

GRUPA KAPITAŁOWA PBG

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2008 roku

**Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej**

Spis Treści

| | | |
|---|--|----|
| 1 | ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA I KWARTAŁ 2008 ROKU | 3 |
| | WYBRANE DANE FINANSOWE | 3 |
| | ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS | 6 |
| | ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ | 8 |
| | ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 8 |
| | KOMENTARZ ZARZĄDU PBG SA DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ | 9 |
| | ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 13 |
| | SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01-31.03.2008 ROKU . | 16 |
| 2 | INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU I SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2008 ROKU | 18 |
| | 2.1 Informacja o jednostce dominującej oraz Grupie Kapitałowej | 18 |
| | 2.2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego i jednostkowego raportu za I kwartał 2008 roku | 22 |
| | 2.2.1 Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie Grupy Kapitałowej | 22 |
| | 2.3 Segmenty branżowe za okres 01.01.- 31.03.2008 roku. | 24 |
| | 2.4 Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej w I kwartale 2008 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących | 25 |
| | 2.5 Czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym mające znaczący wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe | 30 |
| | 2.6 Zdarzenia po dniu 31 marca 2008r., mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe, nie ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej i jednostkowe wyniki finansowe PBG SA. | 30 |
| | 2.7 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym i skróconym jednostkowym raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych | 38 |
| | 2.8 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PBG SA | 39 |
| | 2.9 Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące PBG SA | 39 |
| | 2.10 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie: | 40 |
| | 2.11 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EURO. | 40 |
| | 2.12 Transakcje z podmiotami powiązanymi | 41 |
| | 2.13 Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta | 42 |
| | 2.14 Zobowiązania i należności warunkowe | 42 |
| | 2.15 Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań dla Emitenta | 43 |
| | 2.16 Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału | 43 |
| 3 | ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI PBG SA ZA I KWARTAŁ 2008 ROKU | 45 |
| | WYBRANE DANE FINANSOWE | 45 |
| | ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS SPÓŁKI PBG SA | 48 |
| | ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI PBG SA | 49 |
| | KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW FINANSOWYCH SPÓŁKI PBG SA | 50 |
| | RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI PBG SA | 53 |
| | ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2008 ROKU | 55 |

1 ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA I KWARTAŁ 2008 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE

| Wyszczególnienie | za okres | za okres | za okres | za okres |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | od 01.01. do | od 01.01. do | od 01.01. do | od 01.01. do |
| | 31.03.2008 | 31.03.2007 | 31.03.2008 | 31.03.2007 |
| | PLN | | EUR | |
| Przychody ze sprzedaży | 307 336 | 135 602 | 86 393 | 34 714 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 20 588 | 6 863 | 5 787 | 1 757 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 21 962 | 15 921 | 6 174 | 4 076 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 16 696 | 11 277 | 4 693 | 2 887 |
| Zysk (strata) netto, z tego przypadający: | 16 696 | 11 277 | 4 693 | 2 887 |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego | 14 847 | 10 204 | 4 174 | 2 612 |
| - akcjonariuszom mniejszościowym | 1 849 | 1 073 | 520 | 275 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (68 043) | (73 900) | (19 127) | (18 918) |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej | (59 337) | (13 704) | (16 680) | (3 508) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (46 467) | 277 543 | (13 062) | 71 050 |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (173 847) | 189 939 | (48 869) | 48 624 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 13 430 000 | 12 147 000 | 13 430 000 | 12 147 000 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych | 13 430 000 | 12 147 000 | 13 430 000 | 12 147 000 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR) | 7,94 | 5,12 | 2,15 | 1,31 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR) | 7,94 | 5,12 | 2,15 | 1,31 |
| Średni kurs PLN / EUR* | | | 3,5574 | 3,9063 |
| | | | | |
| Wyszczególnienie | na dzień | na dzień | na dzień | na dzień |
| | 31.03.2008 | 31.03.2007 | 31.03.2008 | 31.03.2007 |
| | PLN | | EUR | |
| Aktywa | 2 180 046 | 1 295 587 | 618 312 | 334 820 |
| Zobowiązania długoterminowe | 346 615 | 197 181 | 98 308 | 50 958 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 1 029 941 | 372 106 | 292 116 | 96 164 |
| Kapitał własny | 803 490 | 726 300 | 227 889 | 187 699 |
| Kapitał podstawowy | 13 430 | 13 430 | 3 809 | 3 471 |
| Liczba akcji | 13 430 000 | 13 430 000 | 13 430 000 | 13 430 000 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR) | 57,13 | 53,10 | 16,20 | 13,72 |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR) | - | - | - | - |
| Kurs PLN / EUR na koniec okresu** | | | 3,5258 | 3,8695 |

1. Wybrane pozycje aktywów i pasywów przeliczono na EUR według kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP w dniu 31.03.2008 roku:

1 EUR = 3,5258 zł

- a) wartość księgowa na 1 akcję w zł = kapitał własny w tys. zł. (stan na 31.03.2008) / liczba akcji w tys. szt. na 31.03.2008 :

$$767.202 / 13.430 = \mathbf{57,13zł}$$

- b) wartość księgowa na akcję w EUR = kapitał własny w tys. EUR (stan na 31.03.2008) / liczbę akcji w tys. szt. na 31.03.2008 :

$$217.597 / 13.430 = \mathbf{16,20 EUR}$$

- c) rozwodniona liczba akcji na 31.03.2008 roku wynosi 13.430 tys. szt.

- d) rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w zł = kapitał własny w tys. zł. (stan na 31.03.2008) / rozwodnioną liczbę akcji w tys. szt.

$$767.202 / 13.430 = \mathbf{57,13 zł}$$

- e) rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w EUR = kapitał własny w tys. EUR (stan na 31.03.2008) / rozwodniona liczba akcji w tys. szt.

$$217.597 / 13.430 = \mathbf{16,20 EUR}$$

2. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat za 3 miesiące 2008 roku przeliczono na EUR według kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Prezesa NBP z ostatnich 3 miesięcy 2008 roku:

| | | |
|---------|--------------|---|
| Styczeń | 31.01.2008r. | 3,6260 |
| Luty | 29.02.2008r. | 3,5204 |
| Marzec | 31.03.2008r. | 3,5258 |
| | | <hr/> |
| | | 10,6722 / 3 = 3,5574 (kurs średni za 3 m-ce) |

Zysk zanualizowany za 12 miesięcy w tys. zł.

| | |
|-------------------------------------|----------------|
| Zysk za 2007 rok | 102.050 |
| Zysk za I kwartał 2007 roku | 10.204 |
| Zysk za III kwartały 2007 roku | 91.846 |
| Zysk za I kwartał 2008 roku | 14.846 |
| Zysk za ostatnie 12 miesięcy | 106.692 |

Średnioważona liczba akcji w tys. szt.: 13.430

- a) zysk na 1 akcję w zł = zysk netto zanualizowany w tys. zł / średnioważoną liczbę akcji za ostatnie 12 miesięcy w tys. szt.

$$106.692 / 13.430 = \mathbf{7,94 zł}$$

- b) zysk na jedną akcję zwykłą w EUR = zysk na jedną akcję w PLN / kurs średni EUR za ostatnie 12 miesięcy:

$$7,94 / 3,6896 = \mathbf{2,15 \text{ EUR / akcję}}$$

Kurs średni EUR za ostatnie 12 miesięcy

| | | |
|-------------|--------------|--------|
| Kwiecień | 30.04.2007r. | 3,7879 |
| Maj | 31.05.2007r. | 3,8190 |
| Czerwiec | 29.06.2007r. | 3,7658 |
| Lipiec | 31.07.2007r. | 3,7900 |
| Sierpień | 31.08.2007r. | 3,8230 |
| Wrzesień | 28.09.2007r. | 3,7775 |
| Październik | 31.10.2007r. | 3,6306 |
| Listopad | 30.11.2007r. | 3,6267 |
| Grudzień | 31.12.2007r. | 3,5820 |
| Styczeń | 31.01.2008r. | 3,6260 |
| Luty | 29.02.2008r. | 3,5204 |
| Marzec | 31.03.2008r. | 3,5258 |

44,2747 / 12 = 3,6896 (kurs średni za 12 m-cy)

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS

| Wyszczególnienie | na dzień 31.03.2008 | na dzień 31.12.2007 | na dzień 31.03.2007 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Aktywa | | | |
| Aktywa trwałe | 775 360 | 717 926 | 367 791 |
| Wartości niematerialne | 13 495 | 13 262 | 4 672 |
| Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych | 267 405 | 267 426 | 70 903 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 318 637 | 307 007 | 273 422 |
| Nieodnawialne zasoby naturalne | 27 834 | 27 834 | - |
| Nieruchomości inwestycyjne | 30 340 | 30 162 | 710 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | 50 472 | 4 000 | - |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności | - | - | - |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 44 942 | 41 834 | 5 478 |
| - od jednostek powiązanych | 98 | 98 | - |
| - od pozostałych jednostek | 44 844 | 41 736 | 5 478 |
| Należności długoterminowe | 17 657 | 21 614 | 11 374 |
| - od jednostek powiązanych | - | - | - |
| - od pozostałych jednostek | 17 657 | 21 614 | 11 374 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | - | - |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 4 578 | 4 787 | 1 232 |
| Aktywa obrotowe | 1 404 686 | 1 571 333 | 927 796 |
| Zapasy | 63 135 | 40 145 | 21 386 |
| Należności od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o usługę budowlaną / długoterminową | 530 255 | 445 188 | 317 243 |
| - od jednostek powiązanych | 41 642 | 27 002 | 3 749 |
| - od pozostałych jednostek | 488 613 | 418 186 | 313 494 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 414 453 | 517 953 | 282 977 |
| - od jednostek powiązanych | 4 750 | 9 806 | 1 070 |
| - od pozostałych jednostek | 409 703 | 508 147 | 281 907 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 1 387 | - | - |
| Pozostałe należności krótkoterminowe | 75 396 | 84 607 | 16 315 |
| - od jednostek powiązanych | - | - | - |
| - od pozostałych jednostek | 75 396 | 84 607 | 16 315 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | 67 269 | 58 410 | 29 764 |
| - od jednostek powiązanych | - | - | - |
| - od pozostałych jednostek | 67 269 | 58 410 | 29 764 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 235 907 | 410 305 | 241 268 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 16 884 | 14 725 | 9 174 |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | - | - | 9 669 |
| Aktywa razem | 2 180 046 | 2 289 259 | 1 295 587 |

| Wyszczególnienie | na dzień 31.03.2008 | na dzień 31.12.2007 | na dzień 31.03.2007 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Pasywa | | | |
| Kapitał własny | 803 490 | 782 546 | 726 300 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 767 202 | 747 996 | 713 148 |
| Kapitał podstawowy | 13 430 | 13 430 | 13 430 |
| Akcje / udziały własne | - | - | - |

| | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 551 178 | 551 178 | 551 212 |
| Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji | 12 037 | 8 759 | (1 372) |
| Pozostałe kapitały | 68 408 | 67 326 | 75 327 |
| Niepodzielony wynik finansowy | 122 149 | 107 303 | 74 551 |
| - zysk (strata) z lat ubiegłych | 107 303 | 5 253 | 64 347 |
| - zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 14 846 | 102 050 | 10 204 |
| Udziały mniejszości | 36 288 | 34 550 | 13 152 |
| Zobowiązania | 1 376 556 | 1 506 713 | 569 287 |
| Zobowiązania długoterminowe | 346 615 | 330 025 | 197 181 |
| Długoterminowe kredyty i pożyczki | 74 843 | 50 033 | 67 432 |
| - od jednostek powiązanych | - | - | - |
| - od pozostałych jednostek | 74 843 | 50 033 | 67 432 |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe | 208 071 | 208 544 | 109 866 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 20 137 | 30 456 | 3 729 |
| - od jednostek powiązanych | - | - | - |
| - od pozostałych jednostek | 20 137 | 30 456 | 3 729 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 22 710 | 18 620 | 11 389 |
| Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 4 254 | 4 184 | 3 442 |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe | 15 171 | 18 183 | 1 323 |
| Dotacje rządowe | - | - | - |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1 429 | 5 | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 1 029 941 | 1 176 688 | 372 106 |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki | 393 478 | 350 402 | 157 145 |
| - od jednostek powiązanych | 2 306 | 2 306 | - |
| - od pozostałych jednostek | 391 172 | 348 096 | 157 145 |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 6 503 | 116 260 | 1 192 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 354 385 | 387 161 | 130 114 |
| - od jednostek powiązanych | - | 4 820 | - |
| - od pozostałych jednostek | 354 385 | 382 341 | 130 114 |
| Zobowiązania z tyt. umowy o usługę budowlaną | 9 099 | 19 594 | 3 779 |
| - od jednostek powiązanych | 2 519 | 4 241 | - |
| - od pozostałych jednostek | 6 580 | 15 353 | 3 779 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 1 933 | 17 800 | 1 350 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 140 973 | 156 039 | 63 971 |
| - od jednostek powiązanych | 0 | - | - |
| - od pozostałych jednostek | 140 973 | 156 039 | 63 971 |
| Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 934 | 1 120 | 673 |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | 113 897 | 121 536 | 6 735 |
| Dotacje rządowe | - | - | - |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 8 739 | 6 776 | 7 147 |
| Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży | - | - | - |
| Pasywa razem | 2 180 046 | 2 289 259 | 1 295 587 |

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

| Wyszczególnienie | na dzień 31.03.2008 | na dzień 31.12.2007 | na dzień 31.03.2007 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Zysk (strata) netto zrealizowany z działalności kontynuowanej | 106 692 | 102 050 | 62 168 |
| Zysk (strata) netto zrealizowany z działalności kontynuowanej i zaniechanej | - | - | - |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 13 430 000 | 13 197 000 | 12 147 000 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych z działalności kontynuowanej | | | |
| - podstawowy | 7,94 | 7,73 | 5,12 |
| - rozwodniony | 7,94 | 7,73 | 5,12 |
| z działalności kontynuowanej i zaniechanej | | | |
| - podstawowy | 7,94 | 7,73 | 5,12 |
| - rozwodniony | 7,94 | 7,73 | 5,12 |

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| Wyszczególnienie | I kwartał 01.01.2008 - 31.03.2008 | I kwartał 01.01.2007 - 31.03.2007 |
|---|---|---|
| <i>Działalność kontynuowana</i> | | |
| Przychody ze sprzedaży | 307 336 | 135 602 |
| - od jednostek powiązanych | - | - |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 48 796 | - |
| Przychody ze sprzedaży usług | 253 112 | 132 917 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 5 428 | 2 685 |
| Koszt własny sprzedaży | (266 649) | (114 565) |
| - od jednostek powiązanych | - | - |
| Koszt sprzedanych produktów | (40 842) | - |
| Koszt sprzedanych usług | (220 535) | (112 566) |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów | (5 272) | (1 999) |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 40 687 | 21 037 |
| Koszty sprzedaży | (183) | (281) |
| Koszty ogólnego zarządu | (21 848) | (13 690) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 5 302 | 2 237 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (3 370) | (2 440) |
| Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności | - | - |
| Koszty restrukturyzacji | - | - |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 20 588 | 6 863 |
| Przychody finansowe | 13 306 | 4 242 |
| Koszty finansowe | (11 932) | (8 727) |
| Pozostałe zyski (straty) z inwestycji | - | 13 543 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 21 962 | 15 921 |
| Podatek dochodowy | (5 266) | (4 644) |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 16 696 | 11 277 |
| <i>Działalność zaniechana</i> | | |
| Strata netto z działalności zaniechanej | - | - |
| Zysk (strata) netto | 16 696 | 11 277 |
| Zysk (strata) netto przypadający: | 16 696 | 11 277 |

| | | |
|--|--------|--------|
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego | 14 847 | 10 204 |
| - akcjonariuszom mniejszościowym | 1 849 | 1 073 |

KOMENTARZ ZARZĄDU PBG SA DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ**Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PBG w pierwszym kwartale 2008 roku**

Konsekwentna realizacja strategii umacniania pozycji na specjalistycznych rynkach instalacyjnych oraz rozszerzanie działalności o nowe obszary, przełożyła się na osiągnięcie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego znaczących wzrostów na wszystkich kluczowych pozycjach rachunku zysków i strat.

- Wypracowanie **przychodów ze sprzedaży** w wysokości **307 mln zł**, tj. ponad dwukrotnie więcej niż w pierwszym kwartale roku ubiegłego i stanowi 127% wzrost;
- **Zysk brutto ze sprzedaży** wzrósł aż o **93%** z kwoty 21 mln zł do kwoty **40,6 mln zł**;
- **Potrojenie wartości zysku z działalności operacyjnej**, który odnotował odpowiednio wzrost o **200%** w porównaniu do jego wartości z analogicznego okresu roku ubiegłego do kwoty **20,5 mln zł**;
- **Zysk netto** przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego w pierwszym kwartale osiągnął poziom blisko **15 mln zł**, co w porównaniu do jego wartości z końca pierwszego kwartału 2007 roku stanowi przyrost o **46%**.
- Na koniec pierwszego kwartału **portfel zamówień** osiągnął wartość ponad **2,6 .mld zł**, a w kwietniu przekroczył poziom **3,1 mld zł**.

Do najistotniejszych źródeł przychodów z podstawowej działalności spółek z Grupy Kapitałowej PBG należały w pierwszym kwartale następujące kontrakty budowlane:

A). Woda

1. kontrakt na "Budowę sieci kanalizacji wodociągowej dla lewobrzeżnej części Szczecina" podpisany pomiędzy Zakładem Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Szczecinie a HB 9 PIB SA – zrealizowane przychody: 25.403 tys. zł;
2. kontrakt na „Modernizację Lewobrzeżnej Oczyszczalni Ścieków w Poznaniu” podpisany pomiędzy Miastem Poznań a HB 9 PIB SA – zrealizowane przychody: 17.156 tys. zł;
3. kontrakt na „Rozbudowę kanalizacji osiedla Ołtaszyn” podpisany pomiędzy Gminą Wrocław a Hydrobudową Polską SA (dawniej Hydrobudowa Włocławek SA) – zrealizowane przychody: 14.996 tys. zł;
4. kontrakt na „Rozbudowę i przebudowę oczyszczalni ścieków w Piasecznie” podpisany pomiędzy Gminą Piaseczno a Hydrobudową Polską SA (dawniej Hydrobudowa Włocławek SA) – zrealizowane przychody: 14.596 tys. zł;

5. kontrakt na „Budowę pompowni Grabów i Dolny Brzeg wraz z kolektorami tłocznymi”, podpisany pomiędzy Zakładem Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Szczecinie a HB 9 PIB SA – zrealizowane przychody: 9.699 tys. zł;

B). Budownictwo kubaturowe

6. kontrakt na „Wykonanie prac przygotowawczych do zrealizowania robót budowlanych, prac projektowych oraz budowlanych obiektu budowlanego w Świnoujściu” podpisany pomiędzy firmą Pomerania Development, a PBG SA – zrealizowane przychody: 14.982 tys. zł;

C). Ropa naftowa i gaz ziemny

7. kontrakt na „Budowę Odazotowni Grodzisk” podpisany pomiędzy Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem oddział Warszawa a PBG SA – zrealizowane przychody: 12.094 tys. zł;

D). Paliwa płynne

8. kontrakt na „dostawę i wykonanie podziemnych zbiorników magazynowych w Polsce”, podpisany pomiędzy Zakładem Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego a PBG SA – zrealizowane przychody: 9.266 tys. zł.

W pierwszym kwartale 2008 roku oraz do chwili obecnej wystąpiły następujące istotne dla Grupy Kapitałowej wydarzenia w poszczególnych obszarach działalności:

1. Ropa naftowa i gaz ziemny:

- o Udział w największych przetargach w obszarze ropy naftowej i gazu ziemnego; na budowę kopalni ropy Międzychód-Lubiatów-Grotów (LMG) oraz Podziemnego Magazynu Wierzchowice;

2. Woda, w tym:

Hydrotechnika i ochrona środowiska:

- o Formalne zakończenie procesu zmian organizacyjnych związanych z połączeniem spółki „Hydrobudowa Włocławek” SA ze spółką „Hydrobudowa Śląsk” SA poprzez zarejestrowanie zmiany nazwy połączonego już podmiotu z Hydrobudowa Włocławek SA na HYDROBUDOWA POLSKA SA. Obecnie Zarząd HYDROBUDOWY POLSKA SA ma siedzibę w Wysogotowie k. Poznania;
- o Przeprowadzenie spilitu akcji spółki Hydrobudowa Polska SA (w wyniku podziału liczba akcji spółki zwiększyła się z 2 773 464 do 138 673 200 akcji a ich wartość nominalna zmniejszyła się z 50 zł do 1 zł każda);
- o Przeprowadzenie i zakończenie z sukcesem publicznej emisji akcji serii K (spółka oferowała 35 000 000 akcji serii K po cenie emisyjnej równej 8,80 zł za akcję; w ramach emisji Hydrobudowie udało się pozyskać 308 mln zł i zabezpieczyć w ten sposób środki na dalszy jej rozwój);
- o Przygotowanie się spółki Hydrobudowa Polska do przejęcia 100% udziałów w Hydrobudowie 9 PBI SA, które powinno nastąpić w trzecim kwartale 2008 r.;
- o Podjęcie działań mających na celu poszerzenie działalności o nowe pokrewne rynki, poprzez udział w przetargach na modernizację Stadionu Lecha w Poznaniu oraz na

budowę metra w Warszawie, co zaowocowało już pierwszymi sukcesami – podpisaniem umowy na rozbudowę III poziomu II trybuny stadionu miejskiego w Poznaniu;

Renowacje sieci wodociągowych i kanalizacyjnych:

