator Sp. z o.o.	2010-08-30	100,00%	5	-	5	-	-
HBP Drogi Sp. z o.o.	2010-10-05	100,00%	5	-	5	-	-
PBG Dom Invest VIII Sp. z o.o.	2010-09-06	100,00%	5	-	3	2	-
PBG Dom Invest IX Sp. z o.o.	2010-09-06	100,00%	5	-	3	2	-
PBG Dom Invest X Sp. z o.o.	2010-09-06	100,00%	5	-	3	2	-
PBG Dom Invest VI Sp. z o.o.	2010-09-28	100,00%	5	-	3	2	-
PBG Dom Invest VII Sp. z o.o.	2010-09-28	100,00%	5	-	3	2	-
Połączenia jednostek zaprezentowane w sposób prowizoryczny							
Strateg Capital Sp. z o.o.	2010-10-13	80,00%	200	33	189	68	-
Bathinex Sp. z o.o.	2010-10-14	100,00%	5 950	-	(4 797)	10 747	-
AQUA SA	2010-12-21	81,70%	22 745	4 831	9 187	18 388	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH PRZEPROWADZONE W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2009 ROKU

Nazwa i siedziba jednostki przejmowanej	Data przejęcia	Procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu	Wynagrodzenie:		Aktywa netto przejętej jednostki (wartość godziwa)	Wartość firmy (+) / zysk (-)	Zyski zatrzymane (połączenie pod wspólną kontrolą)
			przejmujący	udziały niesprawujące kontroli			
Złotowska 51 Sp. z o.o.	2009-04-09	60,00%	104	-	(32)	136	-
Villa Poznań Sp. z o.o.	2009-10-31	100,00%	2 255	-	2 082	173	-
City Development Sp. z o.o.	2009-11-30	75,00%	2 850	-	2 020	830	-
Kino Development Sp. z o.o.	2009-11-30	100,00%	7 318	-	2 579	4 739	-
Energopol Ukraina	2009-06-19	51,00%	41 566	-	39 158	2 408	-
PBG Ukraina	2009-10-28	100,00%	758	-	758	378	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nabycia w 2011 roku

Do dnia 20 czerwca 2011 roku Spółka PBG SA posiadała 17.743.002 akcji Spółki Energomontaż Południe SA, uprawniających do 17.743.002 głosów tj. 25 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Inwestycja ujmowana była w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy metodą praw własności.

W dniu 21 czerwca 2011 roku Spółka PBG SA nabyła kolejne 29.098.518 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Energomontaż - Południe SA, za kwotę 119.303 tys. PLN.

W konsekwencji, w wyniku transakcji nabycia Spółka PBG SA była w posiadaniu 46.021.520 akcji stanowiących 64,84% w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Spółce Energomontaż – Południe SA. Z dniem 21 czerwca 2011 roku nastąpiło przejście kontroli w Spółce Energomontaż Południe i tym samym udział Spółki stał się w „inwestycją w jednostkę zależną”.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka Energomontaż - Południe posiadała także akcje własne w ilości 678.250 akcji, które zostały wyłączone z akcji będących w obrocie i nie wpływały na ustalenie procentu kontroli posiadanego w aktywach netto podmiotu przejmowanego. .

Akcje te Spółka zbyła w dniu 11 lipca 2011 roku w sesyjnej transakcji pakietowej po cenie jednostkowej wynoszącej 4,10 PLN za akcję.

W dniu 7 września 2011 roku Spółka PBG SA nabyła kolejne 312.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Energomontaż - Południe SA, za kwotę 999 ty. PLN.

W wyniku w/w transakcji Spółka PBG SA było w posiadaniu 46.333.520 akcji stanowiących 65,28% w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Spółce Energomontaż – Południe SA.

W dniu 20 grudnia 2011 roku PBG SA zawarło ze Spółką RAFAKO SA umowę sprzedaży 46.021.520 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Energomontaż – Południe SA, stanowiących 64,84% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 64,84% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. uprawniających do wykonywania 46.021.520 głosów z akcji Spółki. Na podstawie Umowy, Spółka PBG SA zobowiązała się zbyć akcje na rzecz RAFAKO SA, a RAFAKO zobowiązało się nabyć akcje za kwotę 160.154 tys. PLN (słownie: sto sześćdziesiąt milionów sto pięćdziesiąt cztery tysiące osiemset osiemdziesiąt dziewięć złotych 60/100), tj. 3,48 PLN (słownie: trzy złote i czterdzieści osiem groszy za 1 (jedną) akcję.

PBG SA zostało w posiadaniu 312.000 akcji zwykłych Spółki Energomontaż – Południe SA co stanowi 0,44% udziału w kapitale zakładowym Spółki (udział bezpośredni).

Łączny udział Grupy Kapitałowej PBG w kapitale Spółki Energomontaż – Południe SA na dzień 31.12.2011 roku wynosi 65,28% (udział PBG SA 0,44% plus udział poprzez Rafako SA 64,84%).

W dniach od 28 czerwca do 30 września 2011 roku spółka PBG SA objęta w wyniku transakcji nabycia na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA 4.642.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Rafako SA z siedzibą w Raciborzu, które stanowiły 6,67% w kapitale zakładowym Spółki.

W październiku 2011 roku Zarząd PBG SA nabył kolejne 4.003.608 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Rafako SA., w wyniku przeprowadzonej transakcji PBG SA posiada 8.645.608 akcji co stanowiło 12,42% w kapitale zakładowym oraz 12,42% w ogólnej liczbie głosów. Inwestycje w aktywa finansowe Spółki Rafako SA, Spółka PBG ujmowała w swoim jednostkowym sprawozdaniu do dnia 31 października jako „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” i wyceniała w wartości godziwej. Zyski i straty z wyceny takich aktywów ujmowane były jako inne całkowite dochody i kumulowane w kapitale z aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży.

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

W dniu 14 listopada 2011 roku, spółka PBG SA nabyła od Spółki ARGUMENOL, z siedzibą w Nikozji (spółki prawa cypryjskiego), 526.000 udziałów, o wartości nominalnej 1,00 EUR każdy i łącznej wartości nominalnej 526.000 tys. EUR, stanowiących 100% kapitału zakładowego w MULTAROS Trading Company Limited, z siedzibą w Nikozji (spółki prawa cypryjskiego). Nabycie powyższych udziałów w MULTAROS stanowiło wehikuł inwestycyjny prowadzący do nabycia przez PBG SA pośrednio, posiadanych przez MULTAROS, 34.800.001 akcji w kapitale zakładowym Rafako SA, z siedzibą w Raciborzu stanowiących 50,000001% kapitału zakładowego w Rafako SA oraz taką samą liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu Rafako SA.

Nabycia w 2010 roku

W dniu 5 stycznia 2010 roku Spółka zależna PBG Dom Sp. z o.o. nabyła 100% instrumentów kapitałowych w Spółce „PBG Dom Invest III” Sp. z o.o., z siedzibą w Wysogotowie, ulica Skórzewska 35, która prowadzi działalność w ramach segmentu operacyjnego "budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe". Spółka zależna dokonała przejęcia w celu umocnienia Grupy na rynku danego produktu. Wynagrodzenie przekazane przez Spółkę Dominującą poprzednim właścicielom wyniosło 5 tys. PLN i obejmowało cenę zakupu udziałów opłaconą w środkach pieniężnych.

W dniu 5 stycznia 2010 roku Spółka zależna PBG Dom Sp. z o.o. nabyła 100% instrumentów kapitałowych w Spółce „PBG Dom Invest IV” Sp. z o.o., z siedzibą w Wysogotowie, ulica Skórzewska 35, która prowadzi działalność w ramach segmentu operacyjnego "budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe". Spółka zależna dokonała przejęcia w celu umocnienia Grupy na rynku danego produktu. Wynagrodzenie przekazane przez Spółkę Dominującą poprzednim właścicielom wyniosło 5tys. PLN i obejmowało cenę zakupu udziałów opłaconą w środkach pieniężnych.

W dniu 5 stycznia 2010 roku Spółka zależna PBG Dom Sp. z o.o. nabyła 100% instrumentów kapitałowych w Spółce „PBG Dom Invest V” Sp. z o.o., z siedzibą w Wysogotowie, ulica Skórzewska 35, która prowadzi działalność w ramach segmentu operacyjnego "budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe". Spółka zależna dokonała przejęcia w celu umocnienia Grupy na rynku danego produktu. Wynagrodzenie przekazane przez Spółkę Dominującą poprzednim właścicielom wyniosło 5 tys. PLN i obejmowało cenę zakupu udziałów opłaconą w środkach pieniężnych.

W dniu 5 stycznia 2010 roku Spółki zależne PBG Dom Sp. z o.o. i PBG Dom Invest III Sp. z o.o. nabyły 100% instrumentów kapitałowych w Spółce „PBG Dom Invest III” Sp. z o. o. Sp. k. z siedzibą w Wysogotowie, ulica Skórzewska 35, która prowadzi działalność w ramach segmentu operacyjnego "budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe". Spółka zależna dokonała przejęcia w celu umocnienia Grupy na rynku danego produktu.

W dniu 21 lipca 2010 roku Spółka dominująca nabyła 100% instrumentów kapitałowych w Spółce „PBG Bułgaria” z siedzibą w Sofii, która prowadzi działalność w ramach segmentu operacyjnego "inne". Spółka dominująca dokonała przejęcia w celu umocnienia Grupy na rynku zagranicznym.

W dniu 30 sierpnia 2010 roku Spółka dominująca nabyła 100% instrumentów kapitałowych w Spółce Revana (obecna nazwa PBG Operator) z siedzibą w Poznaniu, która prowadzi działalność w ramach

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

segmentu operacyjnego "inne". Spółka dominująca dokonała przejęcia w celu umocnienia Grupy na rynku danego produktu. Wynagrodzenie przekazane przez Spółkę Dominującą poprzednim właścicielom wyniosło 5 tys. PLN i obejmowało cenę zakupu udziałów opłaconą w środkach pieniężnych.

W dniu 5 października 2010 roku Spółka dominująca nabyła 100% instrumentów kapitałowych w Spółce Villalobos (obecna nazwa HBP Drogi) z siedzibą w Poznaniu, która prowadzi działalność w ramach segmentu operacyjnego "budowa dróg". Spółka dominująca dokonała przejęcia w celu umocnienia Grupy na rynku danego produktu. Wynagrodzenie przekazane przez Spółkę Dominującą poprzednim właścicielom wyniosło 5 tys. PLN i obejmowało cenę zakupu udziałów opłaconą w środkach pieniężnych.

W dniu 13 października 2010 roku Spółka dominująca nabyła 153 udziały w Spółce Strateg Capital z siedzibą w Poznaniu, która prowadzi działalność w ramach segmentu operacyjnego "budowa dróg". Spółka dominująca dokonała przejęcia w celu umocnienia Grupy na rynku danego produktu. Wynagrodzenie przekazane przez Spółkę Dominującą poprzednim właścicielom wyniosło 200 tys. PLN i obejmowało cenę zakupu udziałów opłaconą w środkach pieniężnych.

W dniu 14 października 2010 roku Spółka dominująca zwiększyła swoje zaangażowanie do 100,00% w instrumenty kapitałowe Spółki Bathinex, która prowadzi działalność w ramach segmentu operacyjnego "budowa dróg". Spółka dominująca dokonała przejęcia w celu umocnienia Grupy na rynku danego produktu. Wynagrodzenie przekazane przez Spółkę Dominującą poprzednim właścicielom wyniosło 5.950 tys. PLN i obejmowało cenę zakupu udziałów opłaconą w środkach pieniężnych.

W dniu 21 grudnia 2010 roku Spółka dominująca nabyła 81,7 % instrumentów kapitałowych w Spółce AQUA SA z siedzibą w Poznaniu, która prowadzi działalność w ramach segmentu operacyjnego "woda". Spółka dominująca dokonała przejęcia w celu umocnienia Grupy na rynku danego produktu.

Wynagrodzenie przekazane przez Spółkę Dominującą poprzednim właścicielom wyniosło 22.745 tys. PLN i obejmowało cenę zakupu udziałów opłaconą w środkach pieniężnych.

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie ukończono procesu wyceny wartości godziwej przejętych aktywów oraz zobowiązań Spółek: AQUA SA, Strateg Capital Sp. z o.o., Bathinex Sp. z o.o. Wartości te zostaną ustalone ostatecznie w ciągu 12 miesięcy od daty przejęcia.

Nabycia w 2009 roku

W dniu 9 kwietnia 2009 roku Spółka zależna nabyła 60 % instrumentów kapitałowych w Spółce „Złotowska 51” Sp. z o.o., z siedzibą w Wysogotowie, ulica Skórzewska 35. Łączny koszt połączenia wyniósł 104 tys. PLN i obejmował cenę nabycia wraz z dodatkowymi kosztami bezpośrednio związanymi z połączeniem, które zaprezentowano poniżej.

W dniu 28 października 2009 roku Spółka dominująca nabyła 100 % instrumentów kapitałowych w Spółce PBG Ukraina z siedzibą w Kijowie. Łączny koszt połączenia wyniósł 758 tys. PLN i obejmował cenę nabycia wraz z dodatkowymi kosztami bezpośrednio związanymi z połączeniem, które zaprezentowano poniżej.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W dniu 31 października 2009 roku Spółka zależna nabyła 75% instrumentów kapitałowych w Spółce „Villa Poznań” Sp. z o.o., z siedzibą w Poznaniu, ulica Mazowiecka 42. Łączny koszt połączenia wyniósł 2.255 tys. PLN i obejmował cenę nabycia wraz z dodatkowymi kosztami bezpośrednio związanymi z połączeniem, które zaprezentowano poniżej.

W dniu 30 listopada 2009 roku Spółka zależna nabyła 75 % instrumentów kapitałowych w Spółce „City Development” z siedzibą w Wysogotowie, ulica Skórzewska 35. Łączny koszt połączenia wyniósł 2.850 tys. PLN i obejmował cenę nabycia wraz z dodatkowymi kosztami bezpośrednio związanymi z połączeniem, które zaprezentowano poniżej.

W dniu 30 listopada 2009 roku Spółka zależna nabyła 100 % instrumentów kapitałowych w Spółce „Kino Development” Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, ulica Marszałkowska 80. Łączny koszt połączenia wyniósł 7.013 tys. PLN i obejmował cenę nabycia, dodatkowe koszty bezpośrednio związane z połączeniem oraz warunkowy koszt połączenia. Cena nabycia udziałów Spółki Kino Development powiększona została o 3 000 tys. PLN, w związku z tym, że umowa sprzedaży udziałów zawarta pomiędzy Spółką zależną, a Sprzedającym zawiera warunek z którego wynika, że cena nabycia udziałów ulegnie zwiększeniu o 3.000 tys. PLN, jeżeli w terminie do dnia 31 grudnia 2013 roku wydana zostanie na rzecz Spółki ostateczna decyzja o warunkach zabudowy Nieruchomości.

W dniu 19 czerwca 2009 roku Spółka dominująca nabyła 100 % instrumentów kapitałowych w Spółce Wschodni Invest z siedzibą w Poznaniu. Łączny koszt połączenia wyniósł 41.566 tys. PLN i obejmował cenę nabycia wraz z dodatkowymi kosztami bezpośrednio związanymi z połączeniem, które zaprezentowano poniżej. Objęte udziały zostały pokryte 51 zwykłymi akcjami Spółki prawa ukraińskiego pod firmą Energopol Ukraina z siedzibą w Kijowie i stanowiącymi 51 % w kapitale zakładowym Spółki oraz gotówką w wysokości 50 tys. PLN.

5.1.1 PRZEJĘCIA ROZLICZONE PROWIZORYCZNIE

Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości prowizoryczne zidentyfikowanych aktywów oraz zobowiązań przejętych spółek w 2011 roku przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Wartość godziwa na dzień przejęcia	
	Grupa Kapitałowa Energomontaż Południe	Grupa Kapitałowa RAFAKO
Aktywa		
Wartości niematerialne	1 657	8 312
Rzeczowe aktywa trwałe	72 663	165 090
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 761	66 560
Zapasy	104 818	34 256
Należności i pożyczki	59 303	400 987
Pozostałe aktywa	137 057	35 372
Środki pieniężne	5 164	425 280
Aktywa razem	387 423	1 135 857

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie cd	Wartość godziwa na dzień przejęcia	
	Grupa Kapitałowa Energomontaż Południe	Grupa Kapitałowa RAFAKO
Zobowiązania		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	14 024	2 780
Rezerwy	28 351	460 152
Kredyty, pożyczki	54 433	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	40 012	168 086
Pozostałe zobowiązania	164 178	109 445
Zobowiązania razem	300 998	740 463
Udziały niedające kontroli	-	10 180
Wartość godziwa aktywów netto	86 425	385 214
Wartość firmy (+) / Zysk (-)	191 480	381 027
Wynagrodzenie za przejętą jednostkę:	277 905	776 421
Podmioty niekontrolujące:		
Udziały niedające kontroli	93 448	240 339
Przejmujący:		
Środki pieniężne	12 900	425 280
Instrumenty kapitałowe przejmującego	-	-
Zobowiązania wobec poprzednich właścicieli	-	-
Wynagrodzenie warunkowe	-	-
Wartość godziwa inwestycji posiadanych przed przejęciem (nabycie kilkietapowe)	65 154	76 081
Inne	-	-
Dodatkowe koszty przeprowadzenia przejęcia obciążające zyski (straty) przejmującego	1 057	2 293

Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości prowizoryczne zidentyfikowanych aktywów oraz zobowiązań przejętych spółek w 2010 roku przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	AQUA SA	Strateg Capital Sp. z o.o.	Bathinex Sp. z o.o.
	Wartość przyjęta do rozliczenia prowizorycznego	Wartość godziwa na dzień przejęcia	Wartość godziwa na dzień przejęcia
Aktywa			
Wartości niematerialne	41	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	962	173 152	19 022
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	50	-	1 153
Zapasy	-	41	75
Należności i pożyczki	7 308	5 876	1 326
Należności z tytułu kontraktów budowlanych	2 478	-	-
Pozostałe aktywa	58	296	30
Środki pieniężne	2 256	4 450	44
Aktywa razem	13 153	183 815	21 650
Zobowiązania			
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	169	-	-
Rezerwy	243	50	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie cd	AQUA SA	Strateg Capital Sp. z o.o.	Bathinex Sp. z o.o.
	Wartość przyjęta do rozliczenia prowizorycznego	Wartość godziwa na dzień przejęcia	Wartość godziwa na dzień przejęcia
Kredyty, pożyczki	-	84 093	22 368
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 289	99 327	4 042
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych	1 620	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	645	180	38
Zobowiązania razem	3 966	183 650	26 448
Wartość godziwa aktywów netto	9 187	165	(4 798)
Procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu	81,70%	80%	100%
Przejęte aktywa netto (wartość godziwa)	7 506	132	(4 798)
Wartość firmy (+) / Zysk (-)	18 388	68	10 747
Koszt połączenia, w tym:	25 894	200	5 949
cena nabycia	22 745	200	5 950
koszty bezpośrednio związane z połączeniem	34	2	62
warunkowy koszt połączenia	-	-	-

Dodatkowe koszty przeprowadzenia przejęcia nie stanowią wynagrodzenia za kontrolę i zostały przez Grupę ujęte jako koszt w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „koszty ogólnego zarządu”.

Połączenie jednostek gospodarczych etapami (określone w sposób prowizoryczny)

Inwestycje w Spółce Energomontaż Południe SA, posiadane przed przejęciem przez Spółkę dominującą, zostały wycenione na datę przejęcia w wartości godziwej w kwocie 65.154 tys. PLN. Zysk z przeceny tych inwestycji do wartości godziwej wyniósł 17.537 tys. PLN.

Inwestycje w Spółce Rafako SA, posiadane przed przejęciem przez Spółkę dominującą, zostały wycenione na datę przejęcia w wartości godziwej w kwocie 76.081 tys. PLN. Wynik z przeceny tych inwestycji do wartości godziwej wyniósł minus 17.756 tys. PLN (z uwzględnieniem 19% odroczonego podatku dochodowego).

Udziały niesprawujące kontroli (określone w sposób prowizoryczny)

Ujęta na datę przejęcia wartość udziałów niedających kontroli w Spółce Energomontaż Południe SA w kwocie 93.448 tys. PLN została określona w wartości godziwej instrumentów kapitałowych posiadanych przez niekontrolujących. Wartość godziwą ustalono jako iloczyn ilości instrumentów kapitałowych posiadanych przez udziały niesprawujące kontroli i jednostkowy kurs tych instrumentów kapitałowych według notowań indeksu na Giełdzie z dnia zawarcia transakcji czyli 21 czerwca 2011 roku.

Szczegółowe informacje o zmianach udziałów niedających kontroli przedstawia punkt 21.

Ujęta na datę przejęcia wartość udziałów niedających kontroli w Spółce Rafako SA w kwocie 230.159 tys. PLN została określona w wartości godziwej instrumentów kapitałowych posiadanych przez niekontrolujących. Wartość godziwą ustalono jako iloczyn ilości instrumentów kapitałowych posiadanych

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

przez udziały niesprawujące kontroli i jednostkowy kurs tych instrumentów kapitałowych według notowań indeksu na Giełdzie z dnia zawarcia transakcji czyli 14 listopada 2011 roku.

Szczegółowe informacje o zmianach udziałów niedających kontroli przedstawia punkt 21.

Wartość firmy (określona w sposób prowizoryczny)

Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia Spółek: Energomontaż Południe SA oraz Rafako SA wynika z prognozowanych synergii wynikających z połączenia działalności tych spółek ze Spółką dominującą oraz przedstawia wartość aktywów, których nie można było ująć odrębnie zgodnie z wymogami MSR 38 (pracownicy i ich wiedza). Wartość firmy została alokowana do ośrodków generujących przepływy pieniężne i jest przypisana do segmentu operacyjnego: energetyka. Wartość firmy wynikająca z rozliczenia połączeń jednostek gospodarczych nie ma wpływu na ustalenie podstawy do podatku dochodowego.

Przychody i wyniki przejętych jednostek

Wyniki finansowe przejętych spółek ujęte po dacie przejęcia w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupy za 2011 rok wyniosły 27.301 tys. PLN.

Wynagrodzenie przekazane przez przejmującego

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Wynagrodzenie zapłacone przez przejmującego w środkach pieniężnych (-)	(720 539)	(27 902)	(54 851)
Środki pieniężne przejęte wraz z jednostką zależną	430 444	5 248	1 118
Wydatki netto	(290 095)	(22 654)	(53 733)

5.1.2 ROZLICZENIE PRZEJĘĆ PROWIZORYCZNYCH Z POPRZEDNICH OKRESÓW

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

KOREKTA DOTYCZĄCA ROZLICZONEGO PROWIZORYCZNIE W POPRZEDNIM OKRESIE PRZEJĘCIA SPÓŁKI AQUA SA

Lp.	Wyszczególnienie	Pozycja sprawozdania		Wpływ na wynik netto w okresie od 01.01 do 31.12.2010 r.	Wpływ na kapitał własny na dzień 31.12.2010 r.	Aktywa na dzień 31.12.2010 r.	Pasywa na dzień 31.12.2010 r.
		(+)	(-)				
1.	Eliminacja opartej na szacunkach korekty prezentacyjnej ujętej w sprawozdaniu spółki na dzień 31.12.2010 r.	Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	2 477	-
		-	Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	(2 477)	-
		Krótkoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	1 620
		-	Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-	(1 620)
2.	Wyksięgowanie wartości produkcji w toku	-	Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe	-	-	(2 344)	-
3.	Wyksięgowanie kosztów zawieszonych na rozliczeniach międzyokresowych czynnych	-	Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe	-	-	(133)	-
4.	Wyksięgowanie kosztów zawieszonych na rozliczeniach międzyokresowych biernych	-	Krótkoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	(692)
5.	Wydanie kosztów zawieszonych na rozliczeniach międzyokresowych czynnych	-	Zyski zatrzymane	(133)	(133)	-	(133)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Lp.	Wyszczególnienie cd	Pozycja sprawozdania		Wpływ na wynik netto w okresie od 01.01 do 31.12.2010 r.	Wpływ na kapitał własny na dzień 31.12.2010 r.	Aktywa na dzień 31.12.2010 r.	Pasywa na dzień 31.12.2010 r.
		(+)	(-)				
6.	Ustalenie wartości przychodów bilansowych naliczonych zgodnie z zasadami obowiązującymi w Grupie Kapitałowej PBG	-	Zyski zatrzymane	(292)	(292)	-	(292)
7.	Ustalenie niedofakturowania na kontraktach realizowanych	Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-	2 633	-
8.	Ustalenie nadfakturowania na kontraktach realizowanych	Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-	-	1 273
Razem				(425)	(425)	156	156

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

KOREKTY DOTYCZĄCE PRZEJĘĆ ROZLICZONYCH PROWIZORYCZNIE - UZGODNIENIE POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (SPÓŁKA AQUA SA)

BILANS – AKTYWA	na dzień 31.12.2010 roku			
	SF opublikowane	Nr korekty	Wartość korekty	SF po korektach
Aktywa trwałe				
Wartość firmy	-			-
Wartości niematerialne	42			42
Rzeczowe aktywa trwałe	962			962
Nieruchomości inwestycyjne	-			-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-			-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-			-
Należności i pożyczki	106			106
Pochodne instrumenty finansowe	-			-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-			-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-			-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50			50
Aktywa trwałe	1 160		-	1 160
Aktywa obrotowe				
Zapasy	-			-
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	2 477	1 ; 7	156	2 633
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 202		-	7 202
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-			-
Pożyczki	-			-
Pochodne instrumenty finansowe	-			-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	1 502			1 502
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	59	1 ; 2 ; 3	-	59
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	754			754
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-			-
Aktywa obrotowe	11 994		156	12 150
Aktywa razem	13 154		156	13 310

BILANS - PASYWA	na dzień 31.12.2010 r.			
	SF opublikowane	Nr korekty	Wartość korekty	SF po korektach
Kapitał własny				
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:				-
Kapitał podstawowy	870			870
Akcje własne (-)	-			-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-			-
Pozostałe kapitały	6 639			6 639
Zyski zatrzymane:	1 678		(425)	1 253
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-			-
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 678	5 ; 6	(425)	1 253
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	9 187	-	(425)	8 762
Udziały niesprawujące kontroli				-
Kapitał własny	9 187	-	(425)	8 762

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

BILANS – PASywa cd	na dzień 31.12.2010 r.			
	SF opublikowane	SF opublikowane	SF opublikowane	SF opublikowane
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-			-
Leasing finansowy	-			-
Pochodne instrumenty finansowe	-			-
Pozostałe zobowiązania	-			-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	169			169
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	20			20
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-			-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1			1
Zobowiązania długoterminowe	190	-	-	190
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 925			1 925
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	1 620	1 ; 8	(347)	1 273
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-			-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-			-
Leasing finansowy	-			-
Pochodne instrumenty finansowe	-			-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	123			123
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	99			99
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	1 ; 4	928	938
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-			-
Zobowiązania krótkoterminowe	3 777		581	4 358
Zobowiązania razem	3 967		581	4 548
Pasywa razem	13 154		156	13 310

W dniu 21 grudnia 2010 roku Spółka dominująca nabyła 81,7 % instrumentów kapitałowych w Spółce Aqua SA z siedzibą w Poznaniu. Łączny koszt połączenia wynosił 22.779 tys. PLN i obejmował cenę nabycia wraz z dodatkowymi kosztami bezpośrednio związanymi z połączeniem. Spółka Aqua jest Spółką notowaną na alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez GPW w Warszawie. W 2010 roku dokonano wstępnej alokacji kosztu połączenia na poszczególne pozycje aktywów oraz zobowiązań przejętej spółki, a zatem rozliczenie przejścia miało charakter prowizoryczny.

Wartość firmy z przejścia Spółki Aqua SA ustalona na podstawie wartości prowizorycznych w 2010 roku wynosiła 18.388 tys. PLN. Na podstawie dokonanych korekt prowizorycznie ustalonych wartości aktywów netto przejętej jednostki, Spółka dominująca ustaliła ostatecznie wartość firmy według stanu na dzień przejścia Spółki Aqua SA na kwotę 18.813 tys. PLN. Szczegółowe informacje dotyczące wartości firmy przedstawia punkt 6.

W dniu 14 października 2010 roku Spółka dominująca zwiększyła swój udział w Spółce Bathinex Sp. z o.o., nabywając kolejne 41 udziałów o wartości nominalnej 1 PLN. Przed transakcją Spółka PBG posiadała 9 udziałów co stanowiło 18 % w kapitale własnym Spółki. W wyniku nabycia kolejnych 41 udziałów, udział

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

PBG SA w kapitale Spółki Bathinex wzrósł do 100%. Łączny koszt połączenia wyniósł 6.012 tys. PLN i obejmował cenę nabycia wraz z dodatkowymi kosztami bezpośrednio związanymi z połączeniem. W 2010 roku dokonano wstępnej alokacji kosztu połączenia na poszczególne pozycje aktywów oraz zobowiązań przejętej spółki, a zatem rozliczenie przejęcia miało charakter prowizoryczny.

Wartość firmy z przejęcia Spółki Bathinex Sp. z o.o. ustalona na podstawie wartości prowizorycznych w 2010 roku wynosiła 10.747 tys. PLN. Na podstawie dokonanych ocen ustalono, że wartości godziwa aktywów netto przejętej jednostki, równa się wartości aktywów netto tej Spółki.

5.2 SPRZEDAŻ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

2011 rok

W dniu 31 marca 2011 roku Spółka zależna Hydrobudowa 9 SA dokonała sprzedaży 60.000 szt. udziałów tj. 100,00% posiadanych udziałów w Spółce Gdyńska Projekt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Przychód ze sprzedaży Spółki zależnej wyniósł 7.000 tys. PLN.

W dniu 18 sierpnia 2011 roku Spółka zależna Energomontaż – Południe SA dokonała sprzedaży 6.000 szt. udziałów tj. 100,00% posiadanych udziałów w Spółce Amontex Przedsiębiorstwo Montażowe Sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim. Przychód ze sprzedaży Spółki zależnej wyniósł 5 tys. PLN (dla Grupy Kapitałowej wynik wyniósł minus 2.323 tys. PLN)

W dniu 26 września 2011 roku Spółka dominująca PBG SA dokonała sprzedaży 78 udziałów tj. 31,20% posiadanych udziałów w Spółce Strateg Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Po transakcji PBG SA posiada 122 udziały Spółki, stanowiące 48,80% w kapitale zakładowym Spółki. Przychód ze sprzedaży 31,20% udziałów Spółki zależnej wyniósł 78 tys. PLN (dla Grupy Kapitałowej wynik wyniósł plus 22.060 tys. PLN)

W dniu 30 września 2011 roku, Spółka dominująca PBG SA dokonała sprzedaży 251.067 akcji tj. 12,55% posiadanych udziałów w Spółce GasOil Engineering a.s. z siedzibą w Popradzie (Słowacja). Po transakcji PBG SA posiada 998.100 udziałów Spółki, stanowiących 49,90% w kapitale zakładowym Spółki Przychód ze sprzedaży 12,55% akcji Spółki zależnej wyniósł 1.201 tys. PLN (dla Grupy Kapitałowej wynik wyniósł minus 2 tys. PLN)

Od dnia 10 października 2011 roku w wyniku przeniesienia części działalności deweloperskiej dotychczas prowadzonej w strukturze Grupy Kapitałowej PBG Dom do powołanego w tym celu PBG Erigo FIZ (Fundusz Inwestycyjny Zamknięty), Grupa Kapitałowa PBG Dom utraciła kontrolę nad Grupą Kapitałową PBG Erigo FIZ. W skład PBG Erigo FIZ weszły następujące jednostki:

- PBG ERIGO Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- PBG ERIGO Projekt Sp. z o.o.
- PBG ERIGO Finanse Sp. z o.o.
- PBG Dom Invest X Sp. z o.o.
- PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Invest I S.K.A.
- PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Złotowska 51 S.K.A.
- City Development Sp. z o.o

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

- Quadro House Sp. z o.o.
- ECORIA Sp. z o.o.
- ECORIA II Sp. z o.o.
- Strzeszyn Sp. z o.o.
- Malta Hotel Sp. z o.o.
- Platan Hotel Sp. z o.o.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym objęcie certyfikatów inwestycyjnych spółki PBG Erigo FIZ w zamian za aport udziałów nie skutkowało rozpoznaniem wyniku na tej transakcji, ponieważ zmiany które dokonały się w ramach struktury Grupy Kapitałowej PBG Dom nie miały przełożenia na wynik Grupy.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPRZEDAŻ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2011 ROKU

Wyszczególnienie	Aktywa netto na moment sprzedaży	Gdyńska Projekt Sp. z o.o.	Amontex Sp. z o.o.	Strateg Capital Sp. z o.o.	GOE as.	spółki z GK PBG DOM
Aktywa						
Wartości niematerialne	1 024	-	13	-	970	41
Rzeczowe aktywa trwałe	386 838	-	2 208	288 985	38 682	56 963
Nieruchomości inwestycyjne	43 388	2 900	-	-	-	40 488
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	991	39	457	16	185	294
Zapasy	95 851	-	5 012	1 152	338	89 349
Należności i pożyczki	79 741	99	9 298	29 083	25 258	16 003
Pozostałe aktywa	36 900	112	-	25 101	10 642	1 045
Środki pieniężne	10 182	8	50	2 046	56	8 022
Aktywa razem	654 915	3 158	17 038	346 383	76 131	212 205
Zobowiązania						
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 521	-	1 472	-	-	49
Rezerwy	6 157	-	2 189	514	3 454	-
Kredyty, pożyczki	406 409	-	5 144	297 007	40 433	63 825
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	63 363	81	9 533	23 526	24 642	5 581
Pozostałe zobowiązania	48 057	34	8 652	25 093	1 159	13 119
Zobowiązania razem	525 507	115	26 990	346 140	69 688	82 574
Wartość aktywów netto	129 408	3 043	(9 952)	243	6 443	129 631
Przychody ze sprzedaży zrealizowane w środkach pieniężnych	78			78		
Środki pieniężne zbyte wraz z jednostką zależną	10 182	8	50	2 046	56	8 022
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	(10 104)	(8)	(50)	(1 968)	(56)	(8 022)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2010 rok

W dniu 30 maja 2010 roku Jednostka Dominująca dokonała sprzedaży 99,95% posiadanych udziałów w Spółce Infra SA z siedzibą w Wysogotowie koło Poznania. Przychód ze sprzedaży Spółki zależnej wyniósł 8.450 tys. PLN. Płatność została rozłożona na 7 rat płatnych co pół roku.

