V. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe z działalności Grupy Kapitałowej PBG

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA s. 98

1. INFORMACJE OGÓLNE s. 100

1.1. Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym s. 100

2. INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, WALUCIE SPRAWOZDAWCZEJ ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ s. 113

2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego s. 113
2.2. Oświadczenie Zarządu s. 113
2.3. Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie Grupy Kapitałowej s. 114
2.4. Waluta sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrągleń s. 115
2.5. Założenie kontynuacji działalności s. 116
2.6. Średnie kursy wymiany w stosunku do euro s. 116

3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI s. 119

3.1. Zasady ogólne s. 119
3.2. Konsolidacja s. 119
3.3. Szczegółowe zasady wyceny aktywów i pasywów stosowane w Grupie Kapitałowej PBG s. 120

4. SZACUNKI ZARZĄDÓW SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG s. 135

5. ZMIANY ZASAD, ZMIANY SZACUNKÓW, BŁĘDY LAT POPRZEDNICH s. 135

6.
ZASADA ZAKAZU KOMPENSAT

s. 136

7.
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

s. 136

8.
ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

s. 136

9.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

s. 137

9.1. Noty objaśniające do bilansu s. 148

9.2. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat s. 205

10.
POZOSTAŁE INFORMACJE WYMAGANE PRZEPISAMI

s. 213

11.
ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

s. 216

12.
ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

s. 226

Frąckowiak
Grant Thornton

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy PBG S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego PBG S.A.(Spółka) z siedzibą w Wysogotowie, ul. Skórzewska 35, obejmującego:
   - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1 340 364 tysiące złotych,
   - rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku, do 31 grudnia 2008 roku wskazujący zysk netto w kwocie 58 469 tysięcy złotych,
   - zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku o kwotę 40 977 tysięcy złotych,
   - rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku o kwotę 162 746 tysięcy złotych,
   - informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

2. Za sporządzenie i rzetelną prezentacje sprawozdania finansowego, zgodnego z przyjętą polityką rachunkowości, odpowiada Zarząd spółki. Obowiązki z tym związane obejmują zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie działania kontroli wewnętrznej związanej za sporządzeniem i rzetelna prezentacja sprawozdań finansowych, dobór i zastosowanie odpowiedniej polityki rachunkowości oraz dokonywanie, uzasadnionych w danych okolicznościach, szacunków księgowych.

Naszym zdaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy sprawozdanie to jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości, czy przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki oraz czy zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
   - przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) (Ustawa).
   - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że zbadane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wyrywkowy – dokumentów i zapisów księgowych potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało też ocenę zastosowanych przez Zarząd Spółki zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

4. Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy, zakończony 31 grudnia 2007 roku, zbadaliśmy w roku ubiegłym. Wydaliśmy o tym sprawozdaniu finansowym opinie bez zastrzeżeń.

5. Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, obejmuje dane liczbowe i objaśnienia słowne:
   - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku,
   - sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
   - prezentuje dane zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 roku nr 33, poz.259),
   - jest zgodne z wpływającymi na terać sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

6. Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi ar. 49 ust.2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzeni Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Jan Letkiewicz

Biegły rewident
Nr 9530/7106

Przemysław Kędzia

Członek Zarządu
Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.,
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2,
podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 238
Biegły Rewident nr 9527/7103

Poznań, dnia 27 kwietnia 2009 roku.

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ, GRUPIE KAPITAŁOWEJ ORAZ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Grupa Kapitałowa PBG składa się z jednostki dominującej PBG SA i jej Spółek zależnych. Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej PBG SA z siedzibą w Wysogotowie k. Poznania, ul. Skórzewska 35, 62-081 Przeźmierowo 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.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki Dominującej jest wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjnych – przesyłowych (PKD 4521C).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 27 kwietnia 2009 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej przedstawia rzetelnie sytuację finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku, wyniki jej działalności za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku oraz przepływy pieniężne za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku.

Czas trwania Spółki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG

SPÓŁKI ZALEŻNE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ PBG NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU.

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy	
					31.12.2008	31.12.2007
Aprivia SA (1)	ul. Skórzewska 35, 62-081 Przeźmierowo POLSKA	Roboty związane z budową dróg i autostrad PKD 4211Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100,00%	–
Betpol SA (2)	ul. Fordońska 168a, 85-766 Bydgoszcz	Roboty związane z budową dróg i autostrad PKD 4211Z	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: Aprivia SA konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego Aprivia SA	70,00%	–
Dromost Sp. z o.o. (3)	Żabno 4A, 63-112 Brodnica POLSKA	Działalność produkcyjna, handlowa i usługowa w zakresie specjalistycznych robót drogowych i mostowych PKD 45 23A	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: Aprivia SA konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego Aprivia SA	87,40%	87,40%
Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjno-Drogowych SA (4)	ul. Poznańska 42, 64-300 Nowy Tomyśl POLSKA	Budowa dróg kołowych i szynowych PKD 4523A oraz budowa autostrad, dróg, lotnisk i obiektów sportowych EKD 4523	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: Aprivia SA konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego Aprivia SA	100,00%	100,00%
Avatia Sp. z o.o.	ul. Skórzewska 35, 62-081 Przeźmierowo POLSKA	Reprodukcja zapisanych nośników informacji PKD 1820Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	99,80%	–
Brokam Sp. z o.o.	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62-081 Przeźmierowo POLSKA	Wydobywanie kamieni ozdobnych i kamieni dla potrzeb budownictwa PKD 1411Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100,00%	100,00%
Excan Oil and Gas Engineering Ltd.	#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%
GasOil Engineering a.s.	Karpatska, 3256/15 Poprad 05801 SŁOWACJA	Usługi projektowania, nadzór inwestorski	Obchodne Registr Okresneho Sudu Presov	pełna	62,45%	62,45%
Hydrobudowa Polska SA	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo k. Poznania 62-081 Przeźmierowo POLSKA	Wykonywanie robót związanych z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych (PKD 2007) oraz budowa pozostałych obiektów inżynierii wodnej PKD 45 24B	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	61,61%	76,00%
Hydrobudowa Polska Konstrukcje Sp. z o.o. (5)	ul. Żwirki i Wigury 58, 43-190 MIKOŁÓW	Produkcja konstrukcji metalowych części PKD 25111Z	Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: Hydrobudowa Polska SA konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego Hydrobudowa Polska SA	61,61%	–

P.R.G. Metro Sp. z o.o. (6)	ul. Wólczyńska 156 01-919 Warszawa	Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 4399Z	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 Hydrobudowa Polska SA	52,09%	–
Hydrobudowa 9 SA (7)	ul. Skórzewska 35, 62-081 Wysogotowo Przeźmierowo POLSKA	Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich, gdzie indziej niesklasyfikowanych PKD 4521F	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 Hydrobudowa Polska SA	61,61%	69,26%
Gdyńska Projekt Sp. z o.o. (8)	ul. Sienkiewicza 22, 60-900 Poznań POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 6810Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: Hydrobudowa 9 SA konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego Hydrobudowa Polska SA	61,61%	–
Górecka Projekt Sp. z o.o. (9)	ul. Sienkiewicza 22, 60-900 Poznań POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 4110 Z oraz zagospodarowanie i sprzedaż budynków na własny rachunek PKD 7011 Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: Hydrobudowa 9 SA konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego Hydrobudowa Polska SA	61,61%	–
Infra SA	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62-081 Przeźmierowo POLSKA	Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, cieplnych, gazowych i klimatyzacyjnych PKD 4322Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	99,95%	99,95%
PRIS Sp. z o.o. (10)	ul. Leona Popielskiego 14, 52-019 Wrocław POLSKA	Produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych dla budownictwa PKD 2523Z	Sąd Rejonowy we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki Infra SA konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego Infra SA	50,99%	50,99%
Wiertmar Sp. z o.o. (11)	Kopanka 13/15, 92-701 Łódź POLSKA	Wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 4521A	Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki Infra SA konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego Infra SA	50,97%	–
KWG SA (dawniej KB GAZ SA)	Aleja Wojska Polskiego129, 70-490 Szczecin POLSKA	Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektro-energetycznych, inżynieria lądowa gdzie indziej niesklasyfikowana PKD 4521C	Sąd Rejonowy w Szczecinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100,00%	100,00%
Metorex Sp. z o.o.	ul. Żwirki i Wigury 17A, 87-100 Toruń POLSKA	Budownictwo ogólne EKD 4521	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	99,56%	99,56%
PBG Dom Sp. z o.o.	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo k. Poznania 62-081 Przeźmierowo POLSKA	Wykonywanie robót ogólno-budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 4521A	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100,00%	84,85%
Apartamenty Poznańskie Sp. z o.o. (12)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo k. Poznania 62-081 Przeźmierowo POLSKA	Wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 4521A	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	51,00%	51,00%

Budwil Sp. z o.o. (13)	ul. Mazowiecka 42, 60-623 Poznań POLSKA	Zagospdarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 7011 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	51,00%	–
PBG Dom Invest I Sp. z o.o. (dawniej Dawil Sp. z o.o.) (14)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo k. Poznania 62-081 Przeźmierowo POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 4110 Z oraz zagospodarowanie i sprzedaż budynków na własny rachunek PKD 7011 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%	–

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, Infra, PBG Dom i Aprivia.

1 Aprivia SA jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej APRIVIA od dnia 8 października 2008 roku. W skład Grupy Kapitałowej wchodzą następujące Spółki: Betpol SA, Dromost Sp. z o.o. i PRID SA. PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki Aprivia SA.

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.

3 Dromost Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki Aprivia SA od dnia 8 października 2008 roku – Spółka Aprivia SA posiada 87,40% udziału w kapitale Spółki Dromost Sp. z o.o. Na dzień 31.12.2007 roku Spółka Dromost Sp. z o.o. była podmiotem bezpośrednio zależnym Spółki PBG SA – Spółka PBG SA posiadała 87,40% udziału 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. Na dzień 31.12.2007 roku Spółka PRID Sp. z o.o. była podmiotem bezpośrednio zależnym Spółki PBG SA – Spółka PBG SA posiadała 100% udziału w kapitale Spółki PRID SA.

5 Hydrobudowa Polska Konstrukcje Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki Hydrobudowa Polska SA od dnia 16 maja 2008 roku – Spółka Hydrobudowa Polska SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki Hydrobudowa Polska Konstrukcje Sp. z o.o.

6 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 84,55% udziału w kapitale Spółki P.R.G. Metro Sp. z o.o.

7 Hydrobudowa 9 SA jest podmiotem zależnym Spółki Hydrobudowa Polska SA od dnia 30 września 2008 roku. Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka Hydrobudowa 9 SA była podmiotem bezpośrednio zależnym Spółki PBG SA – 68,47% udziału w kapitale, na dzień 31 grudnia 2008 roku jest podmiotem bezpośrednio zależnym Spółki Hydrobudowa Polska SA – 100% udziału w kapitale.

8 Gdyńska Projekt Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki Hydrobudowa 9 SA od dnia 2 kwietnia 2008 roku – Spółka Hydrobudowa 9 SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki Gdyńska Projekt Sp. z o.o.

9 Górecka Projekt Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki Hydrobudowa 9 SA od dnia 11 września 2008 roku – Spółka Hydrobudowa 9 SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki Górecka Projekt Sp. z o.o.

10 PRIS SA jest podmiotem zależnym Spółki Infra SA od dnia 31 sierpnia 2007 roku – Spółka Infra SA posiada 51,02% udziału w kapitale Spółki PRIS SA.

11 Wiertmar Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki Infra SA od dnia 2 kwietnia 2008 roku – Spółka Infra SA posiada 51% udziału w kapitale Spółki Wiertmar Sp. z o.o.

12 Apartamenty Poznańskie Sp. z o.o. są podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 27 czerwca 2008 roku. Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka Apartamenty Poznańskie Sp. z o.o. była podmiotem zależnym Spółki PBG SA – 51% udziału w kapitale, na dzień 31 grudnia 2008 roku jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. – 51% udziału w kapitale.

13 Budwil Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 8 kwietnia 2008 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 51% udziału w kapitale Spółki Budwil Sp. z o.o.

14 PBG Dom Invest I Sp. z o.o. (dawniej Dawil Sp. z o.o.) jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 26 sierpnia 2008 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 100% udziału w kapitale Spółki PBG Dom Invest I Sp. z o.o.

KONSOLIDACJA SPÓŁEK ZALEŻNYCH II STOPNIA POWIĄZANIA

Spółka Hydrobudowa Polska SA posiada jednostki zależne: Hydrobudowę Polska Konstrukcje Sp. z o.o., P.R.G. Metro Sp. z o.o. oraz Hydrobudowę 9 SA. Ostatnia ze Spółek posiada swoje jednostki zależne: Gdyńska Projekt Sp. z o.o. i Górecka Projekt Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2008 roku Hydrobudowa 9 SA nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wszystkie Spółki z Grupy Kapitałowej Hydrobudowa Polska konsolidowane są na poziomie ich jednostki dominującej, tj. Hydrobudowy Polska SA.

Ponadto Spółka Aprivia SA posiada jednostki zależne: Betpol SA, Dromost SA oraz Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjno-Drogowych SA i na dzień 31 grudnia 2008 roku sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Aprivia.

Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada również jednostki zależne: Apartamenty Poznańskie Sp. z o.o., Budwil Sp. z o.o. i PBG Dom Invest I Sp. z o.o i na dzień 31 grudnia 2008 roku nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Konsolidacja tych Spółek odbywa się na poziomie jednostki dominującej PBG SA.

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2008 ROKU

PBG S.A.

- HYDROBUDOWA POLSKA SA 61,61%
  - HYDROBUDOWA POLSKA KONSTRUKCJE Sp. z o.o. 100%
  - PRG METRO Sp. z o.o. 84,55%
  - HYDROBUDOWA 9 SA 100%
  - GDYŃSKA PROJEKT Sp. z o.o. 100%
  - GÓRECKA PROJEKT Sp. z o.o. 100%
- INFRA SA 99,95%
  - PRIS Sp. z o.o. 51,02%
  - WIERTMAR Sp. z o.o. 51%
- PBG DOM Sp. z o.o. 100%
  - APARTAMENTY POZNAŃSKIE Sp. z o.o. 51%
  - BUDWIL Sp. z o.o. 51%
  - PBG DOM INVEST 1 Sp. z o.o. 100%
- APRIVA SA 100%
  - DROMOST Sp. z o.o. 87,40%
  - BETPOL SA 70%
  - Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjno-Drogowych SA 100%
- AVATIA Sp. z o.o. 99,80%
  - BROKAM Sp. z o.o. 100%
  - EXCAN OIL AND GAS ENGINEERING Ltd. 100%
  - GAS & OIL ENGINEERING a.s. 62,45%
  - KWG SA 100%
  - METOREX Sp. z o.o. 99,56%

PBG S.A.

GAZ ZIEMNY I ROPA NAFTOWA

WODA	BUDOWNICTWO MIESZKANIOWE I PRZEMYSŁOWE	BUDOWA DRÓG	GAZ ZIEMNY I ROPA NAFTOWA	INNE
HYDROBUDOWA POLSKA SA	PBG DOM Sp. z o.o.	APRIVIA SA	EXCAN OIL AND GAS ENGINEERING Ltd.	AVATIA Sp. z o.o.
HYDROBUDOWA POLSKA KONSTRUKCJE Sp. z o.o.	APARTAMENTY POZNAŃSKIE Sp. z o.o.	DROMOST Sp. z o.o.	GAS & OIL ENGINEERING a.s.	
HYDROBUDOWA 9 SA	BUDWIL Sp. z o.o.	PRID Sp. z o.o.		
INFRA SA	PBG DOM INVEST 1 Sp. z o.o.	BETPOL SA		
PRIS Sp. z o.o.	GDYŃSKA PROJEKT Sp. z o.o.	BROKAM Sp. z o.o.		
WIERTMAR Sp. z o.o.	GÓRECKA PROJEKT Sp. z o.o.			
KWG Sp. z o.o.	PRG METRO Sp. z o.o.			
METOREXSp. z o.o.				

W 2008 roku miały miejsce zmiany w Grupie Kapitałowej PBG, które zostały zaprezentowane poniżej.

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

Zarejestrowanie Spółki Avatia Sp. z o.o.

W dniu 15 lutego 2008 roku Zarząd Spółki PBG SA zawarł wraz z dwiema osobami fizycznymi Umowę Spółki. Zarejestrowanie nowej Spółki pod nazwą Avatia Sp. z o.o. nastąpiło 29 lutego 2008 roku. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 50.000,00 zł, dzieli się na 1.000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Wspólnikami Spółki są: PBG SA, która objęła 998 udziałów o łącznej wartości 49.900,00 zł, oraz dwie osoby fizyczne, z których każda posiada 1 udział. Udziały należące do PBG SA stanowią 99,80% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów. Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług informatycznych, w tym: doradztwo w zakresie informatyki, wdrażanie systemów informatycznych, przetwarzanie danych, usługi w zakresie technologii informatycznych i komputerowych, działalność związana z oprogramowaniem, sprzedaż sprzętu teleinformatycznego, naprawa i konserwacja sprzętu komputerowego i urządzeń peryferyjnych, szkolenia informatyczne. Spółka Avatia jako członek Grupy Kapitałowej PBG pełnić będzie funkcję wsparcia informatycznego dla wszystkich Spółek z Grupy. Kapitał zakładowy Spółki wpłacony przez PBG SA pochodzi ze środków własnych Spółki.

Nabycie akcji Spółki Betpol SA

W dniu 13 marca 2008 roku Zarząd PBG SA zawarł z trzema osobami fizycznymi umowy sprzedaży akcji, na mocy których Spółka PBG SA weszła w posiadanie 14.244.999 akcji imiennych serii A Spółki Betpol SA, każda o wartości nominalnej równej 1,00 zł. Wszystkie akcje zostały zakupione w cenie 2,90 zł za akcję, z tym że kwota 1.064.000,00 zł płatna będzie po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok 2008 pod warunkiem realizacji przez Spółkę zakładanej prognozy wyników na rok 2008, tj. osiągnięcia przychodów w wysokości nie mniejszej niż 60.000.000,00 zł z tytułu sprzedaży i zysku netto nie mniejszego niż 6.000.000,00 zł. Nabyte akcje stanowią 70% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo w ogólnej liczbie głosów. Finansowanie zakupu Spółki jest częścią realizacji celów emisji i współfinansowane jest kredytem inwestycyjnym. Pomiędzy PBG SA, osobami zarządzającymi i nadzorującymi Spółkę a sprzedającymi nie istnieją powiązania. Nabyte aktywa nie są obciążone ograniczonymi prawami rzeczowymi.

Przedsiębiorstwo Betpol powstało w 1990 roku. Obszar działalności Spółki to przede wszystkim prace drogowe. Oferuje recykling na zimno z zastosowaniem spienionych bitumów. Zajmuje się frezowaniem nawierzchni asfaltowych i betonowych. Betpol wytwarza także mieszanki mineralno-bitumiczne na zimno oraz beton towarowy. Ponadto świadczy usługi z zakresu prac rozbiórkowych, wykonuje konstrukcje stalowe oraz prace montażowo-budowlane, prace instalacyjne i żelbetonowe.

Zarząd PBG SA oświadczył, że jest zainteresowany wspieraniem dalszego rozwoju Spółki. Włączenie do Grupy Kapitałowej Spółki Betpol SA wzmocni działalność Grupy w obszarze budownictwa drogowego.

Zarejestrowanie Spółki Aprivia SA

W dniu 18 marca 2008 roku Zarząd PBG SA podpisał akt zawiązania Spółki akcyjnej pod firmą Aprivia SA, z siedzibą w Wysogotowie k. Poznania. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 500.000,00 zł i dzieli się na 500.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. PBG SA objęło 100% akcji w Spółce Aprivia SA.
Zarejestrowanie Spółki Aprivia SA nastąpiło dnia 7 kwietnia 2008 roku.

Spółka Aprivia SA odpowiadać będzie za umacnianie pozycji Grupy Kapitałowej PBG w obszarze budownictwa drogowego, w tym za pozyskiwanie i realizację kontraktów oraz za organizację finansowania. Środki na założenie Spółki wpłacone przez PBG SA pochodzą ze środków pozyskanych z emisji. PBG SA nie wyklucza w przyszłości zwiększenia zaangażowania finansowego w nowo utworzoną Spółkę.

Podwyższenie kapitału w Hydrobudowie Polska SA

W dniu 30 maja 2008 roku Zarząd PBG SA poinformował, że w związku z rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zależnej Hydrobudowa Polska SA o emisję akcji serii K udział Spółki PBG SA w ogólnej liczbie głosów w Spółce spadł poniżej 75% i obecnie wynosi 60,69%.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Hydrobudowy Polska SA PBG SA posiadała 105.397.300 akcji Spółki, stanowiących 60,69% kapitału zakładowego Spółki uprawniających do wykonywania 105.397.300 głosów na WZA Spółki, co stanowiło 60,69% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce Hydrobudowa Polska SA.

Przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Hydrobudowy Polska SA, PBG SA z posiadanych 105.397.300 akcji Spółki, stanowiących 76,00% kapitału zakładowego Spółki, uprawnione było do wykonywania 105.397.300 głosów na WZA Spółki, co stanowiło 76,00% ogólnej liczby głosów.

W dniu 30 września 2008 roku zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zależnej Hydrobudowa Polska SA z kwoty 173.673.200,00 zł do kwoty 210.558.445,00 zł.

Podwyższenie kapitału nastąpiło w związku z emisją 36.885.245 akcji serii L o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Wyemitowane w trybie subskrypcji prywatnej akcje serii L zostały zaoferowane wszystkim (w tym również i PBG SA) akcjonariuszom Hydrobudowy 9 SA. Wszystkie akcje serii L zostały objęte za wkład niepieniężny w postaci 14.536.685 w pełni opłaconych akcji Spółki pod firmą Hydrobudowa 9 SA, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja i o łącznej wartości nominalnej 1.453.668,50 zł stanowiących 100% akcji Spółki Hydrobudowa 9 SA.

Po podwyższeniu kapitału Hydrobudowy Polska SA udział PBG SA w akcjonariacie wzrósł z dotychczasowych 60,69% do 61,61%, a Hydrobudowa 9 SA włączona została do Grupy Kapitałowej Hydrobudowa Polska.

Zwiększenie udziałów w Spółce PBG Dom Sp. z o.o.

W dniu 10 czerwca 2008 roku Zarząd PBG SA dokonał transakcji zakupu od Hydrobudowy Polska SA 3.572 udziałów w firmie PBG Dom Sp. z o.o. PBG SA posiada obecnie udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego i 100% ogólnej liczby głosów.

Całkowita cena zakupu udziałów w PBG Dom została ustalona na kwotę odpowiadającą ich łącznej wartości nominalnej, tj. w wysokości 357.200,00 zł.

Kapitał zakładowy Spółki PBG Dom Sp. z o.o. wynosi 2.357.200,00 zł. Wartość nominalna udziału wynosi 100,00 zł. Przed dokonaniem transakcji w posiadaniu PBG SA znajdowało się 20.000 udziałów Spółki, stanowiących 84,85% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zależnej PBG Dom Sp. z o.o.

W dniu 5 sierpnia 2008 roku zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zależnej PBG Dom Sp. z o.o. Kapitał zakładowy Spółki podwyższony został z kwoty 2.357.200,00 zł do kwoty 12.357.000,00 zł poprzez utworzenie 100.000 udziałów o wartości nominalnej po 100,00 zł każdy.

Wszystkie nowo utworzone udziały objęło PBG SA, pozostając jedynym wspólnikiem PBG Dom Sp. z o.o. Po podwyższeniu kapitału zakładowego z 123.572 udziałów, PBG SA wykonywać może 123.572 głosy, które stanowią 100% ogólnej liczby głosów.

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

Zbycie udziałów w Spółce Apartamenty Poznańskie Sp. z o.o.

W dniu 27 czerwca 2008 roku Zarząd PBG SA zawarł umowę sprzedaży udziałów w Spółce Apartamenty Poznańskie Sp. z o.o. na rzecz Spółki zależnej PBG Dom Sp. z o.o.

PBG SA sprzedało za kwotę 2.500.020,00 zł wszystkie z 255 należących do PBG SA udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, stanowiących 51% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników. Sprzedane udziały zostały przez PBG SA w pełni opłacone, nie są obciążone żadnymi prawami na rzecz osób trzecich oraz nie toczy się w stosunku do nich jakiekolwiek postępowanie,

a ich wartość ewidencyjna w księgach rachunkowych PBG SA wynosiła 1.579.893,51 zł. Tym samym Spółka PBG Dom Sp. z o.o. tworzy wraz z Apartamentami Poznańskimi Sp. z o.o. Grupę Kapitałową od 1 lipca 2008 roku.

Zmniejszenie udziału w kapitale Spółki Hydrobudowa 9 SA

W dniu 24 lipca 2008 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zależnej Hydrobudowa 9 SA. Podwyższenie dotyczyło emisji akcji serii D, w wyniku którego udział Spółki PBG SA w ogólnej liczbie głosów w Spółce spadł i obecnie wynosi 67,52%.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Hydrobudowy 9 SA, PBG SA posiada 9.588.331 akcji Spółki, stanowiących 65,96% kapitału zakładowego Spółki.

Przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Hydrobudowy 9 SA, PBG SA posiadające 9.588.331 akcji Spółki, stanowiących 69,26% kapitału zakładowego Spółki, uprawnione było do wykonywania 18.704.949 głosów na WZA Spółki, co stanowiło 69,25% ogólnej liczby głosów.

Zbycie udziałów w Spółce zależnej BATHINEX Sp. z o.o.

W dniu 23 grudnia 2008 roku Zarząd PBG SA zawarł umowę kupna-sprzedaży z firmą Ecopap Sp. z o.o. Przedmiotem transakcji było zbycie przez PBG SA 50 udziałów w Spółce zależnej Bathinex Sp. z 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 50.000,00 zł w kapitale zakładowym Spółki. Udziały zostały sprzedane przez PBG SA za kwotę 5.950.000,00 zł.

Pomimo sprzedaży Spółki Bathinex Sp. z o.o., Spółki w Grupie Kapitałowej PBG z obszaru budownictwa drogowego mają zabezpieczony dostęp do kruszywa.

INNE ZMIANY

Rozwiązanie przedwstępnej umowy sprzedaży dotyczącej nabycia udziałów w Spółce J.A. Sokół – Melafir Sp. z o.o.

W dniu 22 sierpnia 2008 roku Zarząd PBG SA dokonał rozwiązania przedwstępnej umowy sprzedaży zawartej 22 czerwca 2007 roku pomiędzy PBG SA a osobą fizyczną.

Przedmiotem umowy było nabycie udziałów w Spółce J.A. Sokół – Melafir Sp. z o.o. z siedzibą w Tłumaczowie. PBG SA oraz Sprzedający wzajemnie zobowiązali się do zawarcia ostatecznej umowy sprzedaży, na mocy której Sprzedający sprzeda PBG SA wszystkie udziały (to jest 500 udziałów) w kapitale zakładowym Spółki pod firmą J.A. Sokół – Melafir Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w stanie wolnym od wszelkich obciążeń, za cenę 32.000.000,00 zł.

Umowa nabycia udziałów miała zostać zawarta pod następującymi warunkami zawieszającymi:

- po uzyskaniu pozytywnego wyniku audytu przeprowadzonego w nabywanej Spółce;
- po odwieszeniu i uprawomocnieniu się koncesji na wydobywanie melafiru ze złoża „Tłumaczów-Gardzień".

W dniu 22 sierpnia 2008 roku PBG SA za pośrednictwem pełnomocnika oraz osoby fizycznej będącej Stroną umowy przedwstępnej sprzedaży zgodnie rozwiązały umowę na skutek braku zgodności w zakresie oceny oraz co do spełnienia się warunku przeprowadzenia pozytywnego audytu.

ZMIANY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Infra SA
Nabycie udziałów w Spółce Wiertmar Sp. z o.o.

W dniu 2 kwietnia 2008 roku Spółka zależna Infra SA nabyła 25.969 udziałów w Spółce Wiertmar Sp. z o.o. z siedzibą w Kopance o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Zakupione za łączną kwotę 4.207.774,19 zł udziały stanowią 51% kapitału Spółki Wiertmar Sp. z o.o.

Wiertmar Sp. z o.o. jest Spółką świadczącą usługi budowlane w zakresie renowacji i monitoringu rurociągów oraz technologii bezwykopowych.

PBG SA traktuje zakup Spółki Wiertmar Sp. z o.o. przez Spółkę Infra SA jako inwestycję, a jej włączenie do Grupy Kapitałowej PBG stworzy zaplecze wykonawcze dla Spółek z obszaru hydrotechnicznego. PBG SA nie planuje zmiany profilu działalności Spółki Wiertmar Sp. z o.o. Źródłem finansowania zakupu udziałów są środki własne Spółki Infra SA.

Hydrobudowa Polska SA
Zawiązanie Spółki Hydrobudowa Polska Konstrukcje Sp. z o.o.

W dniu 16 maja 2008 roku Hydrobudowa Polska SA zawiązała Spółkę zależną Hydrobudowa Polska Konstrukcje Sp. z o.o. z siedzibą w Mikołowie.

Hydrobudowa Polska SA objęła wszystkie 100 udziałów po 500,00 zł każdy o łącznej wartości 50.000,00 zł. Objęte udziały pokryte zostały wkładem pieniężnym – gotówką.

Celem powstania Spółki Hydrobudowa Polska Konstrukcje Sp. z o.o. jest wydzielenie z zakresu działalności Spółki Hydrobudowa Polska SA działalności produkcyjno-montażowej w zakresie:

- produkcji i montażu konstrukcji stalowych,
- produkcji i montażu urządzeń oraz instalacji,
- produkcji i montażu zbiorników stalowych,
- realizacji kompleksowych projektów instalacji dla przemysłu, a w szczególności dla przemysłu petrochemicznego.

Zamierzeniem Zarządu Hydrobudowy Polska SA jest przekazanie Spółce zależnej wszelkich zadań i czynności związanych z wykonywaniem umów w powyższym zakresie. Równolegle niezbędne będzie również dokapitalizowanie Spółki zależnej oraz przeniesienie na Spółkę zależną składników majątku koniecznych do właściwego prowadzenia działalności produkcyjno-montażowej.

Zarejestrowanie nowej Spółki Hydrobudowa Polska Konstrukcje Sp. z o.o. przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiło 30 maja 2008 roku.

Nabycie udziałów w Spółce P.R.G. Metro Sp. z o.o.

W okresie od dnia 26 czerwca 2008 roku do dnia 28 lipca 2008 roku Zarząd Spółki Hydrobudowa Polska SA zawarł warunkowe umowy nabycia łącznie 465 udziałów Spółki Przedsiębiorstwo Robót Górniczych Metro Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, każdy o wartości nominalnej 1.000,00 zł, stanowiących łącznie 84,55% udziału w kapitale zakładowym Spółki nabywanej.

Z pozostałych 85 udziałów 54 udziały pozostają w rękach Członków Zarządu Spółki P.R.G. Metro Sp. z o.o., a 31 należy do udziałowców Spółki, którzy nie wyrazili woli ich sprzedaży.

Łącznie na nabycie 465 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy, stanowiących 84,55% udziałów w kapitale zakładowym Spółki P.R.G. Metro Sp. z o.o., Hydrobudowa Polska SA wydała 29.590.879,50 zł. Całość transakcji Hydrobudowa Polska SA sfinansowała ze środków własnych, pochodzących z emisji akcji serii K.

W dniu 12 września 2008 roku Spółka Hydrobudowa Polska SA otrzymała decyzję Prezesa UOKiK-u wyrażającą zgodę na przejęcie kontroli nad Spółką P.R.G. Metro Sp. z o.o., tym samym Spółka P.R.G. Metro Sp. z o.o. została włączona do Grupy Kapitałowej Hydrobudowa Polska.

Włączenie Spółki P.R.G. Metro Sp. z o.o. do Hydrobudowy Polska SA pozwoli zwiększyć potencjał wykonawczy oraz umożliwi dywersyfikację obszarów działalności o nowe obszary, w szczególności związane z budową metra. Obecnie Hydrobudowa Polska SA wraz z P.R.G. Metro jako członek konsorcjum bierze udział w przetargu na budowę metra w Warszawie.

Przedsiębiorstwo Robót Górniczych Metro Sp. z o.o. jest jednym z generalnych wykonawców tuneli warszawskiego metra i obiektów towarzyszących, takich jak wentylatornie szlakowe, komora rozjazdów, przejścia podziemne, mikrotunele. Od roku 2001 Spółka rozszerzyła działalność o rynek wodno-kanalizacyjny.

Hydrobudowa Polska SA zobowiązała się do podtrzymania dotychczasowej działalności Spółki oraz przewiduje dalszy jej rozwój w zakresie realizacji zadań w obszarze specjalistycznych robót budowlanych, w tym wykonywania tuneli, tuneli metra i obiektów im towarzyszących.

Włączenie Spółki zależnej Hydrobudowa 9 SA do Grupy Kapitałowej Hydrobudowa Polska

W dniu 30 września 2008 roku Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zależnej Hydrobudowa Polska z kwoty 173.673.200,00 zł do kwoty 210.558.445,00 zł. Podwyższenie kapitału nastąpiło w związku z emisją 36.885.245 akcji serii L o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Wyemitowane w trybie subskrypcji prywatnej akcje serii L zostały zaoferowane wszystkim (w tym również i PBG SA) akcjonariuszom Hydrobudowy 9 SA. Wszystkie akcje serii L zostały objęte za wkład niepieniężny w postaci 14.536.685 w pełni opłaconych akcji Spółki pod firmą Hydrobudowa 9 SA, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja i o łącznej wartości nominalnej 1.453.668,50 zł, stanowiących 100% akcji Spółki Hydrobudowa 9 SA.

Po podwyższeniu kapitału Hydrobudowy Polska SA udział PBG SA w akcjonariacie wzrósł z dotychczasowych 60,69% do 61,61%, a Hydrobudowa 9 SA włączona została do Grupy Kapitałowej Hydrobudowa Polska. W związku z powyższym wyniki Spółki Hydrobudowa 9 SA konsolidowane będą z wynikami Grupy Kapitałowej PBG pośrednio, poprzez 100% konsolidację z wynikami Hydrobudowa Polska SA.