- o Realizacja największych w Polsce kontraktów w obszarze renowacji sieci wodociągowych i kanalizacyjnych;
- o Umacnianie spółki **Infra SA** i tworzenie na jej bazie silnej grupy specjalizującej się w renowacjach sieci wodociągowych i kanalizacyjnych, również poprzez akwizycje. Dlatego też, do Grupy Kapitałowej spółki Infra włączona została kolejna spółka, o bardzo zbliżonym profilu działalności – spółka Wiertmar;

3. Budownictwo kubaturowe:

- o Kontynuacja działalności związanej z optymalnym wykorzystaniem nieruchomości w Grupie Kapitałowej PBG poprzez spółkę **PBG Dom Sp. z o.o.**;
- o koncentracja działalności związanej z nieruchomościami w **PBG Dom Sp. z o.o.**;

4. Drogi:

- o Przygotowanie spółek drogowych do pozyskiwania i realizacji kontraktów na rynku budowy i modernizacji dróg o coraz większej wartości jednostkowej,
- o Zabezpieczenie źródeł zaopatrzenia w materiały do budowy dróg poprzez inwestycje w kopalnie kruszyw;
- o Włączenie do segmentu budowy dróg kolejnej spółki – Betpol SA, która wzmocni pozostałe spółki wykonawczo jak i referencyjnie;
- o Powołanie spółki Aprivia SA, która odpowiadać będzie za umacnianie pozycji Grupy Kapitałowej PBG w obszarze budownictwa drogowego, w tym za pozyskiwanie i realizację kontraktów oraz za organizację finansowania;

5. Rynki zagraniczne:

- o Pozyskanie umowy znaczącej zawartej pomiędzy PBG SA a spółką "Nairit Plant" CJSC z siedzibą w Erewaniu, Republika Armenii, na kwotę 210 mln USD, której przedmiotem jest rekonstrukcja i modernizacja zakładu do produkcji kauczuku.

Finansowanie działalności:

1. Zwiększenie limitów na finansowanie działalności bieżącej, które w kwietniu wzrosły do kwoty **1,3 mld zł.**

Na wyniki przyszłych okresów wpływ będą miały następujące działania:

1. Realizacja portfela zamówień na ponad **3,1 mld zł.**
2. Udział w przetargach i ewentualne pozyskanie najbardziej znaczących kontraktów na:
 - o Budowę kopalni ropy naftowej Lubiatów-Międzychód-Grotów,
 - o Budowę Podziemnego Magazynu Gazu Wierzchowice,
 - o Budowę sieci gazowych i instalacji LNG dla KRI,

- o Budowę metra w Warszawie,
 - o Budowę lub modernizację stadionów.
3. Konsolidację i wzmocnienie spółek w obszarze hydrotechniki i ochrony środowiska poprzez przejście przez **Hydrobudowę Polska SA Hydrobudowy 9 PIB SA** oraz kolejne potencjalne akwizycje (**PRG Metro**).
 4. Kolejne akwizycje w obszarze renowacji przez spółkę **Infra SA**
 5. Pozyskanie znaczących projektów zagranicznych i akwizycje spółek zagranicznych.

Poniżej zaprezentowane zostały wskaźniki rentowności osiągnięte w omawianych okresach finansowych.

Wskaźniki rentowności

| Wskaźniki rentowności | I Q 2008 | I Q 2007 |
|---|----------|----------|
| Rentowność brutto ze sprzedaży ¹ | 13,24% | 15,51% |
| Rentowność operacyjna ² | 6,70% | 5,06% |
| Rentowność netto ³ | 4,83% | 7,52% |

¹ zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży*100

² zysk z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży*100

³ zysk netto/przychody ze sprzedaży*100

W pierwszym kwartale 2008 roku zanotowano spadek osiąganych przez Grupę rentowności na poziomie brutto ze sprzedaży i na poziomie netto oraz wzrost na poziomie operacyjnym.

Udział kosztów zmiennych w przychodach ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2008 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego zwiększył się z 84,4% do 86,7%, tj. o ponad 2%. Udział kosztów ogólnego zarządu w omawianym okresie zmniejszył się natomiast i wyniósł 7,1% w porównaniu do 10,1%, co daje 3% spadek.

Na koniec I kwartału 2008 roku GK PBG wygenerowała marżę netto na poziomie blisko 5-cio procentowym w porównaniu do wartości 7,52% osiągniętej na koniec I kwartału 2007 roku. Wyższa rentowność na poziomie netto w I kwartale 2007 roku osiągnięta została jednak w wyniku zdarzenia jednorazowego zanotowanego w spółce zależnej, wtedy Hydrobudowa Śląsk - dzisiaj Hydrobudowa Polska, polegającego na zaksięgowaniu w przychodach finansowych różnicy z wyceny akcji spółki Mostostal Zabrze SA wg wartości rynkowej w kwocie ponad 13,5 mln zł. Wyżej wspomniane akcje spółka Hydrobudowa Polska SA przejęła w ramach ugody zamiany długu na akcje.

Należy również wspomnieć, że na odnotowane przez GK PBG rentowności nadal istotnie wpływają dokonane w 2007 roku akwizycje, restrukturyzacja przejętych spółek oraz kończenie i rozliczenie starych kontraktów z portfela spółki Hydrobudowa 9.

Omówienie pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz przychodów i kosztów finansowych

Pozostałe przychody operacyjne

W I kwartale 2008 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły ponad 5,3 mln zł, z czego istotną wartość stanowią przychody uzyskane z odszkodowań w kwocie blisko 1,6 mln zł oraz rozwiązanie zawieszonych w poprzednich okresach odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie blisko 1,7 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wartość pozostałych przychodów operacyjnych wzrosła ponad dwukrotnie.

Pozostałe koszty operacyjne

W I kwartale 2008 roku pozostałe koszty operacyjne wyniosły ponad 3,3 mln zł i odnotowały 38% wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Przychody finansowe

Przychody finansowe za I kwartał wyniosły ponad 13,3 mln zł i odnotowały aż 214% wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Główną pozycję w przychodach finansowych stanowią odsetki, jest to wartość blisko 6 mln zł, w tym w szczególności odsetki bankowe – 4,2 mln zł. Ponadto znaczącą wartość odnotowały również przychody transakcji rynku finansowego, które na koniec omawianego okresu wyniosły 5 mln zł oraz różnice kursowe, które wyniosły 2,2 mln zł.

Koszty finansowe

W I kwartale 2008 roku koszty finansowe wyniosły blisko 12 mln zł. Najistotniejszą pozycję w kosztach finansowych stanowią odsetki i prowizje bankowe – ponad 11,7 mln zł a w nich wartościowo największe są odsetki i prowizje od kredytów bankowych w kwocie 7,6 mln zł oraz odsetki z tytułu obligacji w kwocie 3,4 mln zł.

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

| Wyszczególnienie | I kwartał 01.01.2008 - 31.03.2008 | I kwartał 01.01.2007 - 31.03.2007 |
|---|---|---|
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i> | | |
| Zysk netto przed opodatkowaniem | 21 962 | 15 921 |
| Korekty: | 3 239 | (3 923) |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 723 | 466 |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy | - | - |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych | - | - |
| Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych | 8 491 | 4 668 |
| (Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | (150) | 165 |
| (Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (przeznaczonych do obrotu) | (9 466) | (750) |

| | | |
|--|-----------------|-----------------|
| Zyski (straty) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej | - | 526 |
| (Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej | (2 752) | (12 565) |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych | - | - |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 1 246 | - |
| Koszty odsetek | 11 963 | 5 762 |
| Otrzymane odsetki | (6 816) | (2 195) |
| Otrzymane dywidendy | - | - |
| Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym | 25 201 | 11 998 |
| Zmiana stanu zapasów | (20 053) | (5 727) |
| Zmiana stanu należności | 54 166 | (44 258) |
| Zmiana stanu zobowiązań | (94 906) | (25 537) |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych | (11 960) | (3 559) |
| Inne korekty | (1 432) | (5 111) |
| Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej | (48 984) | (72 194) |
| Zapłacone odsetki | (19) | (65) |
| Zapłacony podatek dochodowy | (19 040) | (1 641) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (68 043) | (73 900) |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i> | | |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych | (55) | (451) |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych | - | (2) |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych | (18 947) | (11 723) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 1 815 | 42 |
| Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych | (247) | - |
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | 25 | - |
| Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (przeznaczonych do obrotu) | (3 010) | (326) |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (przeznaczonych do obrotu) | 6 202 | 1 404 |
| Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne) | (46 471) | (1 248) |
| Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych | - | - |
| Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych | - | - |
| Pożyczki udzielone | (584) | (1 780) |
| Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych | 1 167 | 318 |
| Otrzymane odsetki | 768 | 93 |
| Otrzymane dywidendy | - | - |
| Inne wpływy | - | 74 |
| Inne wydatki inwestycyjne | - | (105) |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej | (59 337) | (13 704) |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i> | | |
| Wpływy netto z tytułu emisji akcji | - | 334 325 |
| Nabycie akcji własnych | - | - |
| Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| Spłaty obligacji | (110 000) | - |
| Spłaty odsetek od obligacji | (3 441) | (1 397) |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek | 73 456 | 54 338 |
| Spłaty kredytów i pożyczek | (5 059) | (107 752) |
| Spłaty odsetek od kredytów i pożyczek | (7 254) | (2 981) |
| Wpływy z tytułu odsetek od lokat | 6 746 | 1 570 |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (732) | (560) |

Grupa Kapitałowa PBG

QSr 1/2008 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

| | | |
|--|------------------|----------------|
| Odsetki zapłacone | (77) | - |
| Dywidendy wypłacone | - | - |
| Prowizje od kredytów | (77) | - |
| Inne wydatki | (29) | - |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (46 467) | 277 543 |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (173 847) | 189 939 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 410 305 | 51 310 |
| Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych | (483) | 19 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 235 975 | 241 268 |

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01-31.03.2008 ROKU

| Wyszczególnienie | Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej | | | | Udziały mniejszości | Kapitał własny razem |
|--|---|--------------------|-------------------------------|----------------|---------------------|----------------------|
| | Kapitał podstawowy | Pozostałe kapitały | Niepodzielony wynik finansowy | Razem | | |
| Saldo na dzień 01.01.2007 | 12 030 | 292 519 | 63 539 | 368 088 | 12 079 | 380 167 |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości | - | - | (915) | (915) | - | (915) |
| Korekta błędu podstawowego | - | - | - | - | - | - |
| Saldo po zmianach | 12 030 | 292 519 | 62 624 | 367 173 | 12 079 | 379 252 |
| <i>Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.01.-31.12.2007</i> | | | | | | |
| 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 lub przeniesionymi z kapitału | - | (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 | - | (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 | 627 263 | 107 303 | 747 996 | 34 550 | 782 546 |