W dniu 28 czerwca 2010 roku Spółka zależna PBG Dom Sp. z o.o. dokonała sprzedaży 51,00% posiadanych udziałów w Spółce Apartamenty Poznańskie Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie. Przychód ze sprzedaży Spółki zależnej wyniósł 5.933 tys. PLN.

W dniu 28 czerwca 2010 roku Spółka zależna PBG Dom Sp. z o.o. dokonała sprzedaży 51,00% posiadanych udziałów w Spółce PBG Dom Invest II Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie. Przychód ze sprzedaży Spółki zależnej wyniósł 1.526 tys. PLN.

Wartość aktywów netto Spółek zależnych według stanu na moment sprzedaży przedstawiała się następująco:

SPRZEDAŻ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	Aktywa netto na moment sprzedaży	Infra SA	Apartamenty Poznańskie Sp. z o.o.	PBG DOM Invest II Sp. z o.o.
Aktywa				
Wartości niematerialne	295	295	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	18 472	18 472	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	217	-	208	9
Zapasy	3 256	571	-	2 685
Należności i pożyczki	126 868	126 855	4	9
Pozostałe aktywa	7 202	2 328	4 872	2
Środki pieniężne	5 213	5 027	74	112
Aktywa razem	161 523	153 548	5 158	2 817
Zobowiązania				
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 329	4 329	-	-
Rezerwy	2 225	2 542	-	-
Kredyty, pożyczki	102 095	95 353	3 480	3 262
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	42 765	41 043	5	12
Pozostałe zobowiązania	1 194	2 581	-	-
Zobowiązania razem	152 608	145 848	3 485	3 274
Wartość aktywów netto	8 915	7 700	1 673	(457)
Przychody ze sprzedaży zrealizowane w środkach pieniężnych				
	-	-	-	-
Środki pieniężne zbyte wraz z jednostką zależną	5 213	5 027	74	112
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	(5 213)	(5 027)	(74)	(112)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W dniu 30 września 2009 roku Spółka zależna dokonała sprzedaży 51,03 % posiadanych udziałów w Spółce Pris Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Przychód ze sprzedaży Spółki zależnej wyniósł 1.650 tys. PLN. Płatność została rozłożona na 5 równych rat płatnych co kwartał, przyczyn pierwsza rata płatna była na dzień 31 grudnia 2009 roku.

W dniu 30 września 2009 roku Spółka zależna dokonała sprzedaży 51,00 % posiadanych udziałów w Spółce Wiertmar Sp. z o.o. z siedzibą w Kopance. Przychód ze sprzedaży Spółki zależnej wyniósł 4.300 tys. PLN. Płatność została rozłożona na 5 równych rat płatnych co kwartał, przy czym pierwsza rata płatna była na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Wartość aktywów netto Spółek zależnych według stanu na moment sprzedaży przedstawiała się następująco:

SPRZEDAŻ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2009 ROKU

Wyszczególnienie	Aktywa netto na moment sprzedaży	PRIS	WIERTMAR
Aktywa			
Wartości niematerialne	186	152	34
Rzeczowe aktywa trwałe	8 630	3 082	5 548
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-
Zapasy	215	215	-
Należności i pożyczki	44 856	9 718	35 138
Pozostałe aktywa	2 147	378	1 769
Środki pieniężne	552	239	313
Aktywa razem	56 586	13 784	42 802
Zobowiązania			
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-
Rezerwy	348	182	166
Kredyty, pożyczki	1 186	1 186	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	52 129	14 530	37 599
Pozostałe zobowiązania	1 984	676	1 308
Zobowiązania razem	55 647	16 574	39 073
Wartość aktywów netto	939	(2 790)	3 729
Przychody ze sprzedaży zrealizowane w środkach pieniężnych	-	-	-
Środki pieniężne zbyte wraz z jednostką zależną	552	239	313
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	(552)	(239)	(313)

W dniu 23 grudnia 2008 roku Zarząd PBG SA zbył na rzecz firmy Ecopap Sp. z o.o. 50 udziałów w Spółce zależnej Bathinex Sp. o.o., o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy, stanowiących 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników i tyle samo w kapitale zakładowym, o łącznej wartości nominalnej 50 tys. PLN w kapitale zakładowym Spółki. Udziały zostały sprzedane przez PBG SA za kwotę 5.950 tys. PLN

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

5.3 INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Wyszczególnienie	za okres od 01.01. do 31.12.2011	za okres od 01.01. do 31.12.2010	za okres od 01.01. do 31.12.2009
Stan na początek okresu	10 000	10 000	10 000
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	11 000	-	-
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-
- inne zwiększenia	11 000	-	-
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	-	-	-
- sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-
- inne zmniejszenia	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-
Stan na koniec okresu	21 000	10 000	10 000

Na dzień 31.12.2011 roku w inwestycjach w jednostkach zależnych ujęte zostały zaliczki zapłacone na poczet przyszłych udziałów w spółkach .

5.4 INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Stan na początek okresu	56 690	-	-
Nabycia	-	64 376	-
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(7 180)	(7 686)	-
Zmiany kapitału z tytułu wypłaty dywidendy	-	-	-
Przekwalifikowanie z inwestycji w jednostki zależne	32 289	-	-
Przekwalifikowanie do inwestycji w jednostki zależne	(49 924)	-	-
Stan na koniec okresu	31 875	56 690	-

Na dzień 31 grudnia 2011 roku jednostki stowarzyszone w ramach Grupy Kapitałowej to:

- Strateg Capital Sp. z o.o.
- GasOil Engineering a.s., z siedzibą w Popradzie

Inwestycje w jednostki stowarzyszone Grupa wycenia w cenie nabycia z początkowego ujęcia skorygowana o udział w zyskach i stratach.

W dniu 17 lutego 2010 roku Jednostka Dominująca nabyła 25 % instrumentów kapitałowych w Spółce Energomontaż Południe SA, z siedzibą w Katowicach, ulica Mickiewicza 15, która prowadzi działalność w ramach segmentu operacyjnego "budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe". Spółka zależna dokonała przejęcia w celu umocnienia Grupy na rynku danego produktu oraz wzmocnienia potencjału wykonawczego Grupy. Łączny koszt połączenia wyniósł 64.375 tys. PLN.

Rozliczenie nabycia tej jednostki prezentuje poniższa tabela:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Energomontaż Południe SA
	Wartość godziwa na dzień przejęcia
Aktywa	
Wartości niematerialne	1 474
Rzeczowe aktywa trwałe	72 244
Nieruchomości inwestycyjne	85 898
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-
Zapasy	97 341
Należności i pożyczki	88 618
Pozostałe aktywa	84 129
Środki pieniężne	68 218
Aktywa razem	497 922
Zobowiązania	
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5 443
Rezerwy	8 195
Kredyty, pożyczki	93 242
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	54 992
Zobowiązania z tytułu leasingu	61 112
Pozostałe zobowiązania	134 706
Zobowiązania razem	357 690
Wartość godziwa aktywów netto	140 232
Wartość godziwa 25 % aktywów netto (przypadających PBG)	35 058
Wartość firmy (+) / Zysk (-)	29 317
Wynagrodzenie za przejętą jednostkę:	64 375

Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia Energomontażu Południe SA wynika z prognozowanych synergii wynikających z połączenia działalności tej spółki za Spółką dominującą oraz przedstawia wartość aktywów, których nie można było ująć odrębnie zgodnie z wymogami MSR 38 (pracownicy i ich wiedza). Wartość firmy została alokowana do ośrodków generujących przepływy pieniężne i jest przypisana do segmentu operacyjnego budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe .

Wartość firmy wynikająca z rozliczenia połączeń jednostek gospodarczych nie ma wpływu na ustalenie podstawy opodatkowania.

Sprawozdanie spółki stowarzyszonej na dzień 31.12.2010 roku zostało skorygowane o błędy lat ubiegłych opisanych w punkcie 3.11.20 niniejszego sprawozdania finansowego. W związku z tym, dokonano zmian wartości godziwej aktywów netto na dzień przejęcia spółki stowarzyszonej oraz zmieniono aktywa netto konsolidowane metodą praw własności na podstawie nowych wartości ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu jednostki stowarzyszonej od dnia przejęcia.

Na dzień bilansowy wartość inwestycji w jednostki stowarzyszone wynosi 60.325 tys. PLN. Wartość składa się z wynagrodzenia za przejętą jednostkę w wysokości 64.375 tys. PLN i skonsolidowanych metodą praw własności aktywów netto w wysokości minus 4.061 tys. PLN.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

6. WARTOŚĆ FIRMY

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym główny wpływ na prezentowaną kwotę wartości firmy miały transakcje przejęcia kontroli nad Spółką Energomontaż Południe SA oraz Spółką Rafako SA - w 2011 roku - oraz wartość firmy, która powstała na nabyciu Spółki Aqua SA, oraz wartość firmy która powstała na nabyciu Spółki Bathinex Sp. z o.o. w 2010 roku oraz zmniejszenia z tytułu wyjścia Spółek Grupy Kapitałowej PBG Dom z konsolidacji.

Sposób ustalenia wartości firmy z przejęć przeprowadzonych w bieżącym okresie został szczegółowo przedstawiony w punkcie nr 5.1 dotyczącym przejęć jednostek gospodarczych. Zmiany wartości bilansowej wartości firmy w okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym prezentuje tabela:

Wyszczególnienie	za okres od 01.01. do 31.12.2011	za okres od 01.01. do 31.12.2010	za okres od 01.01. do 31.12.2009
Wartość brutto			
Saldo na początek okresu	356 137	330 253	324 439
Połączenie jednostek gospodarczych	576 715	29 628	8 359
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	(8 261)	(4 049)	(2 564)
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-	-
Inne korekty	-	305	19
Wartość brutto na koniec okresu	924 591	356 137	330 253
Odpisy z tytułu utraty wartości			
Saldo na początek okresu	8 830	8 830	8 830
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	8 830	8 830	8 830
Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu	915 761	347 307	321 423

Wartość firmy zaprezentowana w aktywach skonsolidowanego bilansu dotyczy przejęć następujących Spółek zależnych:

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
ATG Sp. z o.o.	1 606	1 606	1 606
Infra SA	-	-	2 354
Hydrobudowa Polska SA	43 628	43 628	43 628
Hydrobudowa 9 SA	176 443	176 443	176 443
PBG DOM Sp. z o.o.	19	19	19
Dromost Sp. z o.o.	625	625	625
Apartamenty Poznańskie Sp. z o.o.	-	-	1 692
Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjno Drogowych SA	10 050	10 050	10 050
Gas Oil Engineering A.S.	-	7 226	7 226
Excan Oil and Gas Engineering Ltd.	160	160	160
Brokam Sp. z o.o.	566	566	566
Betpol SA	31 924	31 924	31 924

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie cd	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
PBG DOM Invest I Sp. z o.o.	-	1	1
PBG DOM Invest II Sp. z o.o. (dawniej Budwil Sp. z o.o.)	-	-	3
PRG Metro Sp. z o.o.	36 767	36 767	36 767
Złotowska 51 Sp. z o.o.	-	136	136
Villa Poznań Sp. z o.o.	173	173	173
City Development Sp. z o.o.	-	830	830
Kino Development Sp. z o.o.	4 739	4 739	4 434
Energopol Ukraina	2 408	2 408	2 408
PBG Ukraina	378	378	378
Bathinex Sp. z o.o.	10 747	10 747	-
Strateg Capital Sp. z o.o.	-	68	-
AQUA SA	18 813	18 813	-
Energomontaż Południe SA	191 480	-	-
RAFAKO	381 027	-	-
Spółki należące do GK RAFAKO:			
Wyrskie Zakłady Urządzeń Przemysłowych „NOMA INDUSTRY” Sp. z o.o. w upadłości	376	-	-
Palserwis Sp. z o.o.	1 457	-	-
FPM SA	2 375	-	-
Wartość firmy (netto)	915 761	347 307	321 423

Przyporządkowanie wartości firmy do poszczególnych segmentów przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	1 766	8 992	8 992
Woda	238 884	238 884	222 425
Budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe	44 484	45 073	46 463
Drogi	53 912	53 980	43 165
Budownictwo energetyczne	576 715	-	-
Inne	-	378	378
Razem wartość firmy (netto)	915 761	347 307	321 423

Zgodnie z MSR 36 oraz polityką rachunkowości na dzień 31 grudnia 2011 roku, zostały przeprowadzone testy na utratę wartości dla wszystkich wyżej wymienionych wartości firm.

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

Wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których przypisana jest wartość firmy, została ustalona na podstawie ich wartości użytkowej, przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W wyliczeniach przyjęto następujące założenia:

- Model zdyskontowanych przepływów pieniężnych przygotowano w oparciu o 5 – letni horyzont prognozy
- Szczegółową prognozą objęty został rok 2012, a dla pozostałego okresu ekonomicznej użyteczności środków dokonano ekstrapolacji przepływów na okres do 5 lat po roku 2011, z uwzględnieniem potencjalnych zdarzeń gospodarczych o których Spółka powzięła już informację.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W uzasadnionych przypadkach ekstrapolowane przepływy mogły zostać powiększone o stopę wzrostu, nie większa jednak niż 1,5% rdr.

- stopy dyskonta wykorzystane w obliczeniach zostały oszacowane indywidualnie dla każdego z testów w oparciu o średnio ważony koszt kapitału (WACC), na który składa się koszt kapitału obcego (ustalany w oparciu o umowy kredytowe/leasingu/pożyczek) oraz koszt kapitału własnego szacowany zgodnie z założeniami modelu CAPM. Szacując koszt kapitału własnego, jako składowe modelu przyjęto rentowność rządowych obligacji 5-letnich, premię za ryzyko dla kraju, w którym znajduje się siedziba testowanego podmiotu oraz stopę ryzyka dla branży, w której działa testowany podmiot (w oparciu o tablice ryzyka A. Damodarana na rok 2011). Prognozy zostały sporządzone przy założeniu stałych cen. W przypadkach zastosowania modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych w cenach stałych, średnioważony koszt kapitału WACC został oczyszczony ze wskaźnika Inflacji (CPI), określonego jako długoterminowy cel inflacyjny Narodowego Banku Polskiego.

W wyniku przeprowadzonych testów ustalono, że wartość bilansowa wyżej wymienionych wartości firm, na dzień bilansowy przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną i z związku z tym Grupa Kapitałowa nie dokonała odpisów aktualizujących .

7. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne użytkowane przez Grupę Kapitałową 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 Grupa prezentuje również zaliczki przekazane na zakup wartości niematerialnych.

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011 wartość netto	na dzień 31.12.2010 wartość netto	na dzień 31.12.2009 wartość netto
Znaki towarowe	-	-	-
Patenty i licencje	28 927	28 846	22 066
Oprogramowanie komputerowe	9 714	6 798	7 668
Koszty prac rozwojowych	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	7 290	17	638
Wartość bilansowa netto	45 930	35 661	30 372
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	7 886	5 954	2 594
Zaliczki na wartości niematerialne	46	25	-
Wartości niematerialne ogółem	53 862	41 640	32 966
Zaklasyfikowanie wartości niematerialnych jako przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-
Wartości niematerialne	53 862	41 640	32 966

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE

Wyszczególnienie	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Zaliczki na wartości niematerialne	RAZEM
za okres od 01.01. do 31.12.2011 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011	28 846	6 798	17	5 954	25	41 640
Zwiększenia z tytułu wejścia nowych spółek do GK	4 069	3 918	47	1 558	-	9 592
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	6 329	5 212	871	1 754	21	14 186
Zwiększenia stanu z tytułu reklasyfikacji z innej kategorii aktywa	995	47	7 369	-	-	8 411
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)	-	(940)	-	(84)	-	(1 024)
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	(36)	(953)	-	(1 243)	-	(2 232)
Zmniejszenia stanu z tytułu reklasyfikacji do innej kategorii aktywa (-)	(7 399)	(328)	(684)	(64)	-	(8 475)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	(494)	-	-	-	(494)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(3 881)	(3 593)	(328)	-	-	(7 802)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	4	9	(2)	-	-	11
Pozostałe zmiany	-	37	-	11	-	48
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011	28 927	9 713	7 290	7 886	46	53 861
za okres od 01.01. do 31.12.2010 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010	22 066	7 668	638	2 594	-	32 966
Zwiększenia z tytułu wejścia nowych spółek do GK	-	-	17	-	25	42
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	9 460	2 485	-	6 309	-	18 254
Zwiększenia stanu z tytułu reklasyfikacji z innej kategorii aktywa	5	348	-	-	-	353
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)	-	(296)	-	-	-	(296)
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	(281)	(62)	-	(2 644)	-	(2 987)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie cd	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Zaliczki na wartości niematerialne	RAZEM
Zmniejszenia stanu z tytułu reklasyfikacji do innej kategorii aktywa (-)	-	-	(353)	(33)	-	(386)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(2 405)	(3 290)	(285)	-	-	(5 980)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	(55)	-	-	-	(55)
Pozostałe zmiany	1	-	-	(272)	-	(271)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010	28 846	6 798	17	5 954	25	41 640
za okres od 01.01. do 31.12.2009						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009	6 120	7 634	859	207	-	14 820
Zwiększenia z tytułu wejścia nowych spółek do GK	-	134	-	-	-	134
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	18 868	1 647	410	409	-	21 334
Zwiększenia stanu z tytułu reklasyfikacji z innej kategorii aktywa	-	151	-	2 182	-	2 333
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)	(22)	(21)	-	-	-	(43)
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	(25)	(12)	-	-	-	(37)
Zmniejszenia stanu z tytułu reklasyfikacji do innej kategorii aktywa (-)	(149)	-	-	-	-	(149)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(2 741)	(1 859)	(621)	-	-	(5 221)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	3	-	-	-	3
Pozostałe zmiany - zmniejszenie w wyniku przyjęcia do ewidencji wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	15	(9)	(10)	(204)	-	(208)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009	22 066	7 668	638	2 594	-	32 966

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WARTOŚCI NIEMATERIALNE NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

Wyszczególnienie	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
<i>Stan na dzień 31.12.2011</i>						
Wartość bilansowa brutto	45 506	27 779	11 185	7 886	46	92 402
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące (-)	(16 579)	(18 066)	(3 895)	-	-	(38 540)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011	28 927	9 713	7 290	7 886	46	53 862
<i>Stan na dzień 31.12.2010</i>						
Wartość bilansowa brutto	35 673	16 607	2 877	5 954	25	61 136
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące (-)	(6 827)	(9 809)	(2 860)	-	-	(19 496)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010	28 846	6 798	17	5 954	25	41 640
<i>Stan na dzień 31.12.2009</i>						
Wartość bilansowa brutto	26 913	15 931	3 270	2 594	-	48 708
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące (-)	(4 847)	(8 263)	(2 632)	-	-	(15 742)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009	22 066	7 668	638	2 594	-	32 966

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	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 Grupie Kapitałowej 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 grudnia 2011 wynosiła 12.663 tys. PLN (2010 rok: 12.801 tys. PLN; 2009 rok: 14.552 tys. PLN). Wartość nabycia tej licencji wyniosła 16.169 tys. PLN a okres ekonomicznej użyteczności określono na poziomie 10 lat.

Wartość brutto wszystkich w pełni zamortyzowanych wartości niematerialnych i prawnych Grupy Kapitałowej PBG będących nadal w użytkowaniu wynosiła:

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Wartość brutto wszystkich w pełni zamortyzowanych wartości niematerialnych będących nadal w użytkowaniu	16 381	8 681	4 438
Wartości niematerialne w pełni zamortyzowane razem	16 381	8 681	4 438

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

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Koszt własny sprzedaży	4 630	3 224	2 429
Koszty ogólnego zarządu	3 161	2 756	2 792
Koszty sprzedaży	11	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych razem	7 802	5 980	5 221

Na dzień bilansowy nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości, wartości niematerialnych, dlatego też Grupa Kapitałowa nie dokonywała odpisów aktualizujących.

Wartości niematerialne nie są przedmiotem zabezpieczenia zobowiązań Spółek Grupy Kapitałowej, nie zostały też podpisane żadne umowy ograniczające dysponowanie.

Na dzień bilansowy Grupa nie zawarła istotnych umów inwestycyjnych, na mocy których zobowiązała się nabyć w przyszłości składniki wartości niematerialnych.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

8. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Grunty	37 259	23 738	26 203
Budynki i budowle	311 894	104 011	112 148
Maszyny i urządzenia	211 621	101 503	129 247
Środki transportu	71 545	59 889	59 144
Pozostałe środki trwałe	21 388	17 634	17 349
Wartość bilansowa netto	653 707	306 775	344 091
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	13 871	324 912	14 618
Zaliczki na środki trwałe	524	33 701	9 555
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	668 102	665 388	368 264
Zaklasyfikowanie rzeczowych aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	668 102	665 388	368 264

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	Zaliczki na środki trwałe	Razem
za okres 01.01. do 31.12.2011 roku								
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	23 738	104 011	101 503	59 889	17 634	324 912	33 701	665 388
Zwiększenia stanu z tytułu wejścia nowych spółek do GK	22 092	128 900	62 105	14 003	2 960	11 630	-	241 690
Zwiększenia stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	10 783	91 767	44 234	4 858	4 303	(15 016)	3 302	144 229
Zwiększenia stanu z tytułu wytworzenia	-	-	4 773	253	38	113 375	2 723	121 162
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	59 794	7 408	-	-	-	67 202
Zwiększenie stanu z tytułu reklasyfikacji z innej kategorii aktywa	247	35 299	-	-	-	2 120	1 801	39 467
Zmniejszenia stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)	(13 152)	(36 831)	(4 196)	(978)	(221)	(310 438)	(20 920)	(386 736)
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	(310)	(870)	(26 438)	(1 945)	(388)	(39)	-	(29 990)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	(123)	(529)	(164)	(60)	-	-	(876)
Zmniejszenie stanu z tytułu reklasyfikacji do innej kategorii aktywa (-)	(6 145)	(2 823)	(5)	(9)	(121)	(112 311)	(20 083)	(141 497)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	(108)	-	-	-	(108)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	36	-	-	-	-	-	36
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	6	(7 478)	(29 664)	(11 618)	(2 790)	-	-	(51 550)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	7	-	-	-	-	-	13
Pozostałe zmiany - zmniejszenie w wyniku przyjęcia do ewidencji środków trwałych	-	-	19	(46)	34	-	-	7
Pozostałe zmiany	-	-	26	2	(1)	(362)	-	(335)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	37 259	311 894	211 621	71 545	21 388	13 871	524	668 102

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie cd	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	Zaliczki na środki trwałe	Razem
za okres 01.01. do 31.12.2010 roku								
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku	26 203	112 148	129 247	59 144	17 349	14 618	9 555	368 264
Zwiększenia stanu z tytułu wejścia nowych spółek do GK	174	3 145	217	133	57	201 239	6 660	211 625
Zwiększenia stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	1 658	434	10 078	24 658	2 703	132 441	10 064	182 036
Zwiększenia stanu z tytułu wytworzenia	-	27	-	-	-	351	-	378
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	310	4 016	-	-	-	4 326
Zwiększenie stanu z tytułu reklasyfikacji z innej kategorii aktywa	31	1 947	211	-	160	3 004	16 953	22 306
Zmniejszenia stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)	-	(53)	(2 362)	(15 132)	(710)	(3)	(16)	(18 276)
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	(3 262)	(5 124)	(5 839)	(1 608)	(77)	(3 356)	-	(19 266)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	(31)	(5 174)	(478)	(42)	(25)	-	(5 750)
Zmniejszenie stanu z tytułu reklasyfikacji do innej kategorii aktywa (-)	(1 033)	(4 805)	-	(1 021)	-	(22 953)	(9 458)	(39 270)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(3 681)	(25 272)	(9 922)	(1 858)	-	-	(40 733)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	(32)	4	3	(16)	11	(439)	-	(469)
Pozostałe zmiany - zmniejszenie w wyniku przyjęcia do ewidencji środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	(1)	-	84	115	41	35	(57)	217
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	23 738	104 011	101 503	59 889	17 634	324 912	33 701	665 388
za okres 01.01. do 31.12.2009 roku								
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku	31 112	130 602	124 420	68 765	16 820	26 768	3 252	401 739
Zwiększenia stanu z tytułu wejścia nowych spółek do GK	-	-	-	1 346	-	-	-	1 346

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie cd	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	Zaliczki na środki trwałe	Razem
Zwiększenia stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	2 057	6 290	36 898	5 280	2 728	36 908	9 236	99 397
Zwiększenia stanu z tytułu wytworzenia	-	-	-	-	-	289	-	289
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	23 607	2 866	-	-	2	26 475
Zwiększenie stanu z tytułu reklasyfikacji z innej kategorii aktywa	-	123	-	53	-	-	114	290
Zmniejszenia stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)	-	(186)	(2 975)	(3 358)	(88)	(126)	-	(6 733)
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	(869)	(1 680)	(26 713)	(5 286)	(300)	-	-	(34 848)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	(153)	(257)	(173)	(18)	-	-	(601)
Zmniejszenie stanu z tytułu reklasyfikacji do innej kategorii aktywa (-)	(6 209)	(18 760)	(19)	-	-	(49 962)	-	(74 950)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	(134)	-	(134)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	3	-	-	34	-	37
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	859	-	859
Amortyzacja (-)	-	(3 936)	(25 594)	(10 424)	(1 947)	-	-	(41 901)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	(13)	-	30	29	-	(19)	-	27
Pozostałe zmiany - zmniejszenie w wyniku przyjęcia do ewidencji środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	125	(152)	(153)	46	154	1	(3 049)	(3 028)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku	26 203	112 148	129 247	59 144	17 349	14 618	9 555	368 264

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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 dzień 31.12.2011</i>								
Wartość bilansowa brutto	37 275	357 589	374 931	119 219	49 066	13 871	524	952 476
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące (-)	(16)	(45 695)	(163 310)	(47 674)	(27 678)	-	-	(284 374)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011	37 259	311 894	211 621	71 545	21 388	13 871	524	668 102
<i>Stan na dzień 31.12.2010</i>								
Wartość bilansowa brutto	23 738	115 928	184 095	85 539	29 152	324 912	33 701	797 065
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące (-)		(11 917)	(82 592)	(25 650)	(11 518)	-	-	(131 677)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010	23 738	104 011	101 503	59 889	17 634	324 912	33 701	665 388
<i>Stan na dzień 31.12.2009</i>								
Wartość bilansowa brutto	26 203	124 410	204 612	88 692	28 150	14 618	9 555	496 240
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące (-)	-	(12 262)	(75 365)	(29 548)	(10 801)	-	-	(127 976)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009	26 203	112 148	129 247	59 144	17 349	14 618	9 555	368 264

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Gwarancje bankowe w BZ WBK SA	hipoteka kaucyjna	grunty	5 943	-	-
Gwarancje bankowe w BZ WBK SA	hipoteka kaucyjna	budynki i budowle	2 687	2 780	12 746
Inter Risk - ubezpieczeniowe gwarancje kontraktu	hipoteka	grunty	-	3 109	6 135
Inter Risk - ubezpieczeniowa gwarancja kontraktu	hipoteka	budynki i budowle	-	582	2 355
Inter Risk - ubezpieczeniowa gwarancja kontraktu	przewłaszczenie	maszyny i urządzenia	673	5 195	5 195
Kredyt inwestycyjny w RCI Banku SA	przewłaszczenie	środki transportu	129	-	-
Kredyt w BGŻ SA	zastaw rejestrowy	maszyny i urządzenia	3 332	4 218	5 049
Kredyt w BGŻ SA	zastaw rejestrowy	środki transportu	1 395	1 879	8 090
Kredyt w BZ WBK SA	hipoteka	grunty, budynki, budowle	-	-	8 445
Kredyt w BZ WBK SA	zastaw rejestrowy	maszyny i urządzenia	5 382	6 194	8 998
Kredyt w BZ WBK SA	zastaw rejestrowy	środki transportu	1 034	1 311	396
Kredyt w BZ WBK SA	zastaw rejestrowy	pozostałe środki trwałe	5	44	66
Kredyt w DZ Banku SA	hipoteka	grunty, budynki, budowle	158 245	-	-
Kredyt w ING Banku Śląskim SA	hipoteka	budynki i budowle	63 675	51 089	52 469
Kredyt w Kredyt Banku SA	hipoteka	grunty, budynki, budowle	13 695	14 558	16 340
Kredyt w Kredyt Banku SA	zastaw rejestrowy	maszyny i urządzenia	2 497	-	-
Kredyt w PEKAO SA	zastaw rejestrowy	środki transportu	9 243	7 200	7 866
Kredyt w PEKAO SA	zastaw rejestrowy	maszyny i urządzenia	10 465	15 808	20 106
Kredyt w PEKAO SA	zastaw rejestrowy	pozostałe środki trwałe	66	132	127
Limit gwarancyjny w BRE Bank SA	hipoteka	grunty	722	722	722
Limit gwarancyjny w BRE Bank SA	hipoteka	budynki, budowle	2 051	2 117	583
Limit gwarancyjny w BRE Bank SA	zastaw rejestrowy	maszyny i urządzenia	1 117	1 507	2 024
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych razem			282 356	118 445	157 712

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na każdy dzień bilansowy Spółki Grupy Kapitałowej zgodnie z MSR 36 oraz przyjętą polityką rachunkowości dokonano weryfikacji przyjętych wcześniej okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych. Wartość brutto wszystkich w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych będących nadal w użytkowaniu Spółek z Grupy Kapitałowej PBG wynosiła:

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Wartość brutto wszystkich w pełni zamortyzowanych środków trwałych będących nadal w użytkowaniu	45 999	8 744	8 863
Środki trwale w pełni zamortyzowane razem	45 999	8 744	8 863

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.

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

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Koszt własny sprzedaży	41 100	31 283	32 319
Koszty ogólnego zarządu	10 341	9 450	9 582
Koszty sprzedaży	109	-	-
Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	51 550	40 733	41 901

W okresie objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa Kapitałowa nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, (2010 rok: 0 tys. PLN; 2009 rok: 134 tys. PLN).

Na dzień 31 grudnia 2011 rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej: 282.356 tys. PLN (2010 rok: 118.445 tys. PLN; 2009 rok: 157.712 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy.

Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w punkcie 12.7.

W 2011 roku Spółki z Grupy Kapitałowej zawarły umowy inwestycyjne, na mocy których zobowiązały się nabyć w przyszłości między innymi:

- miejsca garażowe w m. Świnoujście
- wykonanie modernizacji frezarko-wiertarki FWA 1000
- wdrożenie systemu EPM - Project SERWER
- serwisowanie programów
- zakup prasy mimośrodowej

Umowna kwota zobowiązania na dzień 31.12.2011 roku wynosiła około 3,65 mln PLN.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W 2010 roku Spółki Grupy Kapitałowej zawarły umowy inwestycyjne, na mocy której zobowiązały się nabyć w przyszłości:

- maszynę do podkopów pod Wisłą
- oruwanie segmentowe tuneli
- nieruchomości gruntową zabudowaną w m. Wysogotowo
- miejsca garażowe w m. Świnoujście
- zestawu maszyn do zakładu produkcji kruszywa

Umowna kwota zobowiązania na dzień 31.12.2010 roku wynosiła około 32 mln . PLN.

W 2009 roku Grupa zawarła umowę inwestycyjną, na mocy której zobowiązała się nabyć w przyszłości zorganizowaną część przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55 Kodeksu cywilnego. Umowna kwota zobowiązania na dzień 31 grudnia 2009 wynosiła 0 tys. PLN, ponieważ Spółka na dzień 31 grudnia 2009 roku wpłaciła zaliczkę na poczet przyszłego zobowiązania w wysokości 7,5 mln PLN.

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	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:	897	2 773	13 494
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto	-	-	-
- umowy leasingu finansowego	516	2 082	2 728
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	897	2 773	13 494

Ponadto Grupa 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.

9. AKTYWA W LEASINGU

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 31.12.2011 roku							
Wartość bilansowa brutto	24 488	3 010	95 558	19 351	43	574	143 024
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(619)	(16 886)	(3 894)	(15)	-	(21 414)
Wartość bilansowa netto	24 488	2 391	78 672	15 457	28	574	121 610
Stan na 31.12.2010 roku							
Wartość bilansowa brutto	-	-	30 134	9 495	-	-	39 629
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	(10 495)	(1 731)	-	-	(12 226)
Wartość bilansowa netto	-	-	19 639	7 764	-	-	27 403
Stan na 31.12.2009 roku							
Wartość bilansowa brutto	-	-	39 872	5 976	-	-	45 848
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	(8 364)	(572)	-	-	(8 936)
Wartość bilansowa netto	-	-	31 508	5 404	-	-	36 912

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	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:

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 31.12.2011 roku				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	33 775	70 644	35 193	139 612
Koszty finansowe (-)	(4 368)	(8 689)	(2 212)	(15 269)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	29 407	61 955	32 981	124 343
Stan na 31.12.2010 roku				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	10 971	9 340	-	20 311
Koszty finansowe (-)	(248)	(218)	-	(466)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	10 723	9 122	-	19 845
Stan na 31.12.2009 roku				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	17 505	17 155	-	34 660
Koszty finansowe (-)	(998)	(978)	-	(1 976)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	16 507	16 177	-	32 684

Do najistotniejszych umów leasingu finansowego należy leasing maszyny do mikrotunelingu AVN wraz z osprzętem Umowa nr D2400 AB –M 8006K zawarta z Raiffeisen Leasing Polska SA o wartości początkowej przedmiotu leasingu 23.607 tys. PLN. Umowa leasingu została zawarta w dniu 20 lipca 2009 roku na okres 35 miesięcy, po upływie których Grupa ma prawo nabyć przedmiot leasingu na własność. Raty leasingu oprocentowane są zmienną stopą procentową kalkulowaną w oparciu o WIBOR.

Zabezpieczeniem spłaty rat leasingu jest poręczenie wekslowe.