Hydrobudowa 9 SA
Zawiązanie Spółki zależnej Gdyńska Projekt Sp. z o.o.

W dniu 2 kwietnia 2008 roku Spółka Hydrobudowa 9 SA zawiązała Spółkę zależną – Gdyńska Projekt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

Udziały w nowej Spółce w liczbie 60.000 szt., o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, pokryte zostały aportem w postaci prawa wieczystego użytkowania gruntu o wartości 2.900.000,00 zł oraz wpłaty gotówki w kwocie 100.000,00 zł. Spółka Hydrobudowa 9 SA posiada 100% głosów i udziałów w kapitale nowej Spółki.

Przedmiotem działalności Spółki Gdyńska Projekt Sp. z o.o. jest kupno, sprzedaż, wynajem i zarządzanie nieruchomościami (własnymi lub dzierżawionymi) na własny rachunek.

Założenie Spółki Górecka Projekt Sp. z o.o.

W dniu 11 września 2008 roku Spółka zależna Hydrobudowa 9 SA założyła Spółkę zależną – Górecka Projekt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Kapitał zakładowy zawiązanej Spółki wynosi 50.000,00 zł i dzieli się na 1.000 udziałów po 50,00 zł każdy. Na jeden udział przypada jeden głos. Udziały w kapitale zakładowym Spółki Górecka Projekt Sp. z o.o. zostaną w 100% objęte przez Hydrobudowę 9 SA i pokryte gotówką.

Spółka Górecka Projekt Sp. z o.o. jest Spółką celową, zawiązaną w celu realizacji projektu komercyjnego polegającego na wybudowaniu budynku biurowego. Przedmiotem działalności zawiązanej Spółki jest realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych, kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, wynajem i zarządzanie nieruchomościami, doradztwo.

W przyszłości Spółka Hydrobudowa 9 SA nie wyklucza podwyższenia kapitału w Spółce Górecka Projekt Sp. z o.o. i pokrycia udziałów w postaci prawa użytkowania wieczystego nieruchomości.

PBG Dom Sp. z o.o.
Nabycie udziałów w Spółce Apartamenty Poznańskie Sp. z o.o.

W dniu 27 czerwca 2008 roku, w wyniku przeprowadzonej przez Zarząd PBG SA transakcji sprzedaży udziałów w Spółce Apartamenty Poznańskie Sp. z o.o., Spółka zależna PBG Dom Sp. z o.o. stała się właścicielem 255 należących do PBG SA udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, stanowiących 51% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników.
Udziały zostały nabyte za łączną kwotę 2.500.020,00 zł.

Nabycie udziałów w Spółce Budwil Sp. z o.o.

W dniu 8 kwietnia 2008 roku Spółka zależna PBG Dom Sp. z o.o. zakupiła od osób fizycznych 255 udziałów Spółki Budwil Sp. z o.o. o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. Zakupione udziały stanowią 51% kapitału zakładowego i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników.
Spółka PBG Dom zapłaciła za udziały gotówką według ich wartości nominalnej, tj. kwotę 25.500,00 zł.

Przedmiotem działalności Spółki Budwil Sp. z o.o. jest kupno, sprzedaż i zagospodarowanie nieruchomości na własny rachunek.

Nabycie udziałów w Spółce Dawil Sp. z o.o.

W dniu 26 sierpnia Spółka zależna PBG Dom Sp. z o.o. nabyła od osoby fizycznej udziały w firmie Dawil Sp. z o.o. Kapitał zakładowy Spółki Dawil Sp. z o.o. wynosi 50.000,00 zł i podzielony jest na 500 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. W wyniku przeprowadzonych transakcji PBG Dom Sp. z o.o. nabyło za łączną kwotę 50.000,00 zł 500 udziałów, stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki i tyle samo w ogólnej liczbie głosów.

Spółka Dawil Sp. z o.o., dotychczas nieprowadząca działalności, jest Spółką celową, przygotowywaną do realizacji projektu deweloperskiego. PBG Dom Sp. z o.o. nie wyklucza dalszego inwestowania w udziały w Spółce. W dniu 24 października 2008 roku nastąpiła zmiana nazwy Spółki z Dawil Sp. z o.o na PBG Dom Invest I Sp. z o.o.

Aprivia SA
Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Aprivia SA, a tym samym zawiązanie Grupy Kapitałowej Aprivia

W dniu 8 października 2008 roku zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zależnej Aprivia SA. Podwyższenie kapitału Spółki Aprivia SA jest wynikiem emisji 71.493.065 akcji imiennych serii B, skierowanej w drodze subskrypcji zamkniętej do jedynego akcjonariusza, jakim jest PBG SA.

Po rejestracji podwyższenia kapitał zakładowy Spółki Aprivia SA został podniesiony z 500.000 zł do 71.993.065,00 zł i dzieli się na 500.000 akcji serii A o wartości nominalnej 1,00 zł i 71.493.065 akcji serii B o wartości nominalnej 1,00 zł. Wartość emisyjna akcji równa jest wartości nominalnej akcji i wynosi 1,00 zł za akcję. Z wszystkich 71.993.065 imiennych akcji wynika 143.986.130 głosów (tj. 2 głosy z jednej akcji). W zamian za akcje Spółki Aprivia SA, PBG SA wniosło aportem udziały w Spółkach zależnych.

Po podwyższeniu kapitału PBG SA pozostaje jedynym akcjonariuszem Spółki i posiada 100% kapitału zakładowego i 100% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, a wartość ewidencyjna Spółki Aprivia SA w księgach PBG SA wzrosła z 505.737,00 zł do 71.998.802,00 zł.
Akcje serii B Spółki Aprivia SA objęte zostały przez PBG SA za wkład niepieniężny w ten sposób, że:

- 22.379.325 akcji serii B objętych zostaje za 25.000 akcji w Spółce PRID SA z siedzibą w Nowym Tomyślu, każda akcja o wartości nominalnej 20,00 zł (PBG SA posiadało 100% w kapitale zakładowym, a w księgach wartość ewidencyjna Spółki określona była na poziomie 22.379.325,00 zł);
- 45.971.637 akcji serii B objętych zostaje za 14.245.000 akcji w Spółce Betpol SA z siedzibą w Bydgoszczy, każda akcja o wartości nominalnej 1,00 zł (PBG SA posiadało 70% w kapitale zakładowym Spółki, a jej wartość ewidencyjna określona była na poziomie 45.971.636,00 zł);
- 3.142.103 akcji serii B objętych zostaje za 6.000 udziałów w Spółce Dromost Sp. z o.o. z siedzibą w Żabnie, każdy udział o wartości nominalnej 500,00 zł (PBG SA posiadało 87,40% w kapitale zakładowym Spółki, a jej wartość ewidencyjna określona była na poziomie 3.142.102,23 zł).

Po rejestracji podwyższenia, Spółki PRID SA, Betpol SA i Dromost Sp. z o.o. zostały objęte przez Aprivia SA i mają następującą wartość ewidencyjną w księgach Aprivii SA:

- PRID SA: 22.379.325,00 zł – Aprivia SA posiada 100% w kapitale zakładowym i tyle samo w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Betpol SA: 45.971.637,00 zł – Aprivia SA posiada 70% w kapitale zakładowym i tyle samo w ogólnej

liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu;

- Dromost Sp. z o.o.: 3.142.103,00 zł – Aprivia SA posiada 87,40% w kapitale zakładowym i tyle samo w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Spółka PBG SA była podmiotem dominującym wobec Spółki Aprivia SA, natomiast po rejestracji podwyższenia kapitału Spółki, Aprivia SA została podmiotem dominującym wobec wniesionych aportem Spółek, które jednocześnie zostały wyłączone z aktywów należących bezpośrednio do PBG SA. Spółka Aprivia SA nie zamierza zmieniać profilu działalności objętych aportem Spółek i traktuje je jako inwestycję długoterminową, a objęła udziały w Spółkach poprzez emisję 71.493.065 akcji serii B.

SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku wchodzili:

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

W dniu 28 listopada 2008 roku Rada Nadzorcza na wniosek Zarządu Spółki podjęła decyzję o powierzeniu Panu Mariuszowi Łożyńskiemu, dotychczas pełniącemu funkcję Członka Zarządu Spółki, funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu nie uległ zmianie.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku wchodzili:

- Maciej Bednarkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jacek Kseń – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wiesław Lindner – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Jacek Krzyżaniak – Członek Rady Nadzorczej,
- Dariusz Sarnowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Adam Strzelecki – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 12 marca 2008 roku Zarząd PBG SA otrzymał złożoną przez Pana Mirosława Dobruta rezygnację z dotychczas pełnionej funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki PBG SA. Pan Mirosław Dobrut swoją decyzję uzasadnił potencjalnym konfliktem interesów związanym z podjęciem pracy w organach zarządzających innej Spółki Giełdowej.

W dniu 1 września 2008 roku Zarząd PBG SA otrzymał powiadomienie o złożeniu rezygnacji przez Panią Małgorzatę Wiśniewską z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej PBG SA. Rezygnacja Pani Małgorzaty Wiśniewskiej związana jest z objęciem stanowiska Prezesa Zarządu w Spółce zależnej od PBG SA – Infra SA.

POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub sprawozdań finansowych za lata, za które prezentowane są skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe.

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

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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 2008 roku.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymogom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy na dzień 31 grudnia 2008 roku, wynik z działalności i przepływy pieniężne za okres od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 wraz z danymi porównawczymi.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych w wartości godziwej.

W zakresie nieuregulowanym w MSR/MSSF Grupa Kapitałowa stosuje przepisy:

- Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity, Dz.U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami);
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. z 2001 roku, nr 149, poz.1674);
- Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych, a także formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam;
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259).

2.2. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych Zarząd PBG SA oświadcza, że wedle swej najlepszej wiedzy niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę Kapitałową PBG zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy, jego wynik finansowy oraz że sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć i sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Niniejsze sprawozdanie finansowe przygotowano przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259) i obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 oraz okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku.

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

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd PBG SA zasadami ładu korporacyjnego biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą Uchwałą nr 6 z dnia 13 czerwca 2007 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

2.3. WPŁYW NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI NA SPRAWOZDANIE GRUPY KAPITAŁOWEJ

ZASTOSOWANIE STANDARDU LUB INTERPRETACJI PRZED DATĄ ICH WEJŚCIA W ŻYCIE

Grupa Kapitałowa PBG nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych standardów i interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, ale wejdą w życie po dniu bilansowym.

WPŁYW NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI NA SPRAWOZDANIE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 31 grudnia 2008 roku zostały opublikowane nowe standardy i interpretacje do MSSF:

- Zmiany w MSSF 2 „Płatności w formie akcji" – data wejścia w życie 1 stycznia 2009 roku. Zmiana standardu będzie miała wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.
- Zaktualizowany MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych" oraz MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe" – data wejścia w życie 1 lipca 2009 roku. Zmiany w standardach polegają na nowym podejściu do:
  - wartości firmy i wyceny kapitału mniejszości – wartość firmy jest różnicą między sumą zapłaconej ceny i wartości godziwej kapitału mniejszości a aktywami netto przejętej jednostki, kolejnych zakupów udziałów po nabyciu kontroli (nie powodują one powstania wartości firmy).
- Zmiana standardu nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.
- MSSF 8 „Segmenty operacyjne" – data wejścia w życie 1 stycznia 2009 roku. Grupa Kapitałowa oczekuje, że nowy standard nie będzie miał znaczącego wpływu na prezentację i ujawnienie informacji o segmentach operacyjnych w sprawozdaniach finansowych za kolejne okresy.
- Zmiany w MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności". Obowiązują przy wcześniejszym zastosowaniu zmian w MSR 1. Zmiana standardu nie wpłynie na sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.
- Zaktualizowany MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych" – data wejścia w życie 1stycznia 2009 roku. Zaktualizowany standard zawiera kilka istotnych zmian:
  - nowe nazwy poszczególnych sprawozdań,
  - pełne sprawozdanie o wyniku oprócz dotychczasowego rachunku zysków i strat obejmuje również sprawozdanie z wyniku, który został ujęty bezpośrednio w kapitale.

Sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) również na początek pierwszego okresu porównywalnego (a więc są 3 bilanse), jeśli w sprawozdaniu ujęto retrospektywnie zmianę polityki rachunkowości lub klasyfikacji aktywów i pasywów.

Grupa Kapitałowa oczekuje, że zmiana standardu nie będzie miała wpływu na wartości prezentowane w sprawozdaniu.

- Zaktualizowany MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego" – data wejścia w życie 1 stycznia 2009 roku. Grupa Kapitałowa oczekuje, że zmiana będzie miała wpływ na zasady rachunkowości, jednak ograniczony, ponieważ Spółka stosowała dotychczas podejście alternatywne polegające na ujmowaniu kosztów finansowania zewnętrznego w wartości trwałe. Nowe brzmienie MSR 23 w zakresie aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego Grupa Kapitałowa zastosuje do nowych kontraktów, transakcji zawieranych po 1 stycznia 2009 roku. Grupa Kapitałowa przewiduje, że zmiana MSR 23 będzie miała największy wpływ na prezentację kosztów finansowania w rachunku zysków i strat, ponieważ część kosztów dotychczas ujmowana w działalności finansowej zostanie przesunięta do działalności operacyjnej.
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe – prezentacja" i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych" – – Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży i obowiązki powstające przy likwidacji – data wejścia w życie 01 stycznia 2009 roku. Zmiana standardu nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- Zmiany w MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy" i MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe". Zmiana obowiązuje dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później. Zmiana standardu nie wpłynie na sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.
- Zmiany w MSSF 5, 7, MSR 1, 8, 10, 16, 18, 19, 20, 23, 27, 28, 29, 31, 36, 38, 40, 41 wprowadzone przez IASB w ramach „Annual improvements project". Zmiany obowiązują od 1 stycznia 2009 roku.
- Zmiany w MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena". Zmiana obowiązuje od 1stycznia 2009 roku. Zmiana nie dotyczy Grupy Kapitałowej.
- Zmiany w MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji". Zmiana obowiązuje od 1stycznia 2009 roku. Zmiana nie dotyczy Grupy Kapitałowej.
- Zmiany w MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy". Zmiana obowiązuje od 1 lipca 2009 roku. Zmiany w organizacji tekstu standardu. Zmiana nie dotyczy Grupy Kapitałowej.
- Nowa interpretacja KIMSF 13 „Programy lojalnościowe". Obowiązuje od 01 stycznia 2009 roku. Zmiana nie dotyczy Grupy Kapitałowej.
- Nowa interpretacja KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości". Obowiązuje od 1 stycznia 2009 roku. Grupa Kapitałowa stosuje zasady spójne z wprowadzoną interpretacją, zatem zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe.
- Nowa interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych". Obowiązuje od 1 października 2009 roku. Zmiana nie dotyczy Grupy Kapitałowej.
- Nowa interpretacja KIMSF 17 „Przekazanie właścicielom aktywów innych niż środki pieniężne". Obowiązuje od 1 lipca 2009 roku. Zmiana nie dotyczy Grupy Kapitałowej.

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

2.4. WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ

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.

2.5. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy Kapitałowej PBG w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki Grupy Kapitałowej PBG.

2.6. ŚREDNIE KURSY WYMIANY W STOSUNKU DO EURO

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi skonsolidowanymi danymi finansowymi stosowano średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro ustalane przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:

- 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 2008 rok obliczono, przyjmując średni kurs euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj.: 3,5321 zł;
- 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 2007 roku obliczono, przyjmując średni kurs euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj.: 3,7768 zł;
- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 grudnia 2008 roku obliczono, przyjmując średni kurs euro na ten dzień, czyli 31 grudnia 2008 roku, tj.: 4,1724 zł;
- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 grudnia 2007 roku obliczono, przyjmując średni kurs euro na ten dzień, czyli 31 grudnia 2007 roku, tj.: 3,5820 zł.

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	4,1724	3,5820
Kurs średni w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	3,5321	3,7768
Najwyższy kurs w okresie	4,1848 z dn. 29.12.2008 r.	3,9385 z dn. 30.01.2007 r.
Najniższy kurs w okresie	3,2026 z dn. 31.07.2008 r.	3,5699 z dn. 11.12.2007 r.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego i porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych, przeliczone na euro.

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12. 2008 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2007	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2007
	PLN		EUR	
Przychody ze sprzedaży	2 091 425	1 406 976	592 119	372 531
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	225 611	139 335	63 874	36 892
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	215 915	146 376	61 129	38 757
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	189 923	119 679	53 771	31 688
Zysk (strata) netto, z tego przypadający:	189 923	119 679	53 771	31 688
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	158 241	104 308	44 801	27 618
- akcjonariuszom mniejszościowym	31 682	15 371	8 970	4 070
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(262 881)	(117 647)	(74 426)	(31 150)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	174 856)	(178 941)	(49 505)	(47 379)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	315 220	655 464	89 244	173 550
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(122 517)	358 876	(34 687)	95 021
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	13 430 000	13 197 000	13 430 000	13 197 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	13 430 000	13 197 000	13 430 000	13 197 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	11,78	7,90	3,34	2,09
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	11,78	7,90	3,34	2,09
Średni kurs PLN / EUR			3,5321	3,7768

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
	PLN		EUR	
Aktywa	2 858 509	2 258 835	685 099	630 607
Zobowiązania długoterminowe	410 022	331 739	98 270	92 613
Zobowiązania krótkoterminowe	1 334 869	1 141 876	319 928	318 782
Kapitał własny	1 113 618	785 220	266 901	219 213
Kapitał podstawowy	13 430	13 430	3 219	3 749
Liczba akcji	13 430 000	13 430 000	13 430 000	13 430 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	69,11	55,90	16,56	15,60
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	–	–	–	–
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,1724	3,5820

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

3.1. ZASADY OGÓLNE

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. KONSOLIDACJA

ZASADY KONSOLIDACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej PBG SA oraz sprawozdania kontrolowanych przez jednostkę dominującą Spółek zależnych sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku. Przez kontrolę rozumie się możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach bilansu jako wartość firmy.

W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział akcjonariuszy mniejszościowych jest wykazywany według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto. W kolejnych okresach, straty przypadające akcjonariuszom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów pomniejszają kapitały jednostki dominującej.

Sprzedane w roku obrotowym Spółki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją.

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.

Udziały w podmiotach stowarzyszonych wyceniane są z zastosowaniem metody praw własności, z wyjątkiem sytuacji, gdy są zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia. Inwestycje w jednostki stowarzyszone są wyceniane według ceny nabycia z uwzględnieniem zmian w udziale Spółki w aktywach netto, jakie

wystąpiły do dnia bilansowego, pomniejszonej o utratę wartości poszczególnych inwestycji.

Wszelkie zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą Kapitałową a jednostką stowarzyszoną podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym do poziomu posiadanego udziału.

Nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia jest ujmowana jako wartość firmy.

W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji to nadwyżka kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku poddawana jest testowi na utratę wartości. Skutki utraty wartości odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat i nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach.

3.3. SZCZEGÓŁOWE ZASADY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW STOSOWANE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ PBG

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Do wartości niematerialnych Grupa Kapitałowa zalicza aktywa spełniające następujące kryteria:

- można je wyłączyć lub wydzielić z jednostki gospodarczej i sprzedać, przekazać, licencjonować albo oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno indywidualnie, jak też łącznie z powiązanymi z nimi umowami, składnikami aktywów bądź zobowiązań lub
- wynikają z tytułów umownych bądź innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy są zbywalne albo możliwe do wyodrębnienia z jednostki gospodarczej lub z innych tytułów czy też zobowiązań.

Początkowe ujęcie składnika wartości niematerialnych następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika aktywów (tj. kwotę należną sprzedającemu pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz nakłady bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do użytkowania zgodnie z jego planowanym przeznaczeniem. Rabaty, opusty udzielone przez sprzedającego oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

Jeśli składnik wartości niematerialnych nabyty jest w zamian za instrumenty kapitałowe Spółki sporządzającej sprawozdanie finansowe, cena nabycia składnika aktywów odpowiada wartości godziwej wyemitowanych instrumentów kapitałowych, która równa się wartości godziwej danego składnika aktywów.

Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych obejmuje ogół kosztów przez jednostkę w okresie jego wytwarzania lub przystosowania do używania poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania), w tym również niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy.

Grupa Kapitałowa PBG wybrała alternatywne rozwiązanie dopuszczone przez MSR 23. Zgodnie z podejściem alternatywnym koszty finansowania zewnętrznego – odsetki, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, włącza się do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy składniki wartości niematerialnych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpis aktualizujący trwałą utratę wartości niematerialnych ustala się analogicznie jak w przypadku środków trwałych.

Odpisów amortyzacyjnych wartości niematerialnych dokonuje się w drodze rozłożenia ich wartości początkowej na okres przewidywanej ekonomicznej użyteczności. Amortyzacji dokonuje się, poczynając od pierwszego dnia miesiąca, w którym przyjęto do użytkowania wartości niematerialne. Amortyzację przerywa się w końcu tego miesiąca, w którym nastąpi zrównanie wartości zakumulowanej amortyzacji z wartością początkową lub w którym przeznaczono do likwidacji, sprzedano lub stwierdzono niedobór składnika majątkowego wartości niematerialnych i prawnych.

Odpisy amortyzacyjne od składników wartości niematerialnych dokonywane są liniowo przy zastosowaniu następujących okresów:

Tytuł	Stopa amortyzacji rocznej
oprogramowanie komputerowe	20 – 50%
pozostałe prawa majątkowe	20 – 50%

Poprawność stawek amortyzacji stosowanych w odniesieniu do poszczególnych składników wartości niematerialnych jest weryfikowana nie rzadziej niż raz do roku. Wszelkie zmiany wynikające z weryfikacji stawek amortyzacyjnych wpływają (jako zmiana wielkości szacunkowych) na odpowiednią korektę dokonywanych w bieżącym roku obrotowym oraz w następnych latach obrotowych odpisów amortyzacyjnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które jeszcze nie są użytkowane (w budowie), poddaje się co roku weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych dokonywana jest coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Ewentualny odpis aktualizujący ujmuje się w ciężar rachunku zysków i strat.

Wartości niematerialne o wartości nieprzekraczającej 2.500,00 zł nie są uznawane za aktywa trwałe i są odpisywane w ciężar kosztów zużycia materiałów w miesiącu oddania do używania.

Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenie są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Dana pozycja wartości niematerialnych 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 wartości niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Zaliczki przekazane na zakup Wartości Niematerialnych prezentowane są w sprawozdaniach finansowych Spółek Grupy Kapitałowej PBG w pozycji bilansu – „wartości niematerialne".

KOSZTY PRAC BADAWCZYCH I ROZWOJOWYCH

Koszty prac badawczych są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe stosuje się model kosztu historycznego, zgodnie z którym składniki aktywów są ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawcze-

go pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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. Koszty 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.

Środki trwałe w momencie ich nabycia są 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.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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

Tytuł	Stopa amortyzacji rocznej
Grunty (prawa wieczystego użytkowania)	nie są amortyzowane
Budynki i budowle	1,5% – 2,5%
Maszyny i urządzenia techniczne	5% – 46%
Urządzenia biurowe	10% – 20%
Środki transportu	10% – 46%
Komputery	10% – 40%
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10%

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu, w którym przyjęto środek trwały do użytkowania.

Poprawność stosowanych stawek amortyzacji jest okresowo weryfikowana (raz do roku), powodując korektę odpisów amortyzacyjnych w następnych latach.

Spółki z Grupy Kapitałowej posiadają wyposażenie w postaci dzieł sztuki, których wartość rezydualna została określona na poziomie wartości nabycia; wartość środków trwałych nie jest amortyzowana.

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą, 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 brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji „pozostałe koszty operacyjne".

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.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

W przypadku trwałego zaniechania dokonywania nakładów na środki trwałe w budowie ogół poniesionych kosztów związanych z wykonywanymi dotychczas pracami obciąża koszty okresu. Dopuszcza się zawieszenie inwestycji w przypadku, gdy istnieje uzasadniony zamiar kontynuowania tej inwestycji w okresach następnych. Zawieszenia inwestycji dokonuje się na podstawie decyzji Zarządu Spółki. Na każdy dzień bilansowy nakłady na środki trwałe w budowie podlegają analizie co do utraty wartości i konieczności dokonywania ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości.

Zaliczki przekazane na zakup Rzeczowych Aktywów Trwałych prezentowane są w sprawozdaniach finansowych Spółek Grupy Kapitałowej PBG w pozycji bilansu – „rzeczowe aktywa trwałe".

PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTU

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 „ zysku z lat ubiegłych".

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

Prawo wieczystego użytkowania gruntu nie jest amortyzowane.

LEASING

GRUPA KAPITAŁOWA JAKO LEASINGOBIORCA

Umowy leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie na Grupę Kapitałową 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 Grupy Kapitałowej. W sytuacji jednak, gdy brak wystarczającej pewności, że Grupa Kapitałowa uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, 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.

GRUPA KAPITAŁOWA JAKO LEASINGODAWCA

Aktywa oddane w leasing finansowy prezentowane są w bilansie Grupy Kapitałowej jako należności w kwocie równej inwestycji netto. Inwestycja netto jest to suma minimalnych należnych leasingodawcy opłat leasingowych wynikających z umowy leasingu finansowego oraz ewentualnej niegwarantowanej wartości końcowej przypisanej leasingodawcy zdyskontowanej o stopę procentową leasingu. Przychody finansowe powstałe z tytułu oddania danego składnika aktywów w leasing finansowy są ujmowane w sposób odzwierciedlający stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji leasingowej netto. Spółki Grupy Kapitałowej, które są producentami lub pośrednikami, ujmują zyski lub straty ze sprzedaży w danym okresie dotyczące leasingu finansowego zgodnie z zasadami stosowanymi przez daną Spółkę w przypadku zwykłej sprzedaży. Koszty poniesione w związku z negocjacjami i działaniami służącymi doprowadzeniu do zawarcia umowy leasingowej ujmuje się jako koszty z chwilą uzyskania zysków ze sprzedaży. Należności z tytułu leasingu ujmowane są w pozycji „pozostałe należności".

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nieruchomości inwestycyjne to grunty oraz budynki i budowle nabyte w celu osiągania korzyści ekonomicznych z tytułu przyrostu wartości tych aktywów lub innych pożytków, np. osiągania przychodów z tytułu przychodów z czynszów dzierżawnych. Aktywa te nie są użytkowane przez Spółkę.

Zaliczenie nieruchomości do inwestycji następuje w momencie oddania jej do użytkowania na podstawie decyzji Zarządu Spółki.

Nieruchomości inwestycyjne początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wyceniane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej odzwierciedla warunki rynkowe na dzień bilansowy.

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. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą, 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 brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. 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.

AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW NETTO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży, a nie w rezultacie ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, a także grupy aktywów netto przeznaczonych do sprzedaży, wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

ZAPASY

Zapasy w Spółkach Grupy Kapitałowej PBG obejmują:

- Materiały nabyte na potrzeby własne,
  - surowce i materiały bezpośrednio do produkcji,
  - materiały pośrednie,
  - pozostałe materiały (materiały biurowe, paliwo kupowane bezpośrednio przez kierowców).
- Towary nabyte przeznaczone do sprzedaży.
- Produkty wytworzone lub przetworzone.

W Grupie Kapitałowej PBG **materiały bezpośrednie i pośrednie** w ciągu roku obrotowego ujmowane są w cenach nabycia lub zakupu. Rozchód materiałów bezpośrednich i pośrednich następuje wg cen średnioważonych oraz FIFO.

Przyjęta cena nabycia może stanowić cenę zakupu, pod warunkiem że ponoszone koszty związane z zakupem materiałów stanowią wartość nieistotną w stosunku do ceny zakupu.

Do wartości ceny nabycia materiałów w przerobie zalicza się również koszty magazynowania niezbędne w trakcie procesu produkcyjnego.

Towary w ciągu roku obrotowego ujmowane są w cenach nabycia lub zakupu. Rozchód towarów następuje wg cen FIFO. Jako towary traktowane są grunty i nieruchomości przeznaczone do odsprzedaży.

Wyroby gotowe, półfabrykaty i produkty w toku wycenia się według rzeczywistych kosztów poniesionych na wytworzenie wyrobów gotowych.

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

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Jednostka zalicza do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia zapasów koszy finansowania zewnętrznego.

Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, ceł importowych i pozostałych podatków (innych niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez Spółkę od urzędów skarbowych) oraz kosztów transportu, załadunku i wyładunku, a także innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów gotowych, materiałów i usług.

Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się upusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

Wycena zapasów na dzień bilansowy następuje wg cen nabycia lub zakupu, kosztu wytworzenia nie

wyższych jednak od cen ich sprzedaży netto (wartości netto możliwej do uzyskania).

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to różnica między szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Koszty finansowania zewnętrznego (jeżeli są istotne oraz okres finansowania i utrzymywanie zapasów jest długoterminowy), obejmujące odsetki od kredytów i pożyczek, dyskonto i premie, koszty związane z zawarciem umowy o kredyty lub pożyczkę oraz różnice kursowe wynikające z kosztów tego finansowania, zwiększają wartości aktywów obrotowych bez względu na stopień powiązań źródeł finansowania ze składnikiem aktywów.

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

KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Grupa Kapitałowa PBG zgodnie z MSR 23 stosuje alternatywne podejście przy ujmowaniu kosztów finansowania zewnętrznego. Zgodnie z podejściem alternatywnym 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.

DOTACJE

Dotacje, łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej, ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Grupa Kapitałowa spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana.

W przypadku gdy dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Natomiast w przypadku gdy dotacja dotyczy określonego składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie jest stopniowo ujmowana w rachunku zysków i strat jako przychód na przestrzeni okresów, proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów.

NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności ujmowane są i wykazywane w kwotach pierwotnie zafakturowanych. Po początkowym ujęciu należności wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Odpisy na należności wątpliwe szacowane są w momencie, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Odpisy aktualizujące wartość bilansową należności tworzy się między innymi na:

- należności przeterminowane lub nieprzeterminowane o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w tym w szczególności na należności przeterminowane powyżej 180 dni w wysokości 100% ich wartości.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu. Grupa Kapitałowa stosuje w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług terminy zapadalności w przedziale od 14 do 90 dni.

Należności o terminie wymagalności powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego kwalifikuje się do aktywów długoterminowych. Do aktywów krótkoterminowych zaliczane są należności o terminie wymagalności w okresie do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

W ramach Grupy Kapitałowej odstępuje się od naliczania odsetek od należności z tytułu dostaw i usług. Jeżeli jednak Zarząd danej Spółki uzna to za zasadne, nalicza się odsetki ustawowe lub wynikające z zawartej umowy.

Zaliczki przekazane na poczet przyszłych usług prezentowane są w sprawozdaniach finansowych Spółek Grupy Kapitałowej PBG w pozycji bilansu – „należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług".

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

W celu zachowania współmierności przychodów i kosztów związanych z ich osiągnięciem rozgraniczane są koszty i przychody dotyczące poszczególnych okresów sprawozdawczych. Wydatki i koszty ponoszone z góry, a więc dotyczące przyszłych okresów, wykazywane są w ramach rozliczeń międzyokresowych czynnych, natomiast bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują kwoty zaliczane do kosztów okresu bieżącego, pomimo iż ich pokrycie nastąpi w przyszłym okresie sprawozdawczym.

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów dokonywane są stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia powinien być uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem ostrożnej wyceny.

Zakres typowych nakładów rozliczanych w czasie obejmuje w szczególności:

- opłacone z góry prenumeraty prasy,
- składki na ubezpieczenia majątkowe,
- koszty dzierżawy (czynsze),
- opłaty za zajęcie pasa drogowego,
- koszty opłat za udzielenie gwarancji przez instytucje finansowe,
- nakłady poniesione na realizację umowy o budowę przed zawarciem umowy.

W pozycji biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów ujmowane są pozycje w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających między innymi:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów Spółki, a kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny, na przykład rezerwy na badanie sprawozdania finansowego,
- z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń wobec osób, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana.

REZERWY NA NIEWYKORZYSTANE URLOPY

Grupa Kapitałowa PBG 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 liczby dni niewykorzystanych urlopów w bieżącym okresie powiększonej o liczbę dni niewykorzystanych urlopów z okresów poprzednich. Rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności ujmuje się jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, po potrąceniu wszelkich kwot już zapłaconych. Rezerwa na koszty kumulowanych płatnych nieobecności stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

Rozliczenia międzyokresowe przychodów w Grupie Kapitałowej PBG obejmują przede wszystkim środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia środków trwałych w budowie oraz wartości niematerialnych, rozliczane równolegle do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych sfinansowanych z tych źródeł.

INSTRUMENTY FINANSOWE

Jako instrument finansowy Grupa Kapitałowa PBG kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze. W ramach podstawowej działalności operacyjnej Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zawierają kontrakty, które denominowane są w walutach obcych (przede wszystkim w euro). Przyjęta przez Zarząd polityka zarządzania ryzykiem walutowym polega na zabezpieczaniu przyszłych przepływów pieniężnych na tych kontraktach w celu ograniczenia wpływu zmienności kursów walut na wyniki Spółek z Grupy. Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym odbywa się głównie poprzez mechanizm zabezpieczenia naturalnego, polegającego na zawieraniu umów z podwykonawcami w walucie kontraktu i tym samym przenoszenia na nich tego ryzyka. W przypadku gdy nie jest to możliwe, ekspozycja walutowa jest zabezpieczana na rynku finansowym poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych, w szczególności walutowych kontraktów terminowych typu forward.

Grupa Kapitałowa klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

- składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych wyceniane według wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat – aktywa i zobowiązania nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub będące częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków.
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności – aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Grupa Kapitałowa ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności.
- pożyczki i należności – aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku.
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niebędące (a) pożyczkami i należnościami, (b) inwestycjami utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności ani (c) aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.