Grupa Kapitałowa PBG

Qsr 1/2008 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

| | | | | | | |
|--|---------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| Saldo na dzień 01.01.2008 | 13 430 | 627 263 | 107 303 | 747 996 | 34 550 | 782 546 |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - | - | - | - |
| Saldo po zmianach | 13 430 | 627 263 | 107 303 | 747 996 | 34 550 | 782 546 |
| Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.01.-31.03.2008 | - | - | - | - | - | - |
| Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny | - | - | - | - | - | - |
| Inwestycje dostępne do sprzedaży: | - | - | - | - | - | - |
| - zyski z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny | - | - | - | - | - | - |
| - przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży | - | - | - | - | - | - |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych: | - | 4 948 | - | 4 948 | - | 4 948 |
| - zyski (straty) odnoszone na kapitałach własnych | - | 4 314 | - | 4 314 | - | 4 314 |
| - zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu | - | 634 | - | 634 | - | 634 |
| - zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych | - | - | - | - | - | - |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą | - | (12) | - | (12) | - | (12) |
| Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału | - | (687) | - | (687) | - | (687) |
| Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym | - | 4 249 | - | 4 249 | - | 4 249 |
| Zysk netto w okresie 01.01-31.03.2008 | - | - | 14 846 | 14 846 | 1 849 | 16 695 |
| Suma zysków i strat ujętych w okresie 01.01-31.03.2008 | - | 4 249 | 14 846 | 19 095 | 1 849 | 20 944 |
| Dywidendy | - | - | - | - | - | - |
| Wyemitowany kapitał podstawowy | - | - | - | - | - | - |
| Wyemitowane opcje zamienne na akcje | - | - | - | - | - | - |
| Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia) | - | - | - | - | - | - |
| Inne korekty | - | 111 | - | 111 | (111) | - |
| Podział wyniku finansowego | - | - | - | - | - | - |
| Saldo na dzień 31.03.2008 | 13 430 | 631 623 | 122 149 | 767 202 | 36 288 | 803 490 |

2 INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU I SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2008 ROKU

2.1 Informacja o jednostce dominującej oraz Grupie Kapitałowej

2.1.1. Spółka dominująca

Spółka dominująca Grupy Kapitałowej, PBG Spółka Akcyjna z siedzibą w Wysogotowie k/Poznania ul. Skórzewska 35, 62-081 Przeźmierowo, została utworzona w dniu 02.01.2004 roku na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 01.12.2003 roku. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000184508. Spółka prowadzi działalność na terytorium całego kraju na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych.

PBG SA powstała w wyniku przekształcenia spółki Technologie Gazowe Piecobiogaz Sp. z o.o. (uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Technologie Gazowe Piecobiogaz Sp. z o.o. z dnia 1 grudnia 2003 roku). Poprzednik prawny Emitenta został założony w 1997 roku przez Jerzego Wiśniewskiego i Małgorzatę Wiśniewską.

Skład organów spółki dominującej PBG SA

Zarząd:

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.03.2008 roku wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.03.2008 roku wchodził:

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

W dniu 12 marca 2008 roku pan Mirosław Dobruć zrezygnował z pełnionej dotychczas funkcji Członka Rady Nadzorczej, uzasadniając swą rezygnację potencjalnym konfliktem interesów związanym z podjęciem pracy w organach zarządzających innej Spółki Giełdowej.

2.1.2. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej

Przedmiotem działalności jednostki dominującej jest wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjnych – przesyłowych (PKD 4521 C).

Grupa Kapitałowa zajmuje się przesyłem i dystrybucją gazu ziemnego i ciepła, realizacją obiektów budownictwa hydrotechnicznego, inżynieryjnego i przemysłowego, wykonywaniem instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych i gazowych oraz oczyszczalni ścieków, handlem materiałami i urządzeniami w branży gazowniczej, naftowej i wodno-kanalizacyjnej.

2.1.3. Rola PBG SA w Grupie Kapitałowej i zmiany w strukturze Grupy

Spółka PBG SA pełni rolę jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej. W pierwszym kwartale 2008 roku miały miejsce zmiany w Grupie Kapitałowej PBG, które zostały zaprezentowane poniżej.

AVATIA Sp. z o.o.

- zarejestrowanie Spółki

W dniu 15 lutego 2008 roku Zarząd spółki PBG SA zawarł wraz z dwoma osobami fizycznymi Umowę Spółki, która w Preambule stanowi o zawiązaniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Wysogotowie k/Poznań. Zarejestrowanie nowej spółki pod nazwą AVATIA Sp. z o.o. przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiło 29 lutego 2008 roku. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 50.000,00 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych, dzieli się na 1.000 (słownie: jeden tysiąc) udziałów o wartości nominalnej 50,00 (słownie: pięćdziesiąt) złotych każdy. Wspólnikami Spółki są: PBG SA, która objęła 998 (słownie: dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem) udziałów, o łącznej wartości 49.900,00 (słownie: czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset złotych) 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.

BETPOL Sp. z o.o.

- nabycie akcji

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 zł. Wszystkie akcje zostały zakupione w cenie 2,90 zł za akcję, z tym że kwota 40.246.497,10 zł zapłacona zostanie w terminie 3 dni od podpisania

przedmiotowych umów sprzedaży, natomiast 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 (sześćdziesiąt milionów) złotych z tytułu sprzedaży i zysku netto nie mniejszego niż 6.000.000,00 (sześć milionów) złotych. 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, a uznane zostały za znaczące z uwagi na fakt, iż stanowią ponad 20% kapitałów Spółki BETPOL SA.

Przedsiębiorstwo Betpol powstało w 1990 roku. Obszar działalności firmy 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. Oferuje również recykling gazu pochodzącego z rozbiórek.

PBG oświadcza, że jest zainteresowane wspieraniem dalszego rozwoju Spółki oraz wspólne prowadzenie działalności gospodarczej zgodnie z przedmiotem działalności Spółki. Włączenie do Grupy Kapitałowej spółki BETPOL, wzmocni działalność Grypy w obszarze budownictwa drogowego.

APRIVIA Sp. z o.o.

- zarejestrowanie Spółki

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 (słownie: pięćset tysięcy) złotych i dzieli się na 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu, o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden złoty) złotych każda. PBG SA objęło 100% akcji w Spółce APRIVIA SA.

Zarejestrowanie Spółki APRIVIA SA nastąpiło dnia 07 kwietnia 2008 roku przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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 z środków pozyskanych z emisji. PBG SA nie wyklucza w przyszłości zwiększenia zaangażowania finansowego w nowoutworzoną Spółkę.

Zmiany w jednostkach zależnych

INFRA SA

- nabycie udziałów

Grupa Kapitałowa PBG

QSR 1/2008 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

W dniu 02 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 zł każdy. Zakupione za łączną kwotę 4.207.774,19zł 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.

Zakupione aktywa uznane zostały za znaczące z uwagi na fakt, że stanowią ponad 20% kapitałów włączonej do Grupy Kapitałowej PBG Spółki.

Jednostki podlegające konsolidacji:

Na dzień 31 marca 2008 roku oraz 31 marca 2007 roku konsolidacji podlegały następujące spółki:

| Nazwa jednostki | Siedziba | Udział w kapitale na dzień | | Metoda konsolidacji |
|--|---------------------------------|----------------------------|-------------|---------------------|
| | | 31.03.2008. | 31.03.2007. | |
| Metorex Sp. z o.o. | Toruń / Polska | 99,56% | 99,56% | pełna |
| Infra SA | Wysogotowo k. Poznania / Polska | 99,95% | 99,95% | pełna |
| PRIS Sp. z o.o. | Wrocław / Polska | 51,02% | - | pełna ** |
| Hydrobudowa Włocławek SA | Włocławek / Polska | - | 91,84% | pełna |
| Hydrobudowa Śląsk SA | Katowice / Polska | - | 58,15% | pełna |
| Hydrobudowa Polska SA * | Wysogotowo k. Poznania / Polska | 76,00% | -* | pełna |
| KWG SA | Szczecin / Polska | 100,00% | 100,00% | pełna |
| Hydrobudowa 9 PIB SA | Poznań / Polska | 69,26% | - | pełna |
| Dromost Sp. z o.o. | Żabno / Polska | 87,40% | - | pełna |
| PBG Dom Sp. z o.o. | Wysogotowo k. Poznania / Polska | 84,85% | - | pełna |
| Apartamenty Poznańskie Sp. z o.o. | Poznań / Polska | 51,00% | - | pełna |
| Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjno Drogowych SA | Nowy Tomyśl / Polska | 100,00% | - | pełna |
| Bathinex Sp. z o.o. | Wrocław / Polska | 100,00% | - | pełna |
| Brokam Sp. z o.o. | Wysogotowo/ Polska | 100,00% | - | pełna |
| Avatia Sp. z o.o. | Wysogotowo/ Polska | 99,80% | - | pełna |
| Betpol SA | Bydgoszcz/ Polska | 70,00% | - | pełna |
| Gas & Oil Engineering sr.o. | Poprad / Słowacja | 62,45% | - | pełna |
| Excan Oil and Gas Engineering Ltd. | Edmonton / Kanada | 100,00% | - | pełna |

* Hydrobudowa Polska SA z/s w Wysogotowie k. Poznania jest podmiotem powstałym w wyniku połączenia Spółek: Hydrobudowa Włocławek SA z/s we Włocławku oraz Hydrobudowa Śląsk SA z/s w Katowicach

** PRIS Spółka z o.o. jest podmiotem zależnym INFRA SA

W związku z trwającymi obecnie pracami nad sporządzeniem bilansu otwarcia spółek: Avatia Sp. z o.o., Aprivia SA i Betpol SA, Zarząd PBG SA podjął decyzję o nieuwjmowaniu wyników w/w spółek w sprawozdaniu skonsolidowanym PBG za I kwartał. Wyniki te, zostaną uwzględnione w sprawozdaniu skonsolidowanym za II kwartał 2008 roku.

2.2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego i jednostkowego raportu za I kwartał 2008 roku

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowe zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę Kapitałową, zasady dotyczące waluty sprawozdawczej oraz poziomu zaokrągleń, zostały szczegółowo opisane w raporcie za półrocze 2007 roku, dostępnym na stronie internetowej Spółki pod adresem: <http://www.inwestor.pbg-sa.pl/nowa/pl/detale.asp?id=1639>

2.2.1 Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie Grupy Kapitałowej

Następujące standardy i interpretacje weszły w życie od dnia 1 stycznia 2007 roku:

- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji,
- Zmiany MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – ujawnienia dotyczące kapitałów,

Grupa Kapitałowa dokonała weryfikacji nowych interpretacji, standardów oraz zmian standardów już istniejących. Nowe interpretacje, standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Grupę Kapitałową zasady (politykę) rachunkowości. Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiana do MSR 23, Koszty finansowania zewnętrznego (obowiązuje od 1 stycznia 2009 roku, nie została jeszcze przyjęta do stosowania przez Unię Europejską),
- Zmiana do MSR 1, Prezentacja sprawozdań finansowych obowiązuje od 1 stycznia 2009 roku, nie została jeszcze przyjęta do stosowania przez Unię Europejską),
- MSSF 8, Segmenty operacyjne (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku),
- Zaktualizowany MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” (ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku, nie został jeszcze przyjęty do stosowania przez Unię Europejską),
- Zaktualizowany MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” (ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku, nie został jeszcze przyjęty do stosowania przez Unię Europejską),

- Interpretacja KIMSF 11, Wydanie akcji w ramach Grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 marca 2007 roku),
- Interpretacja KIMSF 12, Umowy na usługi koncesjonowane (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku),
- Interpretacja KIMSF 13, Programy lojalnościowe (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2008 roku),
- Interpretacja KIMSF 14, MSR 19 – Organizacja w rozpoznawaniu aktywów programów określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku),

Zarząd Spółki Dominującej nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę Kapitałową zasady (politykę) rachunkowości.