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

Grupa Kapitałowa jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu operacyjnego. Są to samochody osobowe wykorzystywane w działalności operacyjnej Spółek Grupy. Umowy leasingu operacyjnego dotyczą podobnych pod względem wartości jednostkowej aktywów, dlatego nie można wyróżnić tych najbardziej znaczących.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

10. NIEODNAWIALNE ZASOBY NATURALNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01. do 31.12.2011	za okres od 01.01. do 31.12.2010	za okres od 01.01. do 31.12.2009
Wartość na początek okresu	36 772	12 290	11 999
Nabycie w wyniku wejścia nowych spółek do GK	-	17 069	-
Nabycie w wyniku połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	10	7 409	-
Zwiększenia wynikające z aktywowanych późniejszych nakładów	-	4	291
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	-	-	-
Kwota netto zysków lub strat wynikających z korekt wyceny wartości godziwej	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-
Wartość na koniec okresu	36 782	36 772	12 290

Nieodnawialne zasoby naturalne to aktywa, które posiadają w swoim bilansie Spółki zależne Grupy Kapitałowej PBG. Zaliczamy do nich:

- Prawo własności nieruchomości niezabudowanej o łącznej powierzchni 3,7128 ha położonych na terenie Gminy Ząbkowice Śląskie obręb Brodziszów, dla których Sąd Rejonowy w Ząbkowicach Śląskich Wydział V Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW nr 54175, KW nr 54742, KW nr 57132;
- Prawo własności nieruchomości niezabudowanej o łącznej powierzchni 24,4944 ha położonych na terenie Gminy Ząbkowice Śląskie obręb Brodziszów, dla których Sąd Rejonowy w Ząbkowicach Śląskich Wydział V Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW nr 51040, KW nr 40975, KW nr 48153;
- Uproszczoną dokumentację geologiczną (w kat. C1 złoża granodiorytu Brodziszów – Kłośnik Pole A" zatwierdzona decyzją Wojewody Wałbrzyskiego nr 252/98 z 12 października 1998 roku) wraz z dokumentacją geologiczną złoża kat C1 granodiorytu („Brodziszów – Kłośnik Pole A" zatwierdzona decyzją Wojewody Dolnośląskiego nr 1/2000 z 14 stycznia 2000 roku);
- Dokumentacja geologiczna złoża granodiorytu („Brodziszów – Kłośnik Pole B" zatwierdzona decyzją Wojewody Dolnośląskiego nr 2/2001 z 9 kwietnia 2001 roku) wraz z informacją geologiczną zawartą w uproszczonej dokumentacji geologicznej (w kat. C1 złoża granodiorytu Brodziszów – Kłośnik Pole B" zatwierdzona decyzją Wojewody Dolnośląskiego nr 2/2001z 9 kwietnia 2001 roku);
- Prawa wynikające z własności do dokumentacji geologicznej na przedmiotowe złoża oraz prawa wynikających z koncesji na wydobywanie granodiorytu ze złoża.

W roku 2010 roku Spółka dominująca nabyła Spółkę, która posiada w swoim bilansie aktywa, które kwalifikuje jako nieodnawialne zasoby naturalne. Są to między innymi:

- Prawo własności nieruchomości niezabudowanej o łącznej powierzchni 24,4944 ha położonych na terenie Gminy Ząbkowice Śląskie obręb Brodziszów, dla których Sąd Rejonowy w Ząbkowicach

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Śląskich Wydział V Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW nr 51040, KW nr 40975, KW nr 48153;

- Uproszczona dokumentacja geologiczna (w kat. C1 złoża granodiorytu Brodziszów – Kłośnik Pole A" zatwierdzona decyzją Wojewody Wałbrzyskiego nr 252/98 z 12 października 1998 roku) wraz z dokumentacją geologiczną złoża kat C1 granodiorytu („Brodziszów – Kłośnik Pole A" zatwierdzona decyzją Wojewody Dolnośląskiego nr 1/2000 z 14 stycznia 2000 roku);
- Prawa wynikające z własności do wyżej wymienionej dokumentacji.

11. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Zmiany wartości bilansowej w okresie sprawozdawczym przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	za okres od 01.01. do 31.12.2011	za okres od 01.01. do 31.12.2010	za okres od 01.01. do 31.12.2009
Wartość na początek okresu	293 757	147 838	23 672
Nabycie nieruchomości w wyniku połączenia jednostek gospodarczych	84 124	-	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia nieruchomości	5 077	56 710	59 675
Zwiększenia wynikające z aktywowanych późniejszych nakładów	30 204	50 532	2 543
Zwiększenia z tytułu zaliczek przeznaczonych na zakup nieruchomości inwestycyjnych	-	39 909	16 677
Zwiększenia stanu z tytułu reklasyfikacji z innej kategorii aktywów :	8 832	3 431	38 669
- z rzeczowych aktywów trwałych (grunty)	2 687	857	5 311
- z rzeczowych aktywów trwałych (budynki i budowle)	6 145	1 863	12 218
- z rzeczowych aktywów trwałych w toku wytwarzania	-	711	13 550
- z aktywów obrotowych (towary)	-	-	7 590
Zmniejszenia stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)	(43 679)	(5 805)	-
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia nieruchomości (-)	(1 316)	(845)	-
Zmniejszenia stanu z tytułu reklasyfikacji do innej kategorii aktywów :	(1 614)	(17 908)	(10 600)
- do rzeczowych aktywów trwałych (grunty)	(250)	-	-
- do rzeczowych aktywów trwałych (budynki i budowle)	(1 364)	-	-
- do rzeczowych aktywów trwałych w toku wytwarzania	-	(955)	-
- do aktywów obrotowych (towary)	-	(16 953)	(10 600)
- do zaliczek na środki trwałe	-	-	-
Kwota netto zysków lub strat wynikających z korekt wyceny wartości godziwej	162	25 685	9 671
Wycena nieruchomości inwestycyjnych odniesiona na kapitał	(872)	(5 861)	7 503
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	86	71	-
Inne zmiany	-	-	28
Wartość na koniec okresu	374 761	293 757	147 838

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

W pozycji bilansowej „nieruchomości inwestycyjne” Grupa Kapitałowa 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. osiąganie przychodów z czynszów dzierżawnych. Do najistotniejszych pozycji w nieruchomościach inwestycyjnych Grupa zalicza :

- prawo wieczystego użytkowania gruntu przy ulicy Sienkiewicza w Poznaniu wraz z budynkiem administracyjno – biurowym,
- budynek biurowo usługowy z podziemnymi parkingami klasy A „SKALAR” przy ulicy Góreckiej 1 w Poznaniu
- restauracja „Fabryka Współczesnych Smaków” w Wysogotowie,
- nieruchomość gruntowa położona w Mikołowie przy ulicy Żwirki i Wigury, zabudowana hala produkcyjną i budynkiem administracyjnym,
- prawo wieczystego użytkowania nieruchomości zabudowanej położonej w Katowicach w województwie śląskim przy ulicy Obrońców Westerplatte 51,
- prawo wieczystego użytkowania nieruchomości zabudowanej położonej w Katowicach w województwie śląskim przy ulicy J. Wolnego 4,
- prawo wieczystego użytkowania nieruchomości zabudowanej położonej w Bielsku Białej w województwie śląskim przy ulicy J. Poniatowskiego 6,
- prawo własności do 16 lokali mieszkalnych zlokalizowanych w Świnoujściu w województwie zachodniopomorskim przy ul. Chełmońskiego,
- nieruchomość gruntowa zabudowana w miejscowości Szczyrk ul. Sosnowa,
- nieruchomość gruntowa zabudowana w Warszawie ul. Wołczyńska,
- nieruchomość w Łebie,
- gazociąg wysokiego ciśnienia,
- nieruchomość prawa własności do budynku mieszkalnego, wraz z podziemną halą garażową, zlokalizowanego w Świnoujściu w województwie zachodniopomorskim w narożu ulic Wojska Polskiego i 11 Listopada,
- budynki i hale przemysłowe we Wrocławiu

Nieruchomości gruntowe utrzymywane są przez Spółki w celu osiągnięcia przychodów ze wzrostu ich wartości.

Wyceny zostały sporządzone metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych lub metodą porównawczą. Dokonując wyceny wartości godziwej wykorzystano aktualne dane pochodzące z rynku.

W 2011 roku Grupa Kapitałowa odnotowała duży przyrost w pozycji bilansowej „Nieruchomości inwestycyjne”, związane jest głównie z włączeniem do Grupy Kapitałowej, Spółki Energomontaż-Południe SA z siedzibą w Katowicach. Spółka posiada nieruchomości inwestycyjne - głównie budynki i hale przemysłowe we Wrocławiu, na ogólną kwotę 82.657 tys. PLN.

W 2009 oraz 2010 roku Grupa Kapitałowa odnotowała duży przyrost w pozycji bilansowej „Nieruchomości inwestycyjne”, związane jest to z faktem że:

- Spółka zależna jest właścicielem gruntu położonego w Poznaniu przy ulicy Góreckiej 1, na którym prowadzi inwestycję polegającą na budowie obiektu biurowego klasy A. Obecnie budowa budynku jest w toku realizacji. Nakłady poniesione narastająco do dnia bilansowego wynoszą 110

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

mln PLN. Zamiarem Zarządu Spółki jest uzyskiwanie dochodów z wynajmu powierzchni biurowych stąd, zgodnie z MSR 40, prezentacja poniesionych nakładów w pozycji "Nieruchomości inwestycyjne".

- w 2010 roku Spółki zależne nabyły aktywa które zgodnie z decyzjami Zarządów zakwalifikowane zostały jako nieruchomości inwestycyjne,

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

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE (DODATKOWE UJAWNIEŃ WYMAGANE PRZEZ MSR 40)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01. do 31.12.2011	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	15 141	4 204	3 335
- bezpośrednich kosztów operacyjnych (wraz z kosztami napraw i utrzymania) dotyczących nieruchomości inwestycyjnej, która w danym okresie przynosiła dochody z czynszu	(9 235)	(2 632)	(1 108)
- bezpośrednich kosztów operacyjnych (wraz z kosztami napraw i utrzymania) dotyczących nieruchomości inwestycyjnej, która w danym okresie nie przynosiła dochodów z czynszu	(464)	(350)	(13)
Razem	5 442	1 222	2 214

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

W 2011 roku Grupa Kapitałowa nie zawarła umów inwestycyjnych, na mocy której zobowiązała się nabyć w przyszłości nieruchomości inwestycyjne.

W 2010 roku Grupa Kapitałowa 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.

W 2009 roku Grupa zawarła umowę inwestycyjną, na mocy której zobowiązała się nabyć w przyszłości:

- nieruchomość prawa własności do budynku mieszkalnego, wraz z podziemną halą garażową, zlokalizowanego w Świnoujściu w województwie zachodniopomorskim w narożu ulic Wojska Polskiego i 11 Listopada w kwocie 16.953 tys. PLN

12. AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

12.1 KATEGORIE AKTYWÓW ORAZ ZOBOWIĄZAŃ

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

AKTYWA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39

Wyszczególnienie	Punkt w arkuszu	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
		PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2011									
Aktywa trwałe:									
Należności długoterminowe	15	20 023	-	-	-	-	-	1 138	21 161
Pożyczki długoterminowe	12.2	38 033	-	-	-	-	-	-	38 033
Pochodne instrumenty finansowe	12.3	-	-	-	-	-	4 230	-	4 230
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	12.4	-	-	17 141	86 073	13 699	-	-	116 913
Aktywa obrotowe:									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	1 067 736	-	-	-	-	-	249	1 067 985
Pożyczki krótkoterminowe	12.2	461 236	-	-	-	-	-	-	461 236
Pochodne instrumenty finansowe	12.3	-	-	-	-	-	13 723	-	13 723
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	12.4	-	-	15 821	11 129	45 830	-	-	72 780
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	557 004	-	-	-	-	-	-	557 004
Kategoria aktywów finansowych razem		2 144 032	-	32 962	97 202	59 529	17 953	1 387	2 353 783
Stan na 31.12.2010									
Aktywa trwałe:									
Należności długoterminowe	15	14 320	-	-	-	-	-	1 387	15 707
Pożyczki długoterminowe	12.2	60 112	-	-	-	-	-	-	60 112
Pochodne instrumenty finansowe	12.3	-	-	-	-	-	171	-	171
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	12.4	-	-	-	-	38 643	-	-	38 643
Aktywa obrotowe:									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	1 194 874	-	-	-	-	-	236	1 195 110
Pożyczki krótkoterminowe	12.2	210 492	-	-	-	-	-	-	210 492
Pochodne instrumenty finansowe	12.3	-	-	-	-	-	4 873	-	4 873
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	12.4	-	-	106 902	2 466	45 897	-	-	155 265
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	708 509	-	-	-	-	-	-	708 509
Kategoria aktywów finansowych razem		2 188 307	-	106 902	2 466	84 540	5 044	1 623	2 388 882

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie cd	Punkt w arkuszu	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
		PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2009									
Aktywa trwałe:									
Należności	15	12 994	-	-	-	-	-	1 624	14 618
Pożyczki udzielone	12.2	56 035	-	-	-	-	-	-	56 035
Pochodne instrumenty finansowe	12.3	-	-	-	-	-	8 746	-	8 746
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	12.4	-	-	-	963	34 612	-	-	35 575
Aktywa obrotowe:									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	1 030 955	-	-	-	-	-	225	1 031 180
Pożyczki krótkoterminowe	12.2	216 446	-	-	-	-	-	-	216 446
Pochodne instrumenty finansowe	12.3	-	-	-	-	-	20 215	-	20 215
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	12.4	-	-	-	706	156	-	-	862
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	660 281	-	-	-	-	-	-	660 281
Kategoria aktywów finansowych razem		1 976 711	-	-	1 669	34 768	28 961	1 849	2 043 958

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39

Wyszczególnienie	Punkt w arkuszu	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
		ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2011							
Zobowiązania długoterminowe:							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	12.5	-	-	493 556	-	-	493 556
Leasing finansowy	9	-	-	-	-	94 936	94 936
Pochodne instrumenty finansowe	12.3	-	-	-	2 329	-	2 329
Pozostałe zobowiązania	25	-	-	54 475	-	-	54 475
Zobowiązania krótkoterminowe:							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25	-	-	1 341 020	-	-	1 341 020
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	12.5	-	-	1 401 179	-	-	1 401 179
Leasing finansowy	9	-	-	-	-	29 407	29 407
Pochodne instrumenty finansowe	12.3	-	-	-	27 345	-	27 345
Kategoria zobowiązań finansowych razem		-	-	3 290 230	29 674	124 343	3 444 247
Stan na 31.12.2010							
Zobowiązania długoterminowe:							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	12.5	-	-	904 894	-	-	904 894
Leasing finansowy	9	-	-	-	-	9 122	9 122
Pochodne instrumenty finansowe	12.3	-	-	-	412	-	412
Pozostałe zobowiązania	25	-	-	37 914	-	-	37 914
Zobowiązania krótkoterminowe:							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25	-	-	852 635	-	-	852 635
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	12.5	-	-	523 985	-	-	523 985
Leasing finansowy	9	-	-	-	-	10 723	10 723
Pochodne instrumenty finansowe	12.3	-	-	-	11 265	-	11 265
Kategoria zobowiązań finansowych razem		-	-	2 319 428	11 677	19 845	2 350 950
Stan na 31.12.2009							
Zobowiązania długoterminowe:							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	12.5	-	-	476 878	-	-	476 878

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie cd	Punkt w arkuszu	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
		ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Leasing finansowy	9	-	-	-	-	16 177	16 177
Pochodne instrumenty finansowe	12.3	-	-	-	553	-	553
Pozostałe zobowiązania	25	-	-	40 110	-	-	40 110
Zobowiązania krótkoterminowe:							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25	-	-	758 673	-	-	758 673
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	12.5	-	-	625 308	-	-	625 308
Leasing finansowy	9	-	-	-	-	16 507	16 507
Pochodne instrumenty finansowe	12.3	-	-	-	59 256	-	59 256
Kategoria zobowiązań finansowych razem		-	-	1 900 969	59 809	32 684	1 993 462

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

12.2 NALEŻNOŚCI FINANSOWE I POŻYCZKI

Grupa Kapitałowa dla celów prezentacji w skonsolidowanym bilansie wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części długoterminowej należności prezentowane są w pozycji bilansu „należności”, a pożyczki w pozycji „pożyczki udzielone”. W części krótkoterminowej Grupa, zgodnie z wymogami MSR 1, prezentuje w pozycji „należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności” oraz „pożyczki udzielone”. Pozycje bilansu z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela. Ujawnienia odnoszące się do należności zamieszczone są w punkcie 15.

NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
<i>Aktywa trwałe:</i>			
Należności finansowe	21 161	15 707	14 618
Pożyczki	38 033	60 112	56 035
Należności i pożyczki długoterminowe	59 194	75 819	70 653
<i>Aktywa obrotowe:</i>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	1 067 985	1 195 110	1 031 180
Pożyczki	461 236	210 492	216 446
Należności i pożyczki krótkoterminowe	1 529 221	1 405 602	1 247 626
Należności i pożyczki, w tym:	1 588 415	1 481 421	1 318 279
- należności	1 089 146	1 210 817	1 045 798
- pożyczki	499 269	270 604	272 481

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.

Na dzień 31 grudnia 2011 pożyczki udzielone w PLN o wartości bilansowej: 499.269 tys. PLN (2010 rok: 270.604 tys. PLN 2009 rok: 272.481 tys. PLN) oprocentowane były zmienną stopą procentową ustalaną w oparciu o WIBOR z narzutem marży od 1 do 2,5 p.p. oraz stałą stopą procentową. Terminy spłaty pożyczek przypadają pomiędzy 2011 oraz 2014 rokiem.

Grupa udzieliła również pożyczek walutowych w EUR i UAH. Wartość bilansowa pożyczek walutowych na dzień 31.12.2011 roku wynosiła 2.993 tys. PLN (w EUR: 2.481 tys. PLN i w UAH: 512 tys. PLN (2010 rok: 30 tys. PLN (w EUR), 2009 rok: 0 tys. PLN,)). Pożyczki walutowe oprocentowane są zmienną stopą WIBOR 1m plus 1%. Terminy spłaty pożyczek w EUR przypadają pomiędzy 2012 oraz 2014 rokiem.

12.3 POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

Grupa 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 umowy o usługi budowlane rozliczane w walutach obcych mają obowiązek w celu maksymalnego ograniczenia wpływu ryzyka finansowego na wynik operacyjny stosować

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 kwartalach.

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).

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
<i>Aktywa trwałe:</i>			
a) Instrumenty pochodne handlowe, w tym:	4 230	-	-
- transakcje terminowe typu forward	4 230	-	-
b) Instrumenty pochodne zabezpieczające, w tym:	-	171	8 746
- zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	8 746
- zabezpieczające wartość godziwą	-	171	-
- zabezpieczające udziały w aktywach netto w podmiotach zagranicznych	-	-	-
Instrumenty pochodne długoterminowe	4 230	171	8 746
<i>Aktywa obrotowe:</i>			
a) Instrumenty pochodne handlowe, w tym:	13 723	-	-
- transakcje terminowe typu forward	13 723	-	-
b) Instrumenty pochodne zabezpieczające, w tym:	-	4 873	20 215
- zabezpieczające przepływy pieniężne	-	4 686	19 227
- zabezpieczające wartość godziwą	-	187	988
- zabezpieczające udziały w aktywach netto w podmiotach zagranicznych	-	-	-
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	13 723	4 873	20 215
Aktywa - instrumenty pochodne	17 953	5 044	28 961
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>			
a) Instrumenty pochodne handlowe, w tym:	-	-	-
- transakcje terminowe typu forward	-	-	-
b) Instrumenty pochodne zabezpieczające, w tym:	2 329	412	553
- zabezpieczające przepływy pieniężne	2 329	412	553
- zabezpieczające wartość godziwą	-	-	-
- zabezpieczające udziały w aktywach netto w podmiotach zagranicznych	-	-	-
Instrumenty pochodne długoterminowe	2 329	412	553
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>			
a) Instrumenty pochodne handlowe, w tym:	12 515	-	-
- transakcje terminowe typu forward	12 515	-	-
b) Instrumenty pochodne zabezpieczające, w tym:	14 830	11 265	59 256
- zabezpieczające przepływy pieniężne	12 590	11 265	59 120
- zabezpieczające wartość godziwą	2 240	-	136
- zabezpieczające udziały w aktywach netto w podmiotach zagranicznych	-	-	-
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	27 345	11 265	59 256
Zobowiązania - instrumenty pochodne	29 674	11 677	59 809

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIELAJACE

CHARAKTERYSTYKA INSTRUMENTÓW POCHODNYCH ZABEZPIELAJĄCYCH PRZEPLYWY 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 31.12.2011							
Kontrakty forward EUR - zabezpieczenie sprzedaży	23 081	-	12 590	2011-01-10	2013-03-29	2011-01-10	2013-03-29
Instrumenty finansowe typu IRS	9 964	-	2 329	2011-11-25	2021-11-24	2011-11-25	2021-11-24
Instrumenty pochodne zabezpieczające razem:		-	14 919				
Stan na 31.12.2010							
Kontrakty forward EUR - zabezpieczenie sprzedaży	36 585	4 686	11 233	2008-01-22	2011-12-31	2008-01-22	2011-12-31
Kontrakty forward EUR - zabezpieczenie zakupu	952	-	32	2011-01-31	2011-05-31	2011-01-31	2011-05-31
Instrumenty finansowe typu IRS	15 405	-	412	2013-12-31	2013-12-31	2008-07-23	2013-12-31
Instrumenty pochodne zabezpieczające razem:		4 686	11 677				
Stan na 31.12.2009							
Kontrakty forward CAD - zabezpieczenie zakupu	30 720	18 444	-	2010-03-29	2012-09-28	2010-03-29	2012-09-28
Kontrakty forward EUR - zabezpieczenie sprzedaży	125 759	9 529	59 020	2006-11-27	2011-05-12	2009-01-01	2011-05-12
Kontrakty forward USD - zabezpieczenie zakupu	3 250	-	100	2010-02-26	2010-03-30	2010-02-26	2010-03-30
Instrumenty finansowe typu IRS	-	-	553	2010-01-01	2013-12-31	2010-01-01	2013-12-31
Instrumenty pochodne zabezpieczające razem:		27 973	59 673				

* wartość godziwa

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	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 31.12.2011							
Kontrakty forward USD - zabezpieczenie wartości godziwej USD	6 300	-	2 240	2010-12-30	2012-01-03	2010-12-30	2012-01-03
Instrumenty pochodne zabezpieczające razem:		-	2 240				
Stan na 31.12.2010							
Kontrakty forward USD - zabezpieczenie wartości godziwej USD	19 300	358	-	2011-01-31	2012-04-30	2011-01-31	2012-04-30
Instrumenty pochodne zabezpieczające razem:		358	-				
Stan na 31.12.2009							
Kontrakty forward EUR - zabezpieczenie wartości godziwej EUR	4 900	927	-	2010-01-15	2010-06-28	2010-01-15	2010-06-28
Kontrakty forward USD - zabezpieczenie wartości godziwej USD	5 000	61	136	2010-12-31	2010-12-31	2010-12-31	2010-12-31
Instrumenty pochodne zabezpieczające razem:		988	136				

* wartość godziwa

CHARAKTERYSTYKA INSTRUMENTÓW POCHODNYCH HANDLOWYCH (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 31.12.2011							
Kontrakty forward EUR - sprzedaż	18 215	186	5 987	2012-01-31	2013-01-28	2012-01-31	2013-01-28
Kontrakty forward EUR - zakup	52 294	15 247	-	-	-	-	-
Kontrakty forward EUR – zakup	523	152	-	2010-10-27	2012-10-26	2010-10-27	2012-10-26
Kontrakty forward GBP – zakup	977	648	-	2010-10-27	2012-10-26	2010-10-27	2012-10-26
Kontrakty forward SEK - zakup	3 640	157	-	2010-12-22	2012-05-21	2010-12-22	2012-05-21
Kontrakty forward USD - sprzedaż	28 000	-	6 346	2011-11-03	2012-12-31	2011-11-03	2012-12-31
Kontrakty forward USD - zakup	3 333	1 563	-	2010-10-27	2013-01-25	2010-10-27	2013-01-25
Instrumenty finansowe typu IRS	10 114	-	182	-	-	-	-
Instrumenty pochodne handlowe razem		17 953	12 515				

* wartość godziwa

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WPLYW ZABEZPIECZEŃ KURSÓW WALUT NA WYNIKI OSIĄGANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ PBG

W okresie objętym niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem Spółka PBG SA oraz jej Spółki zależne posiadały transakcje zabezpieczające dotyczące aktywów finansowych oraz przyszłych planowanych ekspozycji walutowych z wykorzystaniem standardowego instrumentu finansowego typu forward. 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, USD). Spółka PBG SA i jej Spółki zależne posiadają również transakcje typu forward, wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń, które zostały zaprezentowane jako instrumenty handlowe.

W roku 2011 skonsolidowany wynik na instrumentach pochodnych (zabezpieczających i handlowych) kształtował się następująco:

Wpływ na wynik instrumentów pochodnych związanych z ryzykiem walutowym	
Wyszczególnienie	31.12.2011
	w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży	1 488
Pozostałe przychody operacyjne	22 620
Przychody finansowe	111
razem przychody	24 219
Koszty operacyjne	(7 335)
Pozostałe koszty operacyjne	14 776
Koszty finansowe	2 826
razem koszty	10 267
Wpływ na wynik	13 952

Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość nominalna instrumentów pochodnych w GK PBG SA kształtowała się następująco:

Wartość nominalna instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne i wartość godziwą przed ryzykiem walutowym	
Wyszczególnienie	31.12.2011
	w tys.
zabezpieczenie sprzedaży EUR	23 080
zabezpieczenie sprzedaży USD	6 300

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartość nominalna instrumentów pochodnych handlowych	
Wyszczególnienie	31.12.2011
	w tys.
zabezpieczenie sprzedaży EUR	18 214
zabezpieczenie sprzedaży USD	28 000
zabezpieczenie zakupu EUR	52 822
zabezpieczenie zakupu USD	3 333
zabezpieczenie zakupu GBP	977
zabezpieczenie zakupu SEK	3 640

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła minus 9.206 tys. PLN, z czego minus 14.830 tys. PLN dotyczyło instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne, natomiast 5.624 tys. PLN dotyczyło wartości godziwej instrumentów prezentowanych jako instrumenty handlowe. 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.

WPLYW ZABEZPIECZEŃ STOPY PROCENTOWEJ NA WYNIKI OSIĄGANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ PBG

W celu zabezpieczenia ryzyka związanego ze zmienną stopą procentową, Spółka PBG SA oraz jej spółka zależna stosując instrumenty zabezpieczające typu IRS.

Zgodnie z wymogami umowy kredytowej Spółka zależna była zobowiązana do ograniczenia ryzyka stopy procentowej. Spełniając wymogi Banku, w dniu 24 listopada 2011 roku Spółka zależna zawarła z Bankiem transakcję SWAP odsetkowego (IRS) na kwotę kapitału 10.000 tys. EUR podlegającą amortyzacji z terminem zapadalności do 24 listopada 2021r.

Za rok 2011 wynik na instrumentach pochodnych zabezpieczających stopę procentową ujęty w skonsolidowanym rachunku zysków i strat na dzień 31 grudnia 2011 roku ukształtował się na poziomie następującym:

Wpływ na wynik instrumentów pochodnych związanych z ryzykiem stopy procentowej	
Wyszczególnienie	31.12.2011
	w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży	-
Pozostałe przychody operacyjne	-
Przychody finansowe	-
razem przychody	-
Koszty operacyjne	-
Pozostałe koszty operacyjne	719
Koszty finansowe	-
razem koszty	719
Wpływ na wynik	(719)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień 31 grudnia 2011 wartość godziwa otwartych pozycji zabezpieczających stopę procentową wyniosła minus 2.511 tys. PLN, z czego minus 2.329 tys. PLN dotyczyło instrumentów pochodnych zabezpieczających wartość godziwą, natomiast minus 182 ty. PLN dotyczyło instrumentów handlowych.

Kwoty przeniesione z kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających do wyniku finansowego w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej, zostały ujęte w następujących pozycjach skonsolidowanego rachunku zysków i strat:

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Przychody			
Przychody ze sprzedaży	38	(12 072)	(114 174)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-
Przychody finansowe	-	1 163	(591)
Przychody razem	38	(10 909)	(114 765)
Koszty			
Koszty operacyjne	(7 335)	(4 581)	-
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-
Koszty finansowe	-	23 077	-
Koszty razem	(7 335)	18 496	-
Wpływ na wynik finansowy	7 373	(29 405)	(114 765)

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

12.4 POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa prezentuje następujące inwestycje:

Wyszczególnienie	Aktywa długoterminowe			Aktywa krótkoterminowe		
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
<i>Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności:</i>						
Dłużne papiery wartościowe skarbowe	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe komercyjne	83 090	-	-	-	-	-
Lokaty terminowe	2 983	-	963	11 129	2 466	706
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	86 073	-	963	11 129	2 466	706
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:</i>						
Akcje spółek notowanych	8 902	-	-	52	143	156
Udziały, akcje spółek nienotowanych	4 797	38 643	34 612	45 830	45 754	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	13 699	38 643	34 612	45 882	45 897	156
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>						
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie cd	Aktywa długoterminowe			Aktywa krótkoterminowe		
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	17 141	-	-	15 769	106 902	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	17 141	-	-	15 769	106 902	-
Pozostałe aktywa finansowe razem	116 913	38 643	35 575	72 780	155 265	862

INWESTYCJE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Obligacje	83 090	-	-
Bony	-	-	-
Lokaty terminowe	14 112	2 466	1 669
Razem inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	97 202	2 466	1 669
- długoterminowe	86 073	-	963
- krótkoterminowe	11 129	2 466	706

ZMIANA STANU INWESTYCJI UTRZYMYWANYCH DO TERMINU WYMAGALNOŚCI

Wyszczególnienie	za okres od 01.01. do 31.12.2011	za okres od 01.01. do 31.12.2010	za okres od 01.01. do 31.12.2009
Stan na początek okresu	2 466	1 669	16 695
Nabywanie	164	-	12 366
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	-	-	649
Odpisy z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-
Zmiana kategorii aktywa	(2 466)	-	-
Zbycie (-)	-	(706)	(28 041)
Inne zmiany	83 090	-	-
z tytułu wejścia spółki do GK	13 948	1503	-
Stan na koniec okresu	97 202	2 466	1 669

Największą pozycję w aktywach utrzymywanych do terminu wymagalności stanowią obligacje komercyjne o wartości bilansowej 83.090 tys. PLN (2010 rok: 0 tys. PLN; 2009 rok: 0 tys. PLN). Obligacje komercyjne oprocentowane są stałą stopą procentową 10% , a termin ich wykupu przypada w 2017 roku. Wartość godziwa obligacji zaprezentowana jest w nacie 12.8 Na 31 grudnia 2011 roku na saldo aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności składają się także lokaty bankowe o wartości 14.112 tys. PLN.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

AKTYWA DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Akcje i udziały	59 581	84 540	34 768
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-
Razem aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	59 581	84 540	34 768
- długoterminowe	13 699	38 643	34 612
- krótkoterminowe	45 882	45 897	156

ZMIANA STANU AKTYWÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01. do 31.12.2010	za okres od 01.01. do 31.12.2009
Stan na początek okresu	84 540	34 768	29 632
Zwiększenie - wejście nowych Spółek do Grupy	595	71	-
Nabycie	6 796	50 855	5 269
Wycena odniesiona na kapitał	(23 806)	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości odniesione na rachunek zysków i strat (-)	-	(13)	(133)
Odpisy z tytułu zwiększenia wartości odniesione na rachunek zysków i strat (+)	-	-	-
Zmiana kategorii aktywów	-	(1 141)	-
Zbycie (-)	(8 544)	-	-
Inne zmiany	-	-	-
Stan na koniec okresu	59 581	84 540	34 768

Wśród aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Grupa Kapitałowa PBG posiada akcje spółek publicznych oraz akcje i udziały spółek niepublicznych.

Akcje w spółkach notowanych Grupa PBG wycenia 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 portfelu spółek publicznych Grupa posiada między innymi.:

- mniejszościowy udział 15,34 % w kapitale Spółki CP Energia SA o wartości bilansowej 8.305 tys. PLN- w wartości tej ujęte są akcje które Spółka objęła w styczniu 2012 roku (2010 rok: 0 tys. PLN),

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

W portfelu spółek niepublicznych na dzień bilansowy Grupa posiadała m.in.:

- mniejszościowy udział 19,00 % w kapitale Spółki Poner Sp. z o.o., o wartości bilansowej 4.159 tys. PLN (2010 rok: 4.159 tys. PLN;) 2009 rok: 0 tys. PLN,
- mniejszościowy udział 18,92 % w kapitale Spółki Remaxbud Sp. z o.o., o wartości bilansowej 421 tys. PLN (2010 rok: 421 tys. PLN; 2009 rok: 421 tys. PLN),

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- mniejszościowy udział 15 % w kapitale Spółki Lubickie Wodociągi Sp. z o.o., o wartości bilansowej 30 tys. PLN (2010 rok: 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 (2010 rok: 18 tys. PLN; 2009 rok: 18 tys. PLN),
- 100 % udziałów w Spółce Ortis Sp. z o.o., o wartości 45.755 tys. PLN (2010 rok: 45.755 tys. PLN; 2009 rok: 0 tys. PLN)
- mniejszościowy udział 0,21% w kapitale Spółki Konsorcjum Autostrada Śląsk o wartości bilansowej 4 tys. PLN (2010 rok: 4 tys. PLN, 2009 rok: 4 tys. PLN),
- mniejszościowy udział 0,89 % w kapitale Spółki Drogowa Trasa Średnicowa o wartości bilansowej 22 tys. PLN (2010 rok: 22 tys. PLN, 2009 rok: 22 tys. PLN),
- jeden udział w Mikołowskim Banku Spółdzielczym o wartości bilansowej 0,5 tys. PLN (2010 rok: 0,5 tys. PLN, 2009 rok: 0,5 tys. PLN).

W okresach objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły przestanki świadczące o utracie wartości wyżej wymienionych aktywów finansowych, dlatego też Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących.

W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości Grupa weryfikuje wartość wyżej wymienionych aktywów finansowych za pomocą technik wyceny opartych na modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Udziały w Spółce Ortis Nieruchomości Sp. z o.o., Grupa kwalifikuje do kategorii aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży, ponieważ oczekuje się ich realizacji w niedługim czasie. Spółka zależna ma podpisaną umowę warunkowa sprzedaży, której realizacja przewidywana jest w IV kwartale 2012 roku.

12.5 AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Kategoria ta obejmuje aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa i zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa posiadała w tej kategorii, jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym PBG Erigo. Grupa nabyła w/w certyfikaty w wyniku transakcji zakupu oraz poprzez aport spółek z Grupy Kapitałowej PBG Dom. Wartość godziwa jednostek została ustalona jako iloczyn wartości godziwej jednostek i ilości posiadanych jednostek. Wartość godziwa z kolei ustalana została na podstawie skorygowanych aktywów netto Spółek znajdujących się pod FIZ PBG Erigo. Wartość certyfikatu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła 1.022,96 PLN.