UJĘCIE I WYŁĄCZENIE SKŁADNIKA AKTYWÓW FINANSOWYCH ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWEGO

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w bilansie, gdy Grupa Kapitałowa 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 Kapitałowa się ich zrzekła.

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

WYCENA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NA DZIEŃ POWSTANIA

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

WYCENA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NA DZIEŃ BILANSOWY

Grupa Kapitałowa PBG wycenia:

- według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej: inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz pozostałe zobowiązania finansowe.; wycena może odbywać się także w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekty dyskonta nie są znaczące;
- według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe z kategorii wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat oraz kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale własnym. Skutki wyceny aktywów i zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do pozostałych kategorii ujmuje się w rachunku zysków i strat.

RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją wykazywane są w wartości godziwej z uwzględnieniem zmian tej wartości:

- w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie – bezpośrednio w kapitale własnym,
- w części uznanej za nieskuteczną – w rachunku zysków i strat.

Instrumenty pochodne zabezpieczające wartość godziwą aktywów i zobowiązań wykazywane są w wartości godziwej. Skutki zmiany wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w rachunku zysków i strat.

ZAPRZESTANIE STOSOWANIA ZASAD RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, jeżeli:

- instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany. W takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym, odnoszone bezpośrednio na kapitał własny, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia planowanej transakcji;
- zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym, odnoszone są bezpośrednio na kapitał własny, aż do momentu wystąpienia planowanej transakcji;
- zaprzestano oczekiwać realizacji planowanej transakcji, wobec tego wszystkie skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym, odnoszone bezpośrednio na kapitał własny, ujmuje się w rachunku zysków i strat.

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.
Kapitał własny Grupy Kapitałowej PBG stanowią:

- **kapitał podstawowy** (akcyjny) jednostki dominującej – wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej za statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego
- **kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających** – wykazywany jest w wysokości wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne w skutecznej części zabezpieczenia,
- **kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej** – tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji,
- **pozostałe kapitały**,
- **niepodzielony wynik finansowy** obejmuje: kwoty powstałe z podziału zysku, niepodzielony wynik z lat ubiegłych, wynik finansowy roku bieżącego, skutki błędów poprzednich okresów.

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowią kapitały mniejszości.

KREDYTY BANKOWE

W momencie początkowego ujęcia wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem danego kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według skorygowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy obliczaniu skorygowanej ceny nabycia uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu,a także w przypadku naliczania odpisu.

ZOBOWIĄZANIA

Po początkowym ujęciu wszystkie zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań wycenianych wg wartości godziwej, wycenia się, co do zasady, w skorygowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Jednakże zobowiązań o terminie wymagalności nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego nie dyskontuje się.

Terminy płatności zobowiązań z tytułu dostaw i usług kształtują się w Grupie Kapitałowej od 14 do 90 dni.

Zobowiązania prezentuje się w sprawozdaniu finansowym w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe. Ponadto wyodrębnia się zobowiązania wobec jednostek powiązanych oraz zobowiązania wobec pozostałych jednostek.

Zaliczki otrzymane od kontrahentów na poczet realizacji usług prezentowane są w sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej PBG w pozycji bilansu – zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Zobowiązanie warunkowe jest:

- możliwym obowiązkiem, powstającym na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, nie w pełni podlegających kontroli Spółki lub
- obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:
  - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązków lub
  - kwoty zobowiązania nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

REZERWY

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie Kapitałowej 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. Jeżeli Grupa Kapitałowa 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. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. 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 brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw następuje na dzień, na który okazały się zbędne.
Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, powoduje wykorzystanie rezerwy.

REZERWY NA NAPRAWY GWARANCYJNE

Powstają z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń wobec nieznanych osób, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana. Rezerwy szacuje się na podstawie określonego przez Zarząd stopnia prawdopodobieństwa wystąpienia zobowiązania w przyszłości na podstawie analizy kosztów napraw gwarancyjnych realizowanych umów o usługę budowlaną. Rezerwy na naprawy gwarancyjne są tworzone w ciężar kosztu własnego kontraktu długoterminowego na podstawie stopnia zaawansowania kosztów bezpośrednich. Koszty związane z naliczaniem rezerw na naprawy gwarancyjne nie zwiększają podstawy stopnia zaawansowania realizacji umowy. W Grupie Kapitałowej rezerwy na naprawy gwarancyjne tworzy się w podziale na poszczególne kontrakty. 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 PLANOWANE STRATY REALIZOWANYCH UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

W przypadku kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty umowy przewyższają łączne przychody z tytułu umowy, przewidywaną stratę ujmuje się bezzwłocznie jako koszt. 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.

WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa Kapitałowa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Spółka, będąc partnerem konsorcjum dla umów o usługę budowlaną, prezentuje tę część przychodów i kosztów, która przypada na nią jako partnera konsorcjum, w przypadku kiedy identyfikuje umowę z konsorcjantami jako wspólne przedsięwzięcie.

Wspólne przedsięwzięcia charakteryzują się poniższymi cechami:

- dwóch lub więcej wspólników jest związanych ustaleniami umownymi,
- ustalenia umowne ustanawiają sprawowanie kontroli.

Ustalenia umowne określone na piśmie powinny zawierać następujące zagadnienia:

- zakres działania,
- okres trwania umowy,
- określenie organu zarządzającego wspólnym przedsięwzięciem,
- określenie praw głosu wspólników przedsięwzięcia,
- podział pomiędzy wspólników przedsięwzięcia wyników: produkcji, przychodów, kosztów, rezultatów,
- z ustaleń umownych nie może wynikać samodzielna kontrola przez jednego wspólnika.

SPRZEDAŻ TOWARÓW I PRODUKTÓW

Sprzedaż towarów i produktów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i produktów i przekazania nabywcy znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów oraz, gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody z tytułu realizacji instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne korygują wartość przychodów ze sprzedaży towarów i produktów.

UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

Umowa o usługę budowlaną jest to umowa, której przedmiotem jest budowa składnika aktywów lub zespołu aktywów, które są ze sobą ściśle powiązane lub wzajemnie zależne pod względem projektowym, technologicznym lub ze względu na ich funkcję użytkową czy ostateczne przeznaczenie lub sposób użytkowania.

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.

Wartość należnych przychodów z umów budowlanych (wyrażonych w walutach innych niż złoty polski) 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. Wartość przychodów z umów budowlanych dotyczącą części nadfakturowanej (wykazywanej w zobowiązaniach) na dzień bilansowy wyceniania się według kursu z dnia fakturowania, stosując metodę FIFO.

Nadfakturowana część przychodów, jaka wystąpi z tytułu oszacowania wartości przychodu ujętego

w sprawozdaniu finansowym, zostaje ujęta jako osobna pozycja w bilansie pod nazwą „zobowiązania z tytułu realizowanych usług o umowę budowlaną".
Wartość umowna kontraktu walutowego dla celów oszacowania rezerw na straty oraz prezentacji przychodów z tytułu umów budowlanych zostaje określona na podstawie części zafakturowanej wyrażonej w złotych oraz części niezafakturowanej wyrażonej w walucie przeliczonej po kursie średnim NBP z dnia bilansowego.

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

ODSETKI

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania, w odniesieniu do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

DYWIDENDY

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

PRZYCHODY Z TYTUŁU WYNAJMU

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do zawartych umów.

KOSZTY

Grupa Kapitałowa PBG ujmuje koszty zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów oraz zasadą ostrożności.

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

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

Całkowity koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów stanowi:

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

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

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

a także **koszty finansowe** związane z finansowaniem działalności 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,
- straty z tytułu różnic kursowych netto.

TRANSAKCJE W WALUTACH OBCYCH

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „forward".

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. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów, z wyjątkiem pozycji pieniężnych stanowiących zabezpieczenie ryzyka walutowego, ujmowanych zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych bezpośrednio na kapitale.

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest korona słowacka (SKK) oraz dolar kanadyjski (CAD). Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy Kapitałowej po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich rachunki zysków i strat są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany rok obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako jego odrębny składnik. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

KOSZTY PRZYSZŁYCH ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Grupie Kapitałowej PBG, pracownicy Spółek Grupy Kapitałowej 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. Spółki Grupy Kapitałowej PBG tworzą rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuariusza lub za pomocą prognozowanych uprawnień jednostki. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych. Zyski i straty z obliczeń są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

PODATKI

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz 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, nato-

miast 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. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa wynika z tytułu wartości firmy albo z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba że jednostka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci. 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 wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. 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 kapitały własne.

4. SZACUNKI ZARZĄDÓW SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów i kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz różnych innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione, jeżeli dotyczy to wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i przyszłych, jeżeli dotyczą zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

5. ZMIANY ZASAD, ZMIANY SZACUNKÓW, BŁĘDY LAT POPRZEDNICH

Zmiany 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 skorygowano 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.

6. 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 nadwyżkę 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.

7. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

8. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk na jedną akcję obliczany jest poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przysługujący akcjonariuszom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę 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.

9. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Wyszczególnienie	Nota	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Aktywa			
Aktywa trwałe		**918 184**	**717 926**
Wartości niematerialne	1	14 820	13 262
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	2	332 522	267 426
Rzeczowe aktywa trwałe	3	403 749	306 786
Nieodnawialne zasoby naturalne	4	11 999	27 834
Nieruchomości inwestycyjne	5	21 662	30 383
Inwestycje w jednostkach zależnych	6	27 000	4 000
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności		–	–
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	12	48 571	41 834
- od jednostek powiązanych kapitałowo		27 071	98
- od pozostałych jednostek		21 500	41 736
Należności długoterminowe	7	20 593	21 614
- od jednostek powiązanych kapitałowo		–	–
- od pozostałych jednostek		20 593	21 614
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30	23 701	–
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	13 567	4 787
Aktywa obrotowe		**1 940 325**	**1 540 909**
Zapasy	9	69 360	40 145
Należności od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o usługę budowlaną / długoterminową	10	783 930	439 585
- od jednostek powiązanych kapitałowo		–	–
- od pozostałych jednostek		783 930	439 585
Należności z tytułu dostaw i usług	**8**	**679 366**	**534 476**
- od jednostek powiązanych kapitałowo		11 147	9 806
- od pozostałych jednostek		668 219	524 670
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		978	–

Pozostałe należności krótkoterminowe	**8**	**48 751**	**43 263**
- od jednostek powiązanych kapitałowo		–	–
- od pozostałych jednostek		48 751	43 263
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	12	51 767	58 410
- od jednostek powiązanych kapitałowo		–	–
- od pozostałych jednostek		51 767	58 410
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		289 713	410 305
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	16 460	14 725
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		–	–
Aktywa razem		**2 858 509**	**2 258 835**

Wyszczególnienie	Nota	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Pasywa			
Kapitał własny		**1 113 618**	**785 220**
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		**928 135**	**750 670**
Kapitał podstawowy	15	13 430	13 430
Akcje / udziały własne		–	–
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		551 178	551 178
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji		(101 444)	8 759
Pozostałe kapitały		274 778	65 998
Niepodzielony wynik finansowy		**190 193**	**111 305**
– zysk (strata) z lat ubiegłych		31 952	6 997
– zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		158 241	104 308
Udziały mniejszości		**185 483**	**34 550**
Zobowiązania		**1 744 891**	**1 473 615**
Zobowiązania długoterminowe		**410 022**	**331 739**
Długoterminowe kredyty i pożyczki	14	112 850	50 033
- od jednostek powiązanych kapitałowo		–	–
- od pozostałych jednostek		112 850	50 033
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	14	256 996	208 544

Pozostałe zobowiązania długoterminowe	18	17 115	20 556
- od jednostek powiązanych kapitałowo		–	–
- od pozostałych jednostek		17 115	20 556
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30	–	18 595
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16	5 229	4 184
Pozostałe rezerwy długoterminowe	17	9 606	20 675
Dotacje rządowe		–	–
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	8 226	9 152
Zobowiązania krótkoterminowe		**1 334 869**	**1 141 876**
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	14	475 147	350 402
– od jednostek powiązanych kapitałowo		–	2 306
– od pozostałych jednostek		475 147	348 096
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	14	196 324	116 260
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19	486 595	454 434
– od jednostek powiązanych kapitałowo		–	4 820
– od pozostałych jednostek		486 595	449 614
Zobowiązanie z tyt. umowy o usługę budowlaną		14 989	19 594
– od jednostek powiązanych kapitałowo		–	–
– od pozostałych jednostek		14 989	19 594
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		21 219	17 800
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	**19**	**52 016**	**55 714**
– od jednostek powiązanych kapitałowo		–	–
– od pozostałych jednostek		52 016	55 714
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16	881	1 120
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	17	78 926	118 805
Dotacje rządowe		–	–
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	8 772	7 747
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży		–	–
Pasywa razem		**2 858 509**	**2 258 835**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	Nota	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	**22**	**2 091 425**	**1 406 976**
Przychody ze sprzedaży produktów		21 741	4 687
Przychody ze sprzedaży usług		2 012 270	1 357 249
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		57 414	45 040
Koszt własny sprzedaży	**23**	**(1 749 532)**	**(1 192 005)**
Koszt sprzedanych produktów		(20 790)	(4 686)
Koszt sprzedanych usług		(1 675 364)	(1 148 632)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		(53 378)	(38 687)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		**341 893**	**214 971**
Koszty sprzedaży	23	–	(399)
Koszty ogólnego zarządu	23	(107 997)	(81 143)
Pozostałe przychody operacyjne	24	18 770	18 685
Pozostałe koszty operacyjne	25	(27 055)	(12 779)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności		–	–
Koszty restrukturyzacji		–	–
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		**225 611**	**139 335**
Przychody finansowe	26	50 176	14 521
Koszty finansowe	27	(62 140)	(35 661)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	28	2 268	28 181
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**215 915**	**146 376**
Podatek dochodowy	29	(25 992)	(26 697)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		**189 923**	**119 679**
Działalność zaniechana		–	–
Strata netto z działalności zaniechanej		–	–
Zysk (strata) netto		**189 923**	**119 679**
Zysk (strata) netto przypadający:		**189 923**	**119 679**
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		158 241	104 308
- akcjonariuszom mniejszościowym		31 682	15 371

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wybrane pozycje aktywów i pasywów przeliczono na euro według kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP w dniu 31.12.2008 roku:		
1 EUR = 4,1724 PLN		
wartość księgowa na 1 akcję w zł = kapitał własny w tys. zł (stan na 31.12.2008) / liczbę akcji w tys. szt. na 31.12.2008		
928.135 / 13.430 = **69,11 zł**		
wartość księgowa na akcję w euro = kapitał własny w tys. euro(stan na 31.12.2008) / liczbę akcji w tys. szt. na 31.12.2008		
222.446 / 13.430 = **16,56 euro**		
rozwodniona liczba akcji na 31.12.2008 roku wynosi 13.430 tys. szt.		
rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w zł = kapitał własny w tys. zł (stan na 31.12.2008) / rozwodnioną liczbę akcji w tys. szt.		
928.135 / 13.430 = **69,11 zł**		
rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w euro = kapitał własny w tys. euro (stan na 31.12.2008) / rozwodnioną liczbę akcji w tys. szt.		
222.446 / 13.430 = **16,56 euro**		

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat za 12 miesięcy 2008 roku przeliczono na euro według kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez prezesa nbp z ostatnich 12 miesięcy 2008 roku:		
Styczeń	31.01.2008 r.	3,6260
Luty	29.02.2008 r.	3,5204
Marzec	31.03.2008 r.	3,5258
Kwiecień	30.04.2008 r.	3,4604
Maj	30.05.2008 r.	3,3788
Czerwiec	30.06.2008 r.	3,3542
Lipiec	31.07.2008 r.	3,2026
Sierpień	29.08.2008 r.	3,3460
Wrzesień	30.09.2008 r.	3,4083
Październik	31.10.2008 r.	3,6330
Listopad	28.11.2008 r.	3,7572
Grudzień	31.12.2008 r.	4,1724
		42,3851 / 12 = 3,5321 (kurs średni za 12 m-cy)
Zysk za ostatnie 12 miesięcy:		**158.241**
Średnioważona liczba akcji w tys. szt.		13.430
zysk na 1 akcję w zł = zysk netto na 31.12.2008 r. w tys. zł / średnioważoną liczbę akcji za ostatnie 12 miesięcy w tys. szt.		
158.241 / 13.430 = **11,78 zł**		
zysk na jedną akcję zwykłą w EUR = zysk na jedną akcję w PLN / kurs średni EUR za ostatnie 12 miesięcy		
11,78 / 3,5321 = **3,34 euro / akcję**		

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto przed opodatkowaniem	**215 915**	**146 376**
Korekty:	**122 660**	**(4 948)**
Amortyzacja wartości niematerialnych	3 384	2 492
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	–	–
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	761	1
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	41 761	24 229
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(1 022)	(1 602)
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (przeznaczonych do obrotu)	6 698	(44 310)
Zyski (straty) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej	–	–
(Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	30 839	(7 154)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	–	–
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	205	360
Koszty odsetek	62 744	32 046
Otrzymane odsetki	(22 706)	(10 982)
Otrzymane dywidendy	(4)	(28)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	**338 575**	**141 428**
Zmiana stanu zapasów	(28 793)	(8 509)
Zmiana stanu należności	(572 263)	(402 646)
Zmiana stanu zobowiązań	144 000	231 602
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(106 848)	(65 576)
Inne korekty	(4 685)	(919)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	**(230 014)**	**(104 620)**
Zapłacone odsetki	(531)	(503)
Zapłacony podatek dochodowy	(32 336)	(12 524)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**(262 881)**	**(117 647)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(6 924)	(10 910)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	–	–

Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(97 982)	(136 559)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 851	15 641
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(10 882)	(27 783)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	21 474	19 004
Wydatki na nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	(5 000)	–
Wpływy z wykupu aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	1 000	–
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (przeznaczonych do obrotu)	(7 824)	(17 362)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (przeznaczonych do obrotu)	41 836	40 254
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(96 217)	(84 272)
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	2 500	28 500
Wydatki inne – dopłata do kapitału	–	–
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	–	1 769
Pożyczki udzielone	(23 446)	(11 930)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	3 285	4 094
Otrzymane odsetki	596	585
Otrzymane dywidendy	4	28
Inne wpływy	–	–
Inne wydatki inwestycyjne	(127)	–
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	**(174 856)**	**(178 941)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	292 227	333 090
Nabycie akcji własnych	–	–
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	–	200 000
Spłata obligacji	(110 000)	–
Spłaty odsetek od obligacji	(16 766)	(5 992)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	–	–
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	289 694	290 734
Spłaty kredytów i pożyczek	(109 134)	(146 410)
Spłaty odsetek od kredytów i pożyczek	(36 715)	(17 428)
Wpłaty z tytułu odsetek od lokat	13 909	7 223
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(5 986)	(2 166)
Odsetki zapłacone	(1 613)	(385)

Dywidendy wypłacone	–	(1 934)
Prowizje od kredytów	(244)	(1 031)
Inne wydatki	(153)	(237)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**315 220**	**655 464**
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**(122 517)**	**358 876**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	**410 305**	**51 310**
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	1 925	119
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	**289 713**	**410 305**

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej				Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2008	**13 430**	**625 935**	**111 305**	**750 670**	**34 550**	**785 220**
Korekta błędu podstawowego						–
Saldo po zmianach	**13 430**	**625 935**	**111 305**	**750 670**	**34 550**	**785 220**
Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.01. – 31.12.2008						
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	–	(650)	650	–	–	–
Inwestycje dostępne do sprzedaży:	–	(234)	–	(234)	–	(234)
- zyski z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny	–	–	–	–	–	–
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży	–	(234)	–	(234)	–	(234)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	–	(187 403)	–	(187 403)	–	(187 403)
- zyski (straty) odnoszone na kapitałach własnych	–	(183 293)	–	(183 293)	–	(183 293)
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu	–	(4 110)	–	(4 110)	–	(4 110)
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych	–	–	–	–	–	–
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	–	820	–	820	–	820
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	–	34 604	–	34 604	–	34 604
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	**–**	**(152 863)**	**650**	**(152 213)**	**–**	**(152 213)**
Zysk netto w okresie 01.01-31.12.2008	–	–	158 241	158 241	31 684	189 925
Suma zysków i strat ujętych w okresie 01.01-31.12.2008	**–**	**(152 863)**	**158 891**	**6 028**	**31 684**	**37 712**
Dywidendy	–	–	–	–	–	–
Wyemitowany kapitał podstawowy	–	–	–	–	–	–
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	–	–	–	–	–	–
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)	–	163 413	(3 252)	160 161	138 596	298 757

Przesunięcia ujemnej części kapitału z wyceny transakcji zabezpieczających na kapitały mniejszości	–	41 934	–	41 934	(41 934)	–
Przesunięcia na kapitał zapadowy z tytułu ujemnych kapitałów mniejszości w Spółkach zależnych	–	(22 695)	–	(22 695)	22 695	–
Korekta prezentacyjna między kapitałami	–	4 280	(4 280)	–	–	–
Inne korekty	–	(1 313)	–	(1 313)	(109)	(1 422)
Podział wyniku finansowego	–	65 820	(72 470)	(6 650)	–	(6 650)
Saldo na dzień 31.12.2008	**13 430**	**724 511**	**190 194**	**928 135**	**185 482**	**1 113 617**

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2007 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej				Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2007	**12 030**	**291 191**	**64 867**	**368 088**	**12 079**	**380 167**
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	**–**	**–**	**(915)**	**(915)**	**–**	**(915)**
Korekta błędu podstawowego	**–**	**–**	**2 674**	**2 674**	**–**	**2 674**
Saldo po zmianach	**12 030**	**291 191**	**66 626**	**369 847**	**12 079**	**381 926**
Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.01 – 31.12.2007						
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	–	311	–	311	–	311
Inwestycje dostępne do sprzedaży	–	–	–	–	–	–
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny	–	–	–	–	–	–
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży	–	–	–	–	–	–
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	–	15 893	–	15 893	–	15 893
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny	–	16 458	–	16 458	–	16 458
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu	–	(565)	–	(565)	–	(565)
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych	–	–	–	–	–	–
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	–	168	–	168	–	168

Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale przeniesionymi z kapitału	lub	–	(2 837)	–	(2 837)	–	(2 837)
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		**–**	**13 535**	**–**	**13 535**	**–**	**13 535**
Zysk netto za okres 01.01 – 31.12.2007		–	–	102 050	102 050	15 371	117 421
Suma zysków i strat ujętych w okresie 01.01-31.12.2007		**–**	**13 535**	**102 050**	**115 585**	**15 371**	**130 956**
Dywidendy		–	–	–	–	–	–
Wyemitowany kapitał podstawowy		1 400	333 090	–	334 490	–	334 490
Korekty prezentacyjne między kapitałami		–	(742)	742	–	–	–
Podział wyniku finansowego		–	48 929	(53 429)	(4 500)	–	(4 500)
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)		–	(60 068)	–	(60 068)	(3 923)	(63 991)
Zmiany na Kapitałach Mniejszości z tytułu ujemnych kapitałów własnych w Spółkach zależnych		–	–	(4 684)	(4 684)	11 023	6 339
Saldo na dzień 31.12.2007		**13 430**	**625 935**	**111 305**	**750 670**	**34 550**	**785 220**

9.1. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

SEGMENTY BRANŻOWE

W Grupie Kapitałowej PBG ustalono segment branżowy jako podstawowy wzór sprawozdawczy, a segment geograficzny oparty o kryterium lokalizacji klientów jako uzupełniający.
Grupa Kapitałowa PBG oraz jej podmiot dominujący wyróżnia pięć głównych segmentów, w ramach których prowadzi swoją działalność operacyjną:

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

W ramach poszczególnych segmentów wyróżnia się następujące zakresy usług:

Gaz ziemny i ropa naftowa to:

- instalacje naziemne do wydobycia ropy naftowej i gazu ziemnego,
- instalacje do skraplania gazu ziemnego, magazynowania i niegazyfikacji LNG,
- stacje separacji i magazynowania LPG, C5+,
- 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.

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.

Paliwa to:

- magazyny paliw.

Budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe to:

- budownictwo ogólne,
- infrastruktura przemysłowa,
- budowa stadionów,
- budowa spalarni odpadów.

Drogi to:

- budowa dróg

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 pięciu głównych segmentów.

Grupa Kapitałowa PBG prezentuje przychody ze sprzedaży, koszty oraz wynik (marżę brutto) w podziale na wyżej wymienione 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 niemożliwe jest przypisanie zapasów materiałów do poszczególnych segmentów oraz przypisanie do segmentów zobowiązań z tytułu dostaw i usług, a także przychodów i kosztów pozostałej działalności operacyjnej i finansowej.

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

SEGMENTY BRANŻOWE – DANE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU

WYSZCZEGÓLNIENIE	Segmenty							
	gaz ziemny i ropa naftowa	woda	paliwa	budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe	drogi	inne	Wyłączenia konsolidacyjne	Wartość skonsolido-wana
Wyniki finansowe segmentów branżowych za okres od 01.01 do 31.12.2008 roku								
Przychody ogółem	**267 721**	**1 376 801**	**180 089**	**199 227**	**172 107**	**201 057**	**(305 577)**	**2 091 425**
Sprzedaż na zewnątrz	267 721	1 376 801	180 089	199 227	172 107	201 057	(305 577)	2 091 425
Sprzedaż między segmentami	–	–	–	–	–	–	–	–
Koszty ogółem	**(214 686)**	**(1 272 883)**	**(150 997)**	**(153 654)**	**(142 928)**	**(143 442)**	**329 058**	**(1 749 532)**
Wynik segmentu	**53 035**	**103 918**	**29 092**	**45 573**	**29 179**	**57 615**	**23 481**	**341 893**
Koszty nieprzypisane								(107 997)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne								(8 285)
Zysk z działalności operacyjnej								**225 611**
Przychody finansowe								50 176
Koszty finansowe								(62 140)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności								–
Zyski/straty z inwestycji								2 268
Zysk przed opodatkowaniem								**215 915**
Podatek dochodowy								(25 992)
Zysk netto								**189 923**

SEGMENTY BRANŻOWE – DANE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2007 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty							
	gaz ziemny i ropa naftowa	woda	paliwa	budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe	drogi	inne	Wyłączenia konsolidacyjne	Wartość skonsolido-wana
Wyniki finansowe segmentów branżowych za okres od 01.01 do 31.12.2007 roku								
Przychody ogółem	**164 752**	**956 859**	**192 225**	**116 152**	**41 726**	**125 873**	**(190 611)**	**1 406 976**
Sprzedaż na zewnątrz	164 752	956 859	192 225	116 152	41 726	125 873	(190 611)	1 406 976
Sprzedaż między segmentami	–	–	–	–	–	–	–	–
Koszty ogółem	**(137 825)**	**(859 183)**	**(163 195)**	**(102 627)**	**(36 519)**	**(82 902)**	**190 246**	**(1 192 005)**
Wynik segmentu	**26 927**	**97 676**	**29 030**	**13 525**	**5 207**	**42 971**	**(365)**	**214 971**
Koszty nieprzypisane								(81 542)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne								5 906
Zysk z działalności operacyjnej								**139 335**
Przychody finansowe								14 521
Koszty finansowe								(35 661)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności								–
Zyski/straty z inwestycji								28 181
Zysk przed opodatkowaniem								**146 376**
Podatek dochodowy								(26 697)
Zysk netto								**119 679**

NOTA NR 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008 wartość netto ogółem, w tym:	na dzień 31.12.2007 wartość netto ogółem, w tym:
Znaki towarowe	–	–
Patenty i licencje	6 120	1 596
Oprogramowanie komputerowe	7 634	5 596
Koszty prac rozwojowych	–	–
Pozostałe wartości niematerialne	859	1 423
Wartość bilansowa netto	**14 613**	**8 615**
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	207	4 595
Zaliczki na wartości niematerialne	–	52
Wartości niematerialne ogółem	**14 820**	**13 262**
Zaklasyfikowanie wartości niematerialnych jako przeznaczonych do sprzedaży	–	–
Wartości niematerialne	**14 820**	**13 262**

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE

Wyszczególnienie	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2007 roku	**938**	**1 746**	**1 992**	**4 676**
Zwiększenie stanu z tytułu wejścia nowych Spółek do Grupy Kapitałowej	–	2 560	–	2 560
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	13	–	–	13
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży Spółki zależnej (-)	(31)	–	–	(31)
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia	1 422	2 588	1	4 011
Zmniejszenie stanu z tytułu zbycia (-)	–	–	–	–
Zmniejszenie stanu z tytułu likwidacji (-)	–	–	–	–
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	–	–	–	–
Odwrócenie odpisów aktualizujących	–	–	–	–
Amortyzacja (-)	(401)	(1 521)	(570)	(2 492)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	–	–	–	–
Pozostałe zmiany	(345)	223	–	(122)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2007 roku	**1 596**	**5 596**	**1 423**	**8 615**
Wartości niematerialne w toku wytwarzania i zaliczki	–	–	–	4 647
Razem wartość bilansowa na dzień 31.12.2007 roku	**1 596**	**5 596**	**1 423**	**13 262**
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2008 roku	**1 596**	**5 596**	**1 423**	**8 615**
Zwiększenie stanu z tytułu wejścia nowych Spółek do Grupy Kapitałowej	18	–	–	18
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	–	–	–	–

Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży Spółki zależnej (-)	–	–	–	–
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia	5 178	3 871	5	9 054
Zmniejszenie stanu z tytułu zbycia (-)	(73)	–	–	(73)
Zwiększenie lub zmniejszenie wynikające z przeszacowania	–	7	–	7
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	–	–	–	–
Odwrócenie odpisów aktualizujących	–	–	–	–
Amortyzacja (-)	(694)	(2 121)	(569)	(3 384)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	–	377	–	377
Pozostałe zmiany	95	(96)	–	(1)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2008 roku	**6 120**	**7 634**	**859**	**14 613**
Wartości niematerialne w toku wytwarzania i zaliczki	–	–	–	207
Razem wartość bilansowa na dzień 31.12.2008 roku	**6 120**	**7 634**	**859**	**14 820**

WARTOŚCI NIEMATERIALNE NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Wyszczególnienie	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Stan na dzień 01.01.2008 roku					
Wartość bilansowa brutto	2 885	11 286	67	2 847	17 085
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)	(1 289)	(5 690)	(67)	(1 424)	(8 470)
Wartość bilansowa netto	**1 596**	**5 596**	**–**	**1 423**	**8 615**
Wartości niematerialne w toku wytwarzania i zaliczki	–	–	–	–	4 647
Razem wartość bilansowa netto	**1 596**	**5 596**	**–**	**1 423**	**13 262**
Stan na dzień 31.12.2008 roku					
Wartość bilansowa brutto	8 232	15 553	67	2 866	26 718
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)	(2 112)	(7 919)	(67)	(2 007)	(12 105)
Wartość bilansowa netto	**6 120**	**7 634**	**–**	**859**	**14 613**
Wartości niematerialne w toku wytwarzania i zaliczki	–	–	–	–	207
Wartość bilansowa netto	**6 120**	**7 634**	**–**	**859**	**14 820**

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółki Grupy Kapitałowej PBG zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości dokonały weryfikacji przyjętych wcześniej okresów użytkowania wartości niematerialnych.
Wartość brutto wszystkich w pełni zamortyzowanych wartości niematerialnych będących nadal w użytkowaniu wynosiła:

- 5.968 tys. zł na dzień 31 grudnia 2008 roku,
- 4.806 tys. zł na dzień 31 grudnia 2007 roku.

Są to głównie wartości niematerialne, które zgodnie z polityką rachunkowości Grupy Kapitałowej są jednorazowo umarzane ze względu na niską wartość jednostkową.

Amortyzacja wartości niematerialnych wykorzystywanych przy świadczeniu usług i produkcji ujęta została w rachunku zysków i strat jako koszt własny sprzedanych usług i wynosiła:

- 867 tys. zł na dzień 31 grudnia 2008 roku,
- 651 tys. zł na dzień 31 grudnia 2007 roku.

Amortyzacja pozostałych wartości niematerialnych ujęta została w kosztach ogólnego zarządu i wynosiła:
- 2.517 tys. zł na dzień 31grudnia 2008 roku,
- 1.841 tys. zł na dzień 31grudnia 2007 roku.

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

Na dzień sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wartości niematerialne Spółek z Grupy Kapitałowej PBG nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań poszczególnych Spółek.

NOTA NR 2

WARTOŚĆ FIRMY PRZEJĘTA W RAMACH POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
ATG Sp. z o.o.	1 606	1 606
Infra SA	2 354	2 354
Hydrobudowa Polska SA *	60 541	60 541
KWG SA	–	701
Hydrobudowa 9 SA	176 443	176 443
PBG DOM Sp. z o.o.	19	19
Dromost Sp. z o.o.	625	625
Apartamenty Poznańskie Sp. z o.o.	1 692	1 692
Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjno-Drogowych SA	10 050	10 050
Gas Oil Engineering A.S.	7 226	7 226
Excan Oil and Gas Engineering Ltd.	160	160
Bathinex Sp. z o.o.	–	4 312
Brokam Sp. z o.o.	566	566
PRIS Sp. z o.o.	1 131	1 131
Betpol SA	31 924	–
Budwil Sp. z o.o.	3	–
PBG DOM Invest I Sp. z o.o.	1	–
Wiertmar Sp. z o.o.	1 433	–
P.R.G. Metro Sp. z o.o.	36 748	–
Wartość firmy (netto)	**332 522**	**267 426**

* Hydrobudowa Polska SA jest podmiotem powstałym w wyniku połączenia Spółek: Hydrobudowa Włocławek SA oraz Hydrobudowa Śląsk SA.