Średnie kursy wymiany złotego w okresie objętym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi w stosunku do EURO, ustalone przez NBP.

a) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za I kwartał 2008 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : 3,5574 zł.

b) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za I kwartał 2007 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : 3,9063zł.

c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.03.2008 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 31.03.2008 roku, tj. : 3,5258 zł.

d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.03.2007 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 30.03.2007 roku, tj. : 3,8695zł.

2.3 Segmenty branżowe za okres 01.01.- 31.03.2008 roku.

| Wyszczególnienie | Segmenty | | | | | Inne | Wyłączenia konsolidacyjne | Wartość skonsolidowana |
|---|---------------------------|------------------|-----------------|--|----------------|-----------------|---------------------------|------------------------|
| | gaz ziemny i ropa naftowa | woda | paliwa | budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe | drogi | | | |
| <i>Wyniki finansowe segmentów branżowych za okres od 01.01 do 31.03.2008 roku</i> | | | | | | | | |
| Przychody ogółem | 34 374 | 195 899 | 28 875 | 20 740 | 6 721 | 39 617 | (18 890) | 307 336 |
| Sprzedaż na zewnątrz | 34 374 | 195 899 | 28 875 | 20 740 | 6 721 | 39 617 | (18 890) | 307 336 |
| Sprzedaż między segmentami | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Koszty ogółem | (29 306) | (191 035) | (20 707) | (16 809) | (5 882) | (22 385) | 19 475 | (266 649) |
| Wynik segmentu | 5 068 | 4 864 | 8 168 | 3 931 | 839 | 17 232 | 585 | 40 687 |
| Koszty nieprzypisane | x | x | x | x | x | x | x | (22 031) |
| Pozostałe przychody/koszty operacyjne | x | x | x | x | x | x | x | 1 932 |
| Zysk z działalności operacyjnej | x | x | x | x | x | x | x | 20 588 |
| Przychody finansowe | x | x | x | x | x | x | x | 13 306 |
| Koszty finansowe | x | x | x | x | x | x | x | (11 932) |
| Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności | x | x | x | x | x | x | x | - |
| Zysk przed opodatkowaniem | x | x | x | x | x | x | x | 21 962 |
| Podatek dochodowy | x | x | x | x | x | x | x | (5 266) |
| Zysk netto | x | x | x | x | x | x | x | 16 696 |

2.4 Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej w I kwartale 2008 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Grupa Kapitałowa PBG osiągnęła w I kwartale 2008 roku kwotę 307.336 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, realizując zysk brutto ze sprzedaży 40.687 tys. zł.

Do najistotniejszych źródeł przychodów z podstawowej działalności Grupy należały w I kwartale następujące kontrakty budowlane:

- a. kontrakt pod nazwą "Budowa sieci kanalizacji wodociągowej dla lewobrzeżnej części Szczecina (Partia I – kolektor K2, Partia II – kolektor W)", podpisany pomiędzy Zakładem Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Szczecinie a HB 9 PIB SA – zrealizowane przychody: 25.403 tys. zł
- b. kontrakt pod nazwą „Modernizacja Lewobrzeżnej Oczyszczalni Ścieków w Poznaniu;”, podpisany pomiędzy Miastem Poznań a HB 9 PIB SA – zrealizowane przychody: 17.156 tys. zł
- c. kontrakt pod nazwą „Rozbudowa kanalizacji osiedla Ołtaszyn”, podpisany pomiędzy Gminą Wrocław a Hydrobudową Polska SA (dawniej Hydrobudowa Włocławek SA) – zrealizowane przychody: 14.996 tys. zł
- d. kontrakt pod nazwą „Wykonanie prac przygotowawczych do zrealizowania robót budowlanych, prac projektowych oraz budowlanych obiektu budowlanego w Świnoujściu”, podpisany pomiędzy firmą Pomerania Development, a PBG SA – zrealizowane przychody: 14.982 tys.
- e. kontrakt pod nazwą „Rozbudowa i przebudowa oczyszczalni ścieków w Piasecznie”, podpisany pomiędzy Gminą Piaseczno a Hydrobudową Polska SA (dawniej Hydrobudowa Włocławek SA) – zrealizowane przychody: 14.596 tys. zł
- f. kontrakt pod nazwą „Budowa Odazotowni Grodzisk”, podpisany pomiędzy Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem oddział Warszawa a PBG SA – zrealizowane przychody: 12.094 tys. zł
- g. kontrakt pod nazwą „Budowa pompowni Grabów i Dolny Brzeg wraz z kolektorami tłoczynymi”, podpisany pomiędzy Zakładem Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Szczecinie a HB 9 PIB SA – zrealizowane przychody: 9.699 tys. zł
- h. kontrakt na „dostawę i wykonanie podziemnych zbiorników magazynowych w Polsce”, podpisany pomiędzy Zakładem Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego a PBG SA – zrealizowane przychody: 9.266 tys. zł

Wykaz najważniejszych zdarzeń dotyczących istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w I kwartale 2008 roku, o których spółka dominująca Grupy informowała w formie raportów bieżących w okresie objętym raportem.

Połączenia, przejęcia, założenie nowych podmiotów zależnych

W dniu 15 lutego 2008 roku Zarząd spółki PBG SA zawarł wraz z dwoma osobami fizycznymi Umowę Spółki, która w Preambule stanowi o zawiązaniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Wysogotowie k/Poznania. Zarejestrowanie nowej spółki pod nazwą AVATIA Sp. z o.o. przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiło 29 lutego 2008 roku. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 50.000,00 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych, dzieli się na 1.000 (słownie: jeden tysiąc) udziałów o wartości nominalnej 50,00 (słownie: pięćdziesiąt) złotych każdy. Wspólnikami Spółki są: PBG SA, która objęła 998 (słownie: dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem) udziałów, o łącznej wartości 49.900,00 (słownie: czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset złotych) 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.

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 zł. Wszystkie akcje zostały zakupione w cenie 2,90 zł za akcję, z tym że kwota 40.246.497,10 zł zapłaconą zostanie w terminie 3 dni od podpisania przedmiotowych umów sprzedaży, natomiast 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 (sześćdziesiąt milionów) złotych z tytułu sprzedaży i zysku netto nie mniejszego niż 6.000.000,00 (sześć milionów) złotych. 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, a uznane zostały za znaczące z uwagi na fakt, iż stanowią ponad 20% kapitałów Spółki BETPOL SA.

Przedsiębiorstwo Betpol powstało w 1990 roku. Obszar działalności firmy 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. Oferuje również recykling gazu pochodzącego z rozbiórek.

PBG oświadcza, że jest zainteresowane wspieraniem dalszego rozwoju Spółki oraz wspólne prowadzenie działalności gospodarczej zgodnie z przedmiotem działalności Spółki. Włączenie do Grupy Kapitałowej spółki BETPOL, wzmocni działalność Grypy w obszarze budownictwa drogowego.

W dniu 18 marca 2008 roku Zarząd PBG SA podpisał akt zawiązania spółki akcyjnej pod firmą APRIVIA SA, z siedzibą w Wysogotowie k/Poznań. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 500.000,00 (słownie: pięćset tysięcy) złotych i dzieli się na 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu, o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden złoty) złotych każda. PBG SA objęło 100% akcji w Spółce APRIVIA SA.

Zarejestrowanie Spółki APRIVIA SA nastąpiło dnia 14 kwietnia 2008 roku przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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 z środków pozyskanych z emisji. PBG SA nie wyklucza w przyszłości zwiększenia zaangażowania finansowego w nowoutworzoną Spółkę.

W dniu 02 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 zł każdy. Zakupione za łączną kwotę 4.207.774,19zł 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.

Zakupione aktywa uznane zostały za znaczące z uwagi na fakt, że stanowią ponad 20% kapitałów włączonej do Grupy Kapitałowej PBG Spółki.

Emisje akcji oraz zbycia i nabycia przez akcjonariuszy PBG SA

W dniu 17 stycznia 2008 roku Zarząd PBG SA poinformował o dokonaniu w roku 2007 transakcji na akcjach PBG SA - na podstawie oświadczenia przekazanego do Spółki przez Pana Jacka Ksenia, pełniącego w Radzie Nadzorczej PBG SA funkcję wiceprzewodniczącego. Pan Jacek Kseń w dniu 12 listopada 2007 roku, dokonał zakupu w obrocie giełdowym 50 akcji zwykłych na okaziciela PBG SA, w cenie 300 zł za akcję.

W dniu 23 stycznia 2008 roku Zarząd PBG SA otrzymał oświadczenia złożone przez osoby zobowiązane, o dokonanych w 2007 roku transakcjach na papierach wartościowych PBG SA. Wszystkie transakcje polegały na objęciu akcji PBG SA od subemitenta usługowego, w ramach przeprowadzonego przez Spółkę Programu Motywacyjnego.

Transakcji objęcia w dniu 22 sierpnia 2007 roku akcji serii D Spółki PBG SA przydzielonych w ramach programu motywacyjnego, w cenie 1,16 zł za akcję:

1) dokonały osoby zobowiązane, wchodzące w skład Zarządu Spółki w ilości:

- 2 000 akcji zwykłych na okaziciela;

- 750 akcji zwykłych okaziciela;

- 1 500 akcji zwykłych na okaziciela;

2) dokonały osoby zobowiązane, pełniące funkcje Prokurenta w ilości:

- 365 akcji zwykłych na okaziciela;

- 365 akcji zwykłych na okaziciela;

3) dokonała osoba zobowiązana, wchodząca w skład Rady Nadzorczej, w ilości 250 akcji zwykłych na okaziciela.

Zawarte umowy

W dniu 03 stycznia 2008 roku Zarząd PBG SA poinformował o udzieleniu z dniem 21 grudnia 2007 roku, przez spółkę zależną Hydrobudowa 9 Przedsiębiorstwo Inżynieryjno - Budowlane SA gwarancji korporacyjnej na rzecz ING Bank Śląski SA do kwoty 100 000 tys. zł. Gwarancja udzielona została w związku z przystąpieniem spółki Hydrobudowa 9 SA z dniem 21 grudnia 2007 roku do Umowy Ramowej na udzielenie limitu w wysokości 100.000 tys. zł, zawartej w dniu 06 września 2007 roku pomiędzy PBG SA, Hydrobudową Włocławek SA oraz Infrą SA - spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej PBG, a ING Bankiem Śląskim SA.