W 2010 roku istotną wartość w sprawozdaniu Grupy stanowiły jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA nabyte z przeznaczeniem do obrotu.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2009 roku Grupa nie posiadała aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wzrosty ujęte w działalności finansowej dotyczące tej kategorii aktywów finansowych, zaprezentowano w punkcie 28.3.

12.6 KREDYTY, POŻYCZKI I INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Kredyty	1 055 742	579 650	585 304
Pożyczki	2 636	12 325	10 440
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	836 357	836 904	506 442
Razem zobowiązania finansowe	1 894 735	1 428 879	1 102 186
- długoterminowe	493 556	904 894	476 878
- krótkoterminowe	1 401 179	523 985	625 308

Grupa Kapitałowa 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 punkcie 12.8.

Kredyty zaciągnięte przez Spółki Grupy Kapitałowej oprocentowane są na bazie zmiennych stóp procentowych. Przeważa oprocentowanie oparte na stopie referencyjnej WIBOR 1M powiększone o marżę kredytową uzależnioną od wiarygodności kredytowej jednostki uzyskującej finansowanie. Oprocentowanie udzielonych kredytów, w okresie od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku, kształtowało się w przedziale od 5,72% do 7,97%, z odsetkami płatnymi w okresach miesięcznych.

W okresie od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku, oprocentowanie kształtowało się w przedziale od 4,91% do 5,66% z odsetkami płatnymi w okresach miesięcznych, natomiast w okresie od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku oprocentowanie udzielonych kredytów kształtowało się w przedziale od 5,01% do 6,26%, z odsetkami płatnymi w okresach miesięcznych.

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

wskaznik %	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
WIBOR 1M	4,77	3,66	3,76
WIBOR 3M	4,99	3,95	4,27
WIBOR 6M	5,00	4,16	4,39
EURIBOR 1M	1,024	0,782	0,453
redyskonto weksli	4,75	4,00	3,75

Źródło: Reuters

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Według zawartych umów całkowita wartość przyznanych linii kredytowych w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia 2011 roku osiągnęła poziom 599.195 tys. PLN, wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku osiągnęła poziom 439.929 tys. PLN, wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosiła 38.629 tys. PLN. PLN Z tego na dzień 31 grudnia 2011 roku wykorzystano 503.063 tys. PLN, wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku 174.879 tys. PLN, na 31 grudnia 2009 roku 179.723 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. 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 serii D stanowią poręczenia według prawa cywilnego do wysokości emisji, udzielone przez Hydrobudowę Polska SA, Hydrobudowę 9 SA oraz PBG Technologia Sp. z o.o. oraz Energomontaż Południe SA.

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

Transakcją SWAP zabezpieczany jest kredyt na wartość 10.000 EUR. Wycena transakcji na dzień bilansowy wynosi minus 2.329 tys. PLN.

Zgodnie z wymogami umowy kredytowej Spółka zależna była zobowiązana do ograniczenia ryzyka stopy procentowej. Spełniając wymogi Banku, w dniu 24 listopada 2011 roku Spółka zależna zawarła z Bankiem transakcję SWAP odsetkowego (IRS) na kwotę kapitału 10.000 tys. EUR podlegającą amortyzacji z terminem zapadalności do 24 listopada 2021 roku (patrz punkt 12.3).

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota umowy wg umowy		Termin spłaty	Oprocentowanie	Kwota pożyczki pozostała do spłaty			
	PLN	Waluta			część długoterminowa		część krótkoterminowa	
					PLN	Waluta	PLN	Waluta
Pożyczka otrzymana od: Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	2 616	PLN	2012-12-20	5,25% stopy redyskonta weksli	-	-	275	PLN
Pożyczka otrzymana od: Malta Hotel Sp. z o.o.	200	PLN	2011-12-31	WIBOR 3M+marża	-	-	201	PLN
Pożyczka otrzymana od: Malta Hotel Sp. z o.o.	1 600	PLN	2011-12-31	WIBOR 3M+marża	-	-	1 614	PLN
Pożyczka otrzymana od: Malta Hotel Sp. z o.o.	400	PLN	2011-12-31	WIBOR 3M+marża	-	-	405	PLN
Pożyczka otrzymana od: PBG DOM Invest X Sp. z o.o. Złotowska 51 S.K.A.	100	PLN	2011-12-31	WIBOR 3M+marża	-	-	100	PLN
Pożyczki otrzymane od osób fizycznych	31	PLN	2012-12-31	stałe - 10%	-	-	41	PLN
Razem	x	x	x	x	-	x	2 636	x

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota umowy wg umowy		Termin spłaty	Oprocentowanie	Kwota pożyczki pozostała do spłaty			
	PLN	Waluta			część długoterminowa		część krótkoterminowa	
					PLN	Waluta	PLN	Waluta
Pożyczka otrzymana od: APP Sp. z o.o.	320	PLN	2011-03-31	WIBOR 3M+marża	-	-	236	PLN
Pożyczka otrzymana od: Parkowa Łazienki Sp. z o.o.	750	PLN	2011-03-31	WIBOR 3M+marża	-	-	555	PLN
Pożyczka otrzymana od: Parkowa Łazienki Sp. z o.o.	5 500	PLN	2012-12-31	WIBOR 3M+marża	6 626	PLN	-	-
Pożyczki otrzymane od osób fizycznych	107	PLN	2012-12-31	stałe - 10%; WIBOR 3M+marża	76	PLN	31	-
Faktoring niepełny	-				-	-	4 801	PLN
Razem	x	x	x	x	6 702	x	5 623	x

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota umowy wg umowy		Termin spłaty	Oprocentowanie	Kwota pożyczki pozostała do spłaty			
	PLN	Waluta			część długoterminowa		część krótkoterminowa	
					PLN	Waluta	PLN	Waluta
Pożyczka otrzymana od: DM Developer Sp. z o.o.	490	PLN	2011-06-30	5,68%	204	PLN	-	PLN
Pożyczka otrzymana od: APP Sp. z o.o.	320	PLN	2010-06-30	6,20%	-	-	226	PLN
Pożyczki otrzymane od: Parkowa Łazienki Sp. z o.o.	6 250	PLN	2009-12-31	6,20%; WIBOR 3M + marża	-	-	6 813	PLN
Pożyczka otrzymana od: Bathinex Sp. z o.o.	30	PLN	2010-12-31	11,00%	-	-	30	PLN
Pożyczki otrzymane od: Ornament Trading (Oversas) Limited:	2 350	PLN	2010-12-31	6,00%; 8,00%	-	-	3 052	PLN
Pożyczki otrzymane od osób fizycznych	113	PLN	x	10,00%; WIBOR 3M + marża;	-	-	115	PLN
Razem	x	x	x	x	204	x	10 236	x

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

KREDYTY NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

Waluta kredytu	Stopa referencyjna	Wartość kredytu na dzień 31.12.2011			
		część długoterminowa		część krótkoterminowa	
		PLN	Waluta	PLN	Waluta
UAH	stała	-	-	8 626	20 272 UAH
EUR	zmienna*	43 556	9 553 EUR	4 258	947 EUR
PLN	zmienna*	-	-	999 039	-
Karty kredytowe		-	-	8	-
Odsetki naliczone		-	-	182	-
Korekta wg efektywnej stopy procentowej		-	-	73	-
Razem		43 556	x	1 012 186	x

KREDYTY NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU

Waluta kredytu	Stopa referencyjna	Wartość kredytu na dzień 31.12.2010			
		część długoterminowa		część krótkoterminowa	
		PLN	Waluta	PLN	Waluta
EUR	zmienna *	19 145	4 834 EUR	25 157	6 339 EUR
PLN	zmienna *	54 048	-	481 395	-
Karty kredytowe		-	-	34	-
Odsetki naliczone		-	-	578	-
Korekta wg efektywnej stopy procentowej		-	-	(707)	-
Razem		73 193	x	506 457	x

KREDYTY NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU

Waluta kredytu	Stopa referencyjna	Wartość kredytu na dzień 31.12.2009			
		część długoterminowa		część krótkoterminowa	
		PLN	Waluta	PLN	Waluta
EUR	zmienna *	3 241	789 EUR	22 923	5 564 EUR
PLN	zmienna *	98 497	-	461 187	-
Karty kredytowe		-	-	23	-
Odsetki naliczone		-	-	630	-
Korekta wg efektywnej stopy procentowej		(65)	-	(1 132)	-
Razem		101 673	x	483 631	x

* Większość kredytów zaciągniętych przez Spółki z Grupy Kapitałowej oprocentowana jest na bazie zmiennych stóp procentowych. W przypadku kredytów w złotych przeważa oprocentowanie oparte na stopie referencyjnej WIBOR 1M powiększone o marżę kredytową Banku, uzależnioną od wiarygodności kredytowej jednostki uzyskującej finansowanie. Oprocentowanie kredytów wyrażonych w EUR przeważnie oparte jest na stopie referencyjnej EURIBOR powiększonej o marżę kredytową Banku.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

12.7 ZABEZPIECZENIE SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ

Zgodnie z warunkami podpisanych umów o produkty kredytowe i gwarancyjne, udzielono następujących zabezpieczeń (w tys. PLN):

Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia (tys. PLN)		
	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Cesja należności z tytułu realizowanych kontraktów	89 661	638 503	696 739
Cesja praw z polis ubezpieczenia	7 209	-	-
Cesja wierzytelności	611 208	-	-
Hipoteka umowna i kaucyjna na nieruchomościach	164 337	95 226	81 635
Hipoteka umowna na zapasach	-	43 350	14 100
Poręczenia	3 769 257	-	-
Weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi	4 559 451	792 227	721 890
Weksle z deklaracją wekslową zabezpieczone cesją	-	-	-
Zastaw finansowy na środkach pieniężnych	-	86 500	-
Zastaw na posiadanych udziałach oraz akcjach spółek	582 831	68 811	11 106
Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach	38 127	12 575	68 799
Zastaw rejestrowy na zapasach oraz umowy przewłaszczenia zapasów	5 000	-	-
Pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi wpływami na rachunek bankowy	x	x	x
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	x	x	x

Następujące aktywa Grupy Kapitałowej (w wartości bilansowej) stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Wartości niematerialne	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu	282 356	118 445	147 377
Aktywa finansowe (inne niż należności)	596 503	68 811	12 775
Zapasy	5 000	54 553	14 100
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	112 973	231 826	213 914
Środki pieniężne	88 634	86 500	-
Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem	1 085 466	560 135	388 166

Poza wyżej wymienionymi formami zabezpieczeń spłaty, umowy kredytowe nakładają na Grupę Kapitałową dodatkowe wymogi, jakie muszą być spełnione przez okres kredytowania:

- zapewnienie utrzymania określonych wskaźników finansowych tj.
 - **rentowność netto** – zysk netto w stosunku do przychodów ze sprzedaży: **na poziomie nie niższym niż 5,3%**;
 - **gearing** – suma bankowego zadłużenia krótko- i długoterminowego, leasingowego i zobowiązań pozabilansowych pomniejszona o saldo środków pieniężnych i należności warunkowych w stosunku do kapitałów własnych pomniejszonych o saldo wartości niematerialnych i prawnych (

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

formuła wskaźnika nie obejmuje wzajemnych poręczeń i gwarancji udzielanych przez Kredytobiorców w stosunku do instytucji finansowych); **na poziomie nie wyższym niż 3,5;**

- **wskaźnik kapitału własnego (kapitalizacja)** – kapitały własne w stosunku do sumy bilansowej : **na poziomie nie niższym niż 0,25;**
- **debt/EBITDA** – zadłużenie oprocentowane pomniejszone o stan środków pieniężnych w stosunku do EBITDA (EBITDA liczona za ostatnie 12 miesięcy jako zysk netto powiększony o podatek i odsetki (z kosztów finansowych) oraz amortyzację): **na poziomie nie wyższym niż 4,0;**
- **debt cover** – suma zysku netto, amortyzacji i odsetek (z tytułu kosztów finansowych) w stosunku do sumy odsetek (z tytułu kosztów finansowych) i przypadających do spłaty rat długoterminowych zobowiązań finansowych: **na poziomie nie niższym niż 2,0;**
- **wskaźnik DSCR** – liczony według następującego wzoru $[A + B - (A+B-C) \times 19\%] / (C+D)$ gdzie:
A-oznacza zysk operacyjny netto rozumiany, jako roczne wpływy z najmu OC Skalar skalkulowane na podstawie aktualnej listy najemców, dostarczanej przez Kredytobiorcę Bankowi na podstawie §7 ust.1 pkt 4) i 18) Umowy, pomniejszone o koszty związane z utrzymaniem OC Skalar, które nie ponoszą przez najemców,
B- oznacza amortyzację podatkową OC Skalar,
C- oznacza kwotę odsetek od Kredytu płatnych za kolejne 12 miesięcy,
D- oznacza kwotę rat kapitałowych Kredytu płatnych za kolejne 12 miesięcy,
- **wskaźnik LTV** – oznacza relację kwoty zadłużenia z tytułu Kredytu do wartości Nieruchomości przyjętej przez Bank na potrzeby realizacji Umowy.

Zarząd Spółki dominującej monitoruje na bieżąco wartość wyżej wymienionych wskaźników.

Grupa Kapitałowa reguluje na bieżąco wszystkie płatności wynikające z obsługi zadłużenia bankowego oraz papierów dłużnych.

Zarówno na dzień bilansowy jak i do dnia podpisania oświadczenia Spółki Grupy spełniły wszystkie warunki wynikające z umów kredytowych za wyjątkiem warunku dotyczącego utrzymania rentowności netto. Monitorujemy i przestrzegamy dodatkowych warunków zawartych w umowach kredytowych (covenants) określonych dla całej Grupy Kapitałowej PBG SA, również z poziomu jednostkowych sprawozdań finansowych Spółek, a także na bieżąco analizujemy zdolność płatniczą Spółek, w kontekście ewentualnej wymagalności zobowiązań kredytowych, uwarunkowanych spełnieniem covenants przez Grupę Kapitałową PBG.

12.8 POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

WARTOŚĆ GODZIWA

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Klasa instrumentu finansowego	31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:						
Pożyczki	499 269	499 269	270 604	270 604	272 481	272 481
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 089 970	1 089 970	1 210 817	1 210 817	1 045 798	1 045 798
Pochodne instrumenty finansowe	17 953	17 953	5 044	5 044	28 961	28 961
Papiery dłużne	85 568	83 090	-	-	-	-
Akcje spółek notowanych	12 005	12 005	143	143	156	156
Udziały, akcje spółek nienotowanych	-	-	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	32 910	32 910	106 902	106 902	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	14 112	14 112	2 466	2 466	1 669	1 669
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	557 004	557 004	708 509	708 509	660 281	660 281
Zobowiązania:						
Kredyty w rachunku kredytowym	423 381	423 381	404 771	404 771	386 564	386 564
Kredyty w rachunku bieżącym	627 361	627 361	174 879	174 879	198 740	198 740
Pożyczki	2 636	2 636	12 325	12 325	10 440	10 440
Dłużne papiery wartościowe	836 357	836 357	836 904	836 904	506 442	506 442
Leasing finansowy	124 343	124 343	19 845	19 845	32 684	32 684
Pochodne instrumenty finansowe	29 674	29 674	11 677	11 677	59 809	59 809
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 395 495	1 395 495	890 549	890 549	798 783	798 783

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

Grupa odstąpiła od ustalenia wartości godziwej niektórych udziałów i akcji spółek nienotowanych w związku z trudnością oszacowania ich wartości godziwej. Udziały i akcje niektórych nienotowanych spółek ujęte w kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, dla których nie ma możliwości ustalenia wartości godziwej, wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości (patrz punkt 12.4) i nie są prezentowane w powyższej tabeli.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	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 niepowiązаныmi 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 Grupy ujęto w skonsolidowanym bilansie w wartości godziwej, dodatkowe informacje o metodach wyceny oraz poziomach wartości godziwej zaprezentowano poniżej w punkcie 12.8.

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

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

12.9 DODATKOWE INFORMACJE O METODACH WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH UJĘTYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ W WARTOŚCI GODZIWEJ

Grupa 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej.

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane przez Grupę 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 grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Klasa instrumentu finansowego	Punkt	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2011					
Aktywa:					
Akcje spółek notowanych	12.4	8 954	-	-	8 954
Udziały, akcje spółek nienotowanych*		-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych		-	-	-	-
Instrumenty pochodne handlowe		-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	12.3	-	17 953	-	17 953
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej		-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych		-	-	-	-
Aktywa razem		8 954	17 953	-	26 907
Zobowiązania:					
Instrumenty pochodne handlowe (-)		-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	12.3	-	(29 674)	-	(29 674)
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)		-	-	-	-
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)		-	-	-	-
Zobowiązania razem (-)		-	(29 674)	-	(29 674)
Wartość godziwa netto		8 954	(11 721)	-	(2 767)
Stan na 31.12.2010					
Aktywa:					
Akcje spółek notowanych	12.4	143	-	-	143
Udziały, akcje spółek nienotowanych*		-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych		-	-	-	-
Instrumenty pochodne handlowe		-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	12.3	-	5 044	-	5 044
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej		-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych		-	-	-	-
Aktywa razem		143	5 044	-	5 187
Zobowiązania:					
Instrumenty pochodne handlowe (-)		-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	12.3	-	(11 677)	-	(11 677)
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)		-	-	-	-
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)		-	-	-	-
Zobowiązania razem (-)		-	(11 677)	-	(11 677)
Wartość godziwa netto		143	(6 633)	-	(6 490)
Stan na 31.12.2009					
Aktywa:					
Akcje spółek notowanych	12.4	156	-	-	156
Udziały, akcje spółek nienotowanych*		-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych		-	-	-	-
Instrumenty pochodne handlowe		-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	12.3	-	28 961	-	28 961
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej		-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych		-	-	-	-
Aktywa razem		156	28 961	-	29 117
Zobowiązania:					
Instrumenty pochodne handlowe (-)		-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	12.3	-	(59 809)	-	(59 809)
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)		-	-	-	-
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)		-	-	-	-
Zobowiązania razem (-)		-	(59 809)	-	(59 809)
Wartość godziwa netto		156	(30 848)	-	(30 692)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

12.10 PRZEKWALIFIKOWANIE

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę zasad wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia lub metodą zamortyzowanego kosztu.

12.11 WYŁĄCZENIA ZE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do wyłączenia ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

13. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

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

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2009	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:	(7 189)	(7 558)	23 070
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu obrotowego	129 977	185 581	197 242
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu obrotowego	137 166	193 139	174 172
Zmiany w ciągu roku:			
Rachunek zysków i strat (+)/(-)	(35 144)	3 238	15 545
Inne całkowite dochody (+)/(-)	4 761	(8 056)	(21 761)
Rozliczenie połączenia oraz różnice kursowe z przeliczenia	54 264	5 192	(24 412)
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu obrotowego, z tego:	16 692	(7 189)	(7 558)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu obrotowego	374 762	129 977	185 581
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu obrotowego	358 070	137 166	193 139

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2011 (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	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień nabycia/zbycia jednostki zależnej	Stan na 31.12.2011 (wg stawki 19%)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego					
- zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	1 071	(410)	-	4 694	5 355
- świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	782	563	-	530	1 875
- rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych	3 825	1 043	-	1 842	6 710
- niewypłacone wynagrodzenia z narzutami w okresie sprawozdawczym	1 209	746	-	100	2 055
- odsetki od kredytów	1 524	3 868	-	-	5 392
- odsetki od zobowiązań	392	310	-	16	718
- wartość zobowiązań z tytułu kredytów wycenianych wg skorygowanej ceny nabycia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej)	6	8	-	-	14
- aktualizacja wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających lub nieruchomości inwestycyjnych, które wykazuje się w wartości godziwej (przeprowadzona przez kapitał)	612	2 663	6 166	844	10 285
- aktualizacja wyceny instrumentów finansowych lub nieruchomości inwestycyjnych, które wykazuje się w wartości godziwej (przeprowadzona przez RZiS)	1 586	(1 818)	-	5 359	5 127
- koszty dotyczące przychodów bilansowych	83 001	93 208	-	61 390	237 599
- opisy aktualizujące wartość należności	3 739	3 520	-	7 230	14 489
- ujemne różnice kursowe	2 832	(531)	-	357	2 658
- koszty audytu	103	(15)	-	7	95
- dyskonto rozrachunków długoterminowych	121	1 557	-	32	1 710
- strata podatkowa	5 242	(525)	-	18 720	23 437
- pozostałe	13 919	10 858	-	4 875	29 652
- rezerwa na straty na kontrakcie	1 066	22 590	-	1 764	25 420
- nadfakturowanie	8 947	(6 776)	-	-	2 171
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	129 977	130 859	6 166	107 760	374 762

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 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	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień nabycia/zbycia jednostki zależnej	Stan na 31.12.2010 (wg stawki 19%)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego					
- zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	1 230	(146)	-	(13)	1 071
- świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	987	(170)	-	(35)	782
- rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych	3 530	701	-	(406)	3 825
- niewypłacone wynagrodzenia z narzutami w okresie sprawozdawczym	1 167	55	-	(13)	1 209
- odsetki od kredytów	1 450	74	-	-	1 524
- odsetki od zobowiązań	144	248	-	-	392
- wartość zobowiązań z tytułu kredytów wycenianych wg skorygowanej ceny nabycia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej)	3	3	-	-	6
- aktualizacja wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających lub nieruchomości inwestycyjnych, które wykazuje się w wartości godziwej (przeprowadzona przez kapitał)	8 033	(43)	(7 376)	-	614
- aktualizacja wyceny instrumentów finansowych lub nieruchomości inwestycyjnych, które wykazuje się w wartości godziwej (przeprowadzona przez RZiS)	3 784	(2 198)	-	-	1 586
- koszty dotyczące przychodów bilansowych	124 487	(27 583)	-	(13 903)	83 001
- opisy aktualizujące wartość należności	6 537	(2 798)	-	-	3 739
- ujemne różnice kursowe	4 373	(648)	(716)	(177)	2 832
- koszty audytu	88	20	-	(5)	103
- dyskonto rozrachunków długoterminowych	162	(29)	-	(12)	121
- strata podatkowa	11 120	(5 693)	-	(185)	5 242
- rezerwa na straty na kontrakcie	0	1 066	--	-	1 066
- pozostałe	10 464	2 597	-	857	13 918
- nadfakturowanie	8 022	926	-	-	8 947
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	185 581	(33 618)	(8 092)	(13 894)	129 977

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2011 (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	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień nabycia/zbycia jednostki zależnej oraz różnice kursowe	Stan na 31.12.2011 (wg stawki 19%)
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego					
- odsetki od pożyczek	7 510	10 160	-	-	17 670
- odsetki od lokat i własnych środków pieniężnych	80	(246)	-	341	175
- odsetki od należności	61	26	-	9	96
- odsetki od aktywów finansowych (np. obligacji, bonów dłużnych)	202	1 148	-	-	1 350
- przychody bilansowe okresu bieżącego - podatkowo następnego	79 189	119 871	-	20 394	219 454
- różnica pomiędzy wartością netto bilansową a podatkową środków trwałych własnych	37 954	9 069	-	17 843	64 866
- różnica pomiędzy wartością netto bilansową a podatkową środków trwałych w leasingu operacyjnym	2 801	349	-	161	3 311
- aktualizacja wyceny instrumentów finansowych lub nieruchomości inwestycyjnych, które wykazuje się w wartości godziwej (przeprowadzona przez kapitał)	460	4 515	(541)	5 250	9 684
- aktualizacja wyceny instrumentów finansowych, które wykazuje się w wartości godziwej (przeprowadzona przez RZiS)	2 142	3 344	-	123	5 609
- wartość zobowiązań z tytułu kredytów wycenianych wg skorygowanej ceny nabycia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej)	131	(130)	-	-	1
- dodatnie różnice kursowe	77	(1 184)	-	2 097	990
- dyskonto rozrachunków długoterminowych	556	272	-	668	1 496
- pozostałe	6 003	18 812	1 946	6 612	33 373
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	137 166	166 003	1 405	53 496	358 070

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 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	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień nabycia/zbycia jednostki zależnej	Stan na 31.12.2010 (wg stawki 19%)
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego					
- odsetki od pożyczek	2 204	5 370	-	(64)	7 510
- odsetki od lokat i własnych środków pieniężnych	281	(201)	-	-	80
- odsetki od należności	19	42	-	-	61
- odsetki od aktywów finansowych (np. obligacji, bonów dłużnych)	925	(723)	-	-	202
- przychody bilansowe okresu bieżącego - podatkowo następnego	139 996	(42 527)	-	(18 280)	78 971
- różnica pomiędzy wartością netto bilansową a podatkową środków trwałych własnych	39 162	(644)	-	(564)	37 954
- różnica pomiędzy wartością netto bilansową a podatkową środków trwałych w leasingu operacyjnym	1 998	915	-	(112)	2 801
- aktualizacja wyceny instrumentów finansowych lub nieruchomości inwestycyjnych, które wykazuje się w wartości godziwej (przeprowadzona przez kapitał)	549	120	(36)	(173)	460
- aktualizacja wyceny instrumentów finansowych, które wykazuje się w wartości godziwej (przeprowadzona przez RZiS)	6 177	(4 035)	-	-	2 142
- wartość zobowiązań z tytułu kredytów wycenianych wg skorygowanej ceny nabycia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej)	227	(96)	-	-	131
- dodatnie różnice kursowe	301	(223)	-	(1)	77
- dyskonto rozrachunków długoterminowych	418	140	-	(2)	556
- pozostałe	882	5 011	-	110	6003
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	193 139	(36 851)	(36)	(19 086)	137 166

Spółki Grupy Kapitałowej, osiągające straty podatkowe, utworzyły aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których realizacja uzależniona jest od uzyskania w przyszłości dochodu podatkowego w wysokości przekraczającej dochód z tytułu odwrócenia dodatnich różnic przejściowych. Kwota tych aktywów na 31 grudnia 2011 wynosi 23.437 tys. PLN (2010 rok: 5.242 tys. PLN; 2009 rok: 11.120tys. PLN). Podstawą ujęcia aktywów są zatwierdzone przez Zarząd Spółki dominującej aktualne budżety Spółek Grupy Kapitałowej oraz strategia działalności Grupy.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	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 31.12.2011		
	Brutto	Podatek	Netto
Inne całkowite dochody:			
- przeszacowanie środków trwałych	(519)	99	(420)
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(23 866)	4 523	(19 343)
- instrumenty zabezpieczające przepływy	(11 596)	2 085	(9 511)
- różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	13 106	(1 946)	11 160
- różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego – sprzedaż jednostek zagranicznych	(530)	-	(530)
- udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Razem	(23 401)	4 761	(18 640)

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2010		
	Brutto	Podatek	Netto
Inne całkowite dochody:			
- przeszacowanie środków trwałych	354	(67)	287
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
- instrumenty zabezpieczające przepływy	50 390	(7 040)	43 350
- różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	3 252	(717)	2 535
- różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego – sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-	-
- udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Razem	53 996	(7 824)	46 172

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2009		
	Brutto	Podatek	Netto
Inne całkowite dochody:			
- przeszacowanie środków trwałych	7 484	(650)	6 834
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
- instrumenty zabezpieczające przepływy	120 429	(23 624)	96 805
- różnice kursowe z wyceny jednostek działających za Granicą	(10 131)	2 191	(7 940)
- różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego – sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-	-
- udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Razem	117 782	22 083	95 699

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

14. ZAPASY

STRUKTURA ZAPASÓW

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ujęte są następujące pozycje zapasów:

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Materiały	79 274	29 078	17 694
Produkcja w toku	191 063	90 010	26 244
Wyroby gotowe	58 551	8 992	5 745
Towary	97 233	160 912	150 049
Zaliczki na dostawy	29 015	4 508	38 654
Zapasy ogółem, w tym	455 136	293 500	238 386
- wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	-	-	-

W 2011 roku Grupa Kapitałowa odnotowuje istotny przyrost wartości na tej pozycji bilansowej, związane jest to z zaangażowaniem w działalność deweloperską .

Na każdy dzień bilansowy Grupa Kapitałowa dokonała analizy przesłanek mogących spowodować utratę wartości zapasów.

ODPISY NA ZAPASY

Wyszczególnienie	za okres od 01.01. do 31.12.2011	za okres od 01.01. do 31.12.2010	za okres od 01.01. do 31.12.2009
Stan na początek okresu	581	301	796
Zwiększenia z tytułu nabycia nowych spółek zależnych	6 963	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży spółek zależnych	-	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	3 190	281	297
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(526)	(7)	(792)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	14	6	-
Stan na koniec okresu	10 222	581	301

Grupa Kapitałowa 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 2011 roku Grupa dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości na kwotę 3.190 tys. PLN (2010 rok: 281 tys. PLN; 2009 rok: 297 tys. PLN), które zostały ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałych kosztów operacyjnych” (patrz punkt 28.4). Odpisem aktualizującym objęto materiały nie wykazujące ruchu.

Spółki Grupy Kapitałowej na każdy dzień bilansowy dokonują indywidualnej oceny zapasów. Przy szacowaniu wartości netto zapasów możliwej do odzyskania, bierze się przede wszystkim pod uwagę ich przeznaczenie i przydatność w procesach produkcji i świadczenia usług.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zapasy są przedmiotem zabezpieczenia zobowiązań Spółek Grupy Kapitałowej PBG na dzień 31.12.2011 roku do kwoty 5.000 tys. PLN (2010 rok: 54.553 tys. PLN, 2009 rok: 14.100 tys. PLN).

15. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

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

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Aktywa finansowe			
Należności finansowe	21 161	15 707	14 618
Należności z tytułu dostaw i usług	11 660	3 694	8 565
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(1 000)	-	(45)
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	10 660	3 694	8 520
Należności ze sprzedaży środków trwałych	529	-	-
Kwoty zatrzymane (kaucje)	4 261	4 926	4 401
Należności z tytułu leasingu finansowego	1 138	1 387	1 624
Inne należności finansowe	4 700	5 700	73
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	(127)	-	-
Pozostałe należności finansowe (netto)	10 501	12 013	6 098
Aktywa niefinansowe			
Należności niefinansowe	-	124	-
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	-	1	-
Przedpłaty i zaliczki	-	123	-
Inne należności niefinansowe	-	-	-
Razem należności długoterminowe	21 161	15 831	14 618

Należności długoterminowe obejmują głównie należności za wykonane usługi o wydłużonym terminie spłaty oraz kwoty zatrzymane, jako zabezpieczenie realizowanych i wykonanych robót budowlanych. Kwoty te nie są oprocentowane. Ze względu na odległe terminy płatności dochodzące w niektórych wypadkach do 5 lat, należności te zostały zdyskontowane. Należności długoterminowe są dyskontowane w oparciu o stopę WIBOR 1M + 1 pkt %. Na dzień 31 grudnia 2011 roku stopa dyskonta wyniosła 5,77%, na dzień 31.12.2010 roku - 4,66%, zaś na 31.12.2009 roku - 4,76%.

Z należnościami długoterminowymi związane jest stosunkowo wysokie ryzyko kredytowe. Zarządy Spółek Grupy Kapitałowej na bieżąco monitorują 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 Grupy Kapitałowej punkt 3.11.3 aktywa oddane w leasing finansowy wykazywane są w bilansie jako należności.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartość bilansowa należności z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła 1.566 tys. PLN, w tym część krótkoterminowa 313 tys. PLN, (2010 rok: 1.879 tys. PLN, w tym część krótkoterminowa 313 tys. PLN; 2009 rok: 2.192 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.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE:

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Aktywa finansowe			
Należności finansowe	1 068 702	1 195 110	1 031 180
Należności z tytułu dostaw i usług	1 000 410	1 147 357	1 015 867
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(71 013)	(13 400)	(24 585)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	929 397	1 133 957	991 282
Należności ze sprzedaży środków trwałych	2 986	14 738	725
Kwoty zatrzymane (kaucje)	37 614	35 199	23 611
Należności z tytułu leasingu finansowego	249	236	225
Należności dochodzone na drodze sądowej	12 142	26 693	55 573
Należności z tytułu sprzedaży udziałów	18 913	10 224	10 250
Inne należności finansowe	124 330	1 105	4 340
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych (-)	(56 929)	(27 042)	(54 826)
Pozostałe należności finansowe netto	139 305	61 153	39 898
Należności niefinansowe	280 091	132 114	80 993
Należności z tytułu podatku od towarów i usług	123 371	20 875	20 533
Należności z tytułu podatków, ceł i dotacji	176	5 653	368
Przedpłaty i zaliczki	117 958	97 374	58 806
Rozrachunki z pracownikami	1 204	1 467	1 286
Pozostałe należności niefinansowe	43 245	7 644	990
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności niefinansowych (-)	(5 864)	(899)	(990)
Razem należności	1 348 793	1 327 224	1 112 173

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz punkt 12.8).

Na każdy dzień bilansowy należności podlegają weryfikacji. 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).

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.

Zgodnie z polityką Grupy Kapitałowej PBG należności przeterminowane powyżej 180 dni analizowane są pod kątem tworzenia odpisów aktualizujących. Odpis aktualizujący należności tworzony jest na podstawie

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

indywidualnej oceny wiarytelności, zasadą nadrzędną jest tworzenie odpisu aktualizującego w wysokości 100% dla należności przeterminowanych powyżej 180 dni po uwzględnieniu informacji odnośnie istniejących zabezpieczeń.

Odpisy aktualizujące wartość należności, które obciążą pozostałe koszty operacyjne skonsolidowanego rachunku zysków i strat wyniosły:

- w odniesieniu do należności długoterminowych – 1.127 tys. PLN (2010 rok: 0 tys. PLN; 2009 rok: 45 tys. PLN),
- w odniesieniu do krótkoterminowych należności – 133.806 tys. PLN (2010 rok: 41.341 tys. PLN; 2009 rok: 80.401 tys. PLN).