WARTOŚĆ FIRMY W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2008 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2007 roku	**74 757**
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	202 224
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży Spółki zależnej (-)	(1 442)
Zwiększenie stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia	36
Zmniejszenie stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia (-)	–
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	–
Inne zmiany wartości bilansowej	15
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2007 roku	**275 590**
Zmniejszenia wartości firmy na dzień 01.01.2007 roku	**2 768**
Rozliczenie wartości firmy odniesione w rachunek zysków i strat	5 396
Pozostałe zmiany	–
Zmniejszenia wartości firmy na dzień 31.12.2007 roku	**8 164**
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2008 roku	**275 590**
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	70 109
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży Spółki zależnej (-)	(4 312)
Zwiększenie stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia	–
Zmniejszenie stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia (-)	–
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	–
Inne zmiany wartości bilansowej	(35)
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2008 roku	**341 352**
Zmniejszenia wartości firmy na dzień 01.01.2008 roku	**8 164**
Rozliczenie wartości firmy odniesione w rachunek zysków i strat	666
Pozostałe zmiany	–
Zmniejszenia wartości firmy na dzień 31.12.2008 roku	**8 830**

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa PBG dokonała zakupu kilku Spółek. Koszty nabycia wszystkich Spółek były wyższe od wartości godziwej nabywanych aktywów netto. Spośród powstałych wartości firm największe z nich stanowią: wartość firmy, która powstała na nabyciu Spółki Betpol SA w kwocie 31.294 tys. zł, oraz wartość firmy, która powstała na nabyciu Spółki P.R.G. Metro Sp. z o.o. w kwocie 36.748 tys. zł.

Zgodnie z polityką rachunkowości na dzień 31 grudnia 2008 roku, zostały przeprowadzone testy na utratę wartości dla wszystkich ww. wartości firm. Ponieważ nie wystąpiły skutki utraty wartości firmy, nie było konieczności dokonywania odpisów aktualizujących.

Rozliczenie wartości firmy odniesione w rachunek zysków i strat związane jest z wartością firmy KWG SA. Na nabyciu Spółki KWG powstała wartość w wysokości 8.830 tys. zł, która związana była z realizowaną przez tę Spółkę umową o usługę budowlaną. Wartość firmy odpisywana była w ciężar kosztu własnego sprzedaży proporcjonalnie do kosztów powstających na kontrakcie, który realizowała Spółka KWG SA.
Na dzień 31grudnia 2008 roku wartość firmy na Spółce KWG SA wynosi „0" (zero).

POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH PRZEPROWADZONE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU

Wyszczególnienie	Data przejęcia	Procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu	Koszt połączenia jednostek gospodarczych	Wartość godziwa aktywów netto jednostki przejmowanej przypadająca na jednostkę przejmującą	Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	Nadwyżka udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem połączenia*
Betpol SA	2008-03-13	70,00%	45 972	14 048	31 924	–
Wiertmar Sp. z o.o.	2008-04-02	50,97%	4 208	2 775	1 433	–
Budwil Sp. z o.o.	2008-04-08	51,00%	26	23	3	–
PBG DOM Invest I Sp. z o.o.	2008-08-26	100,00%	51	50	1	–
P.R.G. Metro Sp. z o.o.	2008-09-12	52,09%	35 404	(1 344)	36 748	–
Wartość ogółem					**70 109**	–

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY ORAZ WYNIK FINANSOWY NETTO ZA 2008 ROK – UJAWNIENIE ZGODNIE Z MSSF 3 POZ. 70

Wyszczególnienie	Przychody netto	Wynik finansowy netto	Do dnia przejęcia nieuwzględnione w wyniku finansowym GK		Od dnia przejęcia uwzględnione w wyniku finansowym GK		Udział w kapitale
			Przychody netto	Wynik finansowy netto	Przychody netto	Wynik finansowy netto	
Betpol SA (1)	76 403	9 503	7 129	869	69 274	8 634	70,00%
Budwil Sp. z o.o. (2)	–	(106)	–	(2)	–	(104)	51,00%
Wiertmar Sp. z o.o. (3)	30 656	(438)	4 000	(836)	26 657	398	50,97%
PBG DOM Invest I Sp. z o.o. (4)	–	(169)	–	–	–	(169)	100,00%
P.R.G. Metro Sp. z o.o. (5)	69 338	(9 811)	54 588	(16 710)	14 750	6 899	100,00%

(1) Spółka Betpol SA od 13 marca 2008 roku była podmiotem zależnym Spółki PBG SA – 70% udziału w kapitale Spółki Betpol SA; od 8 października 2008 roku Betpol SA jest podmiotem zależnym Spółki Aprivia SA – 70 % udziału w kapitale Spółki Betpol SA.

(2) Budwil Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od 8 kwietnia 2008 roku – – PBG Dom Sp. z o.o. posiada 51% udziału w kapitale Spółki Budwil Sp. z o.o.

(3) Wiertmar Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki Infra SA od 2 kwietnia 2008 roku – – Infra SA posiada 51% udziału w kapitale Spółki Wiertmar Sp. z o.o.

(4) PBG Dom Invest I Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od 26 sierpnia 2008 roku – PBG Dom Sp. z o.o. posiada 100% udziału w kapitale Spółki PBG Dom Invest I Sp. z o.o.

(5) P.R.G Metro Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki Hydrobudowa Polska SA od 12 września 2008 roku – Hydrobudowa Polska SA posiada 84,55% udziału w kapitale Spółki P.R.G Metro Sp. z o.o.

NOTA NR 3

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Grunty	31 112	22 751
Budynki i budowle	132 612	91 866
Maszyny i urządzenia	124 420	92 767
Środki transportu	68 765	42 704
Pozostałe środki trwałe	16 820	12 465
Wartość bilansowa netto	**373 729**	**262 553**
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	26 768	38 768
Zaliczki na środki trwałe	3 252	5 465
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	**403 749**	**306 786**
Zaklasyfikowanie rzeczowych aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży	–	–
Rzeczowe aktywa trwałe	**403 749**	**306 786**

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2007 roku	**11 795**	**139 939**	**41 765**	**26 278**	**7 641**	**227 418**
Zwiększenie stanu z tytułu wejścia nowych Spółek do GK	15 002	11 646	29 414	4 622	637	61 321
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	–	–	555	234	159	948
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży Spółki zależnej (-)	(196)	(75 805)	(1 519)	(1 221)	(175)	(78 916)
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia	3 662	25 746	33 489	22 360	6 362	91 619
Zwiększenie z tytułu zawartych umów leasingu	–	–	5 255	210	–	5 465

Zmniejszenie stanu z tytułu zbycia (-)	(2 562)	(8 561)	(1 208)	(3 875)	(15)	(16 221)
Zmniejszenie stanu z tytułu likwidacji (-)	–	(67)	(703)	(169)	(303)	(1 242)
Zwiększenie lub zmniejszenie wynikające z przeszacowania	(4 469)	–	–	–	–	(4 469)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	–	–	–	–	–	–
Odwrócenie odpisów aktualizujących	–	–	–	–	–	–
Amortyzacja (-)	–	(2 562)	(14 180)	(5 702)	(1 785)	(24 229)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	–	–	–	–	–	–
Pozostałe zmiany	(481)	1 530	(101)	(33)	(56)	859
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2007 roku	**22 751**	**91 866**	**92 767**	**42 704**	**12 465**	**262 553**
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania i zaliczki	–	–	–	–	–	44 233
Razem wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2007 roku	**22 751**	**91 866**	**92 767**	**42 704**	**12 465**	**306 786**
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2008 roku	**22 751**	**91 866**	**92 767**	**42 704**	**12 465**	**262 553**
Zwiększenie stanu z tytułu wejścia nowych Spółek do Grupy Kapitałowej	6 857	3 349	17 690	5 288	2 281	35 465
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	–	–	–	–	–	–
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży Spółki zależnej (-)	–	–	(50)	–	–	(50)
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia	2 850	45 388	37 162	30 585	6 387	122 373
Zwiększenie z tytułu zawartych umów leasingu	–	–	2 639	3 498	–	6 137
Zmniejszenie stanu z tytułu zbycia (-)	(701)	(965)	(1 333)	(1 772)	(137)	(4 908)
Zmniejszenie stanu z tytułu likwidacji (-)	–	(862)	(563)	(524)	(1 221)	(3 170)
Zwiększenie lub zmniejszenie wynikające z przeszacowania	107	–	(28)	(21)	(4)	54
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	–	–	–	–	–	–
Odwrócenie odpisów aktualizujących	–	–	–	–	–	–
Amortyzacja (-)	–	(4 849)	(23 577)	(10 939)	(2 396)	(41 761)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	120	–	118	258	–	496
Pozostałe zmiany	(872)	(1 315)	(405)	(313)	(555)	(3 460)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2008 roku	**31 112**	**132 612**	**124 420**	**68 765**	**16 820**	**373 729**
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania i zaliczki	–	–	–	–	–	30 020
Razem wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2008 roku	**31 112**	**132 612**	**124 420**	**68 765**	**16 820**	**403 749**

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na dzień 01.01.2008 roku						
Wartość bilansowa brutto	22 751	97 151	131 263	63 904	20 356	335 425
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)	–	(5 285)	(38 496)	(21 200)	(7 891)	(72 872)
Wartość bilansowa netto	**22 751**	**91 866**	**92 767**	**42 704**	**12 465**	**262 553**
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania i zaliczki	–	–	–	–	–	44 233
Razem wartość bilansowa netto	**22 751**	**91 866**	**92 767**	**42 704**	**12 465**	**306 786**
Stan na dzień 31.12.2008 roku						
Wartość bilansowa brutto	31 112	142 177	182 532	100 062	26 783	482 666
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)	–	(9 565)	(58 112)	(31 297)	(9 963)	(108 937)
Wartość bilansowa netto	**31 112**	**132 612**	**124 421**	**68 765**	**16 820**	**373 729**
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania i zaliczki	–	–	–	–	–	30 020
Wartość bilansowa netto	**31 112**	**132 612**	**124 421**	**68 765**	**16 820**	**403 749**

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

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	Typ obciążenia	Przedmiot obciążenia	Wartość bilansowa
Kredyt w BRE Bank SA	hipoteka	grunty	722
Kredyt w BRE Bank SA	hipoteka	budynki, budowle	400
Kredyt w BRE Bank SA	zastaw rejestrowy	maszyny i urządzenia	2 478
Kredyt w BZ WBK SA	hipoteka	grunty	10 361
Kredyt w BZ WBK SA	hipoteka	budynki, budowle	23 770
Kredyt w BZ WBK SA	zastaw rejestrowy	maszyny i urządzenia	8 998
Kredyt w BZ WBK SA	zastaw rejestrowy	środki transportu	396
Kredyt w BZ WBK SA	zastaw rejestrowy	pozostałe środki trwałe	66
Kredyt w Kredyt Bank SA	hipoteka	budynki, budowle	17 842
Kredyt w Pekao SA	zastaw rejestrowy	maszyny i urządzenia	15 206
Kredyt w Pekao SA	zastaw rejestrowy	środki transportu	5 378
Kredyt w Pekao SA	zastaw rejestrowy	pozostałe środki trwałe	155
Kredyt w BGŻ SA	zastaw rejestrowy	maszyny i urządzenia	5 965
Kredyt w BGŻ SA	zastaw rejestrowy	środki transportu	9 543
Kredyt w PEKAO SA	zastaw rejestrowy	środki transportu	4 399
Kredyt w PEKAO SA	zastaw rejestrowy	maszyny i urządzenia	12 189
Kredyt w DZ BANK SA	hipoteka	budynki, budowle	10 148

Kredyt w ING Banku Śląskim SA	hipoteka	budynki, budowle	56 013
Gwarancja usunięcia wad i usterek w TuiR CIGNA SA	zastaw rejestrowy	maszyny i urządzenia	11
Skarb Państwa	hipoteka	grunty, budynki i budowle	615
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie			**184 655**

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółki Grupy Kapitałowej PBG zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości dokonały 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:

- 12.528 tys. zł na 31grudnia 2008 roku,
- 9.481 tys. zł na 31grudnia 2007 roku.

Są to głównie takie rzeczowe aktywa trwałe, które zgodnie z polityką rachunkowości Grupy Kapitałowej są jednorazowo umarzane ze względu na niską wartość jednostkową.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywanych przy świadczeniu usług ujęta została w rachunku zysków i strat jako koszt własny sprzedaży i wynosiła:

- 33.959 tys. zł na dzień 31grudnia 2008 roku,
- 18.891 tys. zł na dzień 31grudnia 2007 roku.

Amortyzacja pozostałych rzeczowych aktywów trwałych ujęta została w kosztach ogólnego zarządu w kwocie i wynosiła:

- 7.802 tys. zł na dzień 31grudnia 2008 roku,
- 5.338. tys. zł na dzień 31grudnia 2007 roku.

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

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, m.in. umowy leasingu, w tym:	3 513	2 301
– wartość gruntów użytkowanych wieczyście	–	–
– umowy leasingu operacyjnego	3 513	2 301
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	**3 513**	**2 301**

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.

NOTA NR 4

NIEODNAWIALNE ZASOBY NATURALNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2007
Wartość na początek okresu	**27 834**	–
Nabycie w wyniku wejścia nowych Spółek do GK	–	11 999
Nabycie w wyniku połączenia jednostek gospodarczych	–	–
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia	–	15 835
Zwiększenie wynikające z aktywowanych późniejszych nakładów	–	–
Zmniejszenie stanu z tytułu zbycia	(15 835)	–
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	**11 999**	**27 834**

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 12.10.1998) wraz z dokumentacją geologiczną złoża kat. C1 granodiorytu („Brodziszów – Kłośnik Pole A" zatwierdzona decyzją Wojewody Dolnośląskiego nr 1/2000 z 14.01.2000 roku);
- Dokumentacja geologiczna złoża granodiorytu („Brodziszów – Kłośnik Pole B" zatwierdzona decyzją Wojewody Dolnośląskiego nr 2/2001 z 09.04.2001 roku) wraz z informacją geologiczną zawartą w uproszczonej dokumentacji geologicznej (w kat. C1 złoża granodiorytu „Brodziszów – Kłośnik Pole B" zatwierdzona decyzją Wojewody Dolnośląskiego nr 2/2001 z 09.04.2001 roku);
- Prawa wynikające z własności do dokumentacji geologicznej na przedmiotowe złoże oraz prawa wynikające z koncesji na wydobywanie granodiorytu ze złoża.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego jednostka dominująca sprzedała jedną ze Spółek zależnych, która posiadała w swoich aktywach wyżej wymienione zasoby, w związku z tym zmniejszyła się wartość nieodnawialnych zasobów naturalnych w aktywach Grupy Kapitałowej PBG.
Są to:

- 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;
- Uproszczona dokumentacja geologiczna (w kat. C1 złoża granodiorytu „Brodziszów – Kłośnik Pole A" zatwierdzona decyzją Wojewody Wałbrzyskiego nr 252/98 z 12.10.1998) wraz z dokumentacją

geologiczną złoża kat. C1 granodiorytu („Brodziszów – Kłośnik Pole A" zatwierdzona decyzją Wojewody Dolnośląskiego nr 1/2000 z 14.01.2000);

- Prawa wynikające z własności do wyżej wymienionej dokumentacji.

NOTA NR 5

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2007
Wartość na początek okresu	**30 383**	**710**
Nabycie nieruchomości w wyniku połączenia jednostek gospodarczych	–	–
Zwiększenie stanu z tytułu nabycia nieruchomości	5 071	26 301
Zwiększenie wynikające z aktywowanych późniejszych nakładów	–	–
Zwiększenie stanu z tytułu reklasyfikacji z innej kategorii aktywa:	**11 960**	**5 001**
- z rzeczowych aktywów trwałych (grunty)	1 690	5 001
- z rzeczowych aktywów trwałych (budynki i budowle)	4 875	–
- z rzeczowych aktywów trwałych w toku wytwarzania	525	–
- z aktywów obrotowych (towary)	4 870	–
Zmniejszenie stanu z tytułu zbycia	**–**	**(1 629)**
Zmniejszenie stanu z tytułu reklasyfikacji do innej kategorii aktywa:	**(26 071)**	**–**
- do rzeczowych aktywów trwałych (grunty)	(466)	–
- do rzeczowych aktywów trwałych (budynki i budowle)	(3 618)	–
– do rzeczowych aktywów trwałych w toku wytwarzania	–	–
– do aktywów obrotowych (towary)	(21 987)	–
Inne zmiany	**319**	**–**
Wartość na koniec okresu	**21 662**	**30 383**

W pozycji bilansowej „nieruchomości inwestycyjne" Grupa Kapitałowa PBG prezentuje tylko i wyłącznie budynki i budowle nabyte w celu osiągania korzyści ekonomicznych z tytułu przyrostu wartości lub innych pożytków, np. osiąganie przychodów z czynszów dzierżawnych. Dlatego na dzień 31.12.2008 roku wszystkie Spółki zależne dokonały analizy tej pozycji aktywów i przeniosły poszczególne nieruchomości do właściwej pozycji bilansu – zgodnie z celem, jakiemu służy dana nieruchomość.

Spółki Grupy Kapitałowej nie dokonały odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2008 roku, gdyż nieruchomości inwestycyjne odzwierciedlają wartość rynkową.

Składnikami inwestycji w nieruchomości są:

- prawo wieczystego użytkowania gruntu w Poznaniu przy ulicy Góreckiej o wartości 1.821 tys. zł,
- grunt niezabudowany w miejscowości Dąbrowa o wartości 4.866 tys. zł,
- nieruchomość gruntowa położona w Mikołowie przy ulicy Żwirki i Wigury, zabudowana halą produkcyjną i budynkiem administracyjnym o wartości 5.481 tys. zł,
- nieruchomość gruntowa położona we Włocławku o wartości 1.609 tys. zł,
- nieruchomość niezabudowana w miejscowości Krzeptów o wartości 1.996 tys. zł,
- prawo wieczystego użytkowania gruntu przy ulicy Gdyńskiej w Poznaniu, zabudowanego budynkiem przemysłowym o wartości 2.900 tys. zł.

Nieruchomości gruntowe utrzymywane są przez Spółki w celu osiągnięcia przychodów ze wzrostu ich wartości, natomiast nieruchomość gruntowa zabudowana w Mikołowie jest wynajmowana Spółce zależnej Hydrobudowa Polska Konstrukcje Sp. z o.o. Źródłem przychodu z nieruchomości jest czynsz z najmu.

NOTA NR 6

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2007
Stan na początek okresu	**4 000**	–
Zwiększenie w okresie sprawozdawczym z tytułu:	**27 000**	**4 000**
- połączenia jednostek gospodarczych	–	–
- reklasyfikacji	–	–
- inne zwiększenia	27 000	4 000
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym z tytułu:	**(4 000)**	–
- sprzedaż jednostki zależnej	–	–
- reklasyfikacja	(4 000)	–
- inne zmniejszenia	–	–
Różnice kursowe	–	–
Stan na koniec okresu	**27 000**	**4 000**

Na saldo powyższej pozycji składa się zaliczka na zakup udziałów w Spółce.

NOTA NR 7

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Należności z tyt. dostaw i usług (brutto)	**18 662**	**19 580**
- należności od odbiorców krajowych	18 662	19 580
- należności od odbiorców zagranicznych	–	–
Pozostałe należności (brutto)	**2 092**	**2 253**
- z tytułu umów leasingu	1 849	1 951
- inne	243	302
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)	(161)	(219)
Razem należności długoterminowe (netto)	**20 593**	**21 614**

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2007
Stan na początek okresu	**219**	**809**
Odpisy aktualizujące – wejście nowych Spółek do Grupy Kapitałowej	–	–
Odpisy aktualizujące dokonane w okresie sprawozdawczym	53	–

Odpisy aktualizujące odwrócone w okresie sprawozdawczym (-)	(111)	(114)
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym (-)	–	(9)
Inne zmiany	–	(467)
Stan na koniec okresu	**161**	**219**

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (BRUTTO) – STRUKTURA WALUTOWA

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008		na dzień 31.12.2007	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
a) złoty polski (PLN)	x	12 338	x	12 769
b) euro (EUR)	2 054	8 350	2 692	8 997
c) dolar kanadyjski (CAD)	27	66	27	67
d) inne waluty	–	–	–	–
		20 754		**21 833**

Należności długoterminowe obejmują głównie kwoty zatrzymane, jako zabezpieczenie realizowanych i wykonanych robót budowlanych. Kwoty te nie są oprocentowane. Ze względu na odległe terminy płatności, przekraczające w niektórych wypadkach 5 lat, należności te zostały zdyskontowane. Należności długoterminowe są dyskontowane w oparciu o stopę WIBOR 1M + 1 pkt %. Na dzień 31.12.2008 roku stopa dyskonta wyniosła 6,61%, zaś na dzień 31.12.2007 roku 6,52%.

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 niniejszym 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 Grupy Kapitałowej p. 3.3.3.2., aktywa oddane w leasing finansowy wykazywane są w bilansie jako należności w kwocie równej inwestycji netto.

Wartość bilansowa brutto należności z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosiła 2.505 tys. zł. W tym część krótkoterminowa – 313 tys. zł.

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

NOTA NR 8

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Należności z tytułu dostaw i usług (brutto)	**710 344**	**572 784**
- należności od odbiorców krajowych	696 327	566 597
- należności od odbiorców zagranicznych	14 017	6 187
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(30 978)	(38 308)
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem (netto)	**679 366**	**534 476**

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Pozostałe należności ogółem brutto	**94 136**	**78 691**
z tytułu podatku od towarów i usług	27 004	31 782
z tytułu dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	291	58
rozrachunki z pracownikami	1 420	272
dochodzone na drodze sądowej	45 224	34 981
inne	20 197	11 598
Pdpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	(45 385)	(35 428)
Pozostałe należności ogółem (netto)	**48 751**	**43 263**

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2007
Stan na początek okresu	**73 736**	**13 600**
Odpisy aktualizujące – wejście nowych Spółek do Grupy Kapitałowej	1 741	60 671
Odpisy aktualizujące – zmniejszenie z tytułu sprzedaży Spółek zależnych	–	(349)
Odpisy aktualizujące dokonane w okresie sprawozdawczym	15 913	16 457
Odpisy aktualizujące odwrócone w okresie sprawozdawczym (-)	(14 509)	(13 347)
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym (-)	(180)	(2 905)
Inne zmiany	(338)	(391)
Stan na koniec okresu	**76 363**	**73 736**

Zgodnie z polityką Grupy Kapitałowej na należności przeterminowane (punkt 3.3.10) powyżej 180 dni Spółki tworzą odpis aktualizujący w wysokości 100% należności. Na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość należności przeterminowanych wynosiła 79.361 tys. zł. Spółki utworzyły odpis aktualizujący do kwoty 76.363 tys. zł, pozostałą wartość stanowiły należności od Spółek zależnych, dlatego też na pozycje te nie utworzono odpisu aktualizującego.

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008		na dzień 31.12.2007	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
a) złoty polski (PLN)	x	641 597	x	492 534
b) euro (EUR)	39 206	153 929	42 525	155 065
c) dolar amerykański (USD)	893	2 057	–	–
d) frank szwajcarski (CHF)	20	42	–	–
e) funt szterling (GBP)	3	12	–	–
f) korona słowacka (SK)	28 282	3 916	34 172	3 643
g) dolar kanadyjski (CAD)	1 217	2 927	94	233
h) inne waluty	–	–	–	–

Razem	**x**	**804 480**	**x**	**651 475**

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE – STRUKTURA PRZETERMINOWANIA

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2007
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług	**246 069**	**102 646**
- do 1 miesiąca	63 927	51 241
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	141 180	44 796
- powyżej 6 miesięcy do roku	38 038	5 418
- powyżej roku	33 635	34 233
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych (-)	(30 711)	(33 042)
Pozostałe przeterminowane należności krótkoterminowe	**614**	**(283)**
- do 1 miesiąca	58	77
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	48	3
- powyżej 6 miesięcy do roku	–	–
- powyżej roku	45 726	34 536
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych (-)	(45 218)	(34 899)
Należności przeterminowane brutto	**322 612**	**170 304**
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(75 929)	(67 941)
Należności przeterminowane netto	**246 683**	**102 363**

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2007
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	–	–
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	16 080	25 210
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych (-)	(16 080)	(25 210)
Pozostałe należności krótkoterminowe, w tym:	–	–
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	45 224	34 981
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych (-)	(45 224)	(34 981)
Należności dochodzone na drodze sądowej brutto	**61 304**	**60 191**
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	**(61 304)**	**(60 191)**
Wartość netto należności dochodzonych na drodze sądowej	–	–

Przyjęty okres regulowania należności związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi 14 – 30 dni.

W ocenie Zarządów Spółek Grupy Kapitałowej ryzyko zagrożonych należności jest odzwierciedlone poprzez dokonanie odpisu aktualizującego na należności wątpliwe.

NOTA NR 9

ZAPASY

STRUKTURA ZAPASÓW

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Materiały	25 173	13 497
Produkcja w toku	31 921	15 251
Wyroby gotowe	22	28
Towary	4 189	9 050
Zaliczki na dostawy	8 055	2 319
Zapasy ogółem, w tym:	**69 360**	**40 145**
- wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	–	–
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	–	3 000

ODPISY NA ZAPASY

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2007
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	335 473	266 224
Odpisy wartości zapasów ujęte jako koszt w okresie	–	124
Odpisy wartości zapasów odwrócone w okresie	100	454

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

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.

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.

Na dzień bilansowy nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości zapasów, dlatego też spółki Grupy Kapitałowej nie robiły odpisów aktualizujących.

NOTA NR 10

UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANĄ ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU

Wyszczególnienie	Kwota przychodów z umowy początkowo ustalona w umowie	Zmiany	Łączna kwota przychodów z umowy	Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	Koszty pozostające do realizacji umowy	Szacunkowe łączne koszty umowy	Szacunkowe zyski	Stan zaawansowania na dzień bilansowy	Kwota otrzymanych zaliczek	Kwota sum zatrzymanych
Umowy o usługę budowlaną	7 150 364	158 941	7 309 305	3 041 367	3 298 208	6 339 575	969 730	48%	77 979	39 397
Razem	**7 150 364**	**158 941**	**7 309 305**	**3 041 367**	**3 298 208**	**6 339 575**	**969 730**	**x**	**77 979**	**39 397**

UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANĄ ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2007 ROKU

Wyszczególnienie	Kwota przychodów z umowy początkowo ustalona w umowie	Zmiany	Łączna kwota przychodów z umowy	Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	Koszty pozostające do realizacji umowy	Szacunkowe łączne koszty umowy	Szacunkowe zyski	Stan zaawansowania na dzień bilansowy	Kwota otrzymanych zaliczek	Kwota sum zatrzymanych
Umowy o usługę budowlaną	4 234 085	46 932	4 281 017	1 880 709	2 120 080	4 000 789	280 228	47%	69 742	60 137
Razem	**4 234 085**	**46 932**	**4 281 017**	**1 880 709**	**2 120 080**	**4 000 789**	**280 228**	**47%**	**69 742**	**60 137**

UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANĄ ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU

Wyszczególnienie	Koszty poniesione do dnia 31.12.2008 roku w związku z realizacją umowy	Zyski ujęte do dnia 31.12.2008 roku (-)	Straty ujęte do dnia 31.12.2008 roku	Koszty poniesione skorygowane o ujęte zyski i straty	Kwoty zafakturowane do dnia 31.12.2008 roku	Należności z tytułu umowy na dzień 31.12.2008 roku	Zobowiązania z tytułu umowy na dzień 31.12.2008 roku
Umowy o usługę budowlaną	3 041 367	(1 816)	1 776	3 041 327	2 496 889	783 930	14 989
Razem	**3 041 367**	**(1 816)**	**1 776**	**3 041 327**	**2 496 889**	**783 930**	**14 989**

UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANĄ ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2007 ROKU

Wyszczególnienie	Koszty poniesione do dnia 31.12.2007 roku w związku z realizacją umowy	Zyski ujęte do dnia 31.12.2007 roku (-)	Straty ujęte do dnia 31.12.2007 roku	Koszty poniesione skorygowane o ujęte zyski i straty	Kwoty zafak-turowane do dnia 31.12.2007 roku	Należności z tytułu umowy na dzień 31.12.2007 roku	Zobowiązania z tytułu umowy na dzień 31.12.2007 roku
Umowy o usługę budowlaną	1 880 709	–	46 128	1 926 837	1 467 740	439 585	19 594
Razem	**1 880 709**	**–**	**46 128**	**1 926 837**	**1 467 740**	**439 585**	**19 594**

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.

W związku z faktem, że umowy o usługę budowlaną są rozliczane zgodnie z MSR 11 i co za tym idzie przychody i koszty są przedmiotem szacunków, jest to obszar, który podlega szczególnemu nadzorowi ze strony Zarządów Grupy Kapitałowej PBG. Budżety są sporządzane zgodnie z najlepszą wiedzą i doświadczeniem Spółek. W trakcie przygotowania jak i realizacji projektów budowlanych wszystkie budżety są cyklicznie aktualizowane.

W przypadkach gdy przewidywane łączne koszty umowy przewyższają łączne przychody umowy, tworzone są rezerwy na przewidywane straty. Rezerwy te są ujmowane w rachunku zysków i strat w wysokości nadwyżki kosztów nad przychodami w momencie jej ujawnienia.

Ponadto tworzone są rezerwy na serwis gwarancyjny. Są to rezerwy na przewidywane koszty napraw, usuwania wad i usterek w okresie po zakończeniu realizacji umowy do końca okresu rękojmi lub gwarancji.

Rezerwy te są tworzone w wysokości szacowanych kosztów napraw w okresie realizacji kontraktu proporcjonalnie do stopnia zaawansowania.

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

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

- Kontrakt na budowę kopalni LMG o wartości umownej 1.397.000 tys. zł wykazywany będzie w obrotach Spółki w kwocie 1.090.916 tys. zł;
- Kontrakt na budowę PMG Wierzchowice o wartości umownej 1.089.000 tys. zł wykazywany będzie w obrotach Spółki w kwocie około 462.000 tys. zł.

NOTA NR 11

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	**26 064**	**12 820**
- polisy ubezpieczeniowe	13 790	5 363
- gwarancje	8 612	5 348
- koszty dot. przełomu okresów sprawozdawczych	235	116
- inne (prenumeraty, szkolenia)	1 733	1 993
- materiały wielokrotnego użytku rozliczane w czasie	1 694	–
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	**3 963**	**6 691**
- koszty poniesione przed zawarciem umowy budowlanej	2 188	4 129
- koszty emisji akcji	–	499
- koszty dotyczące przyszłych nabyć Spółek	1 115	2 063
- inne	660	–
Razem rozliczenia międzyokresowe	**30 027**	**19 511**
- długoterminowe	13 567	4 787
- krótkoterminowe	16 460	14 725

W roku 2008 nastąpił blisko 54-procentowy wzrost wartości rozliczeń międzyokresowych czynnych w porównaniu do roku 2007. Wzrost obserwujemy zwłaszcza na pozycjach „polisy ubezpieczeniowe" i „gwarancje ubezpieczeniowe". Spowodowane to jest ubezpieczeniem w zakresie ryzyk budowlano-montażowych oraz poręczeń gwarancyjnych dwóch głównych kontraktów realizowanych przez jednostkę dominującą:

- Budowa części napowierzchniowej PMG Wierzchowice
  (czas trwania kontraktu: 19.11.2008 r. – 18.11.2011 r.)
- Projekt LMG – Ośrodek Centralny, strefy przyodwiertowe, rurociągi i inne
  (czas trwania kontraktu: 11.08.2008 r. – 30.04.2013 r.)

NOTA NR 12

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	–	1 582
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	15 732	11 052
Pożyczki i należności	40 778	14 622
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	29 633	29 377
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	–	–
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	14 195	43 611
Razem aktywa finansowe	**100 338**	**100 244**

- długoterminowe	48 571	41 834
- krótkoterminowe	51 767	58 410

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Instrumenty pochodne handlowe	–	–
Akcje Spółek notowanych	–	–
Dłużne papiery wartościowe	–	–
Jednostki funduszy inwestycyjnych	–	–
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	–	1 582
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	**–**	**1 582**
- długoterminowe	–	–
- krótkoterminowe	–	1 582

ZMIANA STANU AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2007
Stan na początek okresu	**1 582**	**–**
Nabycie	–	–
Wycena odniesiona w rachunek zysków i strat	–	1 582
Odpisy z tytułu utraty wartości (-)	–	–
Zbycie (-)	(1 582)	–
Stan na koniec okresu	**–**	**1 582**

INWESTYCJE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Obligacje	–	–
Bony	15 732	10 896
Lokaty terminowe	–	156
Razem inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	**15 732**	**11 052**
- długoterminowe	3 000	11 052
- krótkoterminowe	12 732	–

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota nominalna	Oprocentowanie nominalne	Wartość bilansowa
Nabycie bonów imiennych Ćwiertnia Sp. z o.o.	2007-04-05	24 m-ce	10 470	5,67%	11 499
Nabycie bonów imiennych Poner Sp. z o.o.	2008-02-21	36 m-cy	3 000	8,09%	3 208
Nabycie bonów imiennych Bathinex Sp. z o.o.	2008-06-11	15 m-cy	1 000	8,64%	1 025
Razem					**15 732**

ZMIANA STANU INWESTYCJI UTRZYMYWANYCH DO TERMINU WYMAGALNOŚCI

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2007
Stan na początek okresu	**11 052**	**351**
Nabycie	5 000	10 756
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	885	426
Odpisy z tytułu utraty wartości (-)	–	–
Zmiana kategorii aktywa	–	(351)
Zbycie (-)	(1 205)	(130)
Inne zmiany	–	–
Stan na koniec okresu	**15 732**	**11 052**

Spółka PBG SA nabywa obligacje oraz bony imienne emitowane przez inne podmioty gospodarcze. W każdym przypadku odsetki naliczane są w oparciu o stałą stopę procentową. Papiery wartościowe nabywane są na okres od jednego roku do lat trzech.

POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Pożyczka udzielona Spółce Anta Development Sp. z o.o.:		
z dnia 15.12.2008 roku	502	–
Pożyczki udzielone Spółce Bathinex Sp. z o.o.		
z dnia 10.06.2007 roku	4 495	–
z dnia 07.01.2008 roku	376	–
z dnia 22.07.2008 roku	2 074	–
z dnia 15.12.2008 roku	1 506	–
Pożyczka udzielona Spółce Jastarport Sp. z o.o.		
z dnia 30.05.2008 roku	6 289	–
Pożyczki udzielone Spółce Lubickie Wodociągi Sp. z o.o.:		
z dnia 27.12.2004 roku	318	332
z dnia 20.06.2005 roku	–	19
z dnia 19.10.2005 roku	16	95
z dnia 28.11.2006 roku	1 363	1 420

Pożyczka udzielona Spółce PI Ćwiertnia Sp. z o.o.:		
z dnia 11.09.2007 roku	–	1 020
Pożyczki udzielone Spółce Piecobiogaz SA:		
z dnia 18.07.2007 roku	3 748	3 499
z dnia 14.09.2007 roku	4 589	4 283
Pożyczka udzielona Spółce PBG Basket SA:		
z dnia 01.12.2008 roku	302	–
Pożyczka udzielona Spółce Remaxbud Sp. z o.o.:		
z dnia 14.03.2007 roku	1 500	1 500
Pożyczka udzielona Spółce Strateg Capital Sp. z o.o.:		
z dnia 13.11.2008 roku	3 140	–
Pożyczki udzielone Spółce TOSKA Włocławek:		
z dnia 26.04.2006 roku	3	66
z dnia 20.06.2006 roku	–	217
Pożyczka udzielona Firmie M&W Bartosz Jankowski:		
z dnia 23.09.2008 roku	175	–
Pożyczka udzielona Spółce WAMAR S.C.:		
z dnia 03.10.2008 roku	6 082	–
Pożyczki udzielone osobom fizycznym	4 248	2 140
Pożyczki udzielone pracownikom	52	23
Refundacja i prowizja od udzielonej pożyczki	–	8
Razem pożyczki i należności	**40 778**	**14 622**
– długoterminowe	3 314	1 405
– krótkoterminowe	37 464	13 217

ZMIANA STANU POŻYCZEK I NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2007
Stan na początek okresu	**14 622**	**5 441**
Zwiększenie – wejście nowych Spółek do GK	–	8
Nabycie – udzielenie pożyczek	23 447	11 234
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	2 108	637
Odpisy z tytułu utraty wartości (-) wycena	93	(66)
Zmiana stanu z tytułu sprzedaży Spółki zależnej	4 190	–
Zbycie (-) spłata pożyczek	(3 733)	(3 179)
Inne zmiany, w tym: rozwiązanie odpisów	51	547
Stan na koniec okresu	**40 778**	**14 622**

Pożyczki udzielone na dzień 31 grudnia 2008 roku wyniosły 40.778 tys. zł. W 2008 roku odnotowano wzrost należności z tytułu udzielonych pożyczek – o blisko 180% w porównaniu do roku ubiegłego.

Kwota wypłaconych w 2008 roku pożyczek wyniosła 23.447 tys. zł, natomiast w roku 2007 wynosiła 11.234 tys. zł. Spowodowane jest to podpisaniem nowych umów, na mocy których udzielono pożyczek.

Największą wartość wśród pożyczek udzielonych na dzień 31 grudnia 2008 roku stanowi pożyczka udzielona Spółce Jastarport Sp. z o.o. o wartości bilansowej 6.289 tys. zł, co stanowi 15,42% ogólnej kwoty pożyczek.

Wpływ na zmianę stanu pożyczek miało przekwalifikowanie pożyczki udzielonej Spółce Bathinex Sp. z o.o. z pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym do pożyczek udzielonych jednostkom pozostałym. Ujawnienie pożyczki nastąpiło na skutek sprzedaży z dniem 23 grudnia 2008 roku udziałów w Spółce zależnej, której w 2007 roku udzielone zostały pożyczki w kwocie 4.050 tys. zł. Wartość bilansowa tych pożyczek wyniosła na dzień 31 grudnia 2007 roku 4.190 tys. zł, natomiast w wyniku sprzedaży Spółki nastąpiło przekwalifikowanie należności z „udzielonych podmiotom powiązanym" na „udzielone podmiotom pozostałym" , co poskutkowało wzrostem należności z tytułu udzielonych pożyczek.

Średnie oprocentowanie pożyczek udzielonych w latach 2007-2008 kształtuje się na poziomie WIBOR 3M/ WIBOR 1M + marża lub jest stałe i wynosi 10% w skali roku.

POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2008

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota nominalna	Oprocentowanie nominalne	Wartość bilansowa
Udzielenie pożyczki Spółce Lubickie Wodociągi Sp. z o.o.	2004-12-27	49 m-cy	318	WIBOR 1M+2%	318
Udzielenie pożyczki Spółce Lubickie Wodociągi Sp. z o.o.	2005-10-19	51 m-cy	16	WIBOR 1M+2%	16
Udzielenie pożyczek Spółce Toska Włocławek	2006-04-26	29 m-cy	60	WIBOR 3M+1%	3
Udzielenie pożyczki Spółce Lubickie Wodociągi Sp. z o.o.	2006-11-28	77 m-cy	1 363	WIBOR 1M+2%	1 363
Udzielenie pożyczki Spółce Remaxbud Sp. z o.o.	2007-03-14	34 m-ce	1 500	WIBOR 3M+1%	1 500
Udzielenie pożyczki Spółce Bathinex Sp. z o.o.	2007-06-10	31 m-cy	4 050	10,00%	4 495
Udzielenie pożyczki Spółce Piecobiogaz SA	2007-07-18	29 m-cy	3 400	WIBOR 3M+1%	3 748
Udzielenie pożyczki Spółce Piecobiogaz SA	2007-09-14	28 m-cy	4 200	WIBOR 3M+1%	4 589
Udzielenie pożyczki Spółce Bathinex Sp. z o.o.	2008-01-07	24 m-ce	350	10,00%	376
Udzielenie pożyczki Spółce Jastarport Sp. z o.o.	2008-05-30	19 m-cy	6 000	WIBOR 3M+2%	6 289
Udzielenie pożyczki Spółce Bathinex Sp. z o.o.	2008-07-22	17 m-cy	2 000	10,00%	2 074
Udzielenie pożyczki Firmie M&W Bartosz Jankowski	2008-09-23	24 m-ce	172	WIBOR 1M+1%	175
Udzielenie pożyczki Spółce WAMAR s.c.	2008-10-03	14 m-cy	6 000	8,89%	6 082
Udzielenie pożyczki Spółce Strateg Capital Sp. z o.o.	2008-11-13	14 m-cy	3 090	10,00%	3 140
Udzielenie pożyczki Spółce PBG Basket SA	2008-12-01	7 m-cy	300	WIBOR 1M+1%	302
Udzielenie pożyczki Spółce Anta Development Sp. z o.o.	2008-12-15	12 m-cy	500	WIBOR 3M+2%	502
Udzielenie pożyczki Spółce Bathinex Sp. z o.o.	2008-12-15	12 m-cy	1 500	10,00%	1 506
Udzielenie pożyczek osobom fizycznym	x	x	5 090	x	4 248
Udzielenie pożyczek pracownikom	x	x	87	x	52
Razem					**40 778**

INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIECZAJĄCE PRZEPŁYWY NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Typ transakcji	Kwota bazowa	Wartość godziwa Aktywa	Zabezpieczane ryzyko
PEKAO SA			
FORWARD – zabezpieczenia zakupu	74 136	14 195	ryzyko walutowe
Razem zabezpieczenie zakupu	**74 136**	**14 195**	

Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne będące aktywami opisano pod tabelą dotyczącą zobowiązań z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne.

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Akcje i udziały	29 633	29 377
Dłużne papiery wartościowe	–	–
Razem aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	**29 633**	**29 377**
- długoterminowe	29 341	29 377
- krótkoterminowe	292	–

ZMIANA STANU AKTYWÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2007
Stan na początek okresu	**29 377**	**3 809**
Zwiększenie – wejście nowych Spółek do GK	–	–
Nabycie	63	3 374
Wycena odniesiona na kapitał	–	–
Odpisy z tytułu utraty wartości odniesione na rachunek zysków i strat (-)	290	(244)
Zmiana kategorii aktywa	–	23 800
Zbycie (-)	(358)	(1 362)
Inne zmiany	261	–
Stan na koniec okresu	**29 633**	**29 377**

W aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży wykazywane są następujące pozycje:

- akcje Spółki KRI SA o wartości 25.315 tys. zł;
- udziały w Spółce Naftomontaż Sp. z o.o. o wartości 3.500 tys. zł;
- udziały w Spółce Remaxbud Sp. z o.o. o wartości 421 tys. zł;
- udziały w Spółce Lubickie Wodociągi Sp. z o.o. o wartości 30 tys. zł;
- udziały w Spółce Strateg Capital Sp. z o.o. o wartości 47 tys. zł;
- akcje Spółki Centrozap SA o wartości 290 tys. zł (wyceniane wg kursu rynkowego na podstawie notowań akcji na GPW);
- akcje Spółki Drogowa Trasa Średnicowa SA o wartości 22 tys. zł;
- akcje Spółki Konsorcjum Autostrada „Śląsk" o wartości 4 tys. zł.

Zarząd jednostki dominującej dokonał na dzień bilansowy analizy wartości wszystkich aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży pod kątem utraty wartości. Opierając się na prognozach zdyskontowanych przepływów pieniężnych każdej ze Spółek stwierdzono, że na dzień 31 grudnia 2008 roku nie występuje konieczność dokonywania odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

NOTA NR 13

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTYT

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
w walucie polskiej	**242 366**	**383 210**
- środki pieniężne	237 665	383 030
- środki pieniężne w drodze	4 478	-
- odsetki od lokat	223	180
w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	**47 347**	**27 095**
Razem	**289 713**	**410 305**

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.

NOTA NR 14

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE ORAZ KREDYTY I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Kredyty	587 322	398 129
Pożyczki	675	2 306
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	16 173	11 310
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	201 137	311 043
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych (kontrakty forward, IRS)	234 889	-
Inne zobowiązania finansowe	1 121	2 451
Razem zobowiązania finansowe	**1 041 317**	**725 239**
– długoterminowe	369 846	258 577
– krótkoterminowe	671 471	466 662

Większość kredytów zaciągniętych przez Spółki Grupy Kapitałowej oprocentowane jest 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 kształtowało się w przedziale od 6,46% do 7,11 %, 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:

Wskaźnik %	31.12.2008	31.12.2007
WIBOR 1M	5,61	5,52
WIBOR 3M	5,88	5,68
WIBOR 6M	5,95	5,99
EURIBOR 1M	2,6	4,29
redyskonto weksli	5,25	5,25

Według zawartych umów całkowita wartość przyznanych linii kredytowych w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia 2008 roku osiągnęła poziom 302.601 tys. zł, wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosiła 236.883 tys. zł. Z tego na dzień 31 grudnia 2008 roku wykorzystano 136.952 tys. zł, a na 31 grudnia 2007 roku 102.513 tys. zł.
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 trzyletniego programu emisji obligacji dla Spółki PBG SA i Hydrobudowy Włocławek SA (obecnie Hydrobudowa Polska SA) na łączną kwotę nominalną 500.000.000,00 zł.

W ramach wyżej wymienionego programu dnia 12 grudnia 2007 roku PBG SA wyemitowało pierwszą transzę obligacji na okaziciela w wysokości 200.000.000,00 zł. Datę wykupu ustalono na 15 listopada 2010 roku, odsetki są płatne według stopy zmiennej opartej o WIBOR 6M.

Celem emisji obligacji była poprawa struktury finansowania poprzez zamianę długu krótkoterminowego na długoterminowy, pozyskanie finansowania na akwizycje i inwestycje rzeczowe oraz spłatę aktualnego zobowiązania z tytułu obligacji wyemitowanych w roku 2005.
Zabezpieczenie obligacji stanowią poręczenia według prawa cywilnego do wysokości emisji udzielone przez Hydrobudowę Polska SA, Infrę SA oraz Hydrobudowę 9 SA.

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

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

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

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

INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIECZAJĄCE PRZEPŁYWY NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Typ transakcji	Kwota bazowa	Wartość godziwa	Zabezpieczane ryzyko
		Zobowiązanie	
BGŻ SA			
FORWARD – zabezpieczenia sprzedaży	26 962	6 565	ryzyko walutowe
BZ WBK SA			
FORWARD – zabezpieczenia sprzedaży	80 089	19 411	ryzyko walutowe
DnB NORD SA			
FORWARD – zabezpieczenia sprzedaży	80 089	18 074	ryzyko walutowe
DZ BANK POLSKA SA			
FORWARD – zabezpieczenia sprzedaży	60 500	9 768	ryzyko walutowe
ING BANK ŚLĄSKI SA			
FORWARD – zabezpieczenia sprzedaży	167 620	32 417	ryzyko walutowe
MILLENNIUM SA			
FORWARD – zabezpieczenia sprzedaży	157 760	23 366	ryzyko walutowe
PEKAO SA			
FORWARD – zabezpieczenia sprzedaży	263 648	40 319	ryzyko walutowe
Instrument finansowy typu IRS 07382711	26 455	1 540	ryzyko stopy procentowej
RAIFFEISEN BANK SA			
FORWARD – zabezpieczenia sprzedaży	362 662	71 615	ryzyko walutowe
WestLB Polska SA			
FORWARD – zabezpieczenia sprzedaży	41 296	11 815	ryzyko walutowe
Razem zabezpieczenie sprzedaży	**1 240 626**	**233 349**	
Razem IRS	**26 455**	**1 540**	
Razem	**1 267 081**	**234 889**	

WPŁYW ZABEZPIECZEŃ KURSÓW WALUT NA WYNIKI OSIĄGANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ PBG

W roku obrotowym 2008 Spółka PBG SA oraz jej Spółki zależne zawierały transakcje zabezpieczające dotyczące wyłącznie przyszłych planowanych ekspozycji walutowych z wykorzystaniem standardowego instrumentu finansowego typu forward. Spółki z Grupy Kapitałowej PBG nie zawierały żadnych instrumentów finansowych typu opcje walutowe. Transakcje zabezpieczające dokonane były zgodnie z obowiązującą polityką zabezpieczeń, dotyczyły umów podpisanych z inwestorami i dostawcami (głównie nominowanych w EUR, CAD) i nie miały one charakteru spekulacyjnego, gdyż zawierane były w celu zapewnienia przyszłego poziomu przepływów pieniężnych z tytułu przychodów ze sprzedaży (z realizowanych długoterminowych kontraktów budowlanych) oraz kosztu własnego sprzedaży.

Wskutek otwartych pozycji na rynku walutowym Grupa Kapitałowa PBG pozostaje zabezpieczona dla części przepływów pieniężnych (dotyczących przychodów ze sprzedaży) przypadających na rok 2009 w kwocie 288,14 mln EUR (z tego 132,83 mln EUR w I półroczu 2009 roku) i na rok 2010 w kwocie 60,98 mln EUR (z tego 31,48 mln EUR w I półroczu 2010 roku). Transakcje te zawierane były przy średnioważonym kursie terminowym (kursie forward) na poziomie 3,55 EUR/PLN. Na podstawie danych otrzymanych z banków wycena bilansowa otwartych pozycji na instrumentach zabezpieczających typu forward na dzień 31 grudnia 2008 roku wyniosła minus 233,35 mln PLN, w tym w związku z wystąpieniem przychodów zabezpieczanych oraz wystąpieniem utraty efektywności instrumentów zabezpieczających w wyniku Grupy ujęto kwotę minus 63,32 mln PLN, pozostałą część, tj. minus 170,03 mln PLN, ujęto w kapitale. Wynik na zrealizowanych (rozliczonych) w 2008 roku kontraktach terminowych wyniósł natomiast 6,28 mln PLN, co odniesione i zaksięgowane zostało w skonsolidowanym rachunku zysku i strat.

Dla części przepływów pieniężnych (dotyczących kosztu własnego sprzedaży) Grupa Kapitałowa PBG pozostaje zabezpieczona otwartymi pozycjami rynku walutowego na rok 2009 w kwocie 3,65 mln CAD (z tego 1,3 mln CAD w I półroczu 2009 roku) i na rok 2010 i lata kolejne w kwocie 30,72 mln CAD (z tego 9,7 mln CAD w I półroczu 2010 roku). Transakcje te zawierane były przy średnioważonym kursie terminowym (kursie forward) na poziomie 2,16 CAD/PLN. Na podstawie danych otrzymanych z banków wycena bilansowa otwartych pozycji na instrumentach zabezpieczających typu forward na dzień 31 grudnia 2008 roku wyniosła 14,19 mln PLN, w tym w związku z wystąpieniem utraty efektywności instrumentów zabezpieczających w wyniku Grupy ujęto kwotę 13,74 mln PLN, pozostałą część, tj. 0,45 mln PLN, ujęto w kapitale. Wynik na zrealizowanych (rozliczonych) w 2008 roku kontraktach terminowych wyniósł natomiast 0,07 mln PLN, co odniesione i zaksięgowane zostało w skonsolidowanym rachunku zysku i strat.

POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa nominalna	Koszty
Pożyczka otrzymana od osoby prawnej	656	WIBOR 3M+1,5%	26
Pożyczki otrzymane od osoby fizycznej	19	9,00%	18
Pożyczki razem	**675**	**x**	**44**

STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	475 147	350 402
Kredyty i pożyczki długoterminowe	112 850	50 033
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat	73 265	36 512
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat	39 585	13 521
- płatne powyżej 5 lat	-	-
Kredyty i pożyczki razem	**587 997**	**400 435**

STRUKTURA WALUTOWA KREDYTÓW I POŻYCZEK

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008 wartość w walucie	na dzień 31.12.2008 wartość w PLN	na dzień 31.12.2007 wartość w walucie	na dzień 31.12.2007 wartość w PLN
złoty polski (PLN)	x	578 852	x	395 333
euro (EUR)	500	2 132	-	-
korona słowacka (SKK)	50 635	7 013	47 864	5 102
Kredyty i pożyczki razem	**x**	**587 997**	**x**	**400 435**

KREDYTY DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
BGŻ SA Warszawa	10 000	PLN	3 327	PLN	2010-12-31	1. Zastaw rejestrowy na przedmiocie kredytowania wraz z cesją praw polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu. 2. Pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bieżącymi każdego z kredytobiorców prowadzonymi w banku. 3. Weksle własne in blanco wystawione przez każdego z kredytobiorców wraz z deklaracjami wekslowymi.
BGŻ SA Warszawa	1 528	PLN	1 669	PLN	2010-12-31	1. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. 2. Zastaw rejestrowy na przedmiocie finansowym. 3. Pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi rachunkami w banku kredytodawcy.
BGŻ SA Warszawa	392	PLN	410	PLN	2011-12-31	1. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. 2. Zastaw rejestrowy na przedmiocie finansowym. 3. Pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi rachunkami w banku kredytodawcy.
BOŚ O/PŃ Poznań	11 231	PLN	2 567	PLN	2011-12-15	1. Weksel własny in blanco wraz z poręczeniem Państwa Jerzego i Małgorzaty Wiśniewskich, Pana Marka Grunta wraz z małżonką oraz Pana Tomasza Worocha wraz z małżonką. 2. Gwarancja bankowa BRE BANK SA z siedzibą w Poznaniu.
BZ WBK SA Poznań	1 336	PLN	186	PLN	2010-05-28	1. Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w banku. 2. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.
BZ WBK SA Poznań	13 327	PLN	11 131	PLN	2010-07-31	1. Pełnomocnictwo do obciążania rachunków kredytobiorcy. 2. Hipoteka zwykła na kwotę kredytu oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 6 mln zł na nieruchomościach będących przedmiotem kredytowania. 3. Poręczenie cywilne Spółki PBG SA z siedzibą w Wysogotowie, ul. Skórzewska 35, 62-081 Przeźmierowo. 4. Przelew wierzytelności z umów najmu zawartych z Hydrobudową Śląsk SA dotyczących nieruchomości.
BZ WBK SA Wrocław	4 000	PLN	2 222	PLN	2012-06-30	1. Zastaw rejestrowy na sprzęcie i urządzeniach kupowanych ze środków pochodzących z zaciągniętego kredytu inwestycyjnego. 2. Poręczenie cywilne Spółki PBG SA w Wysogotowie, ul. Skórzewska 35, 62-081 Przeźmierowo. 3. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.
BZ WBK SA Wrocław	5 000	PLN	3 889	PLN	2013-06-30	1. Zastaw rejestrowy na sprzęcie i urządzeniach kupowanych ze środków pochodzących z zaciągniętego kredytu inwestycyjnego. 2. Poręczenie cywilne Spółki PBG SA w Wysogotowie, ul. Skórzewska 35, 62-081 Przeźmierowo. 3. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.
ING Bank Śląski SA Katowice	10 000	PLN	6 393	PLN	2013-03-30	1. Hipoteka kaucyjna w wysokości 13.000.000 zł na nieruchomości położonej w Wysogotowie gm. Tarnowo Podgórne, KW PO1P/00218712/9. 2. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości. 3. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego w ING Bank Śląski SA.
ING Bank Śląski SA Katowice	36 000	PLN	8 632	PLN	2011-12-31	1. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w ING Banku Śląskim SA. 2. Pierwsza hipoteka kaucyjna do kwoty 18.000 tys. zł na nieruchomości położonej w Wysogotowie gm. Tarnowo Podgórne KW 91.909. 3. Pierwsza hipoteka kaucyjna do kwoty 18.000 tys. zł na nieruchomości położonej w Wysogotowie gm. Tarnowo Podgórne działka 64/23, nr KW 66.276. 4. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości. 5. List intencyjny/oświadczenie Pana Jerzego Wiśniewskiego, iż utrzyma większość głosów na WZA PBG SA. 6. Poręczenia cywilne Spółek: Hydrobudowa Polska SA i Infra SA.

Kredyt Bank Warszawa	10 680	PLN	7 120	PLN	2011-12-31	1. Hipoteka zwykła w kwocie 10.680 tys. zł ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz prawie własności budynków i budowli posadowionych na tym gruncie i stanowiących osobny od gruntu przedmiot własności. 2. Hipoteka kaucyjna do kwoty 2.670 tys. zł ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz prawie własności budynków i budowli posadowionych na tym gruncie i stanowiących osobny od gruntu przedmiot własności. 3. Cesja praw z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości od ognia i innych zdarzeń losowych. 4. Weksel własny in blanco z wystawienia kredytobiorcy wraz z deklaracja wekslową.
PEKAO SA Poznań	18 700	PLN	14 025	PLN	2013-09-30	1. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi kredytobiorcy w banku. 2. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji. 3. Zastaw rejestrowy na 25.000 akcjach w Spółce PRID SA. 4. Poręczenie cywilne Spółki Hydrobudowa Polska SA.
PEKAO SA Poznań	34 210	PLN	27 368	PLN	2013-12-31	1. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi kredytobiorcy w banku. 2. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji. 3. Zastaw rejestrowy na 14.244.999 akcjach Spółki Betpol SA. 4. Poręczenie cywilne Spółki Hydrobudowa Polska SA.
PEKAO SA Poznań	14 000	PLN	6 378	PLN	2013-12-31	1. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. 2. Zastaw rejestrowy na przedmiocie finansowym. 3. Pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi rachunkami w Banku PEKAO SA. 4. Oświadczenie na podstawie art.97 ust.1 i 2 Prawo Bankowe z dnia 29 sierpnia 1997r. o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wg przepisów k.p.c.
PEKAO SA Warszawa	40 000	PLN	16 897	PLN	2012-04-30	1. Zastaw rejestrowy na przedmiocie finansowania wraz z przelewem praw z umowy ubezpieczenia. 2. Pełnomocnictwa do dysponowania obecnymi oraz przyszłymi rachunkami kredytobiorcy w banku. 3. Pisemne oświadczenie kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji prowadzonej wg przepisów kodeksu postępowania cywilnego. 4. Weksel własny in blanco kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową wystawioną przez kredytobiorcę, nieopłacony.
KOREKTA WG EFEKTYWNEJ			(20)			
Razem			**112 194**			

KREDYTY KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
BGŻ SA Warszawa	10 000	PLN	3 333	PLN	2010-12-31	1. Zastaw rejestrowy na przedmiocie kredytowania wraz z cesją praw polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu. 2. Pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bieżącymi każdego z kredytobiorców prowadzonymi w banku. 3. Weksle własne in blanco wystawione przez każdego z kredytobiorców wraz z deklaracjami wekslowymi.
BGŻ SA Warszawa	34 000	PLN	34 000	PLN	2009-06-26	1. Potwierdzone cesje wierzytelności z kontraktów o wartości co najmniej 200% wykorzystanego limitu. 2. Pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bieżącymi kredytobiorcy. 3. Weksel in blanco.
BGŻ SA Warszawa	39 000	PLN	39 000	PLN	2009-06-26	1. Potwierdzona cesja wierzytelności z kontraktów realizowanych przez kredytobiorcę o wartości co najmniej 200% wykorzystanego limitu. 2. Pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi rachunkami w banku kredytodawcy. 3. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.
BGŻ SA Warszawa	1 667	PLN	1 667	PLN	2010-12-31	1. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. 2. Zastaw rejestrowy na przedmiocie finansowym. 3. Pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi rachunkami w banku kredytodawcy.
BGŻ SA Warszawa	188	PLN	188	PLN	2010-11-31	1. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. 2. Zastaw rejestrowy na przedmiocie finansowym. 3. Pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi rachunkami w banku kredytodawcy.
BOŚ O/PŃ Poznań	11 231	PLN	1 284	PLN	2011-12-15	1. Weksel własny in blanco wraz z poręczeniem Państwa Jerzego i Małgorzaty Wiśniewskich, Pana Marka Grunta wraz z małżonką oraz Pana Tomasza Worocha wraz z małżonką . 2. Gwarancja bankowa BRE BANK SA z siedzibą w Poznaniu.
BZ WBK SA Poznań	1 336	PLN	445	PLN	2010-05-28	1. Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w banku. 2. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.
BZ WBK SA Wrocław	4 000	PLN	889	PLN	2012-06-30	1. Zastaw rejestrowy na sprzęcie i urządzeniach kupowanych ze środków pochodzących z zaciągniętego kredytu inwestycyjnego. 2. Poręczenie cywilne Spółki PBG SA w Wysogotowie, ul. Skórzewska 35, 62-081 Przeźmierowo. 3. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.
BZ WBK SA Wrocław	30 600	PLN	20 758	PLN	2012-10-15	1. Pełnomocnictwo do rachunku. 2. Cesja wierzytelności z kontraktu B-0106 Tychy. 3. Poręczenie cywilne PBG SA i Hydrobudowy Polska SA. 4. Weksel własny in blanco. 5. Hipoteki na nieruchomościach.
BZ WBK SA Wrocław	30 000	PLN	337	PLN	2009-10-15	1. Pełnomocnictwo do rachunków bankowych bieżących kredytobiorcy. 2. Cesja wierzytelności pieniężnych istniejących i przyszłych nie mniejsza niż 150% kwoty wykorzystanego limitu. 3. Weksle in blanco. 4. Poręczenie PBG SA i Hydrobudowy 9 SA.
BZ WBK SA Wrocław	5 000	PLN	1 111	PLN	2013-06-30	1. Zastaw rejestrowy na sprzęcie i urządzeniach kupowanych ze środków pochodzących z zaciągniętego kredytu inwestycyjnego. 2. Poręczenie cywilne Spółki PBG SA w Wysogotowie, ul. Skórzewska 35, 62-081 Przeźmierowo. 3. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

DnB NORD Polska SA Warszawa	60 000	PLN	37 109	PLN	2009-12-31	1. Pełnomocnictwo do umowy o przelew wierzytelności. 2. Wzajemne poręczenie wartości wierzytelności z kontraktów co najmniej 150% kwoty wykorzystanego limitu. 3. Pełnomocnictwo do obciążania rachunku bieżącego kredytobiorcy.
DZ BANK Poznań	12 000	PLN	567	PLN	2009-02-27	1. Hipoteka zwykła w kwocie 6.000.000 zł na nieruchomości zabudowanej, należącej do kredytobiorcy, położonej w gminie Tarnowo Podgórne, opisanej w KW 136241. 2. Przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia nieruchomości określonej w pkt.1. 3. Weksel własny in blanco z wystawienia kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. 4. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego.
DZ Bank Polska SA Warszawa	24 500	PLN	5 586	PLN	2009-06-30	1. Weksel własny in blanco wystawiony przez PBG SA poręczony przez Hydrobudowę Polska SA. 2. Weksel własny in blanco wystawiony przez Hydrobudowę Polska SA wraz z deklaracją wekslową poręczony przez PBG SA. 3. Przelew na bank wierzytelności każdego z kredytobiorców z umów / kontraktów handlowych w kwocie minimum 150% wysokości wykorzystanego limitu. 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
ING Bank Śląski SA	1 000	PLN	1 013	PLN	2009-09-05	1. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem. 2. Gwarancja korporacyjna.
ING Bank Śląski SA Katowice	10 000	PLN	1 967	PLN	2013-03-30	1. Hipoteka kaucyjna w wysokości 13.000.000 zł na nieruchomości położonej w Wysogotowie gm. Tarnowo Podgórne, KW PO1P/00218712/9. 2. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości. 3. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego w ING Banku Śląskim SA.
ING Bank Śląski SA Katowice	36 000	PLN	4 316	PLN	2011-12-31	1. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w ING Banku Śląskim SA. 2. Pierwsza hipoteka kaucyjna do kwoty 18.000 tys. zł na nieruchomości położonej w Wysogotowie gm. Tarnowo Podgórne, KW 91.909. 3. Pierwsza hipoteka kaucyjna do kwoty 18.000 tys. zł na nieruchomości położonej w Wysogotowie gm. T arnowo Podgórne, działka 64/23, nr KW 66.276. 4. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości. 5. List intencyjny/oświadczenie Pana Jerzego Wiśniewskiego, iż utrzyma większość głosów na WZA PBG SA. 6.Poręczenie cywilne Spółek Hydrobudowa Polska SA i Infra SA.
ING Bank Śląski SA Katowice	1 000	PLN	113	PLN	2009-09-05	1. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym. 2. Gwarancja korporacyjna.
ING Bank Śląski SA Katowice	30 000	PLN	31 456	PLN	2009-09-05	1. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji. 2. Gwarancje korporacyjne.
Kredyt Bank SA Warszawa	10 680	PLN	3 560	PLN	2011-12-31	1. Hipoteka zwykła w kwocie 10. 680 tys. zł ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz prawie własności budynków i budowli posadowionych na tym gruncie i stanowiących osobny od gruntu przedmiot własności. 2. Hipoteka kaucyjna do kwoty 2.670 tys. zł ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz prawie własności budynków i budowli posadowionych na tym gruncie i stanowiących osobny od gruntu przedmiot własności. 3. Cesja praw z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości od ognia i innych zdarzeń losowych. 4. Weksel własny in blanco z wystawienia kredytobiorcy wraz z deklaracja wekslową.
Millennium SA Warszawa	9 000	PLN	8 364	PLN	2009-07-30	1. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. 2. Cesja należności z kontraktów, których łączna wartość liczona jako kwota kontraktu pozostała do zapłaty będzie pokrywać kwotę limitu co najmniej w wysokości 200 % w okresie minimum 1 miesiąca od daty zakończenia transakcji, z zastrzeżeniem, że przelew dotyczyć będzie zawartych kontraktów. 3. Pełnomocnictwo do dysponowania bieżącym rachunkiem w bankowym kredytobiorcy. 4. Poręczenie wg prawa cywilnego PBG SA. 5. Oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji.

Millennium SA Warszawa	25 000	PLN	3 795	PLN	2009-06-10	1. Cesja wierzytelności co najmniej 150% kwoty wykorzystanego limitu kredytowego. 2. Weksel własny in blanco. 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji. 4. Poręczenie krzyżowe. 5. Pełnomocnictwo do rachunków kredytobiorcy.
PEKAO SA Poznań	34 210	PLN	6 842	PLN	2013-12-31	1. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi kredytobiorcy w banku. 2. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji. 3. Zastaw rejestrowy na 14.244.999 akcjach w Spółce Betpol SA. 4. Poręczenie cywilne Spółki Hydrobudowa Polska SA.
PEKAO SA Poznań	14 000	PLN	3 281	PLN	2012-04-30	1. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. 2. Zastaw rejestrowy na przedmiocie finansowym. 3. Pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi rachunkami w Banku PEKAO SA. 4. Oświadczenie na podstawie art.97 ust.1 i 2 Prawo Bankowe z dnia 29 sierpnia 1997 r. o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wg przepisów k.p.c.
PEKAO SA Poznań	18 700	PLN	3 740	PLN	2013-09-30	1. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi kredytobiorcy w banku. 2. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji. 3. Zastaw rejestrowy na 25.000 akcjach Spółki PRID SA. 4. Poręczenie cywilne Spółki Hydrobudowa Polska SA.
PEKAO SA Poznań	3 000	PLN	134	PLN	2010-05-11	1. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. 2. Zastaw rejestrowy na przedmiocie finansowym. 3. Pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi rachunkami w Banku PEKAO SA. 4. Oświadczenie na podstawie art. 97 ust. 1 i 2 Prawo Bankowe z dnia 29 sierpnia 1997 r. o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wg przepisów k.p.c.
PEKAO SA Poznań	35 000	PLN	10 000	PLN	2009-04-30	1. Przelew wierzytelności z warunkiem zawieszającym z kontraktów w wysokości minimum 150% aktualnie wykorzystanego kredytu. 2. Pełnomocnictwa do dysponowania obecnymi oraz przyszłymi rachunkami kredytobiorcy. 3. Pisemne oświadczenie kredytobiorcy na podstawie art. 97 ust. 1 i 2 Prawo Bankowe z dnia 29 sierpnia 1997 r. o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wg przepisów k.p.c.
PEKAO SA Warszawa	40 000	PLN	6 893	PLN	2012-04-30	1. Zastaw rejestrowy na przedmiocie finansowania wraz z przelewem praw z umowy ubezpieczenia. 2. Pełnomocnictwa do dysponowania obecnymi oraz przyszłymi rachunkami kredytobiorcy w banku. 3. Pisemne oświadczenie kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji prowadzonej wg przepisów kodeksu postępowania cywilnego. 4. Weksel własny in blanco kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową wystawioną przez kredytobiorcę, nieopłacony.
PEKAO SA Warszawa	10 000	PLN	5 993	PLN	2009-04-30	1. Cesja należności z realizowanych kontraktów do 200% zaangażowania banku. 2. Poręczenie wg prawa cywilnego PBG SA w Poznaniu. 3. Pełnomocnictwo do rachunków bieżących kredytobiorcy prowadzonych w Pekao SA. 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
PEKAO SA Warszawa	10 000	PLN	10 000	PLN	2009-04-30	1. Cesja należności z realizowanych kontraktów do 200% zaangażowania banku. 2. Poręczenie wg prawa cywilnego PBG SA w Poznaniu. 3. Pełnomocnictwo do rachunków bieżących kredytobiorcy prowadzonych w Pekao SA. 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Raiffeisen Bank Polska SA Warszawa	60 000 2 132	PLN 500 EUR	47 500 2 132	PLN 500 EUR	2012-11-30	1. Pełnomocnictwo do rachunku. 2. Cesja wierzytelności z kontraktu B-0005 Bydgoszcz.
Raiffeisen Bank Polska SA Warszawa	3 000	PLN	3 000	PLN	2009-11-30	1. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków kredytobiorcy w banku. 2. Cesja wierzytelności z finansowanego kontraktu potwierdzonego przez dłużnika.