Udzielone zarówno przez Hydrobudowę 9 Przedsiębiorstwo Inżynieryjno - Budowlane SA jak i przez pozostałe Spółki gwarancje korporacyjne obowiązują do dnia uregulowania zobowiązań wynikających z Umowy Ramowej. Ponadto w chwili podpisania aneksu, Hydrobudowa 9 SA przyjęła na siebie podobnie jak pozostałe Spółki, zapewnienie innych zabezpieczeń Umowy Ramowej, tj. cesje wierzytelności, pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi prowadzonymi na rzecz Spółek oraz pisemne oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 150.000 tys. zł z możliwością wystąpienia przez bank o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 13 sierpnia 2012 roku.

W dniu 15 stycznia 2008 roku Zarząd PBG SA zawarł z bankiem Polska Kasa Opieki SA umowę ustanowienia zastawu rejestrowego na akcjach w spółce akcyjnej Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjno - Drogowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Nowym Tomysłu, będącą spółką zależną od PBG SA. Akcje, będące przedmiotem zastawu stanowią wyłączną własność PBG SA, nie są obciążone prawami osób trzecich, a rozporządzanie nimi przez PBG SA nie podlega żadnym ograniczeniom ustawowym,

umownym lub statutowym. Zastawione akcje spółki PRID SA, stanowią 100% kapitału zakładowego. Obejmują 25.000 akcji o wartości nominalnej 20 zł każda. Wartość ewidencyjna akcji PRID SA w księgach rachunkowych PBG SA wynosi 22.000 tys. zł.

Umowa zastawu zawarta została w celu zabezpieczenia wierzytelności Banku w kwocie 18.700 tys. zł z tytułu udzielonego przez Bank w dniu 11 stycznia 2008 roku, firmie PBG SA kredytu inwestycyjnego do kwoty 18.700 tys. zł. Zastaw ustanowiony na podstawie umowy podlega wpisowi do rejestru zastawów. Zabezpieczeniem kredytu jest również poręczenie udzielone przez Hydrobudowę Polska SA – Spółkę wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej PBG

Umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty 18.700 tys. zł, której zabezpieczeniem są niniejsze aktywa, zawarta została w oparciu o podpisaną w dniu 11 stycznia 2008 roku umowę ustalającą linię kredytową na finansowanie inwestycji kapitałowych do kwoty 60.000 tys. zł. Stroną umowy jest PBG SA, a Kredytodawcą jest Bank Polska Kasa Opieki SA. Umowa nie spełnia kryteriów umowy znaczącej. Aktywa objęte zastawem stanowią 100% akcji, wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej PBG spółki PRID SA, a wyrażona w złotych równowartość zastawu przekracza kwotę 1.000.000 euro.

W dniu 28 lutego 2008 roku Zarząd PBG SA udzielił spółce zależnej Hydrobudowa 9 Przedsiębiorstwo Inżynieryjno - Budowlane SA poręczenia na rzecz Raiffeisen Bank Polska SA do łącznej kwoty EUR 22.650.000, co stanowi kwotę wyższą niż 10% kapitałów własnych PBG SA. Poręczenie udzielone zostało z tytułu transakcji zawartych pomiędzy Hydrobudową 9 SA, a Raiffeisen Bank Polska SA w ramach limitu udzielonego w kwocie EUR 15.100.000, na podstawie Umowy ramowej transakcji terminowych i pochodnych z dnia 29 listopada 2007 roku wraz z późniejszymi zmianami. Poręczenie niniejsze ważne jest do dnia 31 grudnia 2013 roku. W tym terminie Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu, do kwoty EUR 22.650.000 w zakresie roszczeń Banku wynikających z przeprowadzonych transakcji. Poręczenie obejmuje spłatę wszelkich zobowiązań Hydrobudowy 9 SA wynikających z zawartych transakcji.

Za udzielone poręczenie PBG SA pobierze na koniec roku obrotowego opłaty, ustalone na warunkach rynkowych.

W dniu 14 marca 2008 roku Zarząd PBG SA poinformował o złożeniu poręczeń przez Spółki: PBG SA, Hydrobudowa Polska SA, Infra SA i Hydrobudowa 9 PIB SA za wszelkie zobowiązania Spółek z Grupy Kapitałowej PBG w związku z podpisaniem przez Hydrobudowę 9 PIB. SA umowy ramowej i umowy dodatkowej z ING Bankiem Śląskim SA.

W związku z podniesieniem przez Bank limitu należnego Spółkom z Grupy Kapitałowej PBG z tytułu zawartej w dniu 04 kwietnia 2006 roku umowy ramowej z kwoty 7 mln Euro do kwoty 25 mln Euro, zaczęła ona spełniać kryterium umowy znaczącej z uwagi na kryterium kapitałów własnych PBG SA. Przedmiotem umowy ramowej i umowy dodatkowej, jest uregulowanie zasad zawierania i rozliczania transakcji. Rodzaje transakcji, które mogą być zawierane między stronami w ramach wskazanej umowy są następujące: transakcje odsetkowe (w tym odsetkowe rzeczywiste - transakcje depozytowe, odsetkowe nierzeczywiste - transakcje swapa odsetkowego i odsetkowe nierzeczywiste z rozliczeniem różnicowym - transakcje FRA) oraz transakcje walutowe (w tym transakcje walutowe

rzeczywiste - transakcje wymiany walutowej, terminowe transakcje wymiany walutowej, transakcje swapa walutowego i transakcje walutowe nierzeczywiste - transakcje NDF), a także transakcje mieszane i transakcje opcyjne. Umowa jest zawarta na czas nieokreślony i może być rozwiązana przez każdą ze stron, za jednomiesięcznym wypowiedzeniem, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego albo za porozumieniem stron.

W dniu 28 marca 2008 roku Zarząd PBG SA zawarł aneks do umowy z firmą Pomerania Development Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest wykonanie przez PBG SA jako Generalnego Wykonawcę robót budowlanych i prac projektowych związanych z wykonaniem obiektu budowlanego składającego się z dziewięciu kompleksów zabudowy mieszkalno - usługowo - handlowej na terenie Świnoujścia. Aneks zwiększa wartość umowy do 190.035.865,22 zł netto. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

Inne zdarzenia

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

2.5 Czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym mające znaczący wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe

W I kwartale 2008 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

2.6 Zdarzenia po dniu 31 marca 2008r., mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe, nie ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej i jednostkowe wyniki finansowe PBG SA.

Połączenia, przejęcia, założenie nowych podmiotów zależnych

W dniu 02 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 zł każdy. Zakupione za łączną kwotę 4.207.774,19zł 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.

Zakupione aktywa uznane zostały za znaczące z uwagi na fakt, że stanowią ponad 20% kapitałów włączonej do Grupy Kapitałowej PBG Spółki.

Emisje akcji oraz zbycia i nabycia przez akcjonariuszy PBG SA

W dniu 11 kwietnia 2008 roku Zarząd PBG SA otrzymał datowane na dzień 10 kwietnia 2008 zawiadomienie od BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA z siedzibą w Poznaniu, działającego w imieniu Arka BZ WBK Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Zrównoważony funduszu Inwestycyjnego Otwartego, o zmianie stanu posiadania akcji PBG SA, będącego wynikiem sprzedaży akcji rozliczonych w dniu 08 kwietnia 2008 roku. W wyniku transakcji akcje posiadane przez Zawiadamiającego zapewniają poniżej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki PBG SA, tj. 4,92%. Przed sprzedażą akcji Fundusze posiadały 896 593 akcji spółki PBG SA, które stanowiły 6,6760% w kapitale zakładowym spółki PBG SA, a z których przysługiwało 5,0005% głosów w ogólnej liczbie głosów w spółce PBG SA. W dniu sprzedaży akcji, tj. w dniu 08 kwietnia 2008 roku, Fundusze posiadały 882.348 akcji spółki PBG SA, stanowiących 6,57% kapitału zakładowego spółki i dających prawo do 4,92% ogólnej liczby głosów w spółce PBG SA.

Zawarte umowy

W dniu 02 kwietnia 2008 pomiędzy Spółkami z Grupy Kapitałowej PBG ("Zobowiązani") tj. PBG SA, HYDROBUDOWA POLSKA SA, INFRA SA, oraz HYDROBUDOWA 9 PIB SA, a Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia SA ("Gwarant") zawarta została umowa o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego.

Na podstawie niniejszej umowy Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia SA deklaruje się wystawiać, na pisemne wnioski Spółek z Grupy Kapitałowej PBG, gwarancje ubezpieczeniowe następujących rodzajów:

- * gwarancje zapłaty wadium z okresem obowiązywania nie dłuższym niż 12 miesięcy;
- * gwarancje dobrego wykonania kontraktu z okresem obowiązywania nie dłuższym niż 60 miesięcy;
- * gwarancje należytego usunięcia wad i usterek z okresem obowiązywania nie dłuższym niż 60 miesięcy;
- * w przypadku gwarancji dobrego wykonania kontraktu wystawianej łącznie z gwarancją usunięcia wad i usterek z okresem obowiązywania nie dłuższym niż 72 miesiące, natomiast w przypadku

gwarancji dobrego wykonania kontraktu wystawianej łącznie z gwarancją usunięcia wad i usterek dla projektów finansowanych z funduszy unijnych lub w przypadku przetargów publicznych z okresem obowiązywania nie dłuższym niż 84 miesiące, pod warunkiem istnienia takiego prawnego/formalnego wymogu;

* Gwarancje zwrotu zaliczki z okresem obowiązywania nie dłuższym niż 18 miesięcy;

Maksymalna kwota z tytułu wszystkich gwarancji, wystawionych na podstawie niniejszej umowy nie może przekroczyć kwoty 90.000.000,00 zł. "limit główny".

Limit główny, oznacza maksymalną kwotę jednocześnie obowiązujących gwarancji i ma charakter odnawialny, co oznacza, że w miejsce wygaśniętych gwarancji mogą być udzielone następne. Na datę zawarcia umowy suma udzielonych Zobowiązaniom gwarancji na podstawie umów o gwarancje była równa kwocie 48.553.976,96 zł.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

Zabezpieczeniami roszczeń Gwaranta jest 10 sztuk weksli in blanco z wystawienia Zobowiązanych. Do każdego weksla załączona jest deklaracja wekslowa.

Kryterium uznania powyższej umowy za znaczącą jest wartość kapitałów własnych Emitenta.

W dniu 03 kwietnia 2008 roku Zarząd PBG SA ("Emitent") działając jako Partner Konsorcjum w skład którego wchodzi ponadto Spółki z Grupy Kapitałowej PBG tj. :

- HYDROBUDOWA 9 PIB SA - Lider Konsorcjum
- HYDROBUDOWA POLSKA SA - Partner Konsorcjum

podpisał umowę ze Spółką Miejskie Wodociągi i Kanalizacja Sp. z o.o. ("Zamawiający") z siedzibą w Bydgoszczy na wykonanie zadania pn. "Odprowadzenie ścieków deszczowych z obszarów stref ochronnych ujęć wód LAS GDAŃSKI i CZYŻKÓWKO oraz rozbudowa sieci kanalizacji deszczowej w Bydgoszczy".

Wartość zawartej umowy wynosi: 30.809.573,57 EURO netto.