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym prezentują poniższe tabele:

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH

Wyszczególnienie	za okres od 01.01. do 31.12.2011	za okres od 01.01. do 31.12.2010	za okres od 01.01. do 31.12.2009
Stan na początek okresu	-	45	161
Zwiększenia z tytułu nabycia nowych spółek zależnych	1 434	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży spółek zależnych	-	-	-
Odpisy aktualizujące dokonane w okresie sprawozdawczym	87	-	-
Odpisy aktualizujące odwrócone jako przychód w okresie sprawozdawczym (-)	-	-	-
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym (-)	-	-	(116)
Inne zmiany (różnice kursowe z przeliczenia)	(394)	(45)	-
Stan na koniec okresu	1 127	-	45

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH

Wyszczególnienie	za okres od 01.01. do 31.12.2011	za okres od 01.01. do 31.12.2010	za okres od 01.01. do 31.12.2009
Stan na początek okresu	41 341	80 401	76 363
Zwiększenia z tytułu nabycia nowych spółek zależnych	75 551	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży spółek zależnych	(17)	(172)	(510)
Odpisy aktualizujące ujęte jako koszt w okresie sprawozdawczym	33 922	17 968	15 132
Odpisy aktualizujące odwrócone ujęte jako przychód w okresie sprawozdawczym (-)	(12 138)	(32 468)	(9 457)
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym (-)	(14 991)	(25 209)	(1 575)
Inne zmiany	10 138	821	448
Stan na koniec okresu	133 806	41 341	80 401

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE - STRUKTURA PRZETERMINOWANIA

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
Należności krótkoterminowe:						
Należności z tytułu dostaw i usług	643 067	357 343	817 784	329 573	737 319	278 548
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(21 924)	(49 089)	(45)	(13 355)	(6)	(24 579)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	621 143	308 254	817 739	316 218	737 313	253 969
Pozostałe należności finansowe	136 982	59 252	57 935	30 260	39 832	54 892
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-	(56 929)	(14)	(27 028)	-	(54 826)
Pozostałe należności finansowe netto	136 982	2 323	57 921	3 232	39 832	66
Należności finansowe	758 125	310 577	875 660	319 450	777 145	254 035

ANALIZA WIEKOWA ZALEGLYCH KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI FINANSOWYCH

Wyszczególnienie	Należności z tytułu dostaw i usług			Pozostałe należności finansowe		
	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Należności krótkoterminowe zaległe:						
do 1 miesiąca	43 098	154 363	126 412	532	747	15
od 1 do 6 miesięcy	103 540	112 739	125 666	3 499	234	36
od 6 do 12 miesięcy	121 354	49 451	22 899	26 243	2 220	-
powyżej roku	89 351	13 020	3 571	28 978	27 059	54 841
Zaległe należności finansowe	357 343	329 573	278 548	59 252	30 260	54 892

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość należności przeterminowanych wynosiła 416.595 tys. PLN. Spółki utworzyły odpis aktualizujący do kwoty 127.942 tys. PLN, (na 31 grudnia 2010 roku wartość należności przeterminowanych wynosiła 359.833 tys. PLN, odpis aktualizujący 40.442 tys. PLN; na 31 grudnia 2009 roku wartość należności przeterminowanych wynosiła 333.440 tys. PLN, odpis aktualizujący 79.411 tys. PLN).

W ocenie Zarządów Spółek Grupy Kapitałowej ryzyko zagrożonych należności jest odzwierciedlone poprzez dokonanie odpisu aktualizującego na należności wątpliwe.

16. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	183 655	592 229	553 062
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	45 777	27 726	19 209
Środki pieniężne w kasie	2 321	798	598
Depozyty krótkoterminowe	325 039	87 406	86 162
Inne	212	350	1 250
Razem	557 004	708 509	660 281

Środki pieniężne w kasie oraz depozyty krótkoterminowe występujące zarówno w PLN jak i w walutach obcych, na dzień bilansowy prezentowane są łącznie po przeliczeniu zgodnie z kursem wyceny.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 Grupy Kapitałowej głównie z renomowanymi bankami ryzyko związane z lokowaniem środków pieniężnych jest znacząco ograniczone.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku środki pieniężne o wartości bilansowej 173.400 tys. PLN (2010 rok: 6.972 tys. PLN; 2009 rok: 1.206 tys. PLN) podlegały ograniczeniom w dysponowaniu z tytułu zdeponowania tych środków na rachunkach wspólnych typu ESCROW.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY – STRUKTURA WALUTOWA

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011		na dzień 31.12.2010		na dzień 31.12.2009	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
a) złoty polski (PLN)	x	467 724	x	641 876	x	584 302
b) euro (EUR)	16 357	72 186	16 375	63 370	17 789	72 033
c) dolar amerykański (USD)	1 410	4 707	368	1 063	12	33
d) frank szwajcarski (CHF)	1 369	4 839	-	-	-	-
e) funt szterling (GBP)	185	948	-	-	-	-
f) dolar kanadyjski (CAD)	139	465	753	2 198	605	1 635
h) hrywna ukraińska (UAH)	3 550	1 510	4	2	6 404	2 278
h) lew bułgarski (BGN)	33	74	-	-	-	-
i) forint węgierski (HUF)	42 320	601	-	-	-	-
j) dinar serbski (RSD)	2 317	99	-	-	-	-
k) lir turecki (TRY)	2 159	3 851	-	-	-	-
Razem	x	557 004	x	708 509	x	660 281

17. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Grupa Kapitałowa nie posiada na dzień bilansowy aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży oraz działalności zaniechanej.

18. KAPITAŁ WŁASNY

18.1 KAPITAŁ PODSTAWOWY

Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej).

Na dzień 31 grudnia 2011 kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosił 14.295 tys. PLN (2010 rok: 14.295 tys. PLN, 2009 rok 14.295 tys. PLN) i dzielił się na 14.295.000 akcji (2009 rok: 14.295.000 akcji, 2009 rok: 14.295.000 akcji) o wartości nominalnej 1,00 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 skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wynikają z następujących transakcji z właścicielami:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	w okresie od 01.01 do 31.12.2011	w okresie od 01.01 do 31.12.2010	w okresie od 01.01 do 31.12.2009
Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:			
Liczba akcji na początek okresu	14 295	14 295	13 430
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-
Emisja akcji	-	-	865
Umorzenie akcji (-)	-	-	-
Liczba akcji na koniec okresu	14 295	14 295	14 295

Struktura kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2011 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	3 740 000	3 740	aport rzeczowy
seria A	brak	brak	1 960 000	1 960	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	

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	1 460	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	

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Struktura kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2009 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	1 460	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	

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki PBG SA w dniu 3 kwietnia 2012 roku podjęło uchwałę w sprawie emisji obligacji serii A1 do A12 zamiennych na akcje serii H oraz emisji akcji serii H w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączając w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Wartość nominalna każdej obligacji została uchwalona na poziomie 100 tys. PLN, a łączna wartość wyemitowanych obligacji wyniesie 1.200.000 tys. PLN.

WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna (PLN)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Jerzy Wiśniewski	3.782.054 akcji, w tym: 3.735.054 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A	3 782 054	26,46%	41,68%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1.847.169 akcji zwykłych	1 847 169	12,92%	10,24%
Klienci Pioneer Pekao Investment Management SA	2.703.485 akcji zwykłych	2 703 485	18,91%	14,99%

ZMIANY W STRUKTURZE PAKIETÓW AKCJI PO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

Do dnia publikacji skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego nastąpiły zmiany w strukturze własności pakietów akcji emitenta, które zostały zaprezentowane poniżej:

Po dniu 31 grudnia 2011 roku do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, osoba zobowiązana – Prezes Zarządu PBG SA – Jerzy Wiśniewski dokonał transakcji kupna podczas sesji giełdowej akcji PBG SA:

- w dniach od 30 grudnia 2011 do 04 stycznia 2012 roku - 44.000 akcji PBG SA, w średniej cenie 72,32 zł za akcję.
- w dniach od 05 do 12 stycznia 2012 roku - 55.170 akcji PBG SA, w średniej cenie 78,96 zł za akcję.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Jerzy Wiśniewski					
Data transakcji	Liczba nabytych akcji	Stan akcji po transakcji	Liczba głosów po transakcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w całkowitej liczbie głosów
stan na początek okresu		3 782 054	7 517 108	26,46%	41,68%
30.12.2011-04.01.2012	44 000	3 826 054	7 561 108	26,76%	41,92%
05.01.2012-12.01.2012	55 170	3 881 224	7 616 278	27,15%	42,23%
stan na koniec okresu		3 881 224	7 616 278	27,15%	42,23%

Zawiadomienia Pioneer Pekao Investment Management SA o spadku zaangażowania w akcje PBG SA

W dniach od 8 marca do 31 marca 2012 roku Pioneer Pekao Investment Management SA dokonał transakcji zbycia akcji PBG SA, w wyniku których:

- w dniu 8 marca 2012 roku zaangażowanie **Pioneer Pekao Investment Management SA** w akcje PBG SA spadło do poziomu 12,91% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i 16,28% udziału w kapitale zakładowym Spółki PBG SA w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych.
- w dniu 22 marca 2012 roku zaangażowanie **Pioneer Pekao Investment Management SA** w akcje PBG SA spadło do poziomu 9,74% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i 12,29% udziału w kapitale zakładowym Spółki PBG SA w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych.

Pioneer Pekao Investment Management SA (PPIM)					
Data transakcji	Liczba zbytych akcji	Stan akcji po transakcji	Liczba głosów po transakcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w całkowitej liczbie głosów po zmianie
Stan na początek okresu: 31.12.2011		2 703 485	2 703 485	18,91%	14,99%
x *	-329 755	2 373 730	2 373 730	16,61%	13,16%
08.03.2012	-45 882	2 327 848	2 327 848	16,28%	12,91%
x *	-498 456	1 829 392	1 829 392	12,80%	10,14%
22.03.2012	-72 320	1 757 072	1 757 072	12,29%	9,74%
Stan na koniec okresu: 31.03.2012		1 757 072	1 757 072	12,29%	9,74%

* brak zawiadomienia

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna (PLN)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Jerzy Wiśniewski	3.881.224 akcji, w tym: 3.735.054 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A	3 881 224	27,15%	42,23%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1.847.169 akcji zwykłych	1 847 169	12,92%	10,24%
Klienci Pioneer Pekao Investment Management SA	1.757.072 akcji zwykłych	1 757 072	12,29%	9,74%

19. KAPITAŁ 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.

	Cena emisyjna (PLN)	Liczba akcji	Wartość emisji	Wartość nominalna (-)	Koszty emisji (-)	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31.12.2008 roku						551 178
Emisja akcji serii G	220	865 000	190 300	(865)	(7 265)	182 170
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31.12.2009 roku						733 348
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31.12.2010 roku						733 348
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31.12.2011 roku						733 348

20. KAPITAŁ Z WYCENY TRANSAKCJI ZABEZPIECZAJĄCYCH

Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji przedstawia się następująco:

- salda z wyceny instrumentów pochodnych spełniających wymogi rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych czyli skuteczna część zabezpieczenia na dzień 31 grudnia 2011 roku kwota minus 6.217tys. PLN (2010 rok: minus 1.123 tys. PLN; 2009 rok: minus 27.806 tys. PLN)
- różnic kursowych z przeliczenia sprawozdania jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2011 roku – kwota 4.883 tys. PLN (2010 rok: minus 1.502 tys. PLN; 2009 rok: 2.543 tys. PLN)

21. POZOSTAŁE KAPITAŁY

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy (w tym 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 całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	Inne dochody całkowite razem	
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	530 808	319	-	(498)	(1 503)	-	(1 682)	529 126
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	1 285	-	-	-	-	-	-	1 285
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 31.12.2011 roku	-	(327)	(23 830)	(6 969)	7 378	-	(23 748)	(23 748)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	62	4 523	1 250	(992)	-	4 843	4 843
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	(180)	-	-	-	-	(180)	(180)
Zmiana struktury grupy kapitałowej	(21 700)	-	-	-	-	-	-	(21 700)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	214 015	-	-	-	-	-	-	214 015
Inne korekty	(300)	-	-	-	-	-	-	(300)
Saldo na dzień 31.12.2011 roku	724 108	(127)	(19 307)	(6 217)	4 883	-	(20 768)	703 340
Saldo na dzień 01.01.2010 roku	367 337	6 805	-	(27 806)	(2 543)	-	(23 544)	343 793
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	1 285	-	-	-	-	-	-	1 285
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	-	223	-	31 875	1 405	-	33 503	33 503
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	(42)	-	(4 431)	(365)	-	(4 838)	(4 838)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	(6 215)	-	-	-	-	(6 215)	(6 215)
Zmiana struktury grupy kapitałowej	(3 595)	(453)	-	(136)	-	-	(589)	(4 184)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie cd	Kapitał zapasowy (w tym 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 całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	Inne dochody całkowite razem	
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	146 260	-	-	-	-	-	-	146 260
Inne korekty	19 521	-	-	-	-	-	-	19 521
Saldo na dzień 31.12.2010 roku	530 808	318	-	(498)	(1 503)	-	(1 683)	529 125
Saldo na dzień 01.01.2009 roku	276 009	48	-	(102 264)	820	-	(101 396)	174 613
Wycena opcji (program płatności akcjami)	1 279	-	-	-	-	-	-	1 279
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	-	7 051	-	93 565	(4 480)	-	96 136	96 136
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	(246)	-	(17 968)	1 117	-	(17 097)	(17 097)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	(48)	-	-	-	-	(48)	(48)
Zmiana struktury grupy kapitałowej	(6 891)	-	-	(1 139)	-	-	(1 139)	(8 030)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	90 676	-	-	-	-	-	-	90 676
Inne korekty	6 264	-	-	-	-	-	-	6 264
Saldo na dzień 31.12.2009 roku	367 337	6 805	-	(27 806)	(2 543)	-	(23 544)	343 793

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

22. PROGRAM MOTYWACYJNY

Rada Nadzorcza Spółki zależnej Hydrobudowa 9 SA z siedzibą w Poznaniu przyjęła uchwałą nr 37/08/2007 z dnia 26 sierpnia 2008 roku regulamin Programu motywacyjnego, który określa zasady realizacji programu motywacyjnego w Spółce Hydrobudowa 9 SA przeprowadzanego na podstawie uchwały Nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Hydrobudowa 9 SA z dnia 24 czerwca 2008 roku w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę programu motywacyjnego, oraz uchwały Nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Hydrobudowa 9 SA z dnia 24 czerwca 2008 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, w celu realizacji w programie motywacyjnym oraz zmiany statutu.

Osobami Uprawnionymi do udziału w programie motywacyjnym są osoby wskazane według uznania Rady Nadzorczej Spółki Hydrobudowa 9 SA spośród członków Zarządu oraz osoby wskazane według uznania Rady Nadzorczej samodzielnie lub na wniosek Zarządu Hydrobudowa 9 SA spośród kluczowych pracowników Hydrobudowa 9 SA, kluczowych pracowników Spółek z Grupy Kapitałowej PBG, osób pełniących funkcje w organach Spółki PBG SA oraz w organach Spółek z Grupy Kapitałowej PBG.

Program realizowany będzie do dnia 31 grudnia 2013 roku.

W celu zrealizowania Programu Spółka Hydrobudowa 9 SA wyemitowała akcje serii D w liczbie 692.225, które zostały objęte przez powiernika, BZ WBK SA, oraz zarejestrowane przez właściwy sąd. Powiernik zawarł z Hydrobudową Polska SA umowę objęcia 1.755.738 akcji zwykłych na okaziciela serii L Spółki Hydrobudowa Polska SA o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Hydrobudowa Polska SA z dnia 18 sierpnia 2008 roku, podzielonych na pięć transzy, z czego cztery transze po 351.147 akcji serii L i jedną transzę w ilości 351.150 akcji serii L, które będą oferowane Osobom Uprawnionym w roku 2009, 2010, 2011, 2012, 2013. Na pokrycie akcji wniesiony został przez powiernika, tj. BZ WBK SA, aport w postaci posiadanych 692.225 akcji serii D Spółki Hydrobudowa 9 SA.

Całość powyżej wskazanych akcji serii L przeznaczona dla Osób Uprawnionych będzie podzielona na pięć transzy, z czego cztery transze po 351.147 Akcji i jedną transzę w ilości 351.150 Akcji. Akcje, które nie zostaną nabyte w danej transzy, będą oferowane w następnej transzy.

Cena sprzedaży akcji serii L przeznaczonych dla Osób Uprawnionych wynosić będzie 0,14 PLN.

Pierwsza lista osób uprawnionych została uchwalona przez Radę Nadzorczą Hydrobudowy 9 SA w dniu 23 grudnia 2008 roku.

Wartości wynikające z programu motywacyjnego są ujmowane w księgach od 2008 roku. Wycena programu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 2.038 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 2.038 tys. PLN, a na dzień 31 grudnia 2009 wyniosła 2.038 tys. PLN).

Podstawowe informacje o programie płatności akcjami uruchomionym w Hydrobudowie 9 SA prezentuje tabela:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Program motywacyjny HB9
Data przyznania (uruchomienia programu)	2008 -08-26
Końcowa data okresu nabywania uprawnień	2013 -12-31
Końcowa data możliwego wykonania opcji	2013-12-31
Liczba akcji	1 755 738
Cena wykonania akcji (PLN)	0,14
Notowania akcji na dzień przyznania (PLN)	5,80

Wartość godziwa przyznanych pracownikom akcji została oszacowana na dzień ich przyznania, przy zastosowaniu modelu Bleck'a-Scholes'a-Martona. Podstawą do zastosowania analitycznego zamkniętego modelu był brak dodatkowych warunków rynkowych wpływających na profil wypłaty. Zastosowany model jest najczęściej wykorzystywanym sposobem określenia teoretycznej wartości premii opcji.

Hydrobudowa Polska SA zamierza kontynuować politykę rozwoju Spółki, w związku z tym zarząd w ciągu najbliższych pięciu lat nie będzie wnioskował o wypłatę dywidendy. Na tej podstawie w modelu wyceny założono zerową oczekiwaną dywidendę z akcji.

Oczekiwana zmienność ceny akcji (odchylenie standardowe) została oszacowana na podstawie historycznych notowań akcji Spółki Hydrobudowa Polska SA na Giełdzie Papierów Wartościowych od momentu jej debiutu tj. 17 września 2007 roku do dnia 16 kwietnia 2011 roku.

Za stopę procentową wolną od ryzyka przyjęto przeciętną rentowność skarbowych obligacji pięcioletnich na przetargu w dniu 2 grudnia 2009 roku.

Zmiany w liczbie akcje w związku z realizowanym programem motywacyjnym została zaprezentowana poniżej:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2011		od 01.01 do 31.12.2010		od 01.01 do 31.12.2009	
	Liczba akcji	Cena wykonania akcji* (PLN)	Liczba akcji	Cena wykonania akcji* (PLN)	Liczba akcji	Cena wykonania akcji* (PLN)
Występujące na początku okresu	1 053 444	0,14	1 404 591	0,14	1 755 738	0,14
Przyznane w okresie (+)	-	-	-	-	-	-
Umorzone w okresie (-)	-	-	-	-	-	-
Wykonane w okresie (-)	(342 147)	0,14	(351 147)	0,14	(351 147)	0,14
Wygaste w okresie (-)	-	-	-	-	-	-
Występujące na koniec okresu	711 297	-	1 053 444	-	1 404 591	-

*średnie ważone ceny wykonania opcji

Wartość godziwa przyznanych pracownikom akcji została oszacowana na dzień ich przyznania, przy zastosowaniu modelu Bleck'a-Scholes'a-Martona. Podstawą do zastosowania analitycznego zamkniętego modelu był brak dodatkowych warunków rynkowych wpływających na profil wypłaty. Zastosowany model jest najczęściej wykorzystywanym sposobem określenia teoretycznej wartości premii opcji. Wartość godziwa akcji oraz dane wejściowe do zastosowanego modelu wyceny (oprócz przedstawionych wcześniej parametrów programów płatności akcjami) prezentuje poniższa tabela:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Program motywacyjny HB9
Wartość godziwa 1 akcji wyceniona na dzień przyznania pierwszej transzy	4,42
Założenia przyjęte w modelu wyceny wartości godziwej:	
Oczekiwana dywidenda z akcji (%)	0%
Oczekiwana zmienność akcji (%)	51,2%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	5,55%
Prognozowany czas trwania (życia) opcji (w latach)	4,47

Hydrobudowa Polska SA zamierza kontynuować politykę rozwoju Spółki, w związku z tym zarząd w ciągu najbliższych pięciu lat nie będzie wnioskował o wypłatę dywidendy. Na tej podstawie w modelu wyceny założono zerową oczekiwaną dywidendę z akcji.

Oczekiwana zmienność ceny akcji (odchylenie standardowe) została oszacowana na podstawie historycznych notowań akcji Spółki Hydrobudowa Polska SA na Giełdzie Papierów Wartościowych od momentu jej debiutu tj. 17 września 2007 roku do dnia 13 lipca 2009 roku.

Za stopę procentową wolną od ryzyka przyjęto przeciętną rentowność skarbowych obligacji pięcioletnich na przetargu w dniu 15 lipca 2009 roku.

23. UDZIAŁY NIESPRAWUJĄCE KONTROLI

Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli obejmuje część aktywów netto podmiotów zależnych, która nie jest w sposób bezpośredni lub pośredni własnością akcjonariuszy Jednostki dominującej.

Prezentowane w kapitale własnym Grupy udziały niesprawujące kontroli odnoszą się do następujących jednostek zależnych:

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Grupa Kapitałowa HBP	167 907	172 834	177 494
Grupa Kapitałowa APRIVIA	12 218	10 738	11 356
Grupa Kapitałowa PBG Dom	-	614	665
Energopol Ukraina	39 822	34 068	33 045
GasOil Engineering a.s.	-	2 835	2 575
Strateg Capital Sp. z o.o.	-	33	-
Aqua SA	5 565	4 831	-
Grupa Kapitałowa Energomontaż Południe	118 322	-	-
Grupa Kapitałowa RAFAKO	247 352	-	-
Udziały niedające kontroli razem	591 186	225 953	225 135

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wartość udziałów niedających kontroli uległa zmianie z tytułu transakcji wpływających na strukturę Grupy oraz z tytułu rozliczenia dochodów całkowitych w części przypadającej na udziały niesprawujące kontroli, co prezentuje poniższa tabela:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	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 31.12.2011	za okres od 01.01. do 31.12.2010	za okres od 01.01. do 31.12.2009
Saldo na początek okresu	225 953	225 135	168 570
Zmiana struktury Grupy (transakcje z podmiotami niekontrolującymi):			
Połączenie jednostek gospodarczych - początkowe ustalenie udziałów niedających kontroli (+)	333 750	4 864	40 671
Sprzedaż jednostek zależnych poza Grupę - rozliczenie udziałów niedających kontroli (-)	(2 995)	-	(484)
Nabycie przez Grupę udziałów niedających kontroli (-)	(380)	(2 306)	(1 435)
Sprzedaż przez Grupę kapitałów jednostek zależnych na rzecz podmiotów niekontrolujących, bez utraty kontroli (+)	21 059	-	-
Dochody całkowite:			
Zysk (strata) netto za okres (+/-)	9 775	(6 098)	10 766
Inne całkowite dochody za okres (po opodatkowaniu) (+/-)	265	17 507	16 660
Inne zmiany	3 759	(13 149)	(9 613)
Saldo udziałów niedających kontroli na koniec okresu	591 186	225 953	225 135

24. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Wyszczególnienie	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe			Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		
	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-	-	25 984	12 673	7 897
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	-	-	-	25 073	11 020	9 693
Rezerwy na odprawy emerytalne	10 211	3 150	3 322	387	834	773
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	16 474	2 367	3 083	2 154	238	303
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	-	-	-	10 248	4 277	5 182
Pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze	5 715	-	-	11 499	-	-
Pozostałe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	3	-	669	686	656
Zobowiązania i rezerwy w tytule świadczeń pracowniczych razem	32 400	5 520	6 405	76 014	29 728	24 504

ZMIANY REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Razem

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

za okres od 01.01 do 31.12.2011				
Stan rezerw na dzień 01.01.2011 roku	3 984	2 605	4 277	10 866
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone oraz aktualizacja szacunków)	1 722	1 796	4 043	11 977
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	-	-	-
Zwiększenia rezerw - wejście nowych spółek do GK	7 127	18 128	5 117	48 469
Zmniejszenia rezerw - sprzedaż Spółek zależnych	(1 373)	-	(355)	(1 728)
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(231)	(1 993)	(2 080)	(4 775)
Wykorzystanie rezerw (-)	(533)	(1 208)	(339)	(6 908)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	(213)	(700)	(288)	(1 201)
Pozostałe zmiany stanu rezerw (różnice kursowe netto z przeliczenia)	115	-	(127)	(12)
Stan rezerw na dzień 31.12.2011 roku, w tym:	10 598	18 628	10 248	56 688
- rezerwy długoterminowe	10 211	16 474	-	32 400
- rezerwy krótkoterminowe	387	2 154	10 248	24 288
za okres od 01.01 do 31.12.2010				
Stan rezerw na dzień 01.01.2010 roku	4 095	3 386	5 182	12 663
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone oraz aktualizacja szacunków)	1 611	338	2 202	4 151
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	-	-	-
Zwiększenia rezerw - wejście nowych spółek do GK	26	-	96	122
Zmniejszenia rezerw - sprzedaż Spółek zależnych	(68)	-	(186)	(254)
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(404)	(73)	(1 030)	(1 507)
Wykorzystanie rezerw (-)	(1 061)	(958)	(447)	(2 466)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	(340)	(88)	(1 410)	(1 838)
Pozostałe zmiany stanu rezerw (różnice kursowe netto z przeliczenia)	125	-	(130)	(5)
Stan rezerw na dzień 31.12.2010 roku, w tym:	3 984	2 605	4 277	10 866
- rezerwy długoterminowe	3 150	2 367	-	5 517
- rezerwy krótkoterminowe	834	238	4 277	5 349
za okres od 01.01 do 31.12.2009				
Stan rezerw na dzień 01.01.2009 roku	2 611	3 499	5 955	12 065
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone oraz aktualizacja szacunków)	1 503	806	3 981	6 290
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	236	-	-	236
Zwiększenia rezerw - wejście nowych spółek do GK	230	-	-	230
Zmniejszenia rezerw - sprzedaż Spółek zależnych	(25)	-	(125)	(150)
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(41)	(454)	(1 278)	(1 773)
Wykorzystanie rezerw (-)	(248)	(465)	(3 317)	(4 030)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	(169)	-	(111)	(280)
Pozostałe zmiany stanu rezerw (różnice kursowe netto z przeliczenia)	(2)	-	77	75
Stan rezerw na dzień 31.12.2009 roku, w tym:	4 095	3 386	5 182	12 663
- rezerwy długoterminowe	3 322	3 083	-	6 405
- rezerwy krótkoterminowe	773	303	5 182	6 258

Ogólny opis programu świadczeń pracowniczych znajduje się w punkcie 22.

25. POZOSTAŁE REZERWY I ZOBOWIĄZANIA

Wartość rezerw ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ich zmiany w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

POZOSTAŁE REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	Rezerwy długoterminowe			Rezerwy krótkoterminowe		
	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Rezerwy na udzielone gwarancje	16 861	15 139	13 817	10 384	5 294	5 043
Rezerwy na straty z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-	55 827	1 668	272
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	286	484	374	74 511	30 938	33 712
Pozostałe rezerwy na zobowiązania razem:	17 147	15 623	14 191	140 722	37 900	39 027

ZMIANY POZOSTAŁYCH REZERW NA ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	Rezerwa na udzielone gwarancje	Rezerwy na straty z tytułu umów o usługę budowlaną	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Razem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2011</i>				
Stan rezerw na dzień 01.01.2011 roku	20 433	1 668	31 422	53 523
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone oraz aktualizacja szacunków)	10 208	30 133	35 954	76 295
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	-	-	-
Zwiększenia rezerw - wejście nowych spółek do GK	5 306	30 645	118 613	154 564
Zmniejszenia rezerw - sprzedaż spółek zależnych	-	-	(170)	(170)
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(4 543)	(3 833)	(102 783)	(111 159)
Wykorzystanie rezerw (-)	(3 456)	(724)	(7 424)	(11 604)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	(1 423)	(536)	(1 959)
Pozostałe zmiany stanu rezerw (różnice kursowe netto z przeliczenia)	(703)	(639)	(279)	(1 621)
Stan rezerw na dzień 31.12.2011 roku, w tym:	27 245	55 827	74 797	157 869
- rezerwy długoterminowe	16 861	-	286	17 147
- rezerwy krótkoterminowe	10 384	55 827	74 511	140 722
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2010</i>				
Stan rezerw na dzień 01.01.2010 roku	18 860	272	34 086	53 218
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone oraz aktualizacja szacunków)	9 831	2 627	10 285	22 743
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	-	-	-
Zwiększenia rezerw - wejście nowych spółek do GK	19	-	161	180
Zmniejszenia rezerw - sprzedaż Spółek zależnych	(2 138)	-	(119)	(2 257)
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(2 246)	-	(9 500)	(11 746)
Wykorzystanie rezerw (-)	(3 893)	(1 242)	(3 446)	(8 581)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	-	(48)	(48)
Pozostałe zmiany stanu rezerw (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	11	3	14
Stan rezerw na dzień 31.12.2010 roku, w tym:	20 433	1 668	31 422	53 523
- rezerwy długoterminowe	15 139	-	484	15 623
- rezerwy krótkoterminowe	5 294	1 668	30 938	37 900
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2009</i>				
Stan rezerw na dzień 01.01.2009 roku	13 603	3 926	71 003	88 532
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone oraz aktualizacja szacunków)	8 082	155	5 110	13 347
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	278	369	3 369	4 016

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie cd	Rezerwa na udzielone gwarancje	Rezerwy na straty z tytułu umów o usługę budowlaną	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Razem
Zwiększenia rezerw - wejście nowych spółek do GK	-	-	-	-
Zmniejszenia rezerw - sprzedaż Spółek zależnych	(253)	-	-	(253)
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(845)	(4 070)	(31 100)	(36 015)
Wykorzystanie rezerw (-)	(1 792)	(108)	(14 296)	(16 196)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	(156)	-	-	(156)
Pozostałe zmiany stanu rezerw (różnice kursowe netto z przeliczenia)	(57)	-	-	(57)
Stan rezerw na dzień 31.12.2009 roku, w tym:	18 860	272	34 086	53 218
- rezerwy długoterminowe	13 817	-	374	14 191
- rezerwy krótkoterminowe	5 043	272	33 712	39 027

Grupa tworzy rezerwy na przewidywane przyszłe straty na kontraktach budowlanych w przypadkach, gdy łączne koszty umowy przewyższają łączne przychody umowy. Rezerwy te są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich ujawnienia (patrz również punkt 27).

Istotną pozycję w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy stanowią rezerwy utworzone na straty na kontraktach oraz rezerwy na pozostałe zobowiązania. Najistotniejsze pozycje to:

- rozwiązanie rezerwy z tytułu zrealizowania się warunków, które były powodem utworzenia rezerwy - kwota: 65 mln PLN
- Utworzenie rezerwy na stratę na kontrakcie „Połączenie portu lotniczego z portem morskim Gdańsk – trasa Słowackiego” w wysokości 8,9 mln PLN
- Utworzenie rezerwy na stratę na kontrakcie drogowym w wysokości 6,7 mln PLN,
- wydanie w koszty, kosztów nowych uruchomień w wysokości 6,3 mln PLN,
- utworzenie rezerwy z tytułu kar umownych na kontrakcie w wysokości 24,7 mln PLN

W sprawozdaniu Grupy Kapitałowej ważną pozycję stanowi rezerwa na naprawy gwarancyjne. W ramach realizacji umów o usługę budowlaną Spółki Grupy ponoszą odpowiedzialność za wady i usterki zgłoszone przez zleceniodawcę po zakończeniu realizacji inwestycji z tytułu rękojmi i gwarancji. Grupa tworzy rezerwę na serwis gwarancyjny w ciężar kosztów kontraktu proporcjonalnie do stopnia zaawansowania kontraktu. Kalkulując poziomy rezerw dla każdego kontraktu Spółka posługuje się szacunkami uwzględniając dane historyczne o poziomie kosztów robót poprawkowych, wielkość kontraktu, specyfikę kontraktu i poziom ryzyka wystąpienia wad i usterek.

Kalkulacja rezerwy polega na pomnożeniu poniesionych kosztów zmiennych na kontrakcie i wskaźnika procentowego rezerwy. Zastosowane wskaźniki rezerwy zawierają się w przedziale od 0,1 % do 1,2 %.