Raiffeisen Bank Polska SA Warszawa	23 000	PLN	23 000	PLN	2009-11-27	1. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. 2. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami w banku kredytodawcy. 3. Oświadczenie kredytobiorcy o podaniu się egzekucji. 4. Przelew wierzytelności z kontraktu.
Unicredit Bank a.s. Bratislava	7 013	50 635 SKK	7 013	50 635 SKK	2009-11-15	1. Gwarancja PEKAO SA wydana przez PBG SA na rzecz Unicredit Bank a.s.
WestLB Bank Polska SA Poznań	76 000	PLN	76 000	PLN	2009-01-31	1. Zastaw rejestrowy na 9.095.591 akcjach serii A i 470.607 akcjach serii B Hydrobudowy 9 SA. 2. Oświadczenie na podstawie art. 97 ust. 1 i 2 Prawo Bankowe z dnia 29 sierpnia 1997 r. o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wg przepisów k.p.c.
WestLB Bank Polska SA Warszawa	40 000	PLN	40 000	PLN	2011-01-31	1. Gwarancja PBG SA. 2. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
WestLB Bank Polska SA Warszawa	33 000	PLN	27 910	PLN	2009-12-18	1. Cesja wierzytelności pieniężnych istniejących i przyszłych wynikających z umów sprzedaży towarów, usług lub umów o podobnym charakterze zawartych lub które zostaną zawarte przez klientów w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, których nominalna wartość, bez uwzględnienia wierzytelności o świadczenia uboczne, w okresie obowiązywania umowy kredytowej nie będzie mniejsza niż kwota stanowiąca 200% wykorzystanej kwoty linii kredytowej. 2. Wzajemne Gwarancje Kredytobiorców w formie i treści zaakceptowanej przez bank.
KARTY KREDYTOWE			21			
ODSETKI NALICZONE			906			
DEBET W RACHUNKU BIEŻĄCYM			15			
KOREKTA WG EFEKTYWNEJ			(110)			
Razem			**475 128**			

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008		na dzień 31.12.2007	
	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat minimalnych	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat minimalnych
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego				
Płatne w okresie do 1 roku	6 647	5 786	3 567	2 812
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	10 924	10 387	9 248	8 498
Płatne powyżej 5 lat	-	-	-	-
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem	**17 571**	**16 173**	**12 815**	**11 310**
Koszty finansowe	1 398	x	1 505	x
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego	**16 173**	**16 173**	**11 310**	**11 310**

PRZEDMIOTY LEASINGU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
	w odniesieniu do grup aktywów	
Grunty, budynki i budowle	-	-
Maszyny i urządzenia	12 297	9 674
Środki transportu	5 563	2 396
Pozostałe środki trwałe	-	8
Razem:	**17 861**	**12 078**

Podane w tabeli wartości zostały przedstawione w odniesieniu do grup aktywów wg ewidencji środków trwałych. Prezentują zatem wartości netto środków trwałych objętych umowami leasingu finansowego.

UMOWY LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Lp.	Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Wartość początkowa (waluta)	Oznaczenie waluty	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa
1	BZ WBK Finanse & Leasing SA	ZPU/01287/2007	218	218 PLN	PLN	2009-07-15	84	84	-
2	BZ WBK Finanse & Leasing SA	WC4/00023/2007	287	287 PLN	PLN	2010-08-16	162	83	79
3	BZ WBK Leasing SA	ZA3/00014/2004	341	341 PLN	PLN	2009-04-15	25	25	-
4	BZ WBK Leasing SA	ZA1/00004/2008	80	80 PLN	PLN	2011-07-20	70	25	45
5	BZ WBK Leasing SA	ZS2/00116/2008	96	96 PLN	PLN	2011-11-29	91	32	59
6	BZ WBK Leasing SA	ZS2/00117/2008	96	96 PLN	PLN	2011-11-29	91	32	59
7	BZ WBK Leasing SA	ZS2/00118/2008	96	96 PLN	PLN	2011-11-29	91	32	59
8	BZ WBK Leasing SA	ZS2/00119/2008	96	96 PLN	PLN	2011-11-29	91	32	59
9	BZ WBK Leasing SA	ZS2/00120/2008	96	96 PLN	PLN	2011-11-29	91	32	59
10	BZ WBK Leasing SA	ZS2/00121/2008	96	96 PLN	PLN	2011-11-29	91	32	59
11	BZ WBK Leasing SA	ZS2/00126/2008	96	96 PLN	PLN	2011-11-29	91	32	59
12	BZ WBK Leasing SA	ZS2/00122/2008	39	39 PLN	PLN	2011-08-29	33	11	22
13	BZ WBK Leasing SA	ZS2/00123/2008	39	39 PLN	PLN	2011-08-29	35	12	23
14	BZ WBK Leasing SA	ZS2/00124/2008	39	39 PLN	PLN	2011-08-29	35	12	23
15	BZ WBK Leasing SA	ZS2/00125/2008	39	39 PLN	PLN	2011-08-29	35	12	23
16	BZ WBK Leasing SA	ZS2/00127/2008	39	39 PLN	PLN	2011-08-29	35	12	23
17	BZ WBK Leasing SA	ZO7/00034/2006	62	62 PLN	PLN	2009-04-30	7	7	-
18	BZ WBK Leasing SA	ZO7/00036/2006	62	62 PLN	PLN	2009-04-30	7	7	-
19	BZ WBK Leasing SA	ZO7/00071/2006	64	64 PLN	PLN	2009-07-31	11	11	-
20	BZ WBK Leasing SA	ZO7/00072/2006	62	62 PLN	PLN	2009-07-31	12	12	-

21	CAC Leasing	61900235	263	1 902 SKK	SKK	2011-02-05	104	45	59
22	Carefleet SA - Wrocław	06101004	46	46 PLN	PLN	2010-06-30	34	8	26
23	Carefleet SA - Wrocław	06101003	40	40 PLN	PLN	2010-06-30	29	7	22
24	Carefleet SA - Wrocław	06101002	40	40 PLN	PLN	2010-06-30	29	7	22
25	Caterpillar Financial Services	OL-023328	253	253 PLN	PLN	2009-11-23	52	52	-
26	Caterpillar Financial Services	OL-023329	537	537 PLN	PLN	2009-11-28	109	109	-
27	ČSOB Leasing	LZF/08/70131	75	543 SKK	SKK	2011-03-04	46	19	27
28	ČSOB Leasing	LZF/08/70130	75	543 SKK	SKK	2011-03-04	46	18	28
29	Daimler Chrysler Financial	SK-109050	112	810SKK	SKK	2010-01-01	38	35	3
30	GTL – Pojazdy Użytkowe Sp. z o.o	3150	181	36 EUR	EUR	2009-10-01	34	34	-
31	Handlowy – Leasing Sp. z o.o.	ULO/10424/ZMK	2 639	2 639 PLN	PLN	2011-04-30	1 746	775	971
32	Kredyt Lease SA	0415/04/2007/LO	573	573 PLN	PLN	2010-04-20	161	115	46
33	Kredyt Lease SA	0613/05/2007/LO	200	200 PLN	PLN	2010-07-20	66	40	26
34	Kredyt Lease SA	0612/05/2007/LO	259	259 PLN	PLN	2010-07-20	86	51	35
35	Kredyt Lease SA	0847/06/2007/LO	1 533	1 533 PLN	PLN	2010-06-20	732	467	265
36	Kredyt Lease SA	1091/08/2007/LO	169	169 PLN	PLN	2010-08-20	103	40	63
37	Man Finanse Services Poland Sp. z o.o.	L0000000628	281	281 PLN	PLN	2013-10-31	250	45	205
38	Man Finanse Services Poland Sp. z o.o.	L0000000630	281	281 PLN	PLN	2013-10-31	250	45	205
39	Man Finanse Services Poland Sp. z o.o.	L0000000631	281	281 PLN	PLN	2013-10-31	250	45	205
40	Man Finanse Services Poland Sp. z o.o.	L0000000632	281	281 PLN	PLN	2013-10-31	250	45	205
41	Man Finanse Services Poland Sp. z o.o.	L0000000633	281	281 PLN	PLN	2013-10-31	250	45	205
42	Man Finanse Services Poland Sp. z o.o.	L0000000634	281	281 PLN	PLN	2013-10-31	249	44	205
43	Man Finanse Services Poland Sp. z o.o.	L0000000635	282	282 PLN	PLN	2013-10-31	249	44	205
44	Man Finanse Services Poland Sp. z o.o.	L0000000636	282	282 PLN	PLN	2013-10-31	249	43	206

45	Millennium Leasing Sp. z o.o.	078240	114	114 PLN	PLN	2010-05-31	33	21	12
46	Millennium Leasing Sp. z o.o.	069670	632	632 PLN	PLN	2010-02-28	174	143	31
47	Millennium Leasing Sp. z o.o.	K 089779	635	635 PLN	PLN	2010-03-20	456	110	346
48	Millennium Leasing Sp. z o.o.	K 089791	555	555 PLN	PLN	2010-03-20	399	96	303
49	Millennium Leasing Sp. z o.o.	K 089795	269	269 PLN	PLN	2010-03-21	193	47	146
50	Millennium Leasing Sp. z o.o.	K 089794	269	269 PLN	PLN	2010-03-21	193	47	146
51	Millennium Leasing Sp. z o.o.	K 089790	620	620 PLN	PLN	2010-03-22	444	107	337
52	Millennium Leasing Sp. z o.o.	K 089782	539	539 PLN	PLN	2010-03-26	388	94	294
53	Millennium Leasing Sp. z o.o.	K 089783	539	539 PLN	PLN	2010-03-26	388	94	294
54	Millennium Leasing Sp. z o.o.	K 089797	249	249 PLN	PLN	2010-03-27	179	43	136
55	Millennium Leasing Sp. z o.o.	K 089781	539	539 PLN	PLN	2010-03-27	388	94	294
56	Millennium Leasing Sp. z o.o.	K 089780	579	579 PLN	PLN	2010-03-28	416	100	316
57	Millennium Leasing Sp. z o.o.	K 089793	544	544 PLN	PLN	2010-05-27	405	93	312
58	Millennium Leasing Sp. z o.o.	K 089798	269	269 PLN	PLN	2010-07-01	204	46	158
59	Millennium Leasing Sp. z o.o.	K 089799	269	269 PLN	PLN	2010-07-01	208	46	162
60	Millennium Leasing Sp. z o.o.	K 089784	606	606 PLN	PLN	2010-07-02	469	103	366
61	Millennium Leasing Sp. z o.o.	K 089786	514	514 PLN	PLN	2010-07-02	398	88	310
62	Millennium Leasing Sp. z o.o.	K 089787	532	532 PLN	PLN	2010-08-30	419	90	329
63	Millennium Leasing Sp. z o.o.	K 089788	532	532 PLN	PLN	2010-08-30	419	90	329
64	Millennium Leasing Sp. z o.o.	K 089792	608	608 PLN	PLN	2010-09-03	488	103	385
65	Millennium Leasing Sp. z o.o.	K 089789	529	529 PLN	PLN	2010-09-02	424	89	335
66	Millennium Leasing Sp. z o.o.	K 089785	562	562 PLN	PLN	2010-09-24	451	95	356
67	Ministerstwo Skarbu Państwa – Warszawa	Rep. A. 14073/2003	1 025	1 025 PLN	PLN	2009-09-30	77	77	-
68	PEKAO Leasing Sp. z o.o.	36/0119/06	481	481 PLN	PLN	2009-09-21	168	168	-

69	Raiffeisen-Leasing Polska SA	I5853J	751	751 PLN	PLN	2009-05-08	132	132	-
70	Raiffeisen-Leasing Polska SA	I16413I	412	412 PLN	PLN	2009-05-08	66	66	-
71	Raiffeisen-Leasing Polska SA	J2905V	1 310	1 310 PLN	PLN	2010-05-08	309	242	67
72	UniCredit Leasing	76903374	263	1 898 EUR	EUR	2011-11-05	268	86	182
73	UniCredit Leasing	56903374	49	354 SKK	SKK	2011-10-05	49	16	33
74	UniCredit Leasing	56903373	49	354 SKK	SKK	2011-10-05	49	16	33
75	UniCredit Leasing	56903261	54	389 SKK	SKK	2011-07-05	54	20	34
76	UniCredit Leasing	56902612	53	380 SKK	SKK	2010-04-05	20	15	5
77	UniCredit Leasing	56902611	53	380 SKK	SKK	2010-04-06	20	15	5
78	UniCredit Leasing	56902610	58	420 SKK	SKK	2010-04-07	22	16	6
79	UniCredit Leasing	56902609	58	420 SKK	SKK	2010-04-08	22	16	6
80	UniCredit Leasing	56902730	70	502 SKK	SKK	2010-06-05	29	19	10
81	UniCredit Leasing	56902729	70	502 SKK	SKK	2010-06-05	29	19	10
82	UniCredit Leasing	56902714	145	1 046 SKK	SKK	2010-06-05	58	38	20
83	UniCredit Leasing	56902817	84	603 SKK	SKK	2010-08-05	39	23	16
84	UniCredit Leasing	56902832	68	489 SKK	SKK	2010-08-05	31	18	13
85	UniCredit Leasing	56902833	68	489 SKK	SKK	2010-08-05	32	19	13
86	UniCredit Leasing	56903031	87	631 SKK	SKK	2011-02-05	52	23	29
87	UniCredit Leasing	56903055	89	640 SKK	SKK	2011-02-05	53	23	30
88	Volkswagen Finančné služby	592584	86	624 SKK	SKK	2010-02-26	26	24	2
89	Volkswagen Finančné služby	592579	86	624 SKK	SKK	2010-02-27	26	24	2
90	Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.	3870342-5006-00724	89	89 PLN	PLN	2009-12-13	56	56	-
			27 351	**x**	**x**	**x**	**15 823**	**5 725**	**10 098**

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W GRUPIE KAPITAŁOWEJ PBG

Działalność Grupy Kapitałowej PBG narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego – ryzyko kredytowe, ryzyko płynności i ryzyko rynkowe, w tym wahania kursów walutowych oraz stóp procentowych.

Grupa Kapitałowa PBG zarządza wszystkimi opisanymi poniżej elementami ryzyka finansowego, które może mieć znaczący wpływ na jej funkcjonowanie w przyszłości, kładąc w tym procesie największy nacisk na zarządzanie ryzykiem rynkowym, w tym szczególnie ryzykiem kursowym, ryzykiem kredytowym oraz ryzykiem utraty płynności.

Ryzyko kredytowe

- Istota: utrzymanie limitów kredytowych w celu obsługi kapitału obrotowego.
- Strategia finansowa: dywersyfikacja limitów przeznaczonych na finansowanie działalności bieżącej.
- Instrumenty: współpraca przy ujednoliconych zobowiązaniach („pari passu", „material change", „negative plagde") potwierdzanych w corocznej opinii audytora w wyżej wymienionym zakresie, skierowanej bezpośrednio do wszystkich Instytucji Finansowych. Wykorzystywanie coraz szerszej gamy produktów banków i towarzystw ubezpieczeniowych.
- Cele: elastyczność wykorzystania limitów na podmioty z Grupy Kapitałowej, produkty oraz waluty.
- Metody zarządzania: przeniesienie wagi odnośnie do kredytowania z oceny finansowej Spółki na ocenę kontraktu, dla którego przepływy są wiarygodne dla Instytucji Finansowych.

Ryzyko płynności

- Istota: zagrożenie utraty możliwości regulowania przez Grupę Kapitałową swoich zobowiązań.
- Minimalizowane poprzez ścisły monitoring przepływów na każdym kontrakcie i dostosowanie strumienia wpływów i wydatków w czasie, wsparte limitami bankowymi przy rozliczaniu długich cykli handlowych na określonych kontraktach.
- Instrumenty: arkusze analiz struktur należności i zobowiązań oraz czasowego dopasowania tych zmiennych, w celu uniknięcia istoty zagrożenia.
- Metody zarządzania: stały monitoring oraz analizy w obszarze progu płynności i marginesu bezpieczeństwa.

Ryzyka stóp procentowych

- Istota: zagrożenie wystąpienia niekorzystnej zmiany stóp procentowych z negatywnym skutkiem dla wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.
- Minimalizowane przy wykorzystaniu makroekonomicznych rekomendacji banków, dające podstawę do ustalenia strategii w tym zakresie.
- Wszystkie zaciągnięte zobowiązania Grupy wobec instytucji finansowych oparte są na zmiennej stopie procentowej, przy stawce bazowej od jednego do sześciu miesięcy.
- Instrumenty: transakcje typu IRS (szczegółowy opis pod notą nr 13: Pozostałe zobowiązania finansowe oraz kredyty i pożyczki).

Ryzyko walutowe

- Istota: zagrożenie niekorzystnej zmiany kursu walutowego powodującej podwyższenie kosztów i wydatków realizowanych kontraktów lub zaniżenie przychodów i wpływów.
- Wprowadzona Strategia zabezpieczeń określa instrumenty, metody i czas zabezpieczenia oraz zasady wyceny zabezpieczeń. Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Dostępne limity transakcyjne zabezpieczają obecny i planowany portfel kontraktów, w odniesieniu do zaplanowanego i planowanego kursu przyjętego w budżecie każdego kontraktu.
- Instrumenty: transakcje typu forward, NDF.

- Metody zarządzania: zabezpieczenie kursów z chwilą podpisania umów za pomocą ww. instrumentów z rozwiązaniem i rozliczeniem w dacie realizacji przychodu z zabezpieczanej umowy (szczegółowy opis pod notą: Instrumenty zabezpieczające przepływy na dzień 31.12.2008 roku).

Ryzyko stopy procentowej

Grupa narażona jest na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu stopy procentowej wynikające z udzielonych pożyczek, posiadanych lokat bankowych oraz zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego opartych o zmienne stopy procentowe. Posiada transakcję pochodną zabezpieczającą część ryzyka przepływów pieniężnych z tytułu stopy procentowej opisaną w nocie nr 14, dla której stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. W największym stopniu Grupa narażona jest na zmiany stóp WIBOR.

Grupa posiada również instrumenty finansowe o stałym oprocentowaniu wycenianym bilansie według skorygowanej ceny nabycia metodą efektywnej stopy procentowej.

Analiza wrażliwości na stopę procentową

Wpływ zmian istotnych stóp procentowych z tytułu ryzyka przepływów pieniężnych na wynik finansowy brutto oraz kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

2008 rok				
Wpływ na wynik finansowy brutto (w tysiącach złotych)				
Stopa procentowa	Wzrost stopy o założone odchylenie	Wpływ łączny	Spadek stopy o założone odchylenie	Wpływ łączny
WIBOR	+ 100 p.b	-6 444,30	- 100 p.b	6 444,30
EURIBOR	+ 200 p.b	948,74	- 200 p.b	-948,74
WIBOR	+ 100 p.b	-38,69	- 100 p.b	38,69
Razem		**-5 534,25**		**5 534,25**

2008 rok				
Wpływ na kapitał z tytułu rachunkowości zabezpieczeń (w tysiącach złotych)				
Stopa procentowa	Wzrost stopy o założone odchylenie	Wpływ łączny	Spadek stopy o założone odchylenie	Wpływ łączny
WIBOR	+ 100 p.b	**264,55**	- 100 p.b	**-264,55**

Powyższe odchylenia stóp skalkulowano na podstawie wahań stóp procentowych w ciągu roku.

Grupa posiada instrumenty finansowe o stałym oprocentowaniu wycenianym 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 walutowe

Grupa Kapitałowa narażona jest również na ryzyko walutowe wynikające z należności i zobowiązań krótkoterminowych oraz środków pieniężnych. W największym stopniu Grupa Kapitałowa PBG narażona jest na zmiany kursu EUR/PLN i CAD/PLN.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Wpływ instrumentów finansowych na wynik finansowy brutto, kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń z tytułu zmian kursów istotnych walut w stosunku do PLN.

2008 rok				
Wpływ instrumentów finansowych na wynik finansowy brutto (w tys. zł)				
Para walutowa	Wzrost kursu	Wpływ łączny	Spadek kursu	Wpływ łączny
EUR/PLN	+ 8,0%	-14 551,46	- 8,0%	14 551,46
CAD/PLN	+12,0%	9 495,44	-12,0%	-9 495,44
USD/PLN	+12,0%	28,69	-12,0%	-28,69
Razem		**-5 027,33**		**5 027,33**

2008 rok				
Wpływ instrumentów finansowych na kapitał z tytułu rachunkowości zabezpieczeń (w tys. zł)				
Para walutowa	Wzrost kursu	Wpływ łączny	Spadek kursu	Wpływ łączny
EUR/PLN	+ 8,0%	-85 281,10	- 8,0%	85 281,10
CAD/PLN	+12,0%	318,71	-12,0%	-318,71
Razem		**-84 962,39**		**84 962,39**

Wrażliwość instrumentów finansowych na ryzyko walutowe obliczono jako różnicę pomiędzy pierwotną wartością bilansową instrumentów finansowych (z wyłączeniem instrumentów pochodnych) a ich potencjalną wartością bilansową przy zwiększonych lub zmniejszonych czynnikach rynkowych, tj. EUR/PLN, CAD/PLN i USD/PLN. W przypadku instrumentów pochodnych (wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające w ramach rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych) zbadano wpływ odchyleń kursów walut na wartość godziwą przy niezmienionych poziomach stóp procentowych.

NOTA NR 15

KAPITAŁ PODSTAWOWY

Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej).

W ciągu 2008 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale podstawowym jednostki dominującej. Na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitał podstawowy wynosił 13.430.000,00 zł i dzielił się na 13.430.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł.

4.500.000 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.

KAPITAŁ (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

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	4 003 000	4 003	aport rzeczowy
seria A	co do głosu 2:1	brak	497 000	497	gotówka
seria A	brak	brak	1 200 000	1 200	aport rzeczowy
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
				13 430	

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

Akcjonariusz	Liczba	Łączna wartość nominalna (PLN)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Jerzy Wiśniewski	4.495.054 akcji, w tym: 4.495.054 akcji imiennych uprzywilejowanych	4.495.054	33,47	50,14
BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	916.334 akcji zwykłych	916.334	6,82	5,11
ING Nationale Nederlanden Polska PTE SA	912.991 akcji zwykłych	912.991	6,80	5,09

ZMIANY W STRUKTURZE PAKIETÓW AKCJI PO 31 GRUDNIA 2008 ROKU

Do dnia przekazania rocznego sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zmiany w strukturze własności pakietów akcji emitenta:

Zawiadomienia od BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA

W dniu 2 lutego 2009 roku BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA z siedzibą w Poznaniu, działając w imieniu Arka BZ WBK Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Zrównoważony Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Lukas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej zwanych Funduszami) dokonało sprzedaży akcji PBG SA. W wyniku transakcji akcje posiadane przez Fundusze zapewniły poniżej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki PBG SA, tj. 4,99%.

Przed sprzedażą akcji Fundusze posiadały 900.438 akcji Spółki PBG SA, które stanowiły 6,70% w kapitale zakładowym Spółki PBG SA, a z których przysługiwało 900.438 głosów, co stanowiło 5,02% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki PBG SA.

W dniu sprzedaży akcji, tj. w dniu 2 lutego 2009 roku, Fundusze posiadały łącznie 895.438 akcji Spółki PBG SA, stanowiących 6,67% kapitału zakładowego Spółki i dających prawo 895.438 głosów, co dało 4,99% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki PBG SA.

W dniu 5 lutego 2009 roku BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA z siedzibą w Poznaniu, działając w imieniu Arka BZ WBK Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Zrównoważony Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Lukas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej zwanych Funduszami) dokonało kupna akcji PBG SA. W wyniku transakcji akcje posiadane przez Fundusze zapewniły powyżej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki PBG SA, tj. 5,001%.

Przed kupnem akcji Fundusze posiadały 894.458 akcji Spółki PBG SA, które stanowiły 6,660% w kapitale zakładowym Spółki PBG SA, a z których przysługiwało 894.458 głosów, co stanowiło 4,989% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki PBG SA.

W dniu kupna akcji, tj. w dniu 5 lutego 2009 roku, Fundusze posiadały łącznie 896.653 akcji Spółki PBG SA, stanowiących 6,676% kapitału zakładowego Spółki i dających prawo 896.653 głosów, co dało 5,001% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki PBG SA.

W dniu 9 lutego 2009 roku BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA z siedzibą w Poznaniu, działając w imieniu Arka BZ WBK Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Zrównoważony Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Lukas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej zwanych Funduszami), dokonało sprzedaży akcji PBG SA. W wyniku transakcji akcje posiadane przez Fundusze zapewniły poniżej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki PBG SA, tj. 4,972%.

Przed sprzedażą akcji Fundusze posiadały 896.653 akcji Spółki PBG SA, które stanowiły 6,676% w kapitale zakładowym Spółki PBG SA, a z których przysługiwało 896.653 głosów, co stanowiło 5,001% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki PBG SA.

W dniu sprzedaży akcji, tj. w dniu 9 lutego 2009 roku, Fundusze posiadały łącznie 891.469 akcji Spółki PBG SA, stanowiących 6,638% kapitału zakładowego Spółki i dających prawo 891.469 głosów, co dało 4,972% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki PBG SA.

W dniu 10 lutego 2009 roku BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA z siedzibą w Poznaniu, działając w imieniu Arka BZ WBK Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Zrównoważony Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Lukas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej zwanych Funduszami), dokonało zakupu akcji PBG SA. W wyniku transakcji akcje posiadane przez Fundusze zapewniły powyżej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki PBG SA, tj. 5,022%.

Przed kupnem akcji Fundusze posiadały 891.469 akcji Spółki PBG SA, które stanowiły 6,638% w kapitale zakładowym Spółki PBG SA, a z których przysługiwało 891.469 głosów, co stanowiło 4,972% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki PBG SA.

W dniu kupna akcji, tj. w dniu 10 lutego 2009 roku, Fundusze posiadały łącznie 900.469 akcji Spółki PBG SA, stanowiących 6,705% kapitału zakładowego Spółki i dających prawo 900.469 głosów, co dało 5,022% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki PBG SA.

W dniu 24 lutego 2009 BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA z siedzibą w Poznaniu, działając w imieniu Arka BZ WBK Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Zrównoważony Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Lukas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej zwanych Funduszami) dokonało sprzedaży akcji PBG SA. W wyniku transakcji akcje posiadane przez Fundusze zapewniają poniżej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki PBG SA, tj. 4,948%. Przed sprzedażą akcji Fundusze posiadały 902.212 akcji Spółki PBG SA, które stanowiły 6,718% w kapitale zakładowym Spółki PBG SA, a z których przysługiwało 902.212 głosów, co stanowiło 5,032% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki PBG SA.

W dniu 24 lutego 2009 roku Fundusze posiadały łącznie 887.210 akcji Spółki PBG SA, stanowiących 6,606% kapitału zakładowego Spółki i dających prawo 887.210 głosów, co daje 4,948% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki PBG SA.

W dniu 27 marca 2009 roku BZWBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA z siedzibą w Poznaniu, działając w imieniu Arka BZ WBK Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Zrównoważony Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Lukas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej zwanych Funduszami), dokonało nabycia akcji Spółki PBG SA. W wyniku transakcji Fundusze stały się posiadaczami akcji zapewniających więcej niż 5% w ogólnej licznie głosów na WZ Spółki PBG SA.

Przed nabyciem akcji Fundusze posiadały 896.334 akcji Spółki PBG SA, które stanowiły 6,67% w kapitale zakładowym Spółki PBG SA, a z których przysługiwało 896.334 głosów, co stanowiło 4,999% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki PBG SA.

W dniu 27 marca 2009 roku, Fundusze posiadały łącznie 916.334 akcji Spółki PBG SA, stanowiących 6,82% kapitału zakładowego Spółki i dających prawo 916.334 głosów, co daje 5,11% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki PBG SA.

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 i F i wynosił na dzień 31 grudnia 2008 roku 551.178 tys. zł.

Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji na 31 grudnia wynosił (101.444 tys. zł) i składał się z:

- salda z wyceny instrumentów pochodnych spełniających wymogi rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, czyli skuteczna część zabezpieczenia – kwota (102.264) tys. zł,
- różnic kursowych z przeliczenia sprawozdania jednostek zależnych – kwota 820 tys. zł.

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 programu motywacyjnego oraz zmiany statutu.

Osobami Uprawnionymi do udziału w programie motywacyjnym będą 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 zł 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 liczbie 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 liczbie 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 zł.

Pierwsza lista osób uprawnionych została uchwalona przez Radę Nadzorczą Hydrobudowy 9 SA w dniu 23 grudnia 2008 roku. Wycena programu na dzień 31.12.2008 roku wynosi 1.019 tys. zł.
Wartości wynikające z programu motywacyjnego będą ujmowane w księgach od 2009 roku.

Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych

Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych obejmuje część aktywów netto podmiotów zależnych, która nie jest w sposób bezpośredni lub pośredni własnością akcjonariuszy jednostki dominującej.

KAPITAŁ AKCJONARIUSZY MNIEJSZOŚCIOWYCH Z PODZIAŁEM NA SPÓŁKI

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008 r.	na dzień 31.12.2007 r.
Grupa Kapitałowa HBP	170 458	32 684
Grupa Kapitałowa INFRA	4 249	1 250
Grupa Kapitałowa APRIVIA	9 701	522
GasOil Engineering a.s.	1 074	-
PBG Dom Sp. z o.o.	-	94
Razem	**185 482**	**34 550**

NOTA NR 16

ZMIANY REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2007 roku	**2 133**	**2 080**	**4 213**
Zwiększenia rezerw			
Zwiększenie rezerw – wejście nowych Spółek do GK	613	2 109	2 722
Rezerwy utworzone	711	1 154	1 865
Zmniejszenie rezerw (-)			
Zmniejszenie rezerw – sprzedaż Spółek zależnych	(11)	-	(11)
Rezerwy wykorzystane (-)	-	-	-
Rezerwy rozwiązane (-)	(1 302)	(2 183)	(3 485)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2007 roku	**2 144**	**3 160**	**5 304**
Stan rezerw na dzień 01.01.2008 roku	**2 144**	**3 160**	**5 304**
Zwiększenia rezerw			
Zwiększenie rezerw – wejście nowych Spółek do GK	229	471	700
Rezerwy utworzone	731	265	996
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-
Zmniejszenie rezerw – sprzedaż Spółek zależnych	-	-	-
Rezerwy wykorzystane (-)	(658)	(468)	(1 126)
Rezerwy rozwiązane (-)	(38)	-	(38)

Pozostałe zmiany stanu rezerw	203	71	274
Stan rezerw na dzień 31.12.2008 roku, w tym:	**2 611**	**3 499**	**6 110**
– rezerwy długoterminowe	2 042	3 187	5 229
– rezerwy krótkoterminowe	569	312	881

Ogólny opis programu świadczeń pracowniczych znajduje się w p. 3.3. Szczegółowe zasady wyceny aktywów i pasywów stosowane w Grupie Kapitałowej PBG, (Koszty przyszłych świadczeń pracowniczych).

NOTA NR 17

ZMIANY POZOSTAŁYCH REZERW NA ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	Rezerwa na straty	Rezerwa na serwis gwarancyjny	Rezerwa na rekultywację żwirowni	Pozostałe rezerwy kosztowe	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2007 roku	**10 062**	**4 414**	**-**	**-**	**14 476**
Zwiększenia rezerw					
Zwiększenie rezerw – wejście nowych Spółek do GK	171 348	3 596	405	-	175 349
Rezerwy utworzone	10 126	4 532	4	-	14 662
Zmniejszenia rezerw (-)					
Rezerwy wykorzystane (-)	(21 550)	(3 515)	-	-	(25 065)
Rezerwy rozwiązane (-)	(39 807)	(299)	-	-	(40 106)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	(346)	510	-	-	164
Stan rezerw na dzień 31.12.2007 roku	**129 833**	**9 238**	**409**	**-**	**139 480**
Stan rezerw na dzień 01.01.2008 roku	**129 833**	**9 238**	**409**	**-**	**139 480**
Zwiększenia rezerw					
Zwiększenie rezerw – wejście nowych Spółek do Grupy Kapitałowej	3 273	1 255	-	177	4 705
Rezerwy utworzone	6 522	6 019	17	12 683	25 241
Zmniejszenia rezerw (-)					
Rezerwy wykorzystane (-)	(15 957)	(1 858)	-	(94)	(17 909)
Rezerwy rozwiązane (-)	(62 048)	(1 051)	(60)	-	(63 159)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	174		-	-	174
Stan rezerw na dzień 31.12.2008 roku, w tym:	**61 797**	**13 603**	**366**	**12 766**	**88 532**
- rezerwy długoterminowe	-	9 240	366	-	9 606
- rezerwy krótkoterminowe	61 797	4 363	-	12 766	78 926

Grupa tworzy rezerwy według zasad opisanych w p. 3.3. Szczegółowe zasady wyceny aktywów i pasywów stosowane w Grupie Kapitałowej PBG, (Rezerwy).