Umowa zostanie zrealizowana w terminie 31 miesięcy od daty rozpoczęcia. Strony ustaliły następujący podział procentowy prac:

- HYDROBUDOWA POLSKA SA - Partner Konsorcjum wykona i będzie odpowiedzialna za 20% zakresu prac związanych z realizacją zadania;
- PBG SA - Partner Konsorcjum wykona i będzie odpowiedzialna za 10% zakresu prac związanych z realizacją zadania .

Roboty będące przedmiotem niniejszego Kontraktu będą wykonane zgodnie z WARUNKAMI KONTRAKTOWYMI DLA URZĄDZEŃ ORAZ PROJEKTOWANIA I BUDOWY dla urządzeń elektrycznych i mechanicznych oraz robót inżynierskich i budowlanych projektowanych przez Wykonawcę.

W ramach zadania Konsorcjum Firm zaprojektuje i wykona m.in. :

- * kanały grawitacyjne o łącznej długości 75,48 km
- * przewody tłoczne o łącznej długości 2,15 km
- * przepompownie sieciowe wód deszczowych - 5 szt.
- * zbiorniki retencyjne 9 szt.
- * oczyszczalnie ścieków deszczowych - 61 kpl. (w tym 5 przepompowni) na terenie Miasta Bydgoszcz.

W umowie zawarto postanowienia dotyczące kar umownych zgodnie z którymi Wykonawca zapłaci Zamawiającemu karę umowną w wysokości 0,05% zatwierdzonej kwoty kontraktowej brutto za każdy dzień opóźnienia wykonania robót. Maksymalna wysokość kar umownych nie może przekroczyć 20% zaakceptowanej ceny kontraktowej. Kryterium uznania powyższej umowy za znaczącą jest wysokość kapitałów własnych Emitenta.

W dniu 07 kwietnia 2008 roku Spółki z Grupy Kapitałowej PBG zawarły umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń SA. Umowę zawarły ze strony Grupy Kapitałowej spółki PBG SA, Hydrobudowa Polska SA, Hydrobudowa 9 SA oraz Infra SA.

Przedmiotem umowy jest określenie zasad udzielania przez PZU SA gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych, w ramach ustalonego w kwocie 100.000 tys. zł odnawialnego limitu zaangażowania, obowiązującego do dnia 06 kwietnia 2009 roku. W ramach zawartej umowy Spółkom z Grupy Kapitałowej mogą zostać udzielone następujące gwarancje:

- zapłaty wadium (okres obowiązywania gwarancji do 12 miesięcy);
- należytego wykonania kontraktu (okres obowiązywania do 72 miesięcy);
- właściwego usunięcia wad lub usterek (okres obowiązywania do 72 miesięcy);
- należytego wykonania umowy i usunięcia wad (okres obowiązywania łącznie 84 miesiące plus 15 dni na zwolnienie zabezpieczenia);
- gwarancji zwrotu zaliczki (okres obowiązywania do 36 miesięcy).

Strony ustaliły następujące zabezpieczenia prawne roszczeń PZU SA:

- a) 3 weksle in blanco z deklaracją wekslową z wystawienia PBG SA poręczone przez pozostałe Strony umowy;
- b) 3 weksle in blanco z deklaracją wekslową z wystawienia Hydrobudowa Polska SA poręczone przez pozostałe Strony umowy;
- c) 3 weksle in blanco z deklaracją wekslową z wystawienia INFRA SA poręczone przez pozostałe Strony umowy;
- d) 3 weksli in blanco z deklaracją wekslową z wystawienia spółki Hydrobudowa 9 SA poręczone przez pozostałe Strony umowy;

Za udzielanie gwarancje PZU SA pobierać będzie wynagrodzenie ustalone na warunkach rynkowych.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony. W przypadku nie przedłużenia terminu maksymalnego limitu zaangażowania, który obowiązuje do dnia 06 kwietnia 2009 roku, umowa rozwiązuje się z dniem wygaśnięcia wszelkich zobowiązań stron wynikających z umowy.

Umowa uznana została za znaczącą ze względu na kryterium kapitałów własnych.

W dniu 07 kwietnia 2008 roku Spółki z Grupy Kapitałowej PBG zawarły aneksy do umowy ramowej z ING Bankiem Śląskim SA.

Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółkom z Grupy Kapitałowej PBG tj.: PBG SA, Hydrobudowa Polska SA, INFRA SA i Hydrobudowa 9 SA limitu w wysokości do 100.000 tys. zł. Na mocy umowy Spółki mogą zaciągać kredyty na okres od 3 do 12 miesięcy, uzyskiwać gwarancje na okres do 5 lat oraz

akredytywy na okres do 12 miesięcy. Opłaty i prowizje z tytułu udzielanych kredytów, gwarancji i akredytyw Bank ING pobiera w kwotach ustalonych na warunkach rynkowych. Wszystkie Spółki ponoszą odpowiedzialność solidarną za wszelkie zobowiązania wynikające z umowy. W umowie ustalono datę końcową trwania umowy na dzień 13 sierpnia 2008 roku. Strony ustaliły następujące prawne zabezpieczenia spłaty kredytu: - cesje wierzytelności, pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi prowadzonymi na rzecz Spółek, pisemne oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 150.000 tys. zł z możliwością wystąpienia przez bank o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 13 sierpnia 2012 roku oraz gwarancje korporacyjne Spółek będących stronami Umowy, udzielone do kwoty 100.000 tys. zł każda, obowiązujące do dnia uregulowania zobowiązań wynikających z umowy ramowej.

Zgodnie z zawartym w dniu dzisiejszym aneksem w prawa Stron umowy weszły kolejne spółki z Grupy Kapitałowej PBG tj.: Avatia Sp. z o.o. oraz PRIS Sp. z o.o. Drugi z zawartych aneksów wprowadza możliwość rozszerzania zabezpieczenia po upływie terminu 3 lat do dwóch regwarancji do ofert składanych w Pakistanie.

Ponadto w dniu 07 kwietnia 2008 roku Spółki z Grupy Kapitałowej PBG zawarły aneks do umowy z dnia 28 grudnia 2005 roku o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych w ramach określonego limitu gwarancyjnego z TuiR "Warta" SA.

Na podstawie umowy TuiR "Warta" SA określiło limit, do wysokości którego na pisemne wnioski Spółek z Grupy Kapitałowej PBG tj.: PBG SA, Hydrobudowa Polska SA i INFRA SA będzie udzielało ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych. Limit ten określono na kwotę 100.000.000 zł. W ramach określonego limitu towarzystwo ubezpieczeń udzielać może następujących gwarancji: a) wadialnych, b) należytego wykonania, c) usunięcia wad, d) zwrotu zaliczki.

Na mocy zawartego aneksu zmieniony został katalog zabezpieczeń. Obecnie prawnym zabezpieczeniem roszczeń towarzystwa ubezpieczeń wynikających z niniejszej umowy stanowią:

- a) 8 weksli in blanco z deklaracją wekslową z wystawienia PBG SA poręczonych przez Hydrobudowę Polska SA,
- b) 14 weksli in blanco z deklaracją wekslową z wystawienia Hydrobudowa Polska SA poręczonych przez PBG SA,
- c) 7 weksli in blanco z deklaracją wekslową z wystawienia INFRA SA poręczonych przez Hydrobudowę Polska SA i PBG SA,
- d) akt dobrowolnego poddania się egzekucji przez PBG SA, Hydrobudowę Polska SA i INFRA SA, w którym Spółki poddają się egzekucji z tytułu roszczeń towarzystwa ubezpieczeń wynikających z gwarancji udzielonych na zlecenie którejkolwiek ze Spółek, będących stroną umowy,
- e) jeden weksel In blanco z wystawienia osób fizycznych, wspólnie prowadzących działalność pod nazwą Kazimierz Mazur, Andrzej Wilczyński "MAZUR" spółka cywilna, na zabezpieczenie gwarancji należytego wykonania zlecenia nr PO/234/105/GW/GG/2007 poręczony przez Hydrobudowa Polska SA i INFRA SA,
- f) gwarancja korporacyjna PBG SA.

W dniu 09 kwietnia 2008 roku Spółka PBG SA zawarła ze spółką Piecobiogaz SA umowy, która określa zasady współpracy mającej na celu wspólną realizację inwestycji.

PBG SA zobowiązało się na mocy zawartej umowy zlecić spółce Piecobiogaz SA roboty budowlane na ogólną kwotę około 100.000.000 (sto milionów złotych) zł, w terminie do 31 grudnia 2010 roku. Piecobiogaz SA na mocy niniejszej umowy zobowiązuje się zapewnić gotowość do realizacji w/w zleceń.

Każdorazowa decyzja o podjęciu współpracy będzie możliwa po spełnieniu następujących warunków:

- 1) PBG SA zostanie powierzone wykonanie zamówienia jako generalnemu wykonawcy o wartości minimum 20 000 000 (dwadzieścia milionów złotych) zł;
- 2) Inwestor dopuści możliwość wykonania robót przy pomocy podwykonawcy;
- 3) Partnerzy PBG SA wyrażą zgodę na występowanie Piecobiogaz jako podwykonawcy;
- 4) PBG SA nie uzyska korzystniejszej oferty od oferty Piecobiogaz;
- 5) Jeśli PBG SA uzyska ewentualnie wymagane przez wewnętrzne regulacje zgody.

Jednocześnie Zarząd PBG SA informuje, że w ciągu 12 miesięcy zawarło z Piecobiogaz SA umowy na łączną kwotę 51.583.124,21zł (pięćdziesiąt jeden milionów pięćset osiemdziesiąt trzy tysiące sto dwadzieścia cztery złote, 21 groszy), tym samym wartość umowy znaczącej będącej przedmiotem niniejszego raportu wynosi 151.583.124,21 zł.

W dniu 16 kwietnia 2008 roku Spółka PBG SA zawarła ze Spółką "Nairit Plant" CJSC z siedzibą w Erewaniu, Republika Armenii umowę znaczącą, na kwotę netto 210.000.000,00 USD (dwieście dziesięć milionów) (brutto 252.000.000,00 USD (dwieście pięćdziesiąt dwa miliony)). Przedmiotem umowy jest przyjęcie przez PBG SA jako Wykonawcy do kompleksowej realizacji Projektu pod nazwą "Rekonstrukcja i Modernizacja Zakładu Nairit CJSC". Zadanie zostanie zrealizowane w ciągu 30 miesięcy.

PBG SA zobowiązane jest do zapewnienia, że od chwili podpisania Umowy do chwili podpisania protokołu Odbioru Końcowego będzie pełnił rolę ubezpieczyciela zapewniającego ubezpieczenie w następujących zakresach:

- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (OC) obejmującego OC kontraktową i deliktową,
- OC za szkody w powierzonym przez Zamawiającego mieniu,
- OC za szkody wyrządzone przez podwykonawców Wykonawcy.

Na mocy umowy ustalono następujące kary umowne:

PBG SA zapłaci Zamawiającemu następujące kary umowne:

- a) za zwłokę w realizacji całości Projektu: 0,1% Wynagrodzenia netto za każdy rozpoczęty tydzień zwłoki,
- b) łączna wartość kar umownych za zwłokę jak w ust. 1a) nie może przekroczyć 5,0% wartości netto Wynagrodzenia.