Najistotniejsze pozycje, które miały wpływ na zmianę stanu pozostałych rezerw w 2010 roku to:

- utworzenie rezerwy na kontrakcie „Budowa oczyszczalni ścieków Łyna w Olsztynie” na przyszłe straty wynikające z realizacji zapisów ugody – kwota 2.513 tys. PLN;
- rozwiązanie rezerwy na kontrakcie „Budowa oczyszczalni ścieków Południe w Warszawie z tytułu zrealizowania się warunków, które były powodem utworzenia rezerwy na potencjalne kary umowne - kwota 6.177 tys. PLN

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- rozwiązanie rezerwy na kontrakcie „Budowa oczyszczalni ścieków Południe w Warszawie z tytułu zrealizowania się warunków, które były powodem utworzenia rezerwy na przyszłe straty - kwota 2.122 tys. PLN
- utworzenie rezerwy na potencjalne przyszłe kary będące skutkiem zawartego aneksu zmniejszającego zakres prac na zadaniu realizowanym dla Miejskich Wodociągów i Kanalizacji w Bydgoszczy Sp. z o.o. pod nazwą „Odprowadzenie ścieków deszczowych obszarów stref ochronnych ujęć wód Las Gdański i Czyżkówko oraz rozbudowa sieci kanalizacji deszczowej w Bydgoszczy cz. 3”- kwota 5.607 tys. PLN.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania przedstawiają się następująco:

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Zobowiązania finansowe	54 475	37 914	40 110
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28 329	6 383	10 515
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	12 491	14 395	14 246
Zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	3 048	-	-
Kwoty zatrzymane (kaucje)	10 607	16 915	13 237
Inne zobowiązania finansowe	-	221	776
Zobowiązania z tytułu usług ubezpieczeniowych	-	-	1 336
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	54 475	37 914	40 110

Zobowiązania długoterminowe obejmują kwoty zatrzymane, jako zabezpieczenie robót budowlanych realizowanych przez podwykonawców, zobowiązania z tytułu usług ubezpieczeniowych oraz zobowiązania z tytułu nabycia praw do licencji. Kwoty te nie są oprocentowane. Ze względu na odległe terminy płatności przekraczające w niektórych wypadkach 5 lat, zobowiązania te zostały zdyskontowane. Zobowiązania długoterminowe są dyskontowane w oparciu o stopę WIBOR 1M + 1 pkt %. Na dzień 31 grudnia 2011 roku stopa dyskonta wyniosła 5,77 %, na dzień 31 grudnia 2010 stopa dyskonta wyniosła 3,66%, zaś na dzień 31 grudnia 2009 roku 3,76 %.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Zobowiązania finansowe	1 341 440	852 635	758 673
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 137 704	774 420	721 845
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	12 693	17 782	1 142
Zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	4 720	4 274	-
Zobowiązania z tytułu zakupu wierzytelności	-	30 667	4 571
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	160 043	23 292	25 179
Kwoty zatrzymane (kaucje)	20 502	-	5 378
Inne zobowiązania finansowe	5 778	2 200	558
Zobowiązania niefinansowe	271 964	341 210	214 369
Zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług	29 747	119 125	92 912
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i dotacji	8 186	4 756	5 583
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	60 318	208 208	111 919
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	157 631	-	3 955
Inne zobowiązania niefinansowe	16 082	9 121	-
Razem zobowiązania	1 613 404	1 193 845	973 042

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
Zobowiązania krótkoterminowe:						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	723 032	414 672	609 612	164 808	561 659	160 186
Pozostałe zobowiązania finansowe	190 866	12 870	57 590	20 625	21 100	15 728
Zobowiązania finansowe	913 898	427 542	667 202	185 433	582 759	175 914

ANALIZA WIEKOWA ZALEGŁYCH KRÓTKOTERMINOWYCH ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Pozostałe zobowiązania finansowe	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Pozostałe zobowiązania finansowe	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Pozostałe zobowiązania finansowe
Zobowiązania krótkoterminowe zaległe:						
do 1 miesiąca	212 237	1 932	107 602	6 675	111 727	903
od 1 do 6 miesięcy	141 451	4 776	47 675	9 145	40 118	4 742
od 6 do 12 miesięcy	39 466	811	5 032	1 628	2 374	6 255
powyżej roku	21 518	5 351	4 499	3 177	5 967	3 828
Zaległe zobowiązania finansowe	414 672	12 870	164 808	20 625	160 186	15 728

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

26. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE – AKTYWA I PASYWA

Wyszczególnienie	Rozliczenia długoterminowe			Rozliczenia krótkoterminowe		
	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe						
- polisy ubezpieczeniowe	2 232	4 444	5 187	7 849	7 065	6 065
- gwarancje	1 497	3 035	4 044	2 892	2 125	3 676
- koszty dot. przełomu okresów sprawozdawczych	128	-	-	995	192	1 771
- materiały wielokrotnego użytku rozliczane w czasie	-	-	-	-	-	1 769
- koszty poniesione przed zawarciem umowy budowlanej	-	-	-	51 263	14 767	3 076
- koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
- koszty dotyczące przyszłych nabyć spółek	-	-	-	408	203	3 295
- prenumeraty, szkolenia	-	-	-	423	514	669
- koszty nowych uruchomień - wspólne przedsięwzięcia	-	9 022	665	10 913	20 123	-
- inne rozliczenia	3 154	7 662	-	11 403	9 651	3 845
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem:	7 011	24 163	9 896	86 146	54 640	24 166
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe						
- dotacje otrzymane	6 464	6 805	7 320	389	2 730	2 566
- rezerwa na badanie bilansu	-	-	-	834	568	459
- przychody przyszłych okresów	-	-	-	12 252	3 942	-
- koszty nowych uruchomień - wspólne przedsięwzięcia	-	-	-	5 563	7 826	-
- inne rozliczenia	-	-	-	4 282	3 756	-
- koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	442
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem:	6 464	6 805	7 320	23 320	18 822	3 467

W roku 2011 nastąpił wzrost wartości rozliczeń międzyokresowych czynnych w porównaniu do roku 2010. Wzrost obserwujemy zwłaszcza na pozycji „koszty poniesione przed zawarcie umowy budowlanej”. Spowodowane to jest aktywną postawą Grupy PBG na rzecz pozyskiwania nowych kontraktów i dywersyfikowania obszarów działalności.

Grupa Kapitałowa PBG w pozycji rozliczeń międzyokresowych prezentuje między innymi dotacje otrzymane w latach 2004-2006 w ramach unijnego programu – „Sektorowy program inwestycyjny, wzrost konkurencyjności przedsiębiorstw” od Ministerstwa Gospodarki i Pracy na sfinansowanie nowych środków trwałych powodujących zwiększenie konkurencyjności Grupy Kapitałowej. Korzyść z tytułu dotacji ujmowana jest przez okres amortyzacji środków trwałych

27. SPRZEDAŻ USŁUG

Kwoty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej dotyczą umów o usługę budowlaną będących w trakcie realizacji na dzień bilansowy. Kwoty należności (zobowiązań) z tytułu umów o usługę

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 3.11.16.2 w punkcie „Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości”). Wartość należności oraz zobowiązań z tytułu umów o usługę budowlaną prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Kwota przychodów z umowy początkowo ustalona w umowie	13 242 465	7 708 014	7 775 586
Zmiany	1 177 051	344 729	319 080
Łączna kwota przychodów z umowy	14 419 516	8 052 743	8 094 666
Koszty poniesione do dnia bilansowego	8 472 383	3 432 146	3 858 735
Koszty pozostające do realizacji umowy	4 671 789	3 760 726	3 109 868
Szacunkowe łączne koszty umowy	13 144 172	7 192 872	6 968 603
Szacunkowe zyski	1 275 344	859 871	1 126 063
Stan zaawansowania na dzień bilansowy	64,46%	47,72%	55,37%
Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy	356 529	146 478	128 245
Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę budowlaną	168 750	31 820	28 159
Kwota sum zatrzymanych	25 744	44 643	37 356
Koszty poniesione do dnia bilansowego w związku z realizacją umowy	8 530 189	3 434 087	3 840 031
Wynik ujęty do dnia bilansowego	898 480	516 082	554 417
Przychody szacowane na dzień bilansowy	9 428 669	3 950 169	4 394 448
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego	8 307 378	3 588 441	3 709 593
Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy	1 321 681	424 414	745 305
Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy razem z konsorcjantami umniejszone o zaliczkę możliwą do kompensaty	1 152 931	392 594	721 878
Zobowiązania z tytułu umowy na dzień bilansowy	200 390	89 246	60 450

Zarząd jednostki dominującej 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.

Zaliczki otrzymane od zamawiających z tytułu umów o usługę budowlaną zostały ujęte w zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług (patrz punkt 3.11.16.2) i na dzień 31 grudnia 2011 roku wynoszą 356.529 tys. PLN (31 grudnia 2010 rok: 146.478tys. PLN, 31 grudnia 2009 rok: 128.245tys. PLN).

Kwoty zatrzymane z tytułu umów o usługę budowlaną wynoszą na dzień 31 grudnia 2011 roku 25.744 tys. PLN (31 grudnia 2010 rok: 44.643 tys. PLN, 31 grudnia 2009 rok: 37.356 tys. PLN) i zostały zaprezentowane w pozycji należności. Kwoty zatrzymane zostaną uregulowane przez zamawiających po zaakceptowaniu wykonanych prac.

Pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczące umów o usługę budowlaną są wartościami opartymi na najlepszych szacunkach Zarządu Spółki dominującej, jednakże są obciążone pewnym stopniem niepewności, co zostało omówione w punkcie dotyczącym niepewności szacunków (patrz podpunkt 3.11.19.2 „Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości”).

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Od 2008 roku Grupa Kapitałowa PBG realizuje umowy w układzie konsorcjalnym, w których występuje jako Lider i które jednocześnie mają charakter wspólnych przedsięwzięć. Zgodnie z zasadami rachunkowości w sprawozdaniu finansowym Grupy ujmowany jest kontrakt w części w jakiej zgodnie z umową wyniki należne są Grupie. Przy tego typu umowach rozliczanie kontraktów długoterminowych odbywa się w oparciu o budżety przychodów i kosztów dla części kontraktu realizowanego tylko przez Grupę. Stosując przepisy MSR 31 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, co zostało omówione w punkcie 3.11.16.2.

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

• 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.
- ✓ Umowa konsorcjum podpisana przez Spółki: PBG SA jako Lidera oraz Partnerów Konsorcjum: Spółki zależnej APRIVIA SA, Spółki zależnej Hydrobudowa Polska SA, SRB Civil Engineering Limited z siedzibą w Dublinie oraz John Sisk&Son Limited z siedzibą w Dublinie.
Przedmiotem umowy jest „Budowa Autostrady A-1 Toruń-Stryków, Odcinek III Brzezie-Kowal od km 186+348 do km 215+850”. Wartość podpisanej umowy wynosi netto 702.768 tys. PLN
- ✓ Umowa konsorcjum podpisana przez Spółki: SRB Civil Engineering Limited z siedzibą w Dublinie (Lider Konsorcjum) oraz Partnerzy Konsorcjum: PBG SA, Spółka zależna APRIVIA SA, Spółka zależna Hydrobudowa Polska SA oraz John Sisk&Son Limited z siedzibą w Dublinie.
Przedmiotem umowy jest „Budowa Autostrady A-1 Toruń-Stryków, Odcinek I Czerniewice-Odolion od km 151+900 do km 163+300, Odcinek II Odolion-Brzezie od km 163+300 do 186+366”.
Wartość podpisanej umowy wynosi netto 765.632 tys. PLN
- ✓ Umowa konsorcjum zawarta między Hydrobudową Polską SA, Hydrobudową 9 Przedsiębiorstwem Inżynieryjno-Budowlanym SA stanowiącymi grupę Lidera reprezentowaną przez Hydrobudowę Polską oraz Alpine Bau Deutschland AG, Alpine Bau GmbH, Alpine Construction Polska Sp. z o.o. stanowiącymi Grupę Ko-Lidera reprezentowaną przez Alpine Bau Deutschland AG a Gminą Miasta Gdańsk, reprezentowaną przez Biuro Inwestycji Euro Gdańsk 2012 Sp. z o.o. na generalną

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

realizację inwestycji pod nazwą „Wykonanie drugiego etapu robót budowlanych dotyczących budowy Areny Bałtyckiej – stadionu piłkarskiego w Gdańsku Letnicy”. Wartość umownego wynagrodzenia wynosi 431.178 tys. PLN.

- ✓ Umowa konsorcjum zawarta między Hydrobudową Polską SA, PBG SA stanowiącymi grupę Lidera reprezentowaną przez Hydrobudowę Polską oraz Alpine Bau GmbH, Alpine Bau Deutschland AG, Alpine Construction Polska Sp. z o.o. stanowiącymi Grupę Ko-Lidera a Narodowym Centrum Sportu Sp. z o.o. na generalną realizację inwestycji pod nazwą „Roboty budowlane dotyczące budowy wielofunkcyjnego Stadionu Narodowego w Warszawie wraz z infrastrukturą towarzyszącą”. Wartość umownego wynagrodzenia wynosi: 1.263.885 tys. PLN
- ✓ Umowa konsorcjum zawarta między Hydrobudową Polską SA (Lider Konsorcjum), PBG SA, Aprivia SA, SIAC Construction Ltd. (Członkowie Konsorcjum) a Skarbem Państwa - Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad reprezentowanym przez Oddział w Rzeszowie Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad na generalną realizację inwestycji pod nazwą „Budowa autostrady A-4 Tarnów – Rzeszów na odcinku od węzła Krzyż do węzła Dębica Pustynia km 502+796, 97 do około 537+550”. Wartość umownego wynagrodzenia wynosi: 1.434.761 tys. PLN

• Wspólnie kontrolowany podmiot:

- ✓ Umowa konsorcjum, podpisana przez Spółki: Alpine Bau GmbH (jako Lider Konsorcjum), Aprivia SA, PBG SA oraz Hydrobudowa Polska SA, 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.
- ✓ Umowa konsorcjum podpisana przez Spółki: Obrascón Huarte Lain SA (jako Lider Konsorcjum), Aprivia SA, PBG SA oraz Hydrobudowa Polska SA oraz PRG Metro Sp. z o.o., na wykonanie robót budowlanych w ramach przedsięwzięcia „Połączenie portu lotniczego z portem morskim Gdańsk – trasa Słowackiego, zadanie IV, odcinek węzeł Marynarki Polskiej- węzeł ku ujściu”. Planowana kwota przychodów 720.000 tys. PLN.

• Wspólnie kontrolowane aktywa:

- ✓ 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 2.209.143 tys. PLN.

W ramach realizacji wspólnych przedsięwzięć Grupa posiada wraz z partnerami rachunki wspólne typu ESCROW. Rachunek ten jest rachunkiem wspólnym, którym dysponować mogą partnerzy konsorcjum działając wspólnie i jednomyślnie.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Grupa występuje we wspólnych przedsięwzięciach w różnych rolach, tzn. jako formalny lider oraz jako formalny partner (ko-lider) wspólnego przedsięwzięcia. Zarówno w jednym jak i w drugim przypadku przy rozliczaniu uczestników wspólnego przedsięwzięcia, Spółka jest uprawniona do połowy środków na rachunkach ESCROW.

W przypadku pełnienia roli lidera Grupa wykazuje środki na rachunkach ESCROW jako własne środki pieniężne. Ze względu na postanowienia umowy rachunku ESCROW są to środki o ograniczonej możliwości dysponowania. Na dzień 31 grudnia 2011 roku stan środków o ograniczonej możliwości dysponowania wyniósł: 168.628 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 6.972 tys. PLN; na dzień 31 grudnia 2009 roku: 1.206 tys. PLN).

W przypadku pełnienia roli Lidera Grupa zaciąga także kredyty bankowe, którymi finansuje wspólne przedsięwzięcia. Na dzień 31 grudnia 2011 roku stan kredytów krótkoterminowych wykorzystywanych do finansowania wspólnych przedsięwzięć wynosił: 94.747 tys. PLN.

W przypadku pełnienia funkcji partnera wspólnego przedsięwzięcia Grupa nie wykazuje środków na rachunkach ESCROW w swoim sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Wartość środków pieniężnych na rachunkach ESCROW nie wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosiła na dzień 31 grudnia 2011 roku 1.081 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2010 roku 128.762 tys. PLN; na dzień 2009 roku 97.589 tys. PLN).

28. PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

28.1 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	za okres od 01.01. do 31.12.2011	za okres od 01.01. do 31.12.2010	za okres od 01.01. do 31.12.2009
Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	815 727	791 883	483 128
Woda	503 592	642 874	996 045
Budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe	755 905	995 284	877 489
Drogi	1 081 860	298 868	187 022
Budownictwo energetyczne	454 757	-	-
Inne	58 898	10 257	28 825
Przychody ze sprzedaży ogółem	3 670 739	2 739 166	2 572 509

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

28.2 KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01. do 31.12.2011	za okres od 01.01. do 31.12.2010	za okres od 01.01. do 31.12.2009
Amortyzacja	59 352	46 713	47 122
Zużycie materiałów i energii	891 494	395 385	480 754
Usługi obce	2 027 955	1 777 970	1 504 675
Podatki i opłaty	18 658	23 151	20 263
Świadczenia pracownicze	350 805	249 740	257 229
Pozostałe koszty rodzajowe	76 718	43 555	46 994
Koszty według rodzaju	3 424 982	2 536 514	2 357 037
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	24 140	12 438	9 638
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (-)	11 441	(39 710)	(72 563)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(1 535)	(1 391)	(1 782)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	3 459 028	2 507 851	2 292 330

28.3 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01. do 31.12.2011	za okres od 01.01. do 31.12.2010	za okres od 01.01. do 31.12.2009
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	761	4 778	137
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	162	25 685	9 671
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	36	-	37
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	12 138	32 468	9 395
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	526	7	792
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	3 675	2 268	845
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie	4 885	-	-
Otrzymane kary i odszkodowania	11 284	5 013	4 115
Dotacje otrzymane	1 561	1 045	1 334
Przychody z tytułu najmu, dzierżawy	7 855	5 157	1 530
Odsetki od środków na rachunku bankowym zastrzeżonym dla działalności operacyjnej	10 476	7 365	-
Wynik na instrumentach pochodnych dotyczących działalności operacyjnej	-	-	-
Odsetki od pożyczek z działalności operacyjnej	20 656	33 781	16 760
Inne odsetki związane z działalnością operacyjną	2 811	-	-
Różnice kursowe netto z działalności operacyjnej	11 896	-	-
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	6 868	-	620
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	-	746	1 442
Zysk z inwestycji w jednostki powiązane	19 697	2 209	4 265
Zysk ze sprzedaży posiadanych akcji i udziałów	427	-	-
Odpisane przedawnione zobowiązania	930	274	-
Zwrot kosztów sądowych	112	-	-
Usługi poręczenia	-	2 656	449
Inne przychody	4 490	3 054	3 892
Pozostałe przychody operacyjne razem	121 246	126 506	55 284

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

28.4 POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01. do 31.12.2011	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	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości firmy	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	602	-	134
Odpisy aktualizujące wartość należności	34 009	17 968	15 132
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	3 190	281	297
Utworzenie rezerw na kary i odszkodowania	-	1 429	-
Utworzenie rezerw na koszty postępowania arbitrażowego	557	-	-
Wykorzystanie rezerwy serwisowej	342	-	-
Koszty utrzymania inwestycji	5 291	-	-
Zapłacone kary i odszkodowania	4 969	19 292	5 407
Przekazane darowizny	1 837	1 199	2 957
Odsetki od zobowiązań	4 585	2 057	591
Różnice kursowe netto na działalności operacyjnej	-	2 097	18 902
Wynik na instrumentach pochodnych dotyczących działalności operacyjnej	-	22 725	-
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	1 829	-	-
Strata z inwestycji w jednostki powiązane	-	-	-
Strata ze sprzedaży posiadanych akcji i udziałów	-	-	-
Usługi poręczenia	45	-	-
Koszty postępowania sądowego	1 366	-	-
Inne koszty	5 023	5 393	3 653
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	63 645	72 441	47 073

Najistotniejszą pozycję w pozostałych kosztach operacyjnych stanowi wartość odpisów aktualizujących utworzonych na należności. Jest to kwota 28.194 tys. PLN.

W pozycji zapłacone kary i odszkodowania wykazano kary umowne z tytułu przekroczenia terminu realizacji kontraktów. Zapłata tych kar jest efektem zawartych ugód w postępowaniu arbitrażowym. Postępowania te dotyczyły sporów o odszkodowanie z tytułu ponoszenia dodatkowych kosztów w związku z wydłużoną realizacją kontraktów, a z drugiej strony zamawiający dochodzili roszczeń z tytułu kar umownych za przekroczenie terminów realizacji kontraktów.

W wyniku zawartych ugód strony wzajemnie uznały swoje roszczenia. W wyniku tego doszło do odwrócenia odpisów aktualizujących należności z tytułu kosztów ponoszonych w wyniku wydłużonej realizacji kontraktu i robót dodatkowych oraz ujęcia w pozostałych przychodach operacyjnych. Natomiast kary zostały ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

29. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

29.1 PRZYCHODY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01. do 31.12.2011	za okres od 01.01. do 31.12.2010	za okres od 01.01. do 31.12.2009
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	7 387	4 385	14 380
Pożyczki i należności	1 395	1 745	127
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	8 782	6 130	14 507
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>			
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	(545)	543
Akcje spółek notowanych	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	1 850	-
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	1 305	543
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 209	11 399	16 410
Pożyczki i należności	1 827	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (np. Leasing)	(2 962)	-	-
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	16 074	11 399	16 410
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	-	-	-
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	14	5	2
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość pożyczek	-	-	-
Inne przychody finansowe	469	-	-
Przychody finansowe ogółem	25 339	18 839	31 462

29.2 KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01. do 31.12.2011	za okres od 01.01. do 31.12.2010	za okres od 01.01. do 31.12.2009
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 619	378	-
Kredyty w rachunku kredytowym	10 411	23 179	32 165
Kredyty w rachunku bieżącym	24 730	10 040	5 266
Pożyczki	1 194	75	820
Dłużne papiery wartościowe	42 494	34 413	17 338
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	92	-	-
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	81 540	68 085	55 589
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>			
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2 444	-	-
Akcje spółek notowanych	91	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie cd	za okres od 01.01. do 31.12.2011	za okres od 01.01. do 31.12.2010	za okres od 01.01. do 31.12.2009
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	(1 658)	-	-
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	877	-	-
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-
Pożyczki i należności (przypisane do działalności finansowej)	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (np. Leasing)	-	-	-
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek	-	-	-
Inne koszty finansowe	809	-	-
Koszty finansowe ogółem	83 226	68 085	55 589

Odpisy aktualizujące wartość należności dotyczących działalności operacyjnej ujmowane są przez Grupę Kapitałową jako pozostałe koszty operacyjne (patrz punkt 28.4).

Wycena oraz realizacja instrumentów pochodnych zabezpieczających wpływa przede wszystkim na przychody oraz koszty działalności operacyjnej Grupy, co zostało zaprezentowane w punkcie 12.3, w podpunkcie odnoszącym się do instrumentów zabezpieczających.

30. PODATEK DOCHODOWY

Wyszczególnienie	za okres od 01.01. do 31.12.2011	za okres od 01.01. do 31.12.2010	za okres od 01.01. do 31.12.2009
Podatek bieżący	(10 198)	(51 923)	(56 838)
Podatek odroczony	(35 142)	2 385	16 250
Korekty bieżącego podatku za poprzednie okresy	(20)	-	-
Pozostałe	11 774	-	-
Razem:	(33 586)	(49 538)	(40 588)

Różnica pomiędzy kwotą podatku wykazywanego w rachunku zysków i strat, a kwotą obliczaną według stawki od zysku przed opodatkowaniem wynika z następujących pozycji:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	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 31.12.2011	za okres od 01.01. do 31.12.2010	za okres od 01.01. do 31.12.2009
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	204 244	234 440	260 448
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%	19%	19%
Podatek wyliczony wg stawki krajowej Spółki dominującej	38 807	44 544	49 485
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>			
- stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)	164	-	-
- przychodów niepodlegających opodatkowaniu (-)	(7 581)	(5 004)	(12 514)
- kosztów trwale niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	9 344	4 541	3 271
- wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)	(360)	(921)	(180)
- nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych	2 217	72	526
- nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych	2 865	6 963	-
- korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy, oraz inne różnice przejściowe (+/-)	(11 870)	(438)	-
Podatek dochodowy	33 586	49 756	40 588
Zastosowana średnia stawka podatkowa	0,16	0,21	0,16

Grupa Kapitałowa PBG nie stanowi podatkowej Grupy Kapitałowej. Ze względu na to, że Spółki Grupy są odrębnymi podatnikami, podatek odroczony – aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony muszą być obliczone indywidualnie w poszczególnych Spółkach.

Informacje o podatku dochodowym ujętym w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów zaprezentowano w punkcie 13.

31. ZYSK NA AKCJĘ I WYPŁACONE ORAZ ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY DYWIDENDY

31.1 ZYSK NA AKCJĘ

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

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Grupa stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom podmiotu dominującego tzn. nie występuje efekt rozładniający wpływający na kwotę zysku (straty).

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	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 31.12.2011	od 01.01. do 31.12.2010	od 01.01. do 31.12.2009
Działalność kontynuowana			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	160 883	186 074	209 094
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14 295 000	14 295 000	13 935 000
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje			
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	14 295 000	14 295 000	13 935 000
Podstawowy zysk (strata) na akcję z działalności kontynuowanej (PLN)	11,25	13,02	15,00
Rozwodniony zysk (strata) na akcję z działalności kontynuowanej (PLN)	11,25	13,02	15,00
Działalność kontynuowana i zaniechana			
Zysk (strata) netto	160 883	186 074	209 094
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14 295 000	14 295 000	13 935 000
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje			
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	14 295 000	14 295 000	13 935 000
Podstawowy zysk (strata) na akcję z działalności ogółem (PLN)	11,25	13,02	15,00
Rozwodniony zysk (strata) na akcję z działalności ogółem (PLN)	11,25	13,02	15,00

31.2 DYWIDENDY WYPŁACONE ORAZ ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2011 roku, Spółka wypłaciła dywidendę akcjonariuszom za rok 2010 w kwocie 20.013 tys. PLN co w przeliczeniu na jedną akcję wynosi 1,40 PLN.

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.

Zarząd Jednostki dominującej przedłożył propozycję przeznaczenia zysku za 2011 rok na kapitał zapasowy.

32. PRZEPIŁY WY PIENIĘŻNE

Grupa Kapitałowa wykazuje przepływy pieniężne z działalności operacyjnej postępując się metodą pośrednią, za pomocą której zysk lub stratę przed opodatkowaniem koryguje o skutki transakcji mających bezgotówkowy charakter, o czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe, oraz o pozycje przychodowe i kosztowe związane z przepływami pieniężnymi z działalności inwestycyjnej lub finansowej.

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	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 31.12.2011	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	204 244	229 514	260 448
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	51 658	40 733	42 035
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	8 296	5 980	5 221
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	2 614	(25 685)	(9 671)
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	(25 347)	(5 882)	(14 878)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	(8 823)	29 476	122 955
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(16 226)	13	133
(Zysk) strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(1 570)	(4 778)	(137)
(Zysk) strata ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	(4 102)	(2 192)	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(4 292)	(434)	(1 922)
Koszty odsetek	88 843	70 057	54 366
Przychody z odsetek	(40 650)	(36 458)	(26 274)
Odsetki od lokat (z otrzymanych zaliczek)	-	-	-
Otrzymane dywidendy	(14)	(5)	(2)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	7 181	7 686	-
Inne korekty	7 735	(6 351)	11 771
Korekty razem:	65 303	72 160	183 597
Zmiana stanu zapasów	(94 450)	(45 014)	(24 233)
Zmiana stanu należności	213 882	(110 932)	(428 842)
Zmiana stanu zobowiązań	(24 907)	106 319	472 429
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	45 421	(28 053)	(38 304)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(832 918)	266 627	103 800
Inne korekty	-	-	-
Zmiany w kapitale obrotowym	(692 972)	188 947	84 850
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	6 889	(2 790)	(168 578)
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	133	(160)	(187)
Zapłacony podatek dochodowy	(81 614)	(54 089)	(55 070)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(498 017)	433 582	305 060

33. INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Skutki transakcji przeprowadzonych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały wyeliminowane. Transakcje między Spółką dominującą, a jej Spółkami zależnymi ujawnione zostały w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Jednostki dominującej PBG SA.

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Grupa zalicza członków Zarządu Spółki dominującej oraz Spółek zależnych. Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wyniosło:

Wyszczególnienie	za okres od 01.01. do 31.12.2011	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	11 259	5 938	11 874
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	76	82	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	480	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-
Pozostałe świadczenia	70	6	4
Razem	11 885	6 026	11 878

Szczegółowe informacje o wynagrodzeniach Zarządu Spółki dominującej przedstawiono w punkcie 38.2.

Grupa Kapitałowa udzieliła kluczowemu personelowi kierowniczemu pożyczek w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, saldo pożyczek na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 60 tys. PLN (31 grudnia 2010: 0 tys. PLN, 31 grudnia 2009: 0 tys. PLN)

Saldo należności Grupy Kapitałowej od kluczowego personelu kierowniczego z tytułu nierozliczonych zaliczek wynosi na dzień 31 grudnia 2011: 3.597 tys. PLN (31 grudnia 2010: 0 tys. PLN; 31 grudnia 2009: 160 tys. PLN).

Saldo zobowiązań Grupy Kapitałowej wobec kluczowego personelu wynosi na dzień 31 grudnia 2011: 1 tys. PLN (31 grudnia 2010: 3.326 tys. PLN; 31 grudnia 2009: 37.440 tys. PLN).

Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty przychodów ze sprzedaży oraz należności od pozostałych podmiotów powiązanych:

NALEŻNOŚCI I PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OD POZOSTAŁYCH PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży			Należności		
	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Sprzedaż do:						
Pozostałych podmiotów powiązanych	54 051	156 600	141 094	117 434	203 812	144 675
Razem	54 051	156 600	141 094	117 434	203 812	144 675

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość należności od pozostałych podmiotów powiązanych, w związku z czym nie ujęto z tego tytułu żadnych kosztów w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty zakupów oraz zobowiązań wobec pozostałych podmiotów powiązanych:

ZOBOWIĄZANIA I ZAKUP OD POZOSTAŁYCH PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Wyszczególnienie	Zakup (koszty, aktywa)			Zobowiązania		
	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Zakup od:						
Pozostałych podmiotów powiązanych	83 654	217 255	156 083	33 561	77 360	37 440
Razem	83 654	217 255	156 083	33 561	77 360	37 440

POŻYCZKI UDZIELONE POZOSTAŁYM PODMIOTOM POWIĄZANYM

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczki udzielone:						
Pozostałym podmiotom powiązanych	9 928	273 586	54 839	98 477	37 040	38 114
Razem	9 928	273 586	54 839	98 477	37 040	38 114

W 2011 roku Grupa udzieliła pozostałym podmiotom powiązanych pożyczek na kwotę 9.928 tys. PLN (2010 rok: 54.839 tys. PLN; 2009 rok: 37.040 tys. PLN). Saldo pożyczek udzielonych tym podmiotom wynosiło na 31 grudnia 2011 roku: 356.800 tys. PLN (31 grudnia 2010 roku: 98.477 tys. PLN; 31 grudnia 2009 roku: 38.114 tys. PLN). Pożyczki mają charakter długo- i krótkoterminowy i zostaną spłacone do dnia 30 kwietnia 2013 roku.

POŻYCZKI OTRZYMANE OD POZOSTAŁYCH PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczki otrzymane od:						
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	-	320	2 507	3 257
Razem	-	-	-	320	2 507	3 257

34. AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Wobec jednostek powiązanych wyłączonych z konsolidacji:			
Poręczenie spłaty pożyczki i kredytu	-	-	1 600
Poręczenie spłaty zobowiązań handlowych i innych	3	305	16 228
Poręczenie gwarancji kontraktowych	-	16 282	-
Jednostki powiązane wyłączone z konsolidacji razem	3	16 587	17 828
Wobec jednostek stowarzyszonych:			
Poręczenie spłaty pożyczki i kredytu	159 372	-	-
Poręczenie spłaty zobowiązań handlowych i innych	151	-	-
Jednostki stowarzyszone razem	159 523	-	-
Wobec pozostałych jednostek:			
Poręczenie spłaty pożyczki i kredytu	4 000	28 250	34 675
Poręczenie spłaty zobowiązań handlowych i innych	431	1 490	-
Poręczenie gwarancji kontraktowych	18 061	2 207	5 120
Poręczenie obecnych i przyszłych umów leasingowych	637	313	401
Gwarancje należytego wykonania kontraktu	1 196 592	736 655	657 591
Gwarancje właściwego usunięcia wad i usterek	192 251	96 716	71 825
Gwarancje wadialne	86 285	34 120	50 097
Gwarancje zapłaty zobowiązań handlowych	36 871	23 780	12 999
Gwarancje zwrotu zaliczki	329 942	282 236	176 832
Gwarancje kwot zatrzymanych	10 056	7 035	2 919
Gwarancje płatności	56 479	-	-
Inne	10 846	373	-
Pozostałe jednostki razem	1 942 451	1 213 175	1 012 459
Zobowiązania warunkowe ogółem	2 101 977	1 229 762	1 030 287

Widoczna zmiana w kwocie zobowiązań warunkowych ogółem na dzień 31 grudnia 2011 roku w stosunku do roku poprzedniego wynika przede wszystkim ze wzrostu kwot zabezpieczeń na kontraktach realizowanych przez poszczególne Spółki z Grupy Kapitałowej (zabezpieczenia należytego wykonania kontraktu, zabezpieczenia zwrotu zaliczki) oraz z wyłączenia Spółki Strateg Capital Sp. z o.o. z Grupy Kapitałowej PBG (obecnie Spółka należy do jednostek stowarzyszonych i transakcje z tą spółką nie są wyłączone).

35. POSTĘPOWANIA SĄDOWE ORAZ INNE SPRAWY SPORNE

W dniu 29 kwietnia 2011 roku firma Ekowat Sp. z o.o. wystąpiła do Sądu z pozwem wobec Hydrobudowa Polska SA o zapłatę 5,3 mln PLN. Na kwotę tę składają się następujące tytuły: kary umowne za opóźnienie HBP SA w przekazaniu powodowi placu budowy i umożliwieniu rozpoczęcia prac, kara umowna naliczona przez HBP SA za odstąpienie przez Ekowat Sp. z o.o. od umowy, skapitalizowane odsetki ustawowe od kar umownych, wynagrodzenia za wykonanie robót dodatkowych, odszkodowania oraz utracone zaliczki wpłacone przez Ekowat Sp. z o.o. na rzecz swojego podwykonawcy. W dniu 13 czerwca 2011 roku Hydrobudowa Polska SA złożyła odpowiedź na pozew, negując żądania Ekowat Sp. z o.o. W dniu 14 września 2011 roku odbyła się rozprawa wstępna. Terminy kolejnych rozpraw przypadają na 2012 rok. Zarząd Hydrobudowa Polska SA oceniając iż prawdopodobieństwo zasądzenia roszczenia w pełnej

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

wysokości jest niskie oraz niemożność wyceny rezerwy na przyszłe zobowiązania na podstawie wiarygodnych podstaw, nie utworzył rezerwy z tego tytułu.

W dniu 12 maja 2011 roku firma Mostostal-Export SA złożyła pozew o zapłatę 6,8 mln PLN. W dniu 8 sierpnia 2011 roku Hydrobudowa Polska SA złożyła odpowiedź na pozew, negując żądania Mostostal-Export SA powołując się na przedawnienie roszczeń. W chwili obecnej trwa wymiana pism procesowych w sprawie. Zarząd ocenił prawdopodobieństwo negatywnego rozstrzygnięcia tej sprawy sądowej jako bardzo niskie ze względu na przedawnienie roszczeń Mostostali-Export SA dlatego zdecydowano nie tworzyć rezerwy z tego tytułu.

W dniu 17 stycznia 2011 roku, jednostka zależna otrzymała odpis pozwu Martifer Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach („Powód”) w sprawie o zapłatę z wnioskiem o udzielenie zabezpieczenia roszczenia. Wartość przedmiotu sporu wskazana przez powoda wynosi 60.753 tysiące PLN. Powód twierdził, iż żądana kwota należy mu się tytułem zapłaty za wykonane roboty budowlane w oparciu o umowę o roboty budowlane z dnia 29 października 2009 roku, kary umownej za odstąpienie od umowy oraz odszkodowania za inne przypadki niewykonania przedmiotowej umowy o roboty budowlane.

Stroną pozwaną są spółki: Energomontaż-Południe SA, Hydrobudowa Polska SA, Hydrobudowa 9 SA, Alpine Construction Polska Sp. z o.o., PBG Technologia Sp. z o.o.