Zmniejszono rezerwy na straty na skutek:

- wykorzystania rezerwy na kontrakcie w Rybniku z tytułu realizacji zapisów ugody – kwota 15.957 tys. zł;
- rozwiązania na kwotę 62.048 tys. zł – do najistotniejszych pozycji można zaliczyć:
  - rozwiązanie rezerw na straty na kontraktach 44.321 tys. zł,
  - rozwiązanie rezerwy na zadaniu „Modernizacja ZPW Na Grobli" 9.620 tys. zł
  - rozwiązanie rezerwy na zadaniu „Modernizacja Oczyszczalni Ścieków w Łynie" 4.678 tys. zł,
  - częściowe rozwiązanie rezerwy na zadaniu „Oczyszczalnia Ścieków KUCHARY" 3.105 tys. zł.

Zwiększono rezerwy na straty na skutek:

- podniesienia rezerwy wynikającej ze wzrostu kursu euro na zadaniu „Budowa kanalizacji w Rybniku" – kwota 6.522 tys. zł,
- utworzenia rezerwy na 926 tys. zł z tytułu sporów z firmami Rembud, Varitex, Saint-Inż.

REZERWY NA SERWIS

W sprawozdaniu Grupy Kapitałowej PBG ważną pozycję stanowi również rezerwa na serwis gwarancyjny. Wzrosła ona w stosunku do 2007 roku o 47%. Związane jest to przede wszystkim z tym, że wszystkie Spółki zależne Grupy Kapitałowej zostały zobligowane do tworzenia rezerw na serwis gwarancyjny, jeżeli mają zapis w umowach, który je do tego zobowiązuje.

NOTA NR 18

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	**12 075**	**12 714**
- zobowiązania wobec dostawców krajowych	11 996	12 706
- zobowiązania wobec dostawców zagranicznych	79	8
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	**5 040**	**7 842**
- zobowiązanie z tytułu zakupu nieruchomości	-	7 500
- inne	5 040	342
Zobowiązania długoterminowe ogółem	**17 115**	**20 556**

Zobowiązania długoterminowe obejmują głównie kwoty zatrzymane, jako zabezpieczenie robót budowlanych realizowanych przez podwykonawców. 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 2007 roku stopa dyskonta wyniosła 6,52%, zaś na dzień 31 grudnia 2008 – roku 5,61%.

W roku 2008 zwiększyły się pozostałe zobowiązania długoterminowe – inne, co jest związane ze wzrostem zobowiązań wobec towarzystw ubezpieczeniowych w świetle pozyskania przez Grupę Kapitałową PBG nowych umów o usługę budowlaną, które realizowane są w długim czasie.

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE – STRUKTURA WALUTOWA

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008		na dzień 31.12.2007	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
a) złoty polski (PLN)	x	17 089	x	18 586
b) euro (EUR)	7	26	593	1 970
c) inne waluty	-	-	-	-
		17 115		**20 556**

NOTA NR 19

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
- zobowiązania wobec dostawców krajowych	471 277	447 788
- zobowiązania wobec dostawców zagranicznych	15 318	6 646
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem	**486 595**	**454 434**

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
z tytułu podatku VAT	22 740	1 946
z tytułu dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	13 440	11 773
z tytułu wynagrodzeń	8 427	5 192
z tytułu zakupu nieruchomości	-	17 485
z tytułu innych zakupów inwestycyjnych	-	18 332
inne	7 409	986
Pozostałe zobowiązania ogółem	**52 016**	**55 714**

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008		na dzień 31.12.2007	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
a) złoty polski (PLN)	x	473 564	x	458 329
b) euro (EUR)	13 886	57 316	11 901	43 922
c) dolar amerykański (USD)	1 516	3 776	1 234	3 188
d) korona słowacka (SKK)	17 286	2 394	40 695	4 322
e) dolar kanadyjski (CAD)	1 092	1 196	23	56
f) inne waluty	-	365	-	331
Razem	x	**538 611**	**x**	**510 148**

NOTA NR 20

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
a) rezerwa na świadczenia urlopowe	5 955	6 137
b) rezerwa na badanie bilansu	497	284
c) przychody przyszłych okresów	9 546	10 274
d) koszty emisji akcji	904	-
e) inne	96	204
Stan rozliczeń międzyokresowych na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	**16 998**	**16 899**
– rozliczenia długoterminowe	8 226	9 152
– rozliczenia krótkoterminowe	8 772	7 747

Grupa Kapitałowa PBG w pozycji „przychody przyszłych okresów" prezentuje dotacje otrzymane w latach 2004 – 2006 w ramach unijnego programu – „Sektorowy program inwestycyjny, wzrost konkurencyjności przedsiębiorstw" na sfinansowanie nowych środków trwałych powodujących zwiększenie konkurencyjności Grupy Kapitałowej. Kwota ta podlega miesięcznemu odpisowi w pozostałe przychody operacyjne w wysokości amortyzacji środków trwałych sfinansowanych tym programem.

NOTA NR 21

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU UDZIELONYCH GWARANCJI ORAZ PORĘCZEŃ NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Rodzaj zobowiązania	Tytuł zobowiązania warunkowego	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
PORĘCZENIA UDZIELONE JEDNOSTKOM POZOSTAŁYM			
poręczenie	spłaty pożyczki i kredytu	41 144	52 438
poręczenie	spłaty zobowiązań handlowych	20 396	217
poręczenie	gwarancji kontraktowych	7 664	5 536
poręczenie	obecnych i przyszłych umów leasingowych	-	155
RAZEM PORĘCZENIA		**69 204**	**58 346**

Widoczna zmiana w kwocie poręczeń na dzień 31 grudnia 2008 roku w stosunku do roku poprzedniego wynika przede wszystkim ze wzrostu poręczeń spłaty zobowiązań handlowych udzielonych przez Hydrobudowę 9 SA za zobowiązania Spółki KAN-GAZ Sp. z o.o., która jest podwykonawcą robót na kontraktach prowadzonych przez Hydrobudowę 9 SA.

Rodzaj zobowiązania	Tytuł zobowiązania warunkowego	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
GWARANCJE UDZIELONE JEDNOSTKOM POZOSTAŁYM			
poręczenie	należytego wykonania kontraktu	636 453	483 879
poręczenie	właściwego usunięcia wad i usterek	26 740	19 756
poręczenie	wadialna	10 427	15 470
poręczenie	zapłaty wierzytelności handlowych	12 316	20 753
poręczenie	zwrotu zaliczki	98 424	94 747
poręczenie	kwot zatrzymanych	2 139	7 429
RAZEM GWARANCJE		**786 499**	**642 034**

Począwszy od II kwartału 2007 roku w sprawozdaniu Grupy Kapitałowej dokonuje się wyłączeń konsolidacyjnych w pozycjach pozabilansowych, w obszarze poręczeń i gwarancji udzielonych osobom trzecim za zobowiązania Spółki Dominującej oraz Spółek zależnych powiązanych kapitałowo podlegających konsolidacji, które to zobowiązania zostały wykazane w sprawozdaniu skonsolidowanym jako zobowiązania handlowe, kredytowe lub gwarancje udzielone na zlecenie Spółek z Grupy Kapitałowej na rzecz osób trzecich.

9.2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

NOTA NR 22

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2007
gaz ziemny i ropa naftowa	258 071	160 455
woda	1 130 316	781 821
paliwa	170 038	192 225
budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe	195 491	116 152
drogi	140 793	31 205
inne	196 716	125 118
Przychody ze sprzedaży ogółem	**2 091 425**	**1 406 976**

PRZYCHODY ZE WZGLĘDU NA KRAJ DOSTAWCY

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2007
– odbiorcy krajowi	2 063 322	1 390 763
– odbiorcy zagraniczni	28 103	16 213
Przychody ze sprzedaży ogółem	**2 091 425**	**1 406 976**

NOTA NR 23

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2007
Amortyzacja	45 145	26 721
Zużycie materiałów i energii	364 178	305 628
Usługi obce	1 175 871	742 852
Podatki i opłaty	11 910	9 005
Wynagrodzenia	184 578	142 214
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	39 706	34 429
Pozostałe koszty rodzajowe	31 749	32 088
Koszty według rodzaju	**1 853 137**	**1 292 937**
Zmiana stanu zapasów, produktów w toku, rozliczeń międzyokresowych	(36 320)	(48 332)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(12 666)	(9 745)
Koszty sprzedaży	-	(399)
Koszty ogólnego zarządu	(107 997)	(81 143)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	**1 696 154**	**1 153 318**

KOSZTY ZE WZGLĘDU NA KRAJ DOSTAWCY

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2007
- dostawcy krajowi	1 701 880	1 157 366
- dostawcy zagraniczni	47 652	34 639
Koszt własny sprzedaży ogółem	**1 749 532**	**1 192 005**

NOTA NR 24

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2007
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	**410**	**1 522**
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	**6 888**	**4 865**
- należności	6 885	3 888
- zapasów	-	632
- inne	3	345
Pozostałe, w tym:	**11 472**	**12 298**
- refaktury	428	-
- uzyskane odszkodowania z tyt. umów ubezpieczeń, kar i grzywien	3 604	2 836
- dotacje	1 130	1 378
- ujawnianie środków trwałych z inwentury	-	5 693
- najem, dzierżawa	1 219	1 805
- rozwiązanie rezerw na naprawy gwarancyjne	587	355
- zwrot kosztów sądowych	772	-
- zobowiązania umorzone, przedawnione, refundacje	639	-
- inne	3 093	231
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	**18 770**	**18 685**

NOTA NR 25

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2007
Strata na zbyciu niefinansowych aktywów trwałych	**-**	**-**
Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów	**8 251**	**6 048**
- rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-
- należności	7 406	5 599
- zapasów	53	318

- inne	792	131
Pozostałe, w tym:	**18 804**	**6 731**
- darowizny	1 309	925
- refaktury	141	-
- odszkodowania z tyt. umów ubezpieczeń, kary, grzywny	11 690	4 358
- niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	256	99
- koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	855	476
- odpisane należności przedawnione, umorzone i nieściągalne	279	873
- szkody(podmycia zalania) oraz szkody w środkach transportu	2 026	-
- wartość netto zlikwidowanych środków trwałych	607	-
- rezerwa na roszczenia podwykonawców	966	-
- inne	675	-
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	**27 055**	**12 779**

NOTA NR 26

PRZYCHODY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2007
Odsetki	**21 810**	**8 965**
- z tytułu udzielonych pożyczek	2 110	658
- bankowe	15 933	6 826
- z tytułu obligacji	1 718	608
- inne	2 049	873
Pozostałe	**28 366**	**5 556**
- dodatnie różnice kursowe	26 387	-
- dyskonto (dot. rozrachunków długoterminowych)	104	2 222
- z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	4	28
- z tytułu instrumentów finansowych	-	1 757
- prowizje za poręczenia	1 312	1 520
- inne	559	29
Przychody finansowe ogółem	**50 176**	**14 521**

NOTA NR 27

KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2007
Odsetki, prowizje bankowe	**58 482**	**29 877**
- z tytułu otrzymanych pożyczek	859	40
- odsetki i prowizje z tytułu kredytów bankowych	38 173	20 539
- z tytułu obligacji	17 192	7 556
- inne	2 258	1 742
Pozostałe koszty finansowe	**3 658**	**5 784**
- ujemne różnice kursowe	-	3 775
- z tytułu instrumentów finansowych	1 217	-
- koszty związane z podniesieniem kapitału oraz emisją obligacji	124	-
- inne	2 317	2 009
Koszty finansowe ogółem	**62 140**	**35 661**

NOTA NR 28

ZYSKI/STRATY Z INWESTYCJI

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2007
Zyski / straty z inwestycji w jednostki powiązane	**2 268**	**12 031**
- sprzedaż Spółki zależnej KRI SA	-	11 818
- sprzedaż Spółki zależnej PGS Sp. z o.o.	-	213
- sprzedaż Spółki zależnej Bathinex Sp. z o.o.	2 268	-
Zyski / straty ze sprzedaży posiadanych akcji	**-**	**16 150**
- akcje Spółki Mostostal Zabrze SA	-	16 150
Zyski / straty z inwestycji	**2 268**	**28 181**

NOTA NR 29

PODATEK DOCHODOWY

WYSZCZEGÓLNIENIE	ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2008	ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2007
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	**35 190**	**26 499**
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	35 190	26 499
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	**(9 198)**	**198**

Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(9 198)	198
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	**25 992**	**26 697**
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Bieżący podatek dochodowy z tytułu różnic kursowych od pożyczki	-	-
Odroczony podatek dochodowy	**(34 604)**	**2 837**
Strata netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	-	-
Niezrealizowany zysk z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Odroczony podatek dochodowy netto ujęty w kapitale rezerwowym przy pierwszym zastosowaniu MSR 39	-	-
Odroczony podatek dochodowy netto od zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych rozliczonych w ciągu roku obrotowego	(34 604)	2 837
Odroczony podatek dochodowy netto od dostępnych do sprzedaży akt. finansowych sprzedanych w ciągu roku obrotowego	-	-
Korzyść podatkowa wykazana w kapitale własnym	**(34 604)**	**2 837**

Różnica pomiędzy kwotą podatku wykazywanego w rachunku zysków i strat a kwotą obliczaną według stawki od zysku przed opodatkowaniem wynika z następujących pozycji:

UZGODNIENIE OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO Z WYNIKIEM

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2007
Wynik finansowy brutto	**215 915**	**146 376**
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki krajowej (19%)	41 024	27 811
Skutek stosowania w państwie 1 innej stawki podatkowej	-	-
Skutek stosowania w państwie 2 innej stawki podatkowej	-	-
Wpływ podatku od trwałych różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania	2 572	1 893
Ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe, w związku z którymi nie rozpoznano aktywa na podatek odroczony oraz straty podatkowe	(17 604)	(3 007)
Straty podatkowe jednostek grupy oraz inne korekty konsolidacyjne	-	-
Wycena metodą praw własności	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	**25 992**	**26 697**
Efektywna stawka podatku	**12%**	**18%**

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.

W rezultacie skonsolidowany bilans prezentuje podatek odroczony:

- aktywa w wysokości 197.873 tys. zł na 31.12.2008 roku,
- rezerwę na podatek odroczony w wysokości 174.172 tys. zł na 31.12.2008 roku.

NOTA NR 30

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY

Wyszczególnienie	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2007
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego				
- przychody z tytułu niezrealizowanych odsetek od pożyczek	498	669	(184)	292
- przychody od aktywów finansowych wycenianych wg skorygowanej ceny nabycia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej) – papiery wartościowe	279	-	219	(36)
- przychody z tytułu niezrealizowanych odsetek od należności	115	9	107	(85)
- przychody z tytułu niezrealizowanych odsetek od lokat i własnych środków pieniężnych	41	34	7	20
- przychody należne okresu bieżącego – podatkowo następnego	155 171	79 129	80 572	18 214
- różnica pomiędzy wartością netto bilansową a podatkową środków trwałych własnych	9 837	9 562	(589)	3 174
- różnica pomiędzy wartością netto bilansową a podatkową środków trwałych w leasingu operacyjnym	1 003	253	78	(183)
- wartość wyceny instrumentów finansowych lub nieruchomości inwestycyjnych, które wykazuje się w wartości godziwej (przeprowadzona przez kapitał)	606	2 875	-	-
- wartość wyceny instrumentów finansowych lub nieruchomości inwestycyjnych, które wykazuje się w wartości godziwej (przeprowadzona przez RZiS)	3 875	5 507	(1 615)	(3 724)
- wartość zobowiązań z tytułu kredytów wycenianych wg skorygowanej ceny nabycia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej)	931	437	508	94
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	1 066	53	996	(1 005)
- dyskonto rozrachunków długoterminowych	374	430	(69)	(156)
- pozostałe	376	287	475	(967)
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	**174 172**	**99 245**	**80 505**	**15 638**

Wyszczególnienie	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2007
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
- koszty świadczeń emerytalnych	972	975	(30)	(629)
- koszty niewykorzystanych urlopów	1 182	1 123	(82)	270
- koszty serwisu gwarancyjnego	5 370	3 233	2 067	1 774
- koszty wynagrodzeń niewypłacone w okresie sprawozdawczym	2 538	1 007	1 488	(147)
- koszty z tytułu niezapłaconych odsetek od kredytów	524	631	(133)	377
- koszty z tytułu niezapłaconych odsetek od zobowiązań	476	531	(179)	202
- wartość zobowiązań z tytułu kredytów wycenianych wg skorygowanej ceny nabycia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej)	48	33	(22)	(6)

- wartość wyceny instrumentów finansowych lub nieruchomości inwestycyjnych, które wykazuje się w wartości godziwej (przeprowadzona przez kapitał)	30 795	78	-	-
- wartość wyceny instrumentów finansowych lub nieruchomości inwestycyjnych, które wykazuje się w wartości godziwej (przeprowadzona przez RZiS)	13 827	514	13 447	175
- koszty dotyczące przychodów bilansowych	127 469	67 381	67 269	14 470
- opis aktualizujący należności	4 087	2 083	2 322	493
- niezrealizowane ujemne różnice kursowe	1 687	941	806	(754)
- koszty audytu	77	44	25	
- dyskonto rozrachunków długoterminowych	276	428	(124)	47
- strata podatkowa	169	-	(78)	(86)
- pozostałe	8 376	1 648	2 927	(746)
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	**197 873**	**80 650**	**89 703**	**15 440**
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**x**	**x**	**(9 198)**	**198**
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	**-**	**18 595**	**x**	**x**
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	**23 701**	**-**	**x**	**x**

NOTA NR 31

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

DANE LICZBOWE DOTYCZĄCE JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (W TYS. ZŁ)

Spółki powiązane	Należności na 31.12.2008 r.	Zobowiązania na 31.12.2008 r.	Aktywa finansowe	Pożyczki otrzymane	zobowiązania finansowe (papiery wartościowe)	Przychody ze sprzedaży w 2008 r.	Zakupy w 2008 r.	Przychody finansowe w 2008 r.	Koszty finansowe w 2008 r.
PBG SA (jednostka dominująca)	21 694	70 144	69 046	-	-	23 264	136 082	12 449	3 620
TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI KONSOLIDOWANYMI PODLEGAJĄCE WYŁĄCZENIU									
GK APRIVIA	7 296	399	-	-	5 461	18 880	647	18	351
AVATIA Sp. z o.o.	459	2	-	-	-	2 815	259	-	2
Brokam Sp. z o.o.	-	-	-	525	-	-	4	-	10
Excan Oil and Gas Engineering Ltd.	-	-	-	-	-	3 030	-	-	-
GasOil Engineering a.s.	-	-	-	-	-	1 040	21	-	-
GK Hydrobudowa Polska	109 658	24 328	-	-	-	127 680	59 344	4 069	9 122
GK Infra	21 808	59 064	-	-	8 702	55 584	43 241	553	1 847
GK PBG Dom	-	110	-	4 081	25 296	1 531	39	-	1 319
KWG SA	25	561	-	-	24 981	75	101	-	2 181
Metorex Sp. z o.o.	2 304	6 645	-	-	-	11 654	8 799	36	8
Ogółem	**163 244**	**161 253**	**69 046**	**4 606**	**64 440**	**245 553**	**248 537**	**17 125**	**18 460**
TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO NIEPODLEGAJĄCYMI KONSOLIDACJI									
KRI SA	11 147	-	-	-	-	-	-	-	-
Ogółem	**11 147**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI OSOBOWO									
Ogółem	**176 940**	**11 618**	**23 579**	**711**	**-**	**60 113**	**9 657**	**1 257**	**-**

10. POZOSTAŁE INFORMACJE WYMAGANE PRZEPISAMI

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Wynagrodzenia członków Zarządu			
Jerzy Wiśniewski	741	-	741
Tomasz Woroch	420	-	420
Przemysław Szkudlarczyk	300	-	300
Tomasz Tomczak	300	-	300
Mariusz Łożyński	245	-	245
Tomasz Latawiec	240	-	240
Razem	**2 246**	**-**	**2 246**
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej			
Maciej Bednarkiewicz	120	-	120
Jacek Kseń	96	-	96
Wiesław Lindner	60	-	60
Jacek Krzyżaniak	36	-	36
Małgorzata Wiśniewska	24	-	24
Dariusz Sarnowski	36	-	36
Adam Strzelecki	36	-	36
Mirosław Dobrut	6	-	6
Razem	**414**	**-**	**414**

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2007 ROKU

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Wynagrodzenia członków Zarządu			
Jerzy Wiśniewski	600	-	600
Tomasz Woroch	420	-	420
Przemysław Szkudlarczyk	300	300	600
Tomasz Tomczak	300	-	300
Mariusz Łożyński	240	-	240
Tomasz Latawiec	58	-	58

Razem	**1 918**	**300**	**2 218**
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej			
Maciej Bednarkiewicz	120	-	120
Wiesław Lindner	75	-	75
Jacek Krzyżaniak	46	-	46
Małgorzata Wiśniewska	36	-	36
Dariusz Sarnowski	36	-	36
Adam Strzelecki	36	-	36
Mirosław Dobrut	36	-	36
Jacek Kseń	56	-	56
Razem	**441**	**-**	**441**

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Wynagrodzenia członków Zarządu			
Jerzy Wiśniewski	190	4	194
Tomasz Woroch	273	5	278
Przemysław Szkudlarczyk	59	-	59
Tomasz Tomczak	-	-	-
Mariusz Łożyński	-	-	-
Tomasz Latawiec	121	-	121
Razem	**643**	**9**	**652**
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej			
Maciej Bednarkiewicz	-	-	-
Jacek Kseń	-	-	-
Wiesław Lindner	-	-	-
Jacek Krzyżaniak	72	3	75
Małgorzata Wiśniewska	315	1	316
Dariusz Sarnowski	-	-	-
Adam Strzelecki	-	-	-
Mirosław Dobrut	-	-	-
Razem	**387**	**4**	**391**

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2007 ROKU

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Wynagrodzenia członków Zarządu			
Jerzy Wiśniewski	143	40	183
Tomasz Woroch	326	-	326
Przemysław Szkudlarczyk	207	1	208
Tomasz Tomczak	21	-	21
Mariusz Łożyński	-	-	-
Tomasz Latawiec	360	-	360
Razem	**1 057**	**41**	**1 098**
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej			
Maciej Bednarkiewicz	-	-	-
Wiesław Lindner	-	-	-
Jacek Krzyżaniak	21	12	33
Małgorzata Wiśniewska	221	1	222
Dariusz Sarnowski	-	-	-
Adam Strzelecki	-	-	-
Mirosław Dobrut	-	-	-
Jacek Kseń	-	-	-
Razem	**242**	**13**	**255**

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2007
Pracownicy umysłowi	1 781	1 521
Pracownicy fizyczni	2 196	1 998
Razem	**3 977**	**3 519**

ROTACJA KADR

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2007
Liczba pracowników przyjętych	944	1 133
Liczba pracowników zwolnionych	(1 072)	(1 018)
Razem	**(128)**	**115**

INFORMACJE O WYSOKOŚCI UDZIELONYCH ZALICZEK, POŻYCZEK I GWARANCJI CZŁONKOM ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Wartość niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Spółki, udzielonych przez Spółkę zależną odrębnie osobom zarządzającym i nadzorującym oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, a także innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, wyniosła na dzień 31 grudnia 2008 roku 312 tys. zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2007 roku 432 tys. zł. Są to kwoty zaliczek wykorzystywane przez Członków Zarządu w toku wykonywania przez nich czynności operacyjnych.

INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES

W rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PBG nie występują zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

11. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI I SPOSOBU SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DOKONYWANE W STOSUNKU DO POPRZEDNIEGO ROKU OBROTOWEGO (LAT OBROTOWYCH), ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY

Zmiana prezentacji wyników na instrumentach zabezpieczających

W niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano zmiany prezentacji wyników na instrumentach zabezpieczających. Wszystkie zapisy dotyczące instrumentów finansowych odnoszone w rachunek zysków i strat prezentujemy w jego części operacyjnej – odpowiednio w pozycji: „Przychody ze sprzedaży" lub „Koszt własny sprzedaży". Zgodnie z przyjętą powyższą zasadą dokonano korekty danych porówny walnych. Zmiana została szczegółowo opisana w punkcie 3. Zasady rachunkowości (Zasady ogólne)

Przychody i koszty wspólnych przedsięwzięć

Grupa Kapitałowa rozpoznała kontrakty budowlane, które spełniają warunki uznania ich za wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSR 31.

Wspólne przedsięwzięcia charakteryzują się poniższymi cechami:

- dwóch lub więcej wspólników jest związanych ustaleniami umownymi,
- ustalenia umowne ustanawiają sprawowanie kontroli.

Ustalenia umowne określone na piśmie powinny zawierać następujące zagadnienia:

- zakres działania,
- okres trwania umowy,
- określenie organu zarządzającego wspólnym przedsięwzięciem,
- określenie praw głosu wspólników przedsięwzięcia,
- podział pomiędzy wspólników przedsięwzięcia wyników: produkcji, przychodów, kosztów, rezultatów,
- z ustaleń umownych nie może wynikać samodzielna kontrola przez jednego wspólnika.

Spółki prezentują tylko swój udział w ponoszonych kosztach oraz swój udział w przychodach z tytułu sprzedaży produktów lub usług, które generuje wspólne przedsięwzięcie.

Po przeanalizowaniu umów konsorcjum, w których liderem są Spółki, stwierdzono, że żadna z obowiązujących umów w okresie sprawozdawczym nie spełnia kryteriów uznania jej za wspólne przedsięwzięcie. W związku z tym wprowadzona zmiana polityki rachunkowości nie miała wpływu na prezentowane sprawozdanie finansowe.

Zmiana prezentacji różnic kursowych od środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych

W prezentowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych dokonano zmiany prezentacji różnic kursowych od środków pieniężnych. Dotychczas Spółka zależna stosowała zasadę, iż różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych są wyłączane z przepływów jako pozycja niepieniężna. W wyniku takiego podejścia stan środków pieniężnych w rachunku przepływów i w bilansie różnił się o wartość wyceny.

Zmiana rozliczenia przychodów bilansowych

Ponadto w Spółce zależnej wprowadzono zmiany – jako korekty błędu podstawowego roku 2007 – polegające na ujęciu przychodów bilansowych zgodnie z kursem zaliczki do wysokości salda zaliczki i wyliczeniu przychodów bilansowych z uwzględnieniem kursu z dnia otrzymania zaliczki.

OBJAŚNIENIE RÓŻNIC DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31.12. 2007 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2007 Wersja sprawozdania finansowego do zatwierdzenia	na dzień 31.12.2007 Wersja z danych porównywalnych	Różnica	Nota
Aktywa				
Aktywa trwałe	**717 926**	**717 926**	**-**	
Wartości niematerialne	13 262	13 262	-	
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	267 426	267 426	-	
Rzeczowe aktywa trwałe	307 007	306 786	(221)	1
Nieodnawialne zasoby naturalne	27 834	27 834	-	
Nieruchomości inwestycyjne	30 162	30 383	221	1
Inwestycje w jednostkach zależnych	4 000	4 000	-	
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	41 834	41 834	-	
Należności długoterminowe	21 614	21 614	-	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 787	4 787	-	
Aktywa obrotowe	**1 571 333**	**1 540 909**	**(30 424)**	
Zapasy	40 145	40 145	-	
Należności od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o usługę budowlaną / długoterminową	445 188	439 585	(5 603)	2
Należności krótkoterminowe	602 560	577 739	(24 821)	3
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	58 410	58 410	-	

Środki pieniężne i ekwiwalenty	410 305	410 305	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 725	14 725	-
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa razem	**2 289 259**	**2 258 835**	**(30 424)**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2007 Wersja sprawozdania finansowego do zatwierdzenia	na dzień 31.12.2007 Wersja z danych porównywalnych	Różnica	Nota
PASYWA				
Kapitał własny	**782 546**	**785 220**	**2 674**	
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	**747 996**	**750 670**	**2 674**	
Kapitał podstawowy	13 430	13 430	-	
Akcje / udziały własne	-	-	-	
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	551 178	551 178	-	
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	8 759	8 759	-	
Pozostałe kapitały	67 326	65 998	(1 328)	4
Niepodzielony wynik finansowy	107 303	111 305	4 002	
- zysk (strata) z lat ubiegłych	5 253	6 997	1 744	4; 5a
- zysk (strata) netto bieżącego roku	102 050	104 308	2 258	2a; 5b; 6; 9
Udziały mniejszości	34 550	34 550	-	
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**1 506 713**	**1 473 615**	**(33 098)**	
Długoterminowe kredyty i pożyczki	50 033	50 033	-	
Zobowiązania długoterminowe	239 000	229 100	(9 900)	7
Rezerwy długoterminowe	40 987	43 454	2 467	8; 9b
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	9 152	9 147	7
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	350 402	350 402	-	
Zobowiązania krótkoterminowe	677 260	644 208	(33 052)	2b; 3; 5; 7
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	19 594	19 594	-	
Rezerwy krótkoterminowe	122 656	119 925	(2 731)	6; 8; 9a
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 776	7 747	971	7
Pasywa razem	**2 289 259**	**2 258 835**	**(30 424)**	

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2007 Wersja sprawozdania finansowego do zatwierdzenia	na dzień 31.12.2007 Wersja z danych porównywalnych	Różnica	Nota
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	1 376 752	1 406 976	30 224	2a; 5b; 6; 10a
Koszt własny sprzedaży	(1 191 733)	(1 192 005)	(272)	5b
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**185 019**	**214 971**	**29 952**	
Koszty sprzedaży	(399)	(399)	-	
Koszty ogólnego zarządu	(79 568)	(81 143)	(1 575)	10b
Pozostałe przychody operacyjne	19 106	18 685	(421)	10b
Pozostałe koszty operacyjne	(14 775)	(12 779)	1 996	10b
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-	-	
Koszty restrukturyzacji	-	-	-	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**109 383**	**139 335**	**29 952**	
Przychody finansowe	42 215	14 521	(27 694)	10a
Koszty finansowe	(35 661)	(35 661)	-	
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	28 181	28 181	-	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**144 118**	**146 376**	**2 258**	
Podatek dochodowy	(26 697)	(26 697)	-	
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**117 421**	**119 679**	**2 258**	
Działalność zaniechana				
Strata netto z działalności zaniechanej	**-**	**-**	**-**	
Zysk (strata) netto	**117 421**	**119 679**	**2 258**	
Zysk (strata) netto przypadający:	**117 421**	**119 679**	**2 258**	
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	102 050	104 308	2 258	
- akcjonariuszom mniejszościowym	15 371	15 371	-	

Nota 1

Korekta prezentacyjna polegająca na przemieszczeniu z pozycji „rzeczowe aktywa trwałe" do pozycji „nieruchomości inwestycyjne" wydatków związanych z gruntem należącym do spółki zależnej 221 tys. zł.

Nota 2

Korekta zmniejszająca należności od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy o usługę budowlaną – 5.603 tys. zł, w tym:

- korekta zwiększająca wynik roku bieżącego związana z wyliczeniem przychodów bilansowych z uwzględnieniem kursu z dnia otrzymania zaliczek1.505 tys. zł,
- korekta prezentacyjna – ujęcie per saldo należności z tytułu umów o usługę budowlaną z zaliczkami ewidencjonowanymi do tej pory w pozostałych zobowiązaniach krótkoterminowych 7.108 tys. zł.

Nota 3

Korekta prezentacyjna – ujęcie per saldo w obrębie sprawozdań jednostkowych należności i zobowiązań z tytułu podatku od towarów i usług 24.821 tys. zł).

Nota 4

Korekta zmniejszająca wartość kapitału zapasowego wynikająca z przeszacowania środków trwałych w wyniku lat ubiegłych 1.328 tys. zł.

Nota 5

Korekta mająca na celu eliminację wyceny bilansowej zaliczek otrzymanych na dostawy zwiększająca niepodzielony wynik finansowy oraz zmniejszająca stan pozostałych zobowiązań krótkoterminowych:

- dotycząca wyniku roku ubiegłego 523 tys. zł,
- dotycząca wyniku roku bieżącego 382 tys. zł.

Nota 6

Korekta zwiększająca wynik finansowy roku bieżącego wynikająca ze zmniejszenia rezerwy z tytułu planowanych strat z uwagi na zmianę kursu w części kwoty należnej 371 tys. zł.

Nota 7

Korekta prezentacyjna polegająca na przemieszczeniu dotacji otrzymanej jako refundacja wydatków na zakup środków trwałych z pozycji „zobowiązania krótkoterminowe" do pozycji „rozliczenia międzyokresowe". W ramach korekty dokonano podziału dotacji i zaklasyfikowano 9.147 tys. zł jako jej część długoterminową, a 971 tys. zł jako jej część krótkoterminową.

Nota 8

Korekta prezentacyjna polegająca na przemieszczeniu części rezerwy na serwisy gwarancyjne z pozycji „rezerwy krótkoterminowe" do pozycji „rezerwy długoterminowe" 2.492 tys. zł.

Nota 9

Korekta zmniejszająca wynik roku bieżącego wynikająca z utworzenia rezerwy krótkoterminowej na serwisy gwarancyjne132 tys. zł. W rezultacie powyższej korekty zmniejszono rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego 25 tys. zł.

Nota 10

Korekty prezentacyjne w rachunku zysków i strat:

- przemieszczenie wyceny instrumentów finansowych typu forward z działalności finansowej do działalności operacyjnej wynikające z przypisania instrumentu finansowego do kontraktu, którego jest zabezpieczeniem 27.694 tys. zł,
- inne korekty prezentacyjne w obrębie kosztów ogólnego zarządu i pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych wynikające ze zmiany dokonanych uprzednio korekt konsolidacyjnych.

ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE ISTOTNYCH RÓŻNIC POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYM I OPUBLIKOWANYM SPRAWOZDANIEM ZA IV KWARTAŁ 2008 ROKU.

SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU (W TYS. ZŁ)

Wyszczególnienie	IV kwartał 2008	Roczne 2008	Różnica pomiędzy sprawozdaniami	Nota
AKTYWA				
Aktywa trwałe	**909 349**	**918 184**	**8 835**	
Wartości niematerialne	14 613	14 820	207	1
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	333 067	332 522	(545)	2
Rzeczowe aktywa trwałe	411 529	403 749	(7 780)	3, 4
Nieodnawialne zasoby naturalne	11 999	11 999	-	
Nieruchomości inwestycyjne	14 572	21 662	7 090	3
Inwestycje w jednostkach zależnych	27 000	27 000	-	
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności	-	-	-	
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	35 657	48 571	12 914	5
Należności długoterminowe	21 503	20 593	(910)	7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 843	23 701	(2 142)	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 566	13 567	1	
Aktywa obrotowe	**1 947 638**	**1 940 325**	**(7 313)**	
Zapasy	69 266	69 360	94	6
Należności od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o usługę budowlaną / długoterminową	777 826	783 930	6 104	7
Należności z tytułu dostaw i usług	681 941	679 366	(2 575)	7
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	660	978	318	
Pozostałe należności krótkoterminowe	42 489	48 751	6 262	7
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	64 682	51 767	(12 915)	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	289 687	289 713	26	8
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21 087	16 460	(4 627)	9
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	
Aktywa razem	**2 856 987**	**2 858 509**	**1 522**	

Wyszczególnienie	IV kwartał 2008	Roczne 2008	Różnica pomiędzy sprawozdaniami	Nota
PASYWA				
Kapitał własny	**1 114 573**	**1 113 618**	**(955)**	
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	**1 010 879**	**928 135**	**(82 744)**	

Kapitał podstawowy	13 430	13 430	-	
Akcje / udziały własne	-	-	-	
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	551 178	551 178	-	
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	(105 123)	(101 444)	3 679	14
Pozostałe kapitały	353 626	274 778	(78 848)	14
Niepodzielony wynik finansowy	197 768	190 193	(7 575)	14
- zysk (strata) z lat ubiegłych	39 729	31 952	(7 777)	14
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	158 039	158 241	202	
Udziały mniejszości	**103 694**	**185 483**	**81 789**	**14**
Zobowiązania	**1 742 414**	**1 744 891**	**2 477**	
Zobowiązania długoterminowe	**364 760**	**410 022**	**45 262**	
Długoterminowe kredyty i pożyczki	112 850	112 850	-	
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	210 232	256 996	46 764	12
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	17 023	17 115	92	7
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 903	5 229	326	10
Pozostałe rezerwy długoterminowe	11 572	9 606	(1 966)	11
Dotacje rządowe	-	-	-	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 180	8 226	46	13
Zobowiązania krótkoterminowe	**1 377 654**	**1 334 869**	**(42 785)**	
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	474 386	475 147	761	12
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	243 450	196 324	(47 126)	12
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	497 185	486 595	(10 590)	7
Zobowiązania z tyt. umowy o usługę budowlaną	15 409	14 989	(420)	7
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	22 905	21 219	(1 686)	7
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	40 836	52 016	11 180	7
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 054	881	(173)	10
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	73 826	78 926	5 100	11
Dotacje rządowe	-	-	-	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 603	8 772	169	13
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	
Pasywa razem	**2 856 987**	**2 858 509**	**1 522**	

1

Korekta zmieniająca wartość netto wartości niematerialnych

Ogólna wartość korekty – 207 tys. zł, w tym:

- korekta prezentacyjna polegająca na przemieszczeniu składnika aktywów w toku wytwarzania z „pozycji rzeczowe aktywa trwałe" do pozycji „wartości niematerialne" 204 tys. zł,
- zwiększenie stanu wartości niematerialnych wynikające ze zmniejszenia amortyzacji, spowodowanej zmianą okresu ekonomicznej użyteczności 3 tys. zł.

2

Korekta wartości firmy wynikająca ze zmian dokonanych w sporządzonych na dzień nabycia sprawozdaniach finansowych spółek przejętych w 2008 roku

Ogólna wartość korekty – 545 tys. zł, w tym:

zmniejszenie wartości firmy PRG Metro -410 tys. zł,
zmniejszenie wartości firmy Wiertmar -135 tys. zł.

3

Korekta prezentacyjna polegająca na reklasyfikacji nieruchomości, które nie są wykorzystywane do własnej działalności z pozycji „rzeczowe aktywa trwałe" do pozycji „nieruchomości inwestycyjne"

Ogólna wartość korekty – 7.090 tys. zł, w tym:

- zmniejszenie pozycji: grunty - 1.690 tys. zł,
- zmniejszenie pozycji: budynki, budowle - 4.875 tys. zł,
- zmniejszenie pozycji: środki trwałe w budowie - 525 tys. zł.

4

Pozostałe korekty zmniejszające wartość rzeczowych aktywów trwałych

Ogólna wartość korekty – 690 tys. zł, w tym:

- zmniejszenie wynikające z utworzenia odpisu aktualizującego środek trwały w budowie -759 tys. zł,
- korekta prezentacyjna polegająca na przemieszczeniu składnika aktywów w toku wytwarzania z pozycji „rzeczowe aktywa trwałe" do pozycji „wartości niematerialne" -204 tys. zł.
- pozostałe korekty zmieniające wartość netto środków trwałych, w tym wynikające ze zmniejszenia wartości amortyzacji spowodowanego zmianą okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych 273 tys. zł.

5

Korekta prezentacyjna będąca wynikiem podziału instrumentów zabezpieczających typu forward dokonanego wg terminu zapadalności i polegająca na przemieszczeniu części tych instrumentów z pozycji „krótkoterminowe aktywa finansowe" do pozycji „długoterminowe aktywa finansowe" 12.915 tys. zł.

6

Korekta zwiększająca stan zapasów na ogólną kwotę 94 tys. zł, w tym:

- korekta prezentacyjna polegająca na przemieszczeniu części zaliczek do należności -30 tys. zł,
- korekta zwiększająca stan zapasów dokonana na podstawie uzgodnień stanu materiałów niezabudowanych na budowach 123 tys. zł.

7

Korekty zmieniające stan należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności/zobowiązań mające na celu uporządkowanie rozrachunków w obrębie Grupy Kapitałowej

- korekty prezentacyjne polegające na przemieszczeniach pomiędzy należnościami/zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług a należnościami/zobowiązaniami z tytułu umowy o usługę budowlaną,
- zmiana stanu należności/zobowiązań z tytułu umowy o usługę budowlaną wynikająca ze zmian rozliczenia kontraktów spowodowanych zwiększeniem kosztów,

- korekty prezentacyjne polegające na ujęciu per saldo należności i zobowiązań z tytułu podatku od towarów i usług,
- korekty prezentacyjne polegające na przemieszczeniu rozrachunków pomiędzy częścią długo- i krótkoterminową,
- ujęcie dokumentów, które dotyczyły należności i zobowiązań okresu sprawozdawczego, a które wpłynęły do Spółki po sporządzeniu sprawozdania za IV kwartał 2008 roku.

8
Korekta zwiększająca stan środków pieniężnych będąca wynikiem zmian dokonanych w wycenie środków pieniężnych pozostających w walucie obcej 26 tys. zł.

9
Korekta zmieniająca wartość czynnych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych
Ogólna wartość korekty – 4.627 tys. zł, w tym:
- zmniejszenie wynikające z przekazania w wynik roku 2008 faktur uznanych uprzednio jako koszt międzyokresowy z uwagi to, iż dotyczyły przełomu okresu sprawozdawczego - 3.692 tys. zł,
- zmniejszenie wynikające z przekazania w wynik roku 2008 z tytułu niewygrania przetargu akty wowanych uprzednio kosztów, które poniesione były przed zawarciem umowy budowlanej -977 tys. zł,
- pozostałe korekty zwiększające stan czynnych rozliczeń międzyokresowych wynikający z dokumentów, które dotyczyły 2008 roku, a wpłynęły do spółek z Grupy Kapitałowej po sporządzeniu raportu za IV kwartał 2008 42 tys. zł.

10
Zmiana stanu rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych 153 tys. zł, w tym:
- zwiększenie rezerw w wyniku weryfikacji danych po otrzymaniu wyceny aktuariusza 76 tys. zł,
- utworzenie rezerw na odprawy emerytalne 77 tys. zł.

11
Zmiana stanu pozostałych rezerw na zobowiązania 3.134 tys. zł.
W wyniku weryfikacji warunków rękojmi i gwarancji z tytułu realizowanych kontraktów budowlanych zmniejszono rezerwę na serwis gwarancyjny o 750 tys. zł oraz zmniejszono rezerwę na straty o 4.086 tys. zł. Dodatkowo utworzono rezerwę na inne koszty w wysokości 7.970 tys. zł. Ponadto dokonano reklasyfikacji rezerw na część długo- i krótkoterminową.

12
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych
- korekta prezentacyjna będąca wynikiem podziału części instrumentów zabezpieczających typu forward i IRS dokonanego wg terminu zapadalności i polegająca na przemieszczeniu części tych instrumentów z pozycji „krótkoterminowe zobowiązania finansowe" do pozycji „długoterminowe zobowiązania finansowe" 46.610 tys. zł,
- korekta prezentacyjna innych zobowiązań finansowych, w tym przemieszczenia zobowiązań z tytułu leasingu finansowego pomiędzy częścią długo- i krótkoterminową154 tys. zł.

13
Zmiana stanu biernych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych wynikająca m.in. z naliczenia rezerwy na świadczenia urlopowe oraz rozwiązania rezerwy na badanie bilansu 215 tys. zł.

14
Zmiana stanu kapitału z wyceny transakcji zabezpieczających wynikająca z korekty wyceny forwardów oraz inne prezentacyjne zmiany w strukturze kapitału własnego przypadającego jednostce dominującej i w pozycji „udziały mniejszości", spowodowane zmienioną prezentacją przeprowadzonych w procesie konsolidacji korekt kapitałowych.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

WYSZCZEGÓLNIENIE	IV KWARTAŁ 2008	ROCZNE 2008	RÓŻNICA POMIĘDZY SPRAWOZDANIAMI
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	**2 089 325**	**2 091 425**	**2 100**
Koszt własny sprzedaży	**(1 751 217)**	**(1 749 532)**	**1 685**
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**338 108**	**341 893**	**3 785**
Koszty sprzedaży	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(106 845)	(107 997)	(1 152)
Pozostałe przychody operacyjne	18 054	18 770	716
Pozostałe koszty operacyjne	(25 902)	(27 055)	(1 153)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**223 415**	**225 611**	**2 196**
Przychody finansowe	49 288	50 176	888
Koszty finansowe	(61 423)	(62 140)	(717)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	2 254	2 268	14
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**213 534**	**215 915**	**2 381**
Podatek dochodowy	(25 793)	(25 992)	(199)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**187 741**	**189 923**	**2 182**
Działalność zaniechana	-	-	-
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	**187 741**	**189 923**	**2 182**
Zysk (strata) netto przypadający:	**187 741**	**189 923**	**-**
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	158 039	158 241	202
- akcjonariuszom mniejszościowym	29 702	31 682	1 980

Korekty skonsolidowanego rachunku zysków i strat wynikające m.in. z następujących zdarzeń:

- Zwiększenie przychodów wynikające m.in. ze zmian w rozliczeniach kontraktów 2.100 tys. zł.
- Zmiany wynikające z wprowadzenia dokumentów, które dotyczyły bieżącego okresu sprawozdawczego, a które wpłynęły do Spółki po sporządzeniu sprawozdania za IV kwartał 2008 roku.
- Reklasyfikacja kosztów polegająca na przemieszczeniach pomiędzy kosztem własnym sprzedaży a kosztami ogólnego zarządu oraz pozostałymi kosztami operacyjnymi.
- Inne zmiany wynikające z ujęcia korekt dotyczących rezerw na świadczenia pracownicze, rezerw na straty oraz rezerw na serwisy gwarancyjne.
- Zwiększenie kosztów finansowych wynikające z korekty w naliczeniu odsetek od kredytu oraz z tytułu niewprowadzonych wcześniej dyskont 717 tys. zł.
- Zwiększenie przychodów finansowych na skutek przemieszczenia różnic kursowych powstałych na zamknięciu transakcji zabezpieczających typu forward z kapitału do rachunku zysków i strat 851 tys. zł.
- Korekta wartości podatku bieżącego i podatku odroczonego – 199 tys. zł.

12. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

POŁĄCZENIA, PRZEJĘCIA, ZAŁOŻENIA NOWYCH PODMIOTÓW 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 1.000.000,00 złotych i dzieli się na 20.000 udziałów o wartości nominalnej po 50,00 złotych każdy udział.

Spółka PBG SA objęła 19.990 udziałów po 50,00 złotych każdy, o łącznej wartości 999.500,00 złotych. 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.
Spółka PBG Export Sp. z o.o. zawiązana została w celu pozyskiwania zleceń w kraju i za granicą oraz do nadzoru nad ich realizacją.Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.000.000,00 złotych i dzieli się na 20.000 udziałów o wartości nominalnej po 50,00 złotych każdy udział.
Spółka PBG SA objęła 19.990 udziałów po 50,00 złotych każdy, o łącznej wartości 999.500,00 złotych. 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.
Spółka PBG Export Sp. z o.o. zawiązana została w celu pozyskiwania zleceń w kraju i za granicą oraz do nadzoru nad ich realizacją.

Nabycie udziałów w Spółce 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 Hydrobudowa Polska Konstrukcje Sp. z o.o. z siedzibą w Mikołowie. Wykonując powyższą umowę, PBG SA nabyła wszystkie 16.100 udziałów o wartości nominalnej po 500,00 zł każdy udział, o łącznej wysokości 8.050.000,00 zł, stanowiących 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników i tyle samo w kapitale zakładowym Spółki Hydrobudowa Polska Konstrukcje Sp. z o.o. za cenę wynoszącą 9.000.000, 00 zł.

ZMIANY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Zwiększenie udziału w Spółce zależnej – P.R.G. „METRO" Sp. z o.o.

W dniu 19 stycznia 2009 roku postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zależnej – Przedsiębiorstwa Robót Górniczych „METRO" Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Podwyższenie kapitału dotyczy 78 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł 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 550.000,00 zł do kwoty 628.000,00 zł i dzieli się na 628 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł za każdy udział. Udziały zostały pokryte przez Hydrobudowę Polska SA wkładem pieniężnym w łącznej wysokości 4.963.631,40 zł. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Hydrobudowa Polska SA posiada 543 udziały w Spółce P.R.G. „METRO" Sp. z o.o., co stanowi 86,46% udziału w głosach i w kapitale zakładowym P.R.G. „METRO" Sp. z o.o.

Podwyższenie kapitału w Spółce KM Investment Sp. z o.o.

W dniu 9 kwietnia Spółka zależna PBG Dom Sp. z o.o. objęła aktywa znaczące, które powstały w wyniku podwyższenia kapitału w Spółce KM Investment Sp. z o.o. Podwyższenie kapitału do kwoty 125.000 zł nastąpiło w dniu 9 kwietnia 2009 roku, w drodze podjęcia uchwały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników KM Investment Sp. z o.o., i objęło 150 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł za udział. Spółka PBG Dom Sp. z o.o. objęła wszystkie nowo powstałe udziały w Spółce za kwotę 75.000 zł (wartość księgowa w księgach PBG Dom Sp. z o.o. objętych udziałów to 76.664 zł). Objęte udziały stanowią 60% kapitału zakładowego KM Investment i 60% w ogólnej liczbie głosów. Spółka KM Investment Sp. z o.o. jest w trakcie rejestracji przez sąd zmiany nazwy na „Złotowska 51" Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności Spółki KM Investment jest budowa mieszkań na sprzedaż i wynajem. Inwestycja w Spółkę KM Investment 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. Obejmowane aktywa są znaczące z uwagi na fakt, iż stanowić będą ponad 20% nabywanej Spółki.

UMOWY INWESTYCYJNE

Zawarcie umowy związanej z „Projektem LMG – Ośrodek Centralny, strefy przyodwiertowe, rurociągi i inne"

W dniu 12 lutego 2009 roku Zarząd PBG SA zawarł dwie umowy o łącznej wartości 278.565.000,00 zł netto, z których każda stanowi umowę znaczącą ze względu na kryterium kapitałów własnych PBG SA. Stroną umów jest firma Control Process SA z siedzibą w Tarnowie, przy czym rolę Zamawiającego pełni PBG SA. Obie umowy dotyczą realizacji zadania związanego z „Projektem LMG – Ośrodek Centralny, strefy przyodwiertowe, rurociągi i inne" .

Przedmiotem umowy wartej 183.955.000 zł netto (tj. 224.425.100 zł brutto) jest Generalna realizacja stref przyodwiertowych i ośrodków grupowych, w tym projektowanie, wybudowanie i uruchomienie tychże obiektów. Przedmiotem umowy wartej 94.610.000 zł netto (tj. 115.424.000 zł brutto) jest Generalna realizacja elektrociepłowni, polegająca na zaprojektowaniu, wybudowaniu i uruchomieniu elektrociepłowni. Termin zakończenia realizacji umów ustalono na nie później niż na dzień 10 kwietnia 2013 roku. W celu zabezpieczenia roszczeń PBG SA z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obydwu umów, Wykonawca zobowiązał się do ustanowienia na rzecz Zamawiającego zabezpieczenia należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek w formie:

- kwot zatrzymanych w wysokości 5% wartości brutto z wynagrodzenia Wykonawcy,
- weksla własnego In blanco płatnego na pierwsze żądanie, do wypełnienia którego Zamawiający będzie uprawniony do maksymalnej wysokości, 5% Wynagrodzenia, jednak nie więcej niż różnica pomiędzy tą maksymalną wysokością a sumą kwot już zatrzymanych przez Zamawiającego, na mocy postanowienia punktu a powyżej.

Ponadto Control Process SA zobowiązał się do zawarcia umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej w zakresie szkód związanych z realizacją umowy na rzecz PBG SA.

PBG SA jako Zamawiający może żądać zapłacenia przez Wykonawcę następujących kar umownych za opóźnienia w realizacji obydwu umów:

a) za opóźnienie przekazania Zamawiającemu części Projektu Podstawowego wykonywanego: 0,01% wynagrodzenia brutto za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia;
b) za opóźnienie przekazania Inwestorowi przez Zamawiającego zatwierdzonego Projektu Podstawowego z winy Wykonawcy: 0,01% wynagrodzenia brutto za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia; w przypadku naliczenia kary na podstawie punktu b) kary naliczone na podstawie punktu a) pomniejszą wysokość kary naliczonej na podstawie punktu b);

c) za opóźnienie Zamawiającego wymaganego terminu realizacji Inwestycji z winy Wykonawcy: 0,05% wynagrodzenia brutto za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia;
d)za opóźnienie w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze technicznym lub ujawnionych w okresie gwarancji jakości: 0,005% wynagrodzenia brutto za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia, licząc od upływu terminu ustalonego na usunięcie wad;
e) za odstąpienie przez Zamawiającego od Umowy z przyczyn, za jakie odpowiedzialność ponosi Wykonawca w wysokości 30% wynagrodzenia brutto;
f) za opóźnienie wniesienia w wymaganym terminie zabezpieczenia należytego wykonania umowy na okres objęty gwarancją jakości na wykonane roboty: 0,005% wynagrodzenia brutto za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia;
g) za nieosiągnięcie gwarantowanych parametrów pracy dotyczących przedmiotu Umowy, określonych w Projekcie Podstawowym, po drugiej dodatkowej próbie gwarancyjnej: 5% wynagrodzenia brutto;
h) w przypadku naruszenia obowiązków w zakresie ubezpieczenia, o których mowa w art. 8 zamawiający uprawniony będzie do naliczenia kary umownej w wysokości 150.000,00 zł;
i) prawo Zamawiającego do obciążania Wykonawcy karami umownymi wymienionymi pod literą a) do h) nie przysługuje w przypadku, gdy doszło do ustalenia pomiędzy Inwestorem a Zamawiającym, przy udziale Wykonawcy, odstąpienia od żądania przez Inwestora kar umownych od Kontraktu;
j) za odstąpienie lub wypowiedzenie przez Wykonawcę Umowy z przyczyn, za jakie odpowiedzialność ponosi Zamawiający w wysokości 30% wynagrodzenia brutto. Uprawnienie powyższe nie przysługuje Wykonawcy, jeżeli podstawą odstąpienia lub wypowiedzenia Umowy przez Wykonawcę było prawo Inwestora do odstąpienia od realizacji Kontraktu.

Zamawiający ma prawo potrącać kary umowne z wynagrodzenia należnego Wykonawcy. Wszelkie roszczenia odszkodowawcze Stron są ograniczone do wysokości straty rzeczywistej, nie więcej jednak niż do 30% wartości wynagrodzenia brutto, z zastrzeżeniem, że powyższe ograniczenie nie dotyczy uprawnień Zamawiającego wynikającego z gwarancji jakości, jak również nie dotyczy uprawnień Zamawiającego do uzyskania sum gwarancyjnych objętych ubezpieczeniem.

Podpisanie umowy na budowę Areny Bałtyckiej w Gdańsku

W dniu 10 kwietnia 2009 roku Konsorcjum złożone z firm: Hydrobudowa Polska SA, Hydrobudowa 9 SA, Alpine Bau Deutschland AG Berlin, Alpine Bau GmbH Austria i Alpine Construction Polska podpisało umowę na budowę Areny Bałtyckiej w Gdańsku.
Stadion będzie kosztował blisko 522 mln zł i ma być gotowy przed końcem 2010 roku.

Zawarcie umowy na rozbudowę i modernizację oczyszczalni ścieków w Sycowie

W dniu 15 kwietnia 2009 roku Hydrobudowa Polska SA jako Lider Konsorcjum zawarła umowę na rozbudowę i modernizację oczyszczalni ścieków w Sycowie.
W ramach umowy Hydrobudowa Polska SA wspólnie z Hydrobudową 9 SA wykonają prace polegające na zastąpieniu istniejącej oczyszczalni biologicznej z jednostopniowym procesem zakładem z trójstopniowym procesem oczyszczania ścieków.
Wartość kontraktu opiewa na kwotę 12.229.931, 85 zł.
Hydrobudowa Polska SA zobowiązała się do zakończenia realizacji projektu do dnia 28 lutego 2010 roku.

Zawarcie umów znaczących związanych z realizacją inwestycji pod nazwą „Budowa części napowierzchniowej Podziemnego Magazynu Gazu Wierzchowice etap 3,5 mld nm³ podetap 1,2 mld nm³"

W dniu 16 kwietnia 2009 roku Zarząd Spółki PBG SA zawarł jako Lider Konsorcjum wykonawcze umowy znaczące:

- ze Spółką Plynostav Pardubice Holding a.s. na kwotę 84.178.442,00 zł;
- ze Spółką Plynostav Regulace Plynu a.s. na kwotę 83.731.000,00 zł.

Obydwie umowy są związane z zawarciem przez Konsorcjum firm: PBG SA (Lider Konsorcjum), włoska Tecnimont S.P.A., francuska Société Française d'Etudes et de Réalisations d'Equipements Gaziers „SOFREGAZ"

oraz czeskie Plynostav Pardubice Holding A.S. – Plynostav Regulace Plynu a.s. (Partnerzy Konsorcjum), a Spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA umowy o generalną realizację inwestycji pod nazwą „Budowa części napowierzchniowej Podziemnego Magazynu Gazu Wierzchowice etap 3,5 mld nm^3 podetap 1,2 mld nm^3". Przedmiotem obydwu umów jest projektowanie, dostawy oraz montaż wybranych instalacji.

Strony ustaliły, że niezależnie od solidarnej odpowiedzialności Partnerów Konsorcjum oraz Lidera Konsorcjum w stosunku do Zamawiającego określonej warunkami Kontraktu, każda ze Stron jest indywidualnie odpowiedzialna za fachowość, terminowe i całkowite wykonanie zakresu powierzonych jej prac. Każda ze Stron Umowy Konsorcjum jest odpowiedzialna za nieprawidłowości, wady lub niedobory stwierdzone w związku z realizacją jej zakresu prac i zobowiązuje się do ich niezwłocznego usunięcia oraz bezzwłocznego podjęcia prac lub dostaw we własnym zakresie i na własny koszt, niezależnie od ich wielkości, celem całkowitego spełnienia wymagań Kontraktu. Koszty związane z naprawieniem szkód powstałych w wyniku opóźnień będą ponoszone przez Stronę Umowy Konsorcjum, która spowodowała opóźnienie.

Termin zakończenia prac przez Partnerów Konsorcjum, będących stronami wyżej opisanych umów, przewidziano na dzień 18 listopada 2011 roku. Umowa uznana została za znaczącą ze względu na kryterium kapitałów własnych.

Zawarcie umowy przez Spółki zależne Hydrobudowy Polska SA

W dniu 27 kwietnia 2009 roku Spółki zależne Hydrobudowy Polska SA, tj.: Hydrobudowa 9 SA i P.R.G. METRO Sp. z o.o., wraz z Partnerem Konsorcjum, firmą KWG SA, podpisały umowę na budowę układu przesyłowego ścieków z lewobrzeżnej Warszawy do oczyszczalni ścieków Czajka o wartości 52,8 mln euro.
W ramach umowy Konsorcjum zrealizuje budowę kolektora ogólnospławnego DN 2,80 m o długości ok. 6 km oraz przebudowę istniejącej infrastruktury kolidującej z projektowanym układem przesyłowym, a także wykona roboty odtworzeniowe.
Wartość zawartej umowy wynosi 52,8 mln euro, czyli 236,2 mln zł netto. Umowa ma zostać zrealizowana do 31 września 2010 roku.

Hydrobudowa 9 SA, jako Lider Konsorcjum, wykona i będzie odpowiedzialna za 50% zakresu prac związanych z realizacją zadania. Druga Spółka – P.R.G. METRO Sp. z o.o., partner konsorcjum – będzie odpowiedzialna za 40% zakresu prac związanych z realizacją zadania. Za pozostałe 10% prac odpowiedzialna będzie firma KWG SA.

UMOWY ZAWARTE Z INSTYTUCJAMI FINANSOWYMI

Zmiana umowy znaczącej oraz udzielenie gwarancji zwrotu zaliczki

W dniu 7 stycznia 2009 roku Zarząd PBG SA podpisał aneks do umowy ramowej zawartej w dniu 06 września 2007 roku pomiędzy ING Bankiem Śląskim SA a Spółkami z Grupy Kapitałowej PBG: PBG SA, Hydrobudowa Polska SA, Infra SA, Hydrobudowa 9 SA, AVATIA Sp. z o.o. i PRIS Sp. z o.o. Na mocy zawartego aneksu podniesiona została wysokość limitu kredytowego z kwoty 150.000.000,00 zł do kwoty 220.000.000,00 zł.

W związku z podniesieniem kwoty limitu kredytowego, Kredytobiorcy złożyli oświadczenie o gotowości do poddania się egzekucji do kwoty 330.000.000,00 zł, z możliwością wystąpienia przez Bank o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 5 września 2015 roku. Ponadto zmianie uległa wysokość gwarancji korporacyjnej, jaką wystawiła każda ze Spółek będących stronami umowy, z kwoty 150.000.000,00 zł do kwoty 220.000.000,00 zł. Udzielone gwarancje korporacyjne obowiązują do dnia uregulowania wszelkich zobowiązań wobec Banku wynikających z Umowy Ramowej i zostały udzielone na warunkach rynkowych. Pozostałe istotne warunki umowy nie uległy zmianie.

Jednocześnie Zarząd PBG SA informuje, że na podstawie niniejszej umowy oraz wniosku PBG SA w dniu 7 stycznia 2009 roku została udzielona przez ING Bank Śląski SA gwarancja zwrotu zaliczki do kwoty 108.900.000,00 zł, której Beneficjentem jest Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA. Gwarancja udzielona została w związku z zawarciem w dniu 19 listopada 2008 roku przez Konsorcjum firm PBG SA (Lider Konsorcjum), Tecnimont S.P.A., 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 umowy o generalną realizację inwestycji pod nazwą Budowa części napowierzchniowej „Podziemnego Magazynu Gazu Wierzchowice 3,5 mld nm^3 podetap 1,2 mld nm^3". Wartość kontraktu, o którego zawarciu Spółka informowała w raporcie bieżącym 82/2008 z dnia 19 listopada 2008 roku, wynosi netto 1.089.000.000,00 zł. Gwarancja udzielona została do dnia 7 stycznia 2012 roku. Zabezpieczeniem udzielonej gwarancji będzie kaucja z otrzymanej zaliczki, z zastrzeżeniem, że zabezpieczenie to obowiązywać będzie do czasu ustanowienia zabezpieczenia w postaci cesji wierzytelności z wyżej wymienionej umowy zawartej z PGNiG SA. Wynagrodzenie dla ING Bank Śląski SA z tytułu udzielenia gwarancji zostało określone na warunkach rynkowych.

Zawarcie aneksu do umowy o udzielenie gwarancji kontraktowych

W dniu 4 lutego 2009 roku Zarząd PBG SA podpisał aneks do umowy o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego, zawartej w dniu 28 września 2007 roku z TUiR EulerHermes SA. Na mocy aneksu zawartego pomiędzy Towarzystwem Ubezpieczeń a PBG SA i Spółkami z Grupy Kapitałowej: Hydrobudowa Polska SA, Hydrobudowa 9 SA, Infra SA, zwiększona została wysokość limitu odnawialnego z kwoty 80.000.000,00 zł do kwoty 100.000.000,00 zł, a maksymalna wysokość pojedynczej gwarancji wydanej w ramach niniejszego limitu wynosi 10.000.000,00 zł. Na mocy zawartej umowy Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes SA do dnia 29 września 2009 roku włącznie wydaje gwarancje kontraktowe, takie jak gwarancje przetargowe, gwarancje należytego wykonania kontraktu, gwarancje właściwego usunięcia wad i usterek oraz gwarancje zwrotu zaliczki. Wynagrodzenie Towarzystwa Ubezpieczeń Euler Hermes SA z tytułu gwarancji udzielanych na mocy umowy ustalone zostało na warunkach rynkowych.

Zabezpieczeniem ewentualnych roszczeń Towarzystwa Ubezpieczeń Euler Hermes SA wynikających z wypłaty z tytułu wszystkich udzielonych gwarancji jest dwadzieścia weksli własnych in blanco deklaracją wekslową z wystawienia Ubezpieczających – po 5 weksli z wystawienia każdego z Ubezpieczających, każdy poręczony przez pozostałych Ubezpieczających.
Kryterium uznania powyższej umowy za znaczącą jest wartość kapitałów własnych Emitenta.

Zawarcie umowy znaczącej z Nordea Bank Polska SA

W dniu 10 kwietnia 2009 roku Zarząd Spółki PBG SA zawarł umowę znaczącą, której stroną jest Nordea Bank Polska SA. Przedmiotem umowy jest określenie zasad współpracy w zakresie kredytowania działalności gospodarczej pomiędzy PBG SA wraz ze Spółkami z Grupy Kapitałowej, tj. Hydrobudowa Polska SA oraz Infra SA. Na mocy umowy Spółki mogą korzystać w terminie do dnia 10 kwietnia 2012 roku z kredytów krótkoterminowych w rachunku bieżącym na okres jednego roku, gwarancji bankowych na okres do 3 lat oraz akredytyw na okres 3 lat, do łącznej kwoty zaangażowania Banku nieprzekraczającej 115.000.000 zł.

Wykorzystanie limitu będzie następować na podstawie umów szczegółowych określających m.in. rodzaj zabezpieczeń , którymi mogą być:

- cesje wierzytelności z kontraktów realizowanych przez Spółki Grupy Kapitałowej o wartości co najmniej 150% wykorzystanego limitu;
- pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bieżącymi Kredytobiorców w Banku;
- wzajemne poręczenia Kredytobiorców wg prawa cywilnego;
- weksle własne kaucyjne in blanco z wystawienia Kredytobiorców wraz z deklaracjami wekslowymi;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

INNE ZDARZENIA

Wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji serii L Spółki zależnej Hydrobudowa Polska SA

W dniu 21 stycznia 2009 roku Uchwałą Giełdy Papierów Wartościowych SA wprowadzonych zostało w trybie zwykłym na rynku podstawowym 36.885.245 akcji zwykłych na okaziciela serii L Spółki zależnej Hydrobudowa Polska SA o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Zwycięstwo przetargu na drugi etap budowy Stadionu Narodowego w Warszawie

W dniu 15 kwietnia 2009 roku niemiecko-austriacko-polskie Konsorcjum Hydrobudowa Polska SA oraz PBG SA z Alpine Bau Deutschland AG, Alpine Bau GmbH i Alpine Construction Polska Sp. z o.o. zostało zwycięzcą przetargu na drugi etap budowy Stadionu Narodowego – poinformowało Narodowe Centrum Sportu.
Wartość oferty złożonej przez Konsorcjum opiewa na 1.252.755.008,64 zł netto.

Decyzja podjęta została po posiedzeniu Komisji Przetargowej, która zapoznała się ze szczegółami oferty i oceniła jej prawidłowość pod względem formalnoprawnym. Oferty na realizację drugiego etapu budowy Stadionu Narodowego złożyło sześć konsorcjów, wszystkie zakwalifikowane do przetargu.

Ostateczny wybór Konsorcjum Alpine Bau Deutschland AG, Alpine Bau GmbH, Alpine Construction Polska Sp. z o.o., Hydrobudowa Polska SA i PBG SA zostanie potwierdzony przez podpisanie umowy przez Narodowe Centrum Sportu. W opinii prezesa NCS Rafała Kaplera może to nastąpić jeszcze w kwietniu.
Zgodnie z procedurą inne startujące w przetargu firmy mają dziesięć dni na złożenie ewentualnych protestów.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Jerzy Wiśniewski – Prezes Zarządu .....

Tomasz Woroch – Wiceprezes Zarządu .....

Przemysław Szkudlarczyk – Wiceprezes Zarządu .....

Tomasz Tomczak – Wiceprezes Zarządu .....

Mariusz Łożyński – Wiceprezes Zarządu .....

Tomasz Latawiec – Członek Zarządu .....

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania

Eugenia Bachorz –
Prokurent Dyrektor ds. Koordynacji Księgowej Grupy Kapitałowej .....

Wysogotowo, dn. 27 kwietnia 2009 roku