W opinii Zarządu jednostki zależnej żądania pozwu są nieuzasadnione oraz pozbawione podstaw faktycznych i prawnych. Wniesienie pozwu przez Martifer Polska Sp. z o.o., w ocenie Zarządu jednostki dominującej stanowi działanie taktyczne i ma na celu polepszenie sytuacji negocjacyjnej Martifer Polska Sp. z o.o. w związku z dopuszczeniem się przez Martifer Polska Sp. z o.o. rażących naruszeń zawartej z jednostką zależną umowy o roboty budowlane, od której jednostka zależna - z winy Martifer Polska Sp. z o.o. odstąpiła w dniu 2 września 2010 r., o czym informowała raportem bieżącym nr 41/2010 w dniu 3 września 2010 roku.

W dniu 18 stycznia 2012 roku jednostka zależna złożyła do Sądu Okręgowego w Katowicach, Wydział XIII Gospodarczy, pozew przeciwko Konsorcjum firm Martifer Polska Sp. z o.o. i Ocekon Engineering s.r.o., Słowacja (odpowiednio Konsorcjum lub Martifer) o solidarną zapłatę kwoty 24,3 miliona złotych wraz z ustawowymi odsetkami z tytułu dodatkowych kosztów, jakie jednostka zależna poniosła z winy pozwanych na skutek wykonania czynności umownych, które miały zostać wykonane przez konsorcjum pozwanych, m.in. prac zastępczych, a nie zostały wykonane z przyczyn leżących po stronie Konsorcjum pozwanych. Kwota, której jednostka zależna domaga się od Konsorcjum nie jest porównywalna z kwotą pozwu z jakim Martifer Polska Sp. z o.o. wystąpił między innymi przeciwko jednostce zależnej (odpowiedzialność solidarna) w grudniu 2010 roku. Wynika to z faktu domagania się przez jednostkę zależną zwrotu jedynie słusznie poniesionych kosztów od Konsorcjum firm Martifer Polska Sp. z o.o. i Ocekon Engineering s.r.o. Jednostka zależna zwraca uwagę, iż wartość przedmiotu sporu z pozwu Martifer Polska Sp. z o.o. uległa zmniejszeniu o ok. 30 milionów złotych (w porównaniu do wartości pierwotnej), choć nie zaszyły od tego czasu żadne istotne przesłanki to uzasadniające. Świadczy to o absurdalności kwot wskazanych w przedmiotowym pozwie przeciwko jednostce zależnej.

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Na dzień 31 grudnia 2011 roku spółki Grupy Kapitałowej RAFAKO są stronami w postępowaniach sądowych dotyczących wierzytelności spornych w łącznej kwocie 125 712 tysięcy PLN. Wierzytelności te albo nie zostały rozpoznane jako przychód, albo zostały w całości objęte odpisem aktualizującym.

W dniu 03 listopada 2009 roku Spółka RAFAKO S.A. wniosła do Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydziału Gospodarczego pozew o zapłatę przeciwko ING Bankowi Śląskiemu S.A. RAFAKO S.A. w procesie żąda m.in. zwrotu bezpodstawnie wyegzekwowanej, przez ING Bank Śląski S.A., z jej rachunków kwoty 8 996 tys. PLN. Sąd I instancji w dniu 29 listopada 2010 roku wydał wyrok którym zasądził od ING Banku Śląskiego S.A. na rzecz RAFAKO S.A. kwotę 8 996 tys. PLN wraz z odsetkami ustawowymi oraz kosztami postępowania. Od wyroku Sądu I instancji pełnomocnik ING Banku Śląskiego S.A. złożył apelację. W dniu 12 października 2011 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie po przeprowadzeniu rozprawy nie uznał zarzutów podniesionych w apelacji przez ING Bank Śląski S.A. za uzasadnione, ale z urzędu stwierdził, iż Sąd I instancji nie rozpoznał istoty sporu, uchylił wyrok i przekazał sprawę Sądowi I instancji do ponownego rozpoznania. Obecnie sprawa toczy się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XX Wydziałem Gospodarczym. Pełnomocnicy stron wymieniają aktualnie stanowiska procesowe. Termin najbliższej rozprawy został wyznaczony na dzień 09 maja 2012 roku.

W lipcu 2010 roku ING Bank Śląski S.A. wniósł przeciwko RAFAKO S.A. i RAFAKO Engineering Sp. z o.o. do Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydziału Gospodarczego pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym tytułem zwrotu kwoty wypłaconej w dniu 01 lutego 2010 roku beneficjentowi gwarancji wystawionej rzekomo przez ING Bank Śląski S.A. na zlecenie Fabryki Elektrofiltrów ELWO S.A. w upadłości. W ocenie ING Banku Śląskiego S.A., roszczenie wobec RAFAKO SA ma rzekomo wynikać z Umowy Kredytowej z dnia 25 czerwca 2008 roku. Dnia 09 czerwca 2011 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy wydał na rozprawie wyrok zaoczny zasądzając na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. m.in. od RAFAKO SA kwotę 1 462 tys. PLN wraz z odsetkami ustawowymi od 01 lutego 2010 roku oraz kwotę 80 tys. PLN tytułem zwrotu kosztów procesu. W dniu 14 czerwca 2011 roku Sąd nadał klauzulę wykonalności na ww. wyrok. Dnia 16 czerwca 2011 roku pełnomocnik RAFAKO SA wniósł sprzeciw od wyroku zaocznego. W dniu 17 czerwca 2011 roku pomimo zawiadomienia przez pełnomocnika RAFAKO SA i RAFAKO Engineering Sp. z o.o. pełnomocnika ING Banku Śląskiego S.A. o złożeniu sprzeciwu - Komornik na wniosek ING Banku Śląskiego SA dokonał zajęcia rachunków bankowych RAFAKO SA. Postanowieniem z dnia 22 czerwca 2011 roku, Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy na wniosek pełnomocnika Pozwanych Spółek zawiesił rygor natychmiastowej wykonalności zawarty w wyroku zaocznym uznając, że istnieją poważne wątpliwości co do zasadności wydania Wyroku Zaocznego. W wyniku działań podjętych przez pełnomocnika Pozwanych Spółek z kwot wyegzekwowanych przez Komornika od RAFAKO SA na rzecz ING Banku Śląskiego SA została przelana kwota 128 tys. PLN, zaś kwota 1 687 tys. PLN została przekazana do depozytu sądowego. Powództwo w skutek wniesienia przez Pozwane Spółki sprzeciwu od wyroku zaocznego było rozpatrywane w dalszym ciągu w Sądzie I Instancji.

W dniu 21 marca 2012 roku w sprawie został ogłoszony wyrok, w którym Sąd m.in.: uchylił wyrok zaoczny w całości, zasądził solidarnie na rzecz ING Banku Śląskiego SA od RAFAKO SA i RAFAKO Engineering Sp. z o.o. kwotę 1 333 tys. PLN z ustawowymi odsetkami od 01 lutego 2010 roku do dnia zapłaty oraz ustawowe odsetki od kwoty 128 tys. PLN liczone za okres od 01 lutego 2010 roku do 17 czerwca 2011 roku, w

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

pozostałym zakresie powództwo oddalił. Pełnomocnik RAFAKO SA złożył wniosek o sporządzenie uzasadnienia wyroku. Od wyroku przysługuje apelacja.

Pozostała kwota dotyczy przede wszystkim postępowania sądowego o odszkodowanie od firmy Donieckobtenergo na Ukrainie wierzytelności o wartości, tj. 11 500 tysięcy USD (39 tys. PLN) dotyczy roszczenia jednostki dominującej o zapłatę odszkodowania przez Spółkę Akcyjną Donieckobtenergo z siedzibą na Ukrainie, z powodu ostatecznego zaniechania realizacji budowy kotła przez klienta. W 2009 roku sąd pierwszej i drugiej instancji wydał korzystny dla jednostki dominującej wyrok, jednakże Wyższy Sąd Gospodarczy, po rozpatrzeniu skargi kasacyjnej strony pozwanej, uchylił te wyroki i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W dniu 6 sierpnia 2010 roku jednostka dominująca otrzymała wyrok Izby Sądowej do spraw gospodarczych Sądu Najwyższego Ukrainy, na mocy którego pozytywnie została rozpatrzona skarga kasacyjna złożona przez jednostkę dominującą w dniu 2 marca 2010 roku i postanowiono utrzymać w mocy wyrok Donieckiego Apelacyjnego Sądu Gospodarczego z dnia 23 grudnia 2008 roku, w którym to orzeczeniu została zasądzona na rzecz RAFAKO SA tytułem odszkodowania, odsetek za zwłokę, kosztów sądowych i kosztów zastępstwa procesowego łącznie kwota 56,7 miliona hrywien, co w przeliczeniu stanowiło w dniu wniesienia powództwa kwotę około 11.500 tysięcy USD. Ze względu na niepewność skuteczności windykacji zasądzonej wierzytelności, jednostka dominująca nie ujęła powyższej kwoty w przychodach.

W drugiej połowie grudnia 2011 roku, Zarząd RAFAKO SA powziął informację o zgłoszeniu roszczenia, w postaci wezwania do zapłaty kar umownych ze strony członka konsorcjum realizującego kontrakt na dostawę kotła oraz instalacji odsiarczania spalin dla bloku 858 MW dla PGE Elektrownia Bełchatów SA. Łączna wartość zgłoszonego roszczenia wynosi około 135 milionów PLN. Zarząd Spółki kwestionuje zasadność tego roszczenia, które jest, w jego ocenie, bezpodstawne. W konsekwencji działań podjętych przez Zarząd Spółki Sąd Okręgowy w Warszawie z datą 30 grudnia 2011 roku wydał postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia roszczenia RAFAKO SA przeciwko Alstom Power Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o ustalenie nieistnienia zobowiązania z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy Konsorcjum z dnia 19 listopada 2003 roku wraz z aneksami m.in. poprzez zakazanie Alstom Power Sp. z o.o. skorzystania z dwóch gwarancji bankowych wystawionych na jego rzecz przez Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. w Warszawie. Oto treść postanowienia:

„Postanowienie z dnia 30 grudnia 2011 roku Sąd Okręgowy w Warszawie Sąd Gospodarczy XX Wydział Gospodarczy po rozpoznaniu w dniu 30 grudnia 2011 roku w Warszawie na posiedzeniu niejawnym sprawy z wniosku RAFAKO SA z udziałem Alstom Power Sp. z o.o. w Warszawie o udzielenie zabezpieczenia postanawia:

1. udzielić zabezpieczenia roszczenia RAFAKO S.A. w Raciborzu przeciwko Alstom Power Sp. z o.o. w Warszawie o ustalenie nieistnienia zobowiązań z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy Konsorcjum z dnia 19 listopada 2003 roku wraz z aneksami poprzez:
 - nakazanie Alstom Power Sp. z o.o. w Warszawie niezwłocznego złożenia Bankowi Gospodarki Żywnościowej SA w Warszawie pisemnego oświadczenia o cofnięciu żądania zapłaty z gwarancji bankowej nr 791000000004080 opiewającego na kwotę 3 731 493 EUR (trzy miliony siedemset trzydzieści jeden czterysta dziewięćdziesiąt trzy euro) oraz żądania zapłaty z gwarancji bankowej nr 5910000000019410 opiewającego na kwotę 118 104 450 złotych (sto osiemnaście milionów sto

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

cztery tysiące czterysta pięćdziesiąt złotych), które to żądania opatrzone datami 14 grudnia 2011 roku, jako datami ich wystawienia wpłynęły do Banku Gospodarki Żywnościowej SA w Warszawie w dniu 16 grudnia 2011 roku za pośrednictwem Banku Societe Generale spółki akcyjnej, Oddział w Polsce;

- zakazanie Alstom Power Sp. z o.o. w Warszawie skorzystania z gwarancji bankowej nr 791000000004080 oraz gwarancji bankowej nr 5910000000019410, poprzez żądanie (bezpośrednio lub za pośrednictwem pełnomocnika lub innego przedstawiciela) od Banku Gospodarki Żywnościowej SA w Warszawie środków pieniężnych z Gwarancji Bankowych wystawionych przez Bank Gospodarki Żywnościowej SA w Warszawie i określonych każdorazowo, w dokumencie sporządzonym w języku angielskim pn. „Bank Guarantee 791000000004080” („Gwarancja”) z dnia 27 marca 2007 roku wraz z Poprawkami („Amendment”) nr 1 i 2 oraz dokumencie pn. „Bank Guarantee 5910000000019410” („Gwarancja”) z dnia 27 marca 2007 roku wraz z Poprawkami („Amendment”) nr 1 i 2;
- zakazanie Alstom Power Sp. z o.o. w Warszawie przenoszenia praw z gwarancji bankowej nr 791000000004080 oraz gwarancji bankowej 5910000000019410;
- wyznaczyć RAFAKO SA termin dwóch tygodni na wytoczenie powództwa o roszczenie będące przedmiotem zabezpieczenia pod rygorem upadku zabezpieczenia.

Pomimo postanowienia Sądu, na podstawie żądania członka konsorcjum, Bank dokonał płatności z tytułu gwarancji w kwocie 135 mln PLN.

W związku z realizacją kontraktu na dostawę kotła oraz instalacji odsiarczania spalin RAFAKO S.A. wykazuje w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2011 roku należności od Alstom Power Sp. z o.o. w łącznej kwocie 76 milionów złotych. Bezsporne (w ocenie Zarządu jednostki dominującej) należności nie zostały uregulowane przez Alstom Power Sp. z o.o. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Łączna wartość należności wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku wynikająca z powyższych wynosi 153 mln PLN. Zarząd jednostki dominującej, w oparciu o przeprowadzone analizy prawne jest przekonany co do realizowalności powyższych aktywów.

Realizacja gwarancji w związku z wyżej opisanym roszczeniem oraz brak realizacji przez kontrahenta płatności należności, w ocenie Zarządu jednostki dominującej, nie wpłynie w sposób istotny na sytuację finansową Grupy Kapitałowej w kontekście kontynuacji działalności przez Grupę po dniu bilansowym. Zarząd jednostki dominującej prowadzi analizy zaistniałej sytuacji oraz podejmie działania zmierzające do jej rozwiązania. Ostateczne rozstrzygnięcie kwestii, którego finalny rezultat nie jest znany, nastąpi w przyszłości.

36. RYZYKO DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Grupa Kapitałowa narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy Kapitałowej w podziale na kategorie zaprezentowano w punkcie 12. Ryzykami, na które narażona jest Grupa Kapitałowa są:

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

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy Kapitałowej koordynowane jest przez Spółkę Dominującą, w bliskiej współpracy z zarządami oraz dyrektorami finansowymi spółek zależnych. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Grupy Kapitałowej
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem.

Ponadto Grupa Kapitałowa 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 skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz innych dochodów całkowitych przedstawiono w punkcie 12.3.

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Grupa Kapitałowa.

36.1 RYZYKO RYNKOWE

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

Grupa Kapitałowa stosuje konsekwentne i stopniowe podejście w zarządzaniu ryzykiem rynkowym.

Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej.

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 Grupy Kapitałowej, właściwe instrumenty pochodne. Grupa Kapitałowa stosuje tylko te instrumenty, które jest w stanie wycenić wewnętrznie z zastosowaniem standardowych modeli wyceny dla danego instrumentu. Pozyskując wycenę rynkową danych instrumentów, Grupa Kapitałowa polega na informacjach uzyskanych z wiodących banków oraz serwisów informacyjnych.

Dopuszcza się stosowanie następujących rodzajów instrumentów:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- transakcje forward,
- transakcje IRS;
- transakcje SWAP;

Rachunkowość zabezpieczeń- wymóg skuteczności zabezpieczenia według MSR 39

Grupa Kapitałowa 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 Grupa Kapitałowa potwierdza i dokumentuje, że między zmianami wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego a zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej istnieje silna negatywna korelacja. Skuteczność zabezpieczenia polega na 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.

Ekspozycja na ryzyko rynkowe

Ryzyko walutowe

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

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO WALUTOWE

Wyszczególnienie	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):													Wartość po przeliczeniu	POZOSTAŁA Wartość wyrażona w PLN	Łącznie (PLN + waluty po przeliczeniu)
	EUR	USD	GBP	CAD	UAH	NOK	RUB	CHF	HUF	RSD	TRY	BGN	SEK			
Stan na 31.12.2011																
Aktywa finansowe (+):																
Pożyczki	628	-	-	-	1 204									820	498 449	499 269
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	21 378	181	-	611	43 650	-	-	-	-	-	60	-	-	110 836	977 640	1 088 476
Pochodne instrumenty finansowe	punkt 12.3	punkt 12.3												17 953		17 953
Pozostałe aktywa finansowe	776	-	-	-	-	-	-	-	-	230	-	-	-	3 591	186 102	189 693
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 357	1 410	185	139	3 550	-	-	1 369	42 320	2 317	2 159	33	-	89 280	467 724	557 004
Zobowiązania finansowe (-):																
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	(10 000)	-	-		(20 272)									(54 173)	(1 840 562)	(1 894 735)
Leasing finansowy	(11 238)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(49 757)	(74 586)	(124 343)
Pochodne instrumenty finansowe	punkt 12.3	punkt 12.3												(29 674)	-	(29 674)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(23 401)	(410)	(26)	(366)	(1 582)	-	-	(958)	(3 670)	-	(815)	-	(1 201)	(125 082)	(1 270 833)	(1 395 915)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	(5 500)	1 181	159	384	26 550	-	-	411	38 650	2 547	1 404	33	(1 201)	(36 206)	(1 056 066)	(1 092 272)
Stan na 31.12.2010																
Aktywa finansowe (+):																
Pożyczki	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30	523 252	523 282
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	27 415	64	-	-	-	-	-	-	-	-	-	64	-	111 021	502 892	613 913
Pochodne instrumenty finansowe	punkt 12.3	punkt 12.3												5 044	-	5 044
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 375	368	-	753	4	-	-	-	-	-	-	-	-	66 633	641 876	708 509
Zobowiązania finansowe (-):																
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	(11 173)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(44 302)	(1 384 577)	(1 428 879)
Leasing finansowy	(2 865)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11 701)	(1 828)	(13 529)
Pochodne instrumenty finansowe	punkt 12.3	punkt 12.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11 677)	-	(11 677)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(16 093)	(2 304)	-	(919)	-	(1)	(23)	-	-	-	-	-	-	(68 904)	(412 024)	(480 928)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	13 667	(1 872)	-	(166)	4	(1)	(23)						64	-	46 144	(84 265)
Słan na 31.12.2009																
Aktywa finansowe (+):																
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	63 604	8 213	-	1 262	1 473	-	-	-	-	-	-	-	-	248 386	-	248 386
Pochodne instrumenty finansowe	punkt 12.3	punkt 12.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28 961	-	28 961
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 789	12	-	605	6 404	-	-	-	-	-	-	-	-	75 979	584 302	660 281
Zobowiązania finansowe (-):																
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	(6 353)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(26 164)	(1 076 022)	(1 102 186)
Leasing finansowy	(4 196)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18 071)	-	(18 071)
Pochodne instrumenty finansowe	punkt 12.3	punkt 12.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(59 809)	-	(59 809)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(27 984)	(1 053)	(58)	(885)	(1 290)	-	-	-	-	-	-	-	-	(123 934)	-	(123 934)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	42 860	7 172	(58)	982	6 587	-	-	-	-	-	-	-	-	125 348	(491 720)	(366 372)

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Większość transakcji w Grupie Kapitałowej przeprowadzanych jest w PLN. Ekspozycja Grupy Kapitałowej na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji sprzedaży oraz zakupu, które zawierane są przede wszystkim w EUR, USD i UAH.

By zminimalizować ryzyko walutowe Grupa Kapitałowa zawiera walutowe kontrakty terminowe (kontrakty forward). Jeżeli kwoty płacone (zakup) oraz uzyskane (sprzedaż) w walucie w znaczącym stopniu równoważą ryzyko, Grupa Kapitałowa nie stosuje kontraktów forward. Jeżeli transakcje zakupu oraz sprzedaży realizowane w walucie się nie równoważą, Grupa Kapitałowa stosuje kontrakty terminowe, by osiągnąć wskazane wyżej cele zarządzania ryzykiem.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej oraz wahań kursu EUR do PLN ,USD do PLN, GBP do PLN oraz UAH do PLN

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

średni kurs NBP	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
EUR/PLN	4,4168	3,9603	4,1082
USD/PLN	3,4174	2,9641	2,8503
CAD/PLN	3,3440	2,9691	2,7163

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 Grupę Kapitałową na poszczególne dni bilansowe i jest korygowana o pozycję w instrumentach pochodnych.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

Analiza wrażliwości na 31.12.2011	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	GBP	UAH	razem	EUR	USD	GBP	UAH	razem	EUR	USD	GBP	UAH	razem	EUR	USD	GBP	UAH	razem
	4,86	3,76	5,8	0,47		4,86	3,76	5,8	0,47		3,98	3,08	4,74	0,38		3,98	3,08	4,74	0,38	
Aktywa finansowe	22 378	(10 039)	612	2 060	15 011	-	-	-	-	-	(22 378)	10 039	(612)	(2 060)	(15 011)	-	-	-	-	-
Pożyczki	277	-	-	51	329	-	-	-	-	-	(277)	-	-	(51)	(329)	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	9 442	62	-	1 857	11 361	-	-	-	-	-	(9 442)	(62)	-	(1 857)	(11 361)	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	5 092	(10 583)	515	-	(4 976)	-	-	-	-	-	(5 092)	10 583	(515)	-	4 976	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	343	-	-	-	343	-	-	-	-	-	(343)	-	-	-	(343)	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 225	482	97	151	7 955	-	-	-	-	-	(7 225)	(482)	(97)	(151)	(7 955)	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe	(19 716)	(140)	(14)	(930)	(20 800)	-	-	-	-	-	19 716	140	14	930	20 800	-	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	(4 417)	-	-	(863)	(5 279)	-	-	-	-	-	4 417	-	-	863	5 279	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	(4 964)	-	-	-	(4 964)	-	-	-	-	-	4 964	-	-	-	4 964	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(10 336)	(140)	(14)	(67)	(10 557)	-	-	-	-	-	10 336	140	14	67	10 557	-	-	-	-	-
Wpływ na wynik finansowy	2 662	(10 179)	599	1 130	(5 788)	-	-	-	-	-	(2 662)	10 179	(599)	(1 130)	5 788	-	-	-	-	-
Wpływ na inne dochody całkowite						-	-	-	-	-						-	-	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	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	GBP	UAH	razem	EUR	USD	GBP	UAH	razem	EUR	USD	GBP	UAH	razem	EUR	USD	GBP	UAH	razem
	4,36	3,26	5,05	0,41		4,36	3,26	5,05	0,41		3,56	2,67	4,13	0,33		3,56	2,67	4,13	0,33	
Aktywa finansowe	15 306	(5 570)	-	-	9 736	(11 425)	53	-	-	(11 372)	(15 306)	5 570	-	-	(9 736)	11 425	(53)	-	-	11 372
Pożyczki	3	-	-	-	3	-	-	-	-	-	(3)	-	-	-	(3)	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	11 263	18	-	-	11 281	-	-	-	-	-	(11 263)	(18)	-	-	(11 281)	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(2 687)	(5 693)	-	-	(8 380)	(11 425)	53	-	-	(11 372)	2 687	5 693	-	-	8 380	11 425	(53)	-	-	11 372
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 727	105	-	-	6 832	-	-	-	-	-	(6 727)	(105)	-	-	(6 832)	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe	(12 378)	(657)	-	-	(13 035)	-	-	-	-	-	12 378	657	-	-	13 035	-	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	(4 590)	-	-	-	(4 590)	-	-	-	-	-	4 590	-	-	-	4 590	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	(1 177)	-	-	-	(1 177)	-	-	-	-	-	1 177	-	-	-	1 177	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(6 611)	(657)	-	-	(7 268)	-	-	-	-	-	6 611	657	-	-	7 268	-	-	-	-	-
Wpływ na wynik finansowy	2 928	(6 227)	-	-	(3 299)	-	-	-	-	-	(2 928)	6 227	-	-	3 299	-	-	-	-	-
Wpływ na inne dochody całkowite						(11 425)	53	-	-	(11 372)						11 425	(53)	-	-	11 372

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	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	GBP	UAH	razem	EUR	USD	GBP	UAH	razem	EUR	USD	GBP	UAH	razem	EUR	USD	GBP	UAH	razem
	4,52	3,14	5,06	0,39		4,52	3,14	5,06	0,39		3,7	2,57	4,14	0,32		3,7	2,57	4,14	0,32	
Aktywa finansowe	17 269	1 855	-	280	19 404	(37 509)	(9)	-	-	(37 518)	(17 269)	(1 855)	-	(280)	(19 404)	37 509	9	-	-	37 518
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	26 130	2 341	-	52	28 523	-	-	-	-	-	(26 130)	(2 341)	-	(52)	(28 523)	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(16 168)	(490)	-	-	(16 658)	(37 509)	(9)	-	-	(37 518)	16 168	490	-	-	16 658	37 509	9	-	-	37 518
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 308	3	-	228	7 539	-	-	-	-	-	(7 308)	(3)	-	(228)	(7 539)	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe	(15 830)	(300)	(27)	(46)	(16 203)	-	-	-	-	-	15 830	300	27	46	16 203	-	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	(2 610)	-	-	-	(2 610)	-	-	-	-	-	2 610	-	-	-	2 610	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	(1 724)	-	-	-	(1 724)	-	-	-	-	-	1 724	-	-	-	1 724	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(11 496)	(300)	(27)	(46)	(11 869)	-	-	-	-	-	11 496	300	27	46	11 869	-	-	-	-	-
Wpływ na wynik finansowy	1 439	1 554	(27)	234	3 201						(1 439)	(1 554)	27	(234)	(3 201)					
Wpływ na inne dochody całkowite						(37 509)	(9)	-	-	(37 518)						37 509	9	-	-	37 518

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	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 Grupy Kapitałowej 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. Grupa Kapitałowa 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, Grupa Kapitałowa stosuje instrumenty zabezpieczające typu IRS.

Zgodnie z wymogami umowy kredytowej Spółka zależna była zobowiązana do ograniczenia ryzyka stopy procentowej. Spełniając wymogi Banku, w dniu 24 listopada 2011 roku Spółka zależna zawarła z Bankiem transakcję SWAP odsetkową (IRS) na kwotę kapitału 10.000 tys. EUR podlegającą amortyzacji z terminem zapadalności do 24 listopada 2021r.

Dla w/w transakcji pochodnej zabezpieczającej część ryzyka przepływów pieniężnych z tytułu stopy procentowej Grupa Kapitałowa 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 grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Analiza wrażliwości na 31.12.2011	Wartość narażona na ryzyko	Wzrost stopy o		Spadek stopy o	
	w tys. PLN	1%		-1%	
		Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na inne dochody całkowite	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na inne dochody całkowite
Aktywa finansowe	1 102 742	11 027	-	(11 027)	-
Pożyczki	498 716	4 987	-	(4 987)	-
Papiery dłużne	-	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	32 910	329	-	(329)	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	14 112	141	-	(141)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	557 004	5 570	-	(5 570)	-
Zobowiązania finansowe	(2 061 750)	(20 176)	(442)	20 176	442
Kredyty	(1 055 559)	(10 556)	-	10 556	-
Pożyczki	(2 566)	(26)	-	26	-
Dłużne papiery wartościowe	(825 000)	(8 250)	-	8 250	-
Leasing finansowy	(124 343)	(1 243)	-	1 243	-
Pochodne instrumenty finansowe typu IRS	(54 282)	(101)	(442)	101	442
Wpływ na wynik finansowy	-	(9 148)	-	9 148	-
Wpływ na inne dochody całkowite	-	-	(442)	-	442

Analiza wrażliwości na 31.12.2010	Wartość narażona na ryzyko	Wzrost stopy o		Spadek stopy o	
	w tys. PLN	1%		-1%	
		Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na inne dochody całkowite	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na inne dochody całkowite
Aktywa finansowe	1 088 481	10 885	-	(10 885)	-
Pożyczki	270 604	2 706	-	(2 706)	-
Papiery dłużne	-	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	106 902	1 069	-	(1 069)	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	2 466	25	-	(25)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	708 509	7 085	-	(7 085)	-
Zobowiązania finansowe	(1 452 728)	(14 527)	(154)	14 527	154
Kredyty	(580 184)	(5 802)	-	5 802	-
Pożyczki	(12 294)	(123)	-	123	-
Dłużne papiery wartościowe	(825 000)	(8 250)	-	8 250	-
Leasing finansowy	(19 845)	(198)	-	198	-
Pochodne instrumenty finansowe typu IRS	(15 405)	(154)	(154)	154	154
Wpływ na wynik finansowy	-	(3 642)	-	3 642	-
Wpływ na inne dochody całkowite	-	-	(154)	-	154

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Analiza wrażliwości na 31.12.2009	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	939 368	9 394	-	(9 394)	-
Pożyczki	272 481	2 725	-	(2 725)	-
Papiery dłużne	4 937	49	-	(49)	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	1 669	17	-	(17)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	660 281	6 603	-	(6 603)	-
Zobowiązania finansowe	(1 146 427)	(11 257)	(207)	11 257	207
Kredyty	(588 046)	(5 880)	-	5 880	-
Pożyczki	(4 999)	(50)	-	50	-
Dłużne papiery wartościowe	(500 000)	(5 000)	-	5 000	-
Leasing finansowy	(32 686)	(327)	-	327	-
Pochodne instrumenty finansowe typu IRS	(20 696)	-	(207)	-	207
Wpływ na wynik finansowy	-	(1 864)	-	1 864	-
Wpływ na inne dochody całkowite	-	-	(207)	-	207

Grupa Kapitałowa 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 rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się ze zobowiązań przez wierzycieli Grupy Kapitałowej. 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,

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- udzielone gwarancje i poręczenia.

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Pożyczki	499 269	270 604	272 481
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	1 089 863	1 210 817	1 045 798
Pochodne instrumenty finansowe	17 953	5 044	28 961
Papiery dłużne	83 090	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	32 910	106 902	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	14 112	2 466	1 669
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	557 004	708 509	660 281
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	2 101 977	1 229 762	1 030 287
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	4 396 178	3 534 104	3 039 477

Grupa Kapitałowa 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 Grupa Kapitałowa dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi.

Wszystkie podmioty, z którymi Grupa Kapitałowa 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 na poziomie najwyższym¹, średniowysokim² i średnim³, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz ustabilizowaną pozycją rynkową. Na dzień 31 grudnia 2011 r. maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do środków ulokowanych przez Grupę wyniósł 41%. 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

¹ Przez najwyższy rating rozumie się rating od AAA do AA- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od Aaa do Aa3 w agencji Moody's.

² Przez średniowysoki rating rozumie się rating od A+ do A- w agencjach Standard&Poor's i Fitch oraz od A1 do A3 w agencji Moody's

³ Przez średni rating rozumie się rating od BBB+ do BBB- w agencjach Standard&Poor's i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 w agencji Moody's

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Jednostka Dominująca narażona jest na ten rodzaj ryzyka kredytowego z tytułu zmiany wartości godziwej dłużnych papierów komercyjnych oraz jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym zamkniętym. Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość bilansowa inwestycji w papiery dłużne i jednostki uczestnictwa wynosiła 116.000 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 Grupa Kapitałowa zawiera transakcje pochodne działają w sektorze finansowym. Są to instytucje finansowe (banki) posiadające RATING w przeważającej części na poziomie średniowysokim. Dysponują one odpowiednim kapitałem własnym oraz ustabilizowaną pozycją rynkową. Według wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2011 roku maksymalny udział jednego podmiotu w odniesieniu do ryzyka kredytowego wynikającego z transakcji pochodnych zawartych przez Grupę Kapitałową wyniósł 31 %. Wycena transakcji w instrumentach pochodnych kursów walut i stopy % zawartych przez Grupę Kapitałową według stanu na dni bilansowe przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2011 w tys. PLN	31.12.2010 w tys. PLN	31.12.2009 w tys. PLN
Aktywa finansowe	17 953	5 044	28 961
Zobowiązania finansowe	(29 674)	(11 677)	(59 809)
saldo z wyceny instrumentów pochodnych	(11 721)	(6 633)	(30 848)

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 Grupa Kapitałowa nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z zawartymi transakcjami pochodnymi.

Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi należnościami finansowymi

Grupa Kapitałowa od wielu lat współpracuje z kilkunastoma klientami, którzy są zdywersyfikowani pod względem branży. Poniżej najważniejsi odbiorcy wg dokonanych przychodów ze sprzedaży w roku 2011.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

I.p.	Odbiorcy	% udział w sprzedaży
	suma	100,00%
1	PGNiG SA	21,02%
2	GDDKiA	14,85%
3	Narodowe Centrum Sportu Sp. z o.o.	6,15%
4	Gmina Miasta Gdańsk	4,24%
5	Aquanet	3,41%
6	MPWiK w m.st. Warszawie SA	2,95%
7	SAIPEM S.P.A.	2,21%
8	ALSTOM POWER SYSTEMS GMBH	2,04%
9	Alpine Construction Polska Sp. z o.o.	1,97%
10	KGHM POLSKA MIEDŹ SA	1,94%
11	MAXER SA	1,79%
12	TAURON WYTWARZANIE	1,70%
13	Zakład Utylizacji Sp. z o.o. w Gdańsku	1,60%
	pozostali	34,14%

Głównym odbiorcą usług Grupy Kapitałowej 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 Jednostka Dominująca pozyskało w ramach inwestycji PGNiG. Należy jednak podkreślić, że strategia Grupy Kapitałowej 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 Grupa Kapitałowa PBG systematycznie pozyskuje nowych odbiorców usług, takich jak na przykład: Polskie LNG, Wojsko- ZIOTP, KGHM, Dalkia.

Grupa Kapitałowa zamierza dalej minimalizować niniejsze ryzyko poprzez:

- dywersyfikację źródeł przychodów i pozyskiwanie nowych klientów,
- działanie na rynkach zagranicznych.

Analizę należności jako najistotniejszej kategorii aktywów narażonych na ryzyko kredytowe, pod kątem zalegania oraz strukturę wiekową należności zaległych nie objętych odpisem przedstawiają poniższe tabele:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
Należności krótkoterminowe:						
Należności z tytułu dostaw i usług	643 067	357 343	817 784	329 573	737 319	278 548
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(21 924)	(49 089)	(45)	(13 355)	(6)	(24 579)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	621 143	308 254	817 739	316 218	737 313	253 969
Pozostałe należności finansowe	136 982	59 252	57 935	30 260	39 832	54 892
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-	(56 929)	(14)	(27 028)	-	(54 826)
Pozostałe należności finansowe netto	136 982	2 323	57 921	3 232	39 832	66
Należności finansowe	758 125	310 577	875 660	319 450	777 145	254 035

Wyszczególnienie	31.12.2011		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 z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
Należności krótkoterminowe zaległe:						
do 1 miesiąca	43 098	154 363	126 412	532	747	15
od 1 do 6 miesięcy	103 540	112 739	125 666	3 499	234	36
od 6 do 12 miesięcy	121 354	49 451	22 899	26 243	2 220	-
powyżej roku	89 351	13 020	3 571	28 978	27 059	54 841
Zaległe należności finansowe	357 343	329 573	278 548	59 252	30 260	54 892

W ocenie Zarządu Grupy Kapitałowej 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 Grupa Kapitałowa nie ustanawiała zabezpieczeń oraz innych dodatkowych elementów poprawiających warunki kredytowania.

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, Grupa Kapitałowa 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 wykazują znaczne pogorszenie jakości - większość z nich mieści się w przedziale powyżej 6 miesięcy.

Grupa Kapitałowa 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.

Grupa Kapitałowa zawiera porozumienia (kompensaty) o rozliczeniach netto w celu obniżenia ekspozycji na ryzyko kredytowe, przy dwustronnej akceptacji takiego rozliczenia.

36.2 RYZYKO PŁYNNOŚCI

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Grupa kapitałowa 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

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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 Grupy Kapitałowej mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO PŁYNNOŚCI

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 31.12.2011							
Kredyty w rachunku kredytowym	384 642	-	43 556	-	-	428 198	428 381
Kredyty w rachunku bieżącym	627 361	-	-	-	-	627 361	627 361
Pożyczki	2 331	276	-	-	-	2 607	2 636
Dłużne papiery wartościowe	-	375 000	450 000	-	-	825 000	836 357
Leasing finansowy	13 236	16 171	-	61 955	32 981	124 343	124 343
Pochodne instrumenty finansowe	19 178	7 985	2 329	-	-	29 492	29 674
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	1 217 132	124 308	50 645	5 124	580	1 397 789	1 395 915
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	2 263 880	523 740	546 530	67 079	33 561	3 434 790	3 444 667
Stan na 31.12.2010							
Kredyty w rachunku kredytowym	57 167	274 945	73 193	-	-	405 305	404 771
Kredyty w rachunku bieżącym	174 879	-	-	-	-	174 879	174 879
Pożyczki	-	5 623	6 702	-	-	12 325	12 325
Dłużne papiery wartościowe	-	-	825 000	-	-	825 000	836 904
Leasing finansowy	5 359	5 364	9 062	60	-	19 845	19 845
Pochodne instrumenty finansowe	3 598	7 626	-	-	-	11 224	11 677
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	793 135	59 500	33 950	2 916	1 043	890 544	890 549
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	1 034 138	353 058	947 907	2 976	1 043	2 339 122	2 350 950
Stan na 31.12.2009							
Kredyty w rachunku kredytowym	105 599	380 710	88 357	10 139	3 241	588 046	469 032
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki	5 493	2 878	140	-	-	8 511	10 440
Dłużne papiery wartościowe	-	125 000	375 000	-	-	500 000	506 440
Leasing finansowy	6 464	10 044	15 881	297	-	32 686	32 686
Pochodne instrumenty finansowe	26 991	32 264	553	-	-	59 808	59 809
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	745 853	12 822	34 192	7 013	937	800 817	798 785
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	890 400	563 718	514 123	17 449	4 178	1 989 868	1 877 192

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej. W przypadku instrumentów pochodnych zaprezentowano wyceny godziwe na poszczególne dni bilansowe.

Na poszczególne dni bilansowe Grupa Kapitałowa posiadała ponadto wolne limity kredytowe w rachunkach bieżących w następującej wartości:

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Przyznane limity kredytowe	855 917	439 929	381 629
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	627 361	174 879	179 723
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	228 556	265 050	201 906

37. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Grupa Kapitałowa zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Grupę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Grupy.

Grupa monitoruje efektywne wykorzystanie kapitału między innymi na podstawie:

- wskaźnika kapitału własnego (kapitalizacja) obliczanego jako stosunek wartości kapitału własnego do sumy bilansowej. Grupa zakłada utrzymanie tego wskaźnika na poziomie nie niższym niż 0,25,
- wskaźnika dług/EBITDA stanowiącego stosunek zadłużenia oprocentowanego pomniejszonego o środki pieniężne w stosunku do EBITDA (EBITDA liczona za ostatnie 12 miesięcy jako zysk netto powiększony o podatek i odsetki (z kosztów finansowych) oraz amortyzację). Grupa zakłada utrzymanie tego wskaźnika na poziomie nie wyższym niż 4,0.

Powyższe cele Grupy pozostają w zgodzie z wymogami narzuconymi przez umowy kredytowe.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przedstawione wyżej wskaźniki kształtowały się na następującym poziomie:

Wskaźniki	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Kapitalizacja założenie (min.)	0,25	0,30	0,30
Kapitalizacja - realizacja	0,38	0,38	0,40
IBD/EBITDA - założenie (max.)	4,00	3,50	3,50
IBD/EBITDA - realizacja	2,09	2,09	1,28

We wszystkich okresach wskaźniki mieściły się na zakładanych przez Grupę poziomach.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

38. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu bilansowym miały miejsce zdarzenia, które nie wymagały ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok.

Przedstawione po dniu bilansowym zdarzenia miały miejsce do dnia zatwierdzenia do opublikowania sprawozdania za 2011 rok tj. do dnia 27 kwietnia 2012 roku.

INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH

Data	Podmioty transakcji	Rodzaj transakcji	Opis transakcji	Cel
04.01.2012	Hydrobudowa Polska SA, Hydrobudowa 9 SA	Połączenie Spółek	W dniu 4 stycznia 2012 roku zarejestrowano połączenie Spółek Hydrobudowa Polska SA i Hydrobudowa 9 SA. Wszystkie prawa i obowiązki Spółki Hydrobudowa 9 SA przejęła Hydrobudowa Polska SA.	Porządkowanie struktur Grupy Kapitałowej
20.01.2012	PBG SA, Rafako SA	Nabycie akcji Rafako SA – zakończenie transakcji	Nabycie przez PBG SA akcji Spółki Rafako SA, w wyniku którego PBG SA posiada: a. pośrednio poprzez MULTAROS 34.800.001 akcji Rafako, stanowiących 50,000001% udziału w kapitale zakładowym Rafako i uprawniających do wykonywania 34.800.001 głosów na Walnym Zgromadzeniu Rafako tj. 50,000001% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Rafako SA; b. bezpośrednio 11.135.999 akcji Rafako, stanowiących 16,00% udziału w kapitale zakładowym Rafako oraz uprawniających do wykonywania 11.135.999 głosów z akcji Rafako na Walnym Zgromadzeniu Rafako, tj. 16% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Rafako; c. łącznie z MULTAROS 45.936.000 akcji Rafako, stanowiących 66% udziału w kapitale zakładowym Rafako oraz uprawniających do wykonywania 45.936.000 głosów z akcji Rafako na Walnym Zgromadzeniu Rafako, tj. 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Rafako.	Inwestycja długoterminowa związana z wejściem Grupy PBG na rynek budownictwa energetycznego
Więcej w: RB 06/2012 http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/6-2012-podsumowanie-wezwania-na-sprzedaz-akcji-spolki-rafako-spolka-akcyjna.html				
24.01.2012	PBG SA, Rafako SA	Wykreślenie zastawu rejestrowego na akcjach Rafako SA	Wydanie w dniu 24 stycznia 2012 roku przez Sąd Rejonowy dla M. Stolecznego Warszawy postanowienia o wykreśleniu na wniosek MULTAROS TRADING COMPANY LIMITED z Rejestru Zastawów zastawu rejestrowego na akcjach Rafako SA.	Inwestycja długoterminowa związana z wejściem Grupy PBG na rynek budownictwa energetycznego
Więcej w: RB 09/2012 http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/09-2012-postanowienie-sadu-o-wykreśleniu-zastawu-rejestrowego-na-akcjach-rafako-s-a-z-rejestru-zastawow.html				

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

UMOWY INWESTYCYJNE

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
02.01.2012 umowa zawarta w ramach podstawowej działalności operacyjnej	Zleceniodawca: EUAS Turcja Wykonawca: Rafako SA w konsorcjum z EFOR MAKINA	Modernizacja elektrofiltrów bloków nr 3 i 4 w Elektrocieplowni SOMA w Turcji.	Wartość umowy: 13,3 mln EUR
Więcej w: RB RFK 01/2012 http://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2012/RB_2012_1.pdf			
24.01.2012 umowa zawarta w ramach podstawowej działalności operacyjnej	Zleceniodawca: Alstom Power Systems GmbH Wykonawca: Energomontaż – Południe SA	Zawarcie umowy z firmą Alstom Power Systems GmbH dotyczącej montażu rurociągów pomocniczych części ciśnieniowej kotła 910MW w elektrowni Rheinhafen- Dampfkraftwerk Karlsruhe	Wartość umowy: 6,75 mln EUR Termin realizacji: 05.05.2012r.
Więcej w: RB EP 5/2012 http://www.inwestor.energomontaz.pl/artykuly/2375.955/d.raporty_bezace_podstrona.zawarcie-umowy-z-firma-alstom-power-systems-gmbh-dotyczacej-montazu-rurociagow-pomocniczych-czesci-cisnieniowej-kotla-910mw-w-elektrowni-rheinhafen--dampfkraftwerk-karlsruhe.htm			
31.01.2012 umowa zawarta w ramach podstawowej działalności operacyjnej	Zleceniodawca: Alstom Power Systems GmbH Wykonawca: Energomontaż – Południe SA	Zawarcie umowy podwykonawczej z IDS Industrieservice + Anlagenbau GmbH na wykonanie części pakietu prac montażowych w elektrowni Rheinhafen- Dampfkraftwerk Karlsruhe	Wartość umowy: 4,4 mln EUR Termin realizacji: 30.04.2012r.
Więcej w: RB EP 7/2012 http://www.inwestor.energomontaz.pl/artykuly/2393.955/d.raporty_bezace_podstrona.zawarcie-umowy-podwykonawczej-z-ids-industrieservice-anlagenbau-gmbh-na-wykonanie-czesci-pakietu-prac-montazowych-w-elektrowni-rheinhafen-dampfkraftwerk-karlsruhe.htm			
15.02.2012 umowa zawarta w ramach podstawowej działalności operacyjnej	Zleceniodawca: PGE Elektrownia Opole SA z/s w Bełchatowie Wykonawca: Rafako SA jako Lider Konsorcjum w składzie: Emitent, Polimex – Mostostal oraz Mostostal Warszawa SA	Zawarcie umowy, której przedmiotem jest zaprojektowanie, dostawa, wykonanie prac budowlanych, montaż, uruchomienie i wszystkie związane z tym procesem usługi, wykonane na zasadzie „pod klucz”, obiektu składającego się z bloku energetycznego nr 5 oraz bloku energetycznego nr 6 w PGE Elektrowni Opole SA wraz z urządzeniami i wyposażeniem, jak również związanymi z nimi budynkami oraz budowlami.	Wartość umowy: 9.397.000 tys. PLN netto 11.558.310 tys. PLN brutto Termin realizacji: 54 miesiące od wystawienia polecenia rozpoczęcia prac w odniesieniu do bloku 5 oraz w terminie 62 miesięcy od wystawienia polecenia rozpoczęcia prac w odniesieniu do bloku 6.
Więcej w: RB RFK 18/2012 http://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2012/RB_2012_18.pdf			

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

<p>16.02.2012 (informacja o progu umowy znaczącej)</p> <p>umowa zawarta w ramach podstawowej działalności operacyjnej</p>	<p>Zleceniodawca: Meiso Power Oy z/s w Tampere (Finlandia)</p> <p>Wykonawca: Rafako SA</p>	<p>Dostawa części ciśnieniowych kotłów dla Fabryki Celulozy Suzano w Maranhao (Brazylia).</p> <p>Łączna wartość zawartych w okresie ostatnich 12 miesięcy umów wynosi 53 mln PLN.</p>	<p>Umową o największej wartości jednostkowej jest umowa z dnia 14 kwietnia 2011 roku o wartości 4,3 mln EUR.</p>
<p>Więcej w: RB RFK 20/2012 http://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2012/RB_2012_20_korekta.pdf</p>			
<p>29.02.2012</p> <p>umowa zawarta w ramach podstawowej działalności operacyjnej</p>	<p>Zleceniodawca: JPE Elektroprivreda Bosne i Hercegovine d.d. Sarajewo</p> <p>Wykonawca: Konsorcjum w składzie: Rafako SA, Energoinvest d.d. Sarajevo oraz Deling d.o.o. Tuzla</p>	<p>Wymiana elektrofiltra oraz modernizacja systemu transportu popiołu i żużłu bloku nr 6-215 MW w Elektrociepłowni Tuzla, Bośnia i Hercegowina.</p>	<p>Wartość umowy: 10.150.000 EUR netto</p>
<p>Więcej w: RB RFK 23/2012 http://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2012/RB_2012_23%20korekta.pdf</p>			
<p>06.03.2012 (informacja o progu umowy znaczącej)</p> <p>umowa zawarta w ramach podstawowej działalności operacyjnej</p>	<p>Zleceniodawca: Constructions Industrielles de la Mediterranee</p> <p>Wykonawca: Rafako SA</p>	<p>Dostawa części ciśnieniowych dla dwóch kotłów do spalarni odpadów komunalnych Oxfordshire (Wielka Brytania).</p> <p>Łączna wartość zawartych w okresie ostatnich 12 miesięcy umów wynosi ok. 13 mln EUR.</p>	<p>Umową o największej wartości jednostkowej jest umowa z dnia 14 kwietnia 2011 roku o wartości 10,28 mln EUR.</p>
<p>Więcej w: RB RFK 24/2012 http://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2012/RB_2012_24.pdf</p>			
<p>16.03.2012</p> <p>umowa zawarta w ramach podstawowej działalności operacyjnej</p>	<p>Zleceniodawca: „Słowackiego IV - Obrascon Huarte Lain SA, Hydrobudowa Polska SA, PBG SA, Aprivia SA, Przedsiębiorstwo Robót Górniczych Metro Sp. z o.o. – Spółka Cywilna (Generalny Wykonawca)</p> <p>Podwykonawca: Keller Polska Sp. z o.o.</p>	<p>Konsorcjum inwestycję „Połączenie Portu Lotniczego z Portem Morskim Gdańsk – Trasa Słowackiego – Zadanie IV. Odcinek Węzeł Marynarki Polskiej – Węzeł Ku Ujściu.”</p> <p>Przedmiotem umowy jest wykonanie przez Podwykonawcę prac obejmujących swoim zakresem ściany szczelinowe, elementy kotwiące, płyty denne oraz przegrody i ekrany przeciw filtracyjne.</p>	<p>Wartość umowy: 148 mln PLN netto.</p> <p>Termin realizacji: październik 2014 roku.</p>
<p>Więcej w: RB 15/2012 http://www.pbg-sa.pl/relacie-inwestorskie/raporty-biezace/15-2012-zawarcie-znaczonej-umowy-podwykonawczej-ze-spolka-keller-polska.html</p>			

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

10.04.2012 umowa warunkowa zawarta w ramach podstawowej działalności operacyjnej	Zleceńodawca: Konsorcjum firm Saipem, Techint, PBG Wykonawca: Energomontaż-Południe SA	Otrzymanie warunkowego zlecenia na wykonanie prac na terminalu LNG w Świnoujściu. Przedmiotem zlecenia jest wykonanie przez Emitenta prac mechanicznych na terminalu LNG w Świnoujściu. Warunkiem wejścia w życie ww. zlecenia jest brak ewentualnego protestu ze strony klienta - Polskie LNG SA.	Wartość umowy: 61 mln PLN Termin realizacji: od czerwca 2012 do końca listopada 2013 roku.
---	---	---	--

Więcej w: EP 13/2012 http://www.inwestor.energomontaz.pl/artykuly/2426.955/d.raporty_bezace_podstrona.otzymanie-warunkowego-zlecenia-na-wykonanie-prac-na-terminalu-lng-w-swinoujsciu.htm

ZAWARTE UMOWY Z INSTYTUCJAMI FINANSOWYMI

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
18.01.2012	Instytucja Finansowa: Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia SA Strona transakcji: PBG SA, Hydrobudowa Polska SA, INFRA SA (pozostająca poza Grupą Kapitałową)	Zwiększenie limitu gwarancyjnego w ramach umowy o współpracy z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia	Zwiększenie limitu gwarancyjnego z kwoty: 120 mln PLN do 200 mln PLN
Więcej w: RB 11/2012 http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/11-2012-zwiekszenie-limitu-gwarancyjnego-w-ramach-umowy-o-wspolpracy-z-sopockim-towarzystwem-ubezpieczen-ergo-hestia.html			
02.02.2012	Instytucja Finansowa: Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „Warta” SA Strona transakcji: PBG SA i Hydrobudowa Polska SA	Zawarcie aneksu do umowy z TUiR Warta o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych w ramach określonego limitu gwarancyjnego	Wydłużenie okresu obowiązywania umowy do 16 grudnia 2012 roku.
Więcej w: RB 10/2012 http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/10-2012-zawarcie-aneksu-do-umowy-z-tuir-warta-o-udzielanie-ubezpieczeniowych-gwarancji-kontraktowych-w-ramach-okreslonego-limitu-gwarancyjnego.html			

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INNE

Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
03.01.2012	Dokonanie przez Bank BGŻ płatności na rzecz Alstom Power Sp. z o.o. z tytułu Gwarancji wskazywanych przez Rafako SA.	Ww. płatności zostały dokonane przez Bank, m.in. pomimo doręczenia Bankowi przez Spółkę Rafako SA, już w dniu 21 grudnia 2011 roku (tj. w dniu następnym po złożeniu w Sądzie Okręgowym w Warszawie, XX Wydziale Gospodarczym) - kopii wniosku o udzielenie zabezpieczenia roszczeniom Rafako SA przeciwko Alstom Power Sp. z o.o. wraz z wszystkimi załącznikami – i posiadania przez Bank - przekazywanych mu na bieżąco przez Emitenta - informacji o toczącym się postępowaniu zabezpieczającym, zakończonym wydaniem w dniu 30 grudnia 2011 roku
Więcej w: RB RFK 03/2012 http://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2012/RB_2012_3.pdf		
03.04.2012	Uchwała nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PBG SA z siedzibą w Wysogotowie	Na podstawie art. 393 pkt. 5 oraz art. 448 Kodeksu spółek handlowych, art. 20 i 23 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2001 roku, Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.) oraz § 28 pkt 6) Statutu Spółki, Walne Zgromadzenie Spółki uchwaliło: - emisję obligacji serii od A1 do A12 zamiennych na akcje serii H, emisję akcji serii H w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w stosunku do obligacji zamiennych serii od A1 do A12 na akcje serii H i akcji serii H oraz zmianę Statutu Spółki w ten sposób, że w § 9 Statutu dodaje się nowy ust. 3 w brzmieniu: „Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 14.295.000,00 zł w drodze emisji nie więcej niż 14.295.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1,00 złoty każda. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane w celu przyznania praw do objęcia akcji serii H posiadaczom obligacji zamiennych serii od A1 do A12 na okaziciela, z wyłączeniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki”.
Więcej w: RB 18/2012 http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/18-2012-uchwaly-podjete-przez-nadzwyczajne-walne-zgromadzenie-spolki-pbg-s-a-z-dnia-3-kwietnia-2012-roku.html		

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

06.04.2012	Zawarcie Ugody z Narodowym Centrum Sportu.	<p>Zawarta została Ugoda związana z Umową o Roboty Budowlane z dnia 4 maja 2009 roku na wykonanie wielofunkcyjnego Stadionu Narodowego w Warszawie wraz z infrastrukturą towarzyszącą, której stroną jest Narodowe Centrum Sportu Sp. z o.o.</p> <p>Na mocy ugody:</p> <p>1) Uregulowana została kwestia płatności na rzecz Podwykonawców, w ten sposób, że Zamawiający wypłaci niezwłocznie ostatnią ratę wynagrodzenia Konsorcjum z tytułu Umowy Podstawowej w kwocie 58.857.244,92 zł netto (tj. 72.394.411,26 zł brutto), która zostanie przekazana na Rachunek Powierniczy prowadzony dla Konsorcjum, z którego środki będą wypłacane tylko i wyłącznie na rzecz Podwykonawców;</p> <p>2) Strony uzgodniły wartość robót dodatkowych zlecanych Konsorcjum przez Zamawiającego na podstawie Umowy Podstawowej, które nie zostały dotychczas objęte aneksami lub umowami dodatkowymi, na kwotę 24.099.157,36 zł netto (tj. 29.641.963,51 zł brutto),</p>
<p>Więcej w: RB 20/2012 http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/20-2012-zawarcie-ugody-z-narodowym-centrum-sportu.html</p>		

39. POZOSTAŁE INFORMACJE

38.1 WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EUR

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi skonsolidowanymi 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 2011 rok, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : 4,1401 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 2010 rok, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : 4,0044 PLN.

c) 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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 grudnia 2011 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na dzień tj. 30 grudnia 2011 roku, tj. : 4,4168 PLN.

e) 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.

f) 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	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	4,4168	3,9603	4,1082
Kurs średni w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	4,1401	4,0044	4,3406
Najwyższy kurs w okresie	4,5642 z dn. 14.12.2011r.	4,1770 z dn. 07.05.2010r.	4,8999 z dn. 18.02.2009r.
Najniższy kurs w okresie	3,8403 z dn. 12.01.2011r.	3,8356 z dn. 06.04.2010r.	3,9170 z dn. 07.01.2009r.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych, ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego i porównywalnych skonsolidowanych

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01. do 31.12.2011	za okres od 01.01. do 31.12.2010	za okres od 01.01. do 31.12.2009	za okres od 01.01. do 31.12.2011	za okres od 01.01. do 31.12.2010	za okres od 01.01. do 31.12.2009
	PLN			EUR		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	3 670 739	2 739 166	2 572 509	886 631	684 039	728 323
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	269 312	285 380	288 390	65 050	71 267	81 648
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	204 244	228 448	260 448	49 333	57 049	73 737
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	170 658	179 976	219 860	41 221	44 945	62 246
Zysk (strata) netto, z tego przypadający:	170 658	179 976	219 860	41 221	44 945	62 246
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	160 883	186 074	209 094	38 860	46 467	59 198
- akcjonariuszom niesprawnym kontroli	9 775	(6 098)	10 766	2 361	(1 523)	3 048
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	11,25	13,02	15,00	2,72	3,25	4,25
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	11,25	13,02	15,00	2,72	3,25	4,25
Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(498 017)	433 582	305 060	(120 291)	108 276	86 368
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(156 038)	(529 951)	(350 566)	(37 689)	(132 342)	(99 251)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	500 891	144 866	416 920	120 985	36 177	118 037
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(153 164)	48 497	371 414	(36 995)	12 111	105 154
Średni kurs PLN / EUR	X	X	X	4,1401	4,0044	3,5321

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011 PLN	na dzień 31.12.2010 PLN	na dzień 31.12.2009 PLN	na dzień 31.12.2011 EUR	na dzień 31.12.2010 EUR	na dzień 31.12.2009 EUR
	Bilans					
Aktywa	6 506 965	4 745 329	4 015 446	1 473 231	1 198 225	977 422
Zobowiązania długoterminowe	701 307	987 479	569 192	158 782	249 344	138 550
Zobowiązania krótkoterminowe	3 535 112	1 943 912	1 827 432	800 379	490 850	444 825
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 679 360	1 587 985	1 393 687	380 221	400 976	339 245
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295	3 237	3 610	3 480
Liczba akcji (w szt.)	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000	13 935 000	14 295 000	14 295 000	13 935 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000	13 935 000	14 295 000	14 295 000	13 935 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	117,48	111,09	97,49	26,60	28,05	23,73
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	1,40	1,40	-	0,35	0,34
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,4168	3,9603	4,1082

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

38.2 WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Zarządu Spółki dominującej wyniosła:

Wyszczególnienie	W Spółce dominującej:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Okres od 01.01 do 31.12.2011					
Jerzy Wiśniewski	1 800	-	-	-	1 800
Tomasz Woroch*	414	-	167	12	593
Przemysław Szkudlarczyk	420	-	48	-	468
Tomasz Tomczak	420	-	12	-	432
Mariusz Łożyński	360	-	-	-	360
Razem	3 414	-	227	12	3 653
Okres od 01.01 do 31.12.2010					
Jerzy Wiśniewski	2 550	-	-	-	2 550
Tomasz Woroch	420	-	-	-	420
Przemysław Szkudlarczyk	320	-	36	-	356
Tomasz Tomczak	320	-	12	-	332
Mariusz Łożyński	310	-	-	-	310
Razem	3 920	-	48	-	3 968
Okres od 01.01 do 31.12.2009					
Jerzy Wiśniewski	1 200	3	-	-	1 203
Tomasz Woroch	420	2	65	-	487
Przemysław Szkudlarczyk	300	2	36	-	338
Tomasz Tomczak	300	2	9	-	311
Mariusz Łożyński	300	2	-	-	302
Tomasz Łatawiec**	180	1	-	-	181
Razem	2 700	12	110	-	2 822

* Wiceprezes Zarządu do 12 grudnia 2011 roku

** Członek Zarządu do 30 września 2009 roku

Inne informacje dotyczące kluczowego personelu kierowniczego, w tym dotyczące pożyczek, zaprezentowano w punkcie 33.

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej wyniosła:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	W Spółce dominującej:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Okres od 01.01 do 31.12.2011					
Maciej Bednarkiewicz	120	-	-	-	120
Małgorzata Wiśniewska	96	47	143	-	286
Dariusz Samowski	60	-	-	-	60
Adam Strzelecki	36	-	-	-	36
Marcin Wierzbicki	36	-	-	-	36
Razem	348	47	143	-	538
Okres od 01.01 do 31.12.2010					
Maciej Bednarkiewicz	120	-	-	-	120
Małgorzata Wiśniewska	64	14	233	1	312
Dariusz Samowski	52	-	-	-	52
Adam Strzelecki	36	-	-	-	36
Marcin Wierzbicki	24	-	-	-	24
Jacek Kseń *	32	-	-	-	32
Wiesław Lindner **	20	-	-	-	20
Razem	348	14	233	1	596
Okres od 01.01 do 31.12.2009					
Maciej Bednarkiewicz	120	1	-	-	121
Jacek Krzyżaniak***	15	1	38	-	54
Dariusz Samowski	36	1	-	-	37
Adam Strzelecki	36	1	-	-	37
Jacek Kseń *	96	1	-	-	97
Wiesław Lindner **	60	1	-	-	61
Razem	363	6	38	-	407

* Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej PBG SA do dnia 21 kwietnia 2010 roku

** Sekretarz Rady Nadzorczej PBG SA do dnia 21 kwietnia 2010 roku

*** Członek Rady Nadzorczej PBG SA do dnia 4 czerwca 2009 roku

38.3 ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ I ROTACJA KADR

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w podziale na poszczególne grupy zawodowe oraz rotacja pracowników kształtowały się następująco:

ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ W ETATACH

Wyszczególnienie	za okres od 01.01. do 31.12.2011	za okres od 01.01.do 31.12.2010	za okres od 01.01.do 31.12.2009
Pracownicy umysłowi	3 091	1 657	1 729
Pracownicy fizyczni	3 395	1 559	1 993
Razem	6 485	3 216	3 722

ROTACJA KADR

Wyszczególnienie	za okres od 01.01. do 31.12.2011	za okres od 01.01.do 31.12.2010	za okres od 01.01.do 31.12.2009
Liczba pracowników przyjętych	1 448	407	544
Liczba pracowników zwolnionych	(1 405)	(585)	(1 093)
Razem	43	(178)	(549)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

38.4 WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Audytorem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych Spółek Grupy Kapitałowej jest Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k. Wynagrodzenie audytora z poszczególnych tytułów wyniosło:

Wyszczególnienie	za okres od 01.01. do 31.12.2011	za okres od 01.01. do 31.12.2010	za okres od 01.01. do 31.12.2009
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	616	513	518
Przegląd sprawozdań finansowych	235	207	187
Doradztwo podatkowe	79	6	14
Pozostałe usługi	275	93	94
Razem	1 205	819	813

40. UZGODNIENIE RÓŻNIC SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2011 DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OPUBLIKOWANEGO ZA IV Q 2011 ROKU

Wyszczególnienie	31.12.2011			
	IV Q	nr korekty	Wartość korekty	roczne 31.12.2011
Aktywa				
Aktywa trwale	2 241 884		64 309	2 306 193
Wartość firmy	882 654	4	33 107	915 761
Wartości niematerialne	52 111	5	1 751	53 862
Rzeczowe aktywa trwałe	705 976		(1 092)	704 884
Nieruchomości inwestycyjne	374 832		(71)	374 761
Należności i pożyczki	27 377	7	31 817	59 194
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	184 561	6;9	(3 522)	181 039
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 373		2 319	16 692
Aktywa obrotowe	4 384 773		(184 002)	4 200 771
Zapasy	464 026	10	(8 890)	455 136
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	1 224 800	1	(71 868)	1 152 932
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 411 637	12	(62 844)	1 348 793
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	52 655		(69)	52 586
Pożyczki udzielone	492 999	7	(31 763)	461 236
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	179 370		(6 286)	173 084
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	559 286	12	(2 282)	557 004
Aktywa razem	6 626 657		(119 693)	6 506 964

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	31.12.2011			
	IV Q	nr korekty	Wartość korekty	roczne 31.12.2011
<i>Pasywa</i>				
Kapitał własny	2 329 040		(58 494)	2 270 546
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 723 369	1	(44 009)	1 679 360
Udziały niesprawujące kontroli	605 671		(14 485)	591 186
Zobowiązania	4 297 617		(61 199)	4 236 418
Zobowiązania długoterminowe	731 236		(29 930)	701 306
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	525 108	8	(31 552)	493 556
Leasing finansowy	94 864		72	94 936
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	111 264		1 550	112 814
Zobowiązania krótkoterminowe	3 566 381		(31 269)	3 535 112
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 371 124	8	30 055	1 401 179
Leasing finansowy	28 173		1 234	29 407
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 614 150		(746)	1 613 404
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	216 188	1	(15 798)	200 390
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	36 441		(13 244)	23 197
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	300 305	2;10	(32 770)	267 535
Pasywa razem	6 626 657		(119 693)	6 506 964

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2011			
	IV Q	nr korekty	Wartość korekty	roczne 31.12.2011
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	3 733 829	1;13	(63 091)	3 670 738
Koszt własny sprzedaży	(3 317 416)	2;13	(4 129)	(3 321 545)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	416 413		(67 220)	349 193
Koszty ogólnego zarządu	(138 829)		1 346	(137 483)
Pozostałe przychody operacyjne	113 391		1 932	115 323
Pozostałe koszty operacyjne	(54 776)		(1 817)	(56 593)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	336 199		(65 759)	270 440
Koszty finansowe	(60 148)		1 133	(59 015)
Udziały w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	(4 744)	3	(2 437)	(7 181)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	271 307		(64 626)	204 244
Podatek dochodowy	(49 113)	14	15 527	(33 586)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	222 194		(49 099)	170 658
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-			-
Zysk (strata) netto	222 194		(49 099)	170 658
Zysk (strata) netto przypadający:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	206 471		(45 588)	160 883
- akcjonariuszom niesprawującym kontroli	15 723		(5 947)	9 776

1. Korekta naliczenia przychodów bilansowych na kontraktach:

- ✓ korekta naliczenia przychodów na kontrakcie „Budowa stopnia wodnego Malczyce” – 6,1 mln PLN

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- ✓ korekta naliczenia przychodów na kontrakcie „Dostawa sprzętu i realizacja usług – projekt LNG” – 1,7 mln PLN
 - ✓ korekta naliczenia przychodów na kontrakcie „Połączenie portu lotniczego z portem morskim Gdańsk – trasa Słowackiego” – 19,1 mln PLN
 - ✓ korekta naliczenia przychodów na kontrakcie A1 (odcinek Włocławek i Toruń) - w wysokości 17,0 mln PLN,
 - ✓ Korekta naliczenia przychodów bilansowych na poziomie konsolidacji, związanych ze sprzedażą do spółki zależnej licencji – około 10 mln PLN,
2. Doszacowanie rezerwy na straty na kontraktach:
- ✓ utworzenie rezerwy na stratę na kontrakcie „Połączenie portu lotniczego z portem morskim Gdańsk – trasa Słowackiego” w wysokości 8,9 mln zł
 - ✓ utworzenie rezerwy na stratę na kontrakcie drogowym w wysokości 6,7 mln zł,
 - ✓ wprowadzenie marży zerowej na kontrakcie realizowanym jako JV"55", co przełożyło się na wydanie w koszty, kosztów nowych uruchomień w wysokości 6,3 mln PLN,
3. Korekta rozliczenia wyniku wypracowanego przez Spółkę stowarzyszoną – 2,4 mln PLN
4. Korekta rozliczenia Wartości Firmy w spółkach, Rafako oraz Energomontaż Południe - 33.1 mln PLN
5. Wycofanie na poziomie konsolidacji amortyzacji od sprzedanej w ramach Grupy licencji – 1,7 mln PLN
6. Reklasyfikacja do RMC – 0,8 mln PLN
7. Reklasyfikacja z pozycji „pożyczki krótkoterminowe” do pozycji „pożyczki długoterminowe”- 31,8 mln PLN
8. Reklasyfikacja z pozycji „kredyty długoterminowe” do pozycji „kredyty krótkoterminowe”- 31,5 mln PLN
9. Korekta związana z ustaleniem na dzień bilansowy wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (CP Energia) – 3 mln PLN
10. Odpis aktualizujący zapasy – 8,9 mln zł
11. Zmniejszenie stanu należności i stanu rezerw krótkoterminowych w spółce zależnej (Rafako)- 65 mln PLN
12. Reklasyfikacja kaucji do pozycji należności – 2,3 mln PLN,
13. Korekta prezentacyjna obrotów na poziomie „przychodów ze sprzedaży usług” i „kosztu sprzedanych usług” – 24,9 mln PLN
14. Podatek dochodowy naliczony od w/w tytułów

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

41. ZATWIERDZENIE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2011 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 27 kwietnia 2012 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

2012-04-27	Jerzy Wiśniewski	Prezes Zarządu
2012-04-27	Przemysław Szkudlarczyk	Wiceprezes Zarządu
2012-04-27	Tomasz Tomczak	Wiceprezes Zarządu
2012-04-27	Mariusz Łożyński	Wiceprezes Zarządu

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2012-04-27	Eugenia Bachorz	Prokurent Dyrektor Centrum Usług Księgowych
------------	-----------------	---