Zamawiający zapłaci PBG SA karę umowną:

- a) za opóźnienie w podjęciu działań celem uzyskania lub w dostarczeniu wskazanych w Umowie dokumentów, uzgodnień, badań, pomiarów, Wymaganych Decyzji i innych w wysokości 0,1%

Wynagrodzenia netto za każdy tydzień opóźnienia w stosunku do terminów wskazanych do pojęcia określonych działań; łączna wartość kar umownych nie może przekroczyć 5,0% wartości netto Wynagrodzenia.

b) za odstąpienie lub rozwiązanie Umowy z przyczyn, za które odpowiedzialność ponosi Zamawiający, w wysokości 10% Wynagrodzenia netto.

Ponadto 18 kwietnia 2008 roku Zarząd PBG SA zawarł spółką "Nairit Plant" CJSC znaczącą umowę podwykonawczą, na szacunkową kwotę netto 80.000.000,00 USD (osiemdziesiąt milionów). Przedmiotem umowy jest przyjęcie przez "Nairit Plant" CJSC jako Podwykonawcy od PBG SA jako Wykonawcy części prac związanych z realizacją Projektu pod nazwą "Rekonstrukcja i Modernizacja Zakładu Nairit CJSC", zleconą do PBG SA na mocy Umowy Głównej.

Zadania powierzone Podwykonawcy będą realizowane w terminie krótszym o 20 dni od terminów ustalonych w harmonogramach Umowy Głównej.

Podwykonawca zobowiązuje się, że od chwili podpisania Umowy do chwili podpisania Protokołu Odbioru Końcowego (POK) pokryje ubezpieczeniem następujące ryzyka:

- a. ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (OC) obejmującego OC kontraktową i deliktową,
- b. OC za szkody w powierzonym przez Zamawiającego mieniu,
- c. OC za szkody wyrządzone przez Podwykonawców Wykonawcy.

Maksymalna wysokość kar umownych nie może przekroczyć 10% Wynagrodzenia Podwykonawcy.

Zakres prac przekazanych do wykonania Podwykonawcy nie może przekroczyć dopuszczalnego udziału procentowego robót lub towarów lub usług wykonanych bądź dostarczonych przez zagranicznego kontrahenta, zgodnie z wymogami polskiego prawa dotyczącego ubezpieczeń kredytów eksportowych.

Umowa wchodzi w życie z dniem wejścia w życie Umowy Głównej.

Umowa uznana została za znaczącą ze względu na kryterium kapitałów własnych.

W dniu 29 kwietnia Zarząd PBG SA zawarł wspólnie ze Spółkami z Grupy Kapitałowej PBG tj.: HYDROBUDOWA POLSKA SA oraz INFRA SA umowę o limit kredytowy z Bankiem Millennium SA z siedzibą w Warszawie.

Na mocy umowy Bank zobowiązał się udzielić Spółkom limit kredytowy do maksymalnej wysokości 95.000.000,00 zł, w tym na rzecz:

- PBG SA do maksymalnej wysokości 49.600.000 zł;
- HYDROBUDOWA POLSKA SA do maksymalnej wysokości 27.250.000 zł;
- Infra SA do maksymalnej wysokości 18.150.000 zł;

Limit obowiązujący do dnia 07 października 2008 roku, może być wykorzystany na mocy zawieranych umów szczegółowych w formie:

- kredytów krótkoterminowych i akredytyw, których termin obowiązywania nie może być dłuższy niż 12 miesięcy;
- gwarancji (przetargowych, zwrotu zaliczki, rękojmi, dobrego wykonania, zwrotu kwot zatrzymanych, płatności), których termin obowiązywania nie może być dłuższy niż 36 miesięcy;
- transakcji skarbowych.

Umowy szczegółowe ustalać będą każdorazowo zabezpieczenia transakcji w formie:

a) w przypadku kredytów krótkoterminowych o charakterze obrotowym oraz kart obciążeniowych:

* weksel własny in blanco,

* oświadczenie o poddaniu się egzekucji w wysokości 150% kwoty transakcji,

* cesja wierzytelności z kontraktu, którego łączna wartość liczona jako kwota kontraktu pozostała do zapłaty będzie pokrywać kwotę limitu co najmniej w wysokości 150% z zastrzeżeniem, iż przelew dotyczyć będzie zawartego kontraktu (ta forma zabezpieczenia nie ma zastosowania do kart obciążeniowych),

* pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem prowadzonym w Banku Millennium SA,

* poręczenie cywilnoprawne, krzyżowe, PBG SA, HYDROBUDOWY POLSKA SA i INFRA SA.

b) w przypadku gwarancji przetargowych, dobrego wykonania kontraktu, zwrotu zaliczki, rękojmi oraz zwrotu kwot zatrzymanych:

* oświadczenie o poddaniu się egzekucji w wysokości 150% kwoty transakcji,

* cesja wierzytelności z kontraktu, którego łączna wartość liczona jako kwota kontraktu pozostała do zapłaty będzie pokrywać kwotę limitu co najmniej w wysokości 150% z zastrzeżeniem, iż przelew dotyczyć będzie zawartego kontraktu (ta forma zabezpieczenia nie ma zastosowania do gwarancji przetargowych),

* pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem prowadzonym w Banku Millennium SA,

* poręczenie cywilnoprawne, krzyżowe, PBG SA, HYDROBUDOWY POLSKA SA i INFRA SA.

c) w przypadku transakcji skarbowych:

* pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym w Banku Millennium SA,

* oświadczenie o poddaniu się egzekucji w wysokości 150% kwoty transakcji.

Strony ustaliły, że niezależnie od ustanowienia powyższego prawnego zabezpieczenia wraz z zawarciem szczegółowych umów Kredytobiorcy złożą Bankowi pisemne oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Jednocześnie Zarząd PBG SA poinformował, że w związku z zawarciem umowy o limit kredytowy z Bankiem Millennium SA zawarty został przez Kredytobiorców aneks nr 2 do umowy o przelew wierzytelności z dnia 21 marca 2007 roku.

Na mocy zawartego aneksu obniżona została z kwoty 110.000 tys. zł. do kwoty 95.000 tys. zł. wartość nominalna scedowanych na rzecz Banku Wierzytelności bez uwzględniania o świadczenia uboczne - w szczególności o zapłatę odsetek.

Umowa uznana została za znaczącą ze względu na kryterium kapitałów własnych Spółki PBG SA

Ponadto w dniu 29 kwietnia 2008 roku Zarząd PBG SA zawarł aneks do umowy o linię kredytową z dnia 27 kwietnia 2007 roku zawartej pomiędzy Spółkami z Grupy Kapitałowej PBG tj.: PBG SA, HYDROBUDOWĄ POLSKA SA oraz INFRA SA, a Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA z siedzibą w Warszawie.

Na mocy zawartego aneksu wydłużony został do dnia 26.05.2008 roku okres wykorzystania linii w formie:

1) kredytów obrotowych w rachunku kredytowym, w PLN, EUR lub USD,

- 2) kredytów rewolwingowych, w PLN, EUR lub USD,
- 3) gwarancji bankowych w szczególności gwarancji przetargowych, zwrotu zaliczki, należytego wykonania, usunięcia wad i usterek, zwrotu kwot zatrzymanych, zapłaty w PLN, EUR lub USD
- 4) akredytyw dokumentowych na zlecenie Kredytobiorcy w PLN, EUR lub USD
- 5) kredytów rewolwingowych na pokrycie należności Banku wynikających z transakcji zawartych z Kredytobiorcą na podstawie "Umowy ramowej w sprawie warunków zawierania i realizacji transakcji rynku finansowego w BGŻ SA" i/lub "Umowy o zawieranie transakcji wymiany walutowej", których warunki ustala się w ramach indywidualnych negocjacji Klienta z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA", w ramach przyznanego przez Bank limitu transakcyjnego.

Ponadto do 26 czerwca 2010 roku wydłużony został okres wykorzystania linii w formie kredytów rewolwingowych na pokrycie wypłat z tytułu akredytyw zaś do dnia 26 czerwca 2013 roku okres wykorzystania linii w formie kredytów rewolwingowych na pokrycie wypłat z tytułu gwarancji. Wydłużeniu do dnia 26 czerwca 2013 roku uległ również ostateczny termin spłaty linii kredytowej.

Jednocześnie Zarząd PBG SA poinformował, że w związku z zawarciem niniejszego aneksu do dnia 26 czerwca 2015 roku przedłużony został termin do którego Bank może wystąpić do sądu o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności.

Spółki złożyły oświadczenie, w którym solidarnie poddały się egzekucji prowadzonej na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego w zakresie egzekucji świadczeń pieniężnych do maksymalnej kwoty 127.500 tys. zł.

Pozostałe postanowienia umowy nie uległy zmianie.

W dniu 30 kwietnia 2008 roku Zarząd PBG SA zawarł aneks do umowy znaczącej, ustalającej ogólne zasady współpracy przy udzielaniu produktów bankowych, w której rolę Kredytodawcy pełni Bank Polska Kasa Opieki SA.

Zawarty aneks podniósł wartość udzielanych produktów bankowych z 143.500.000 zł do kwoty 147.755.113,25 zł oraz wydłużył okres obowiązywania umowy do dnia 30 kwietnia 2009 roku. Ponadto aneks wprowadził obniżenie poziomu zabezpieczeń w formie cesji wierzytelności z 200% do 150% wykorzystanego limitu.

2.7 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym i skróconym jednostkowym raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zarząd Spółki oświadcza, że w świetle wyników zaprezentowanych w śródrocznym skonsolidowanym i skróconym jednostkowym raporcie kwartalnym podtrzymuje swoje stanowisko, że prognoza wyników na rok 2008 zostanie zrealizowana zgodnie z założeniami, a zaprezentowane wyniki kwartalne potwierdzają realizację tych prognoz.

2.8 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PBG SA.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy PBG SA na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji PBG SA w okresie od przekazania poprzedniego skonsolidowanego raportu kwartalnego zgodnie z posiadanymi przez spółkę dominującą informacjami.

| Akcionariusz | 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 |
| ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA | Brak aktualizacji po emisji akcji serii F | Brak aktualizacji po emisji akcji serii F | 5 -10 | 5 -10 |
| ING Nationale - Nederlanden Polska PTE SA | 912.991 akcji zwykłych | 912.991 | 6,80% | 5,09% |

2.9 Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące PBG SA.

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące PBG SA w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, zgodnie z posiadanymi przez spółkę dominującą informacjami na dzień 14.05.2008 roku.

| | ilość akcji | |
|----------------------------|---------------|---------------|
| | 14.02.2008 r. | 14.05.2008 r. |
| <u>Osoby zarządzające:</u> | | |
| Przemysław Szkuclarczyk | 2 000 | 2 000 |
| Tomasz Tomczak | 750 | 750 |
| Tomasz Woroch | 8 837 | 8 837 |
| Mariusz Łożyński | 1 553 | 1 553 |
| Tomasz Łatawiec | 500 | 500 |
| <u>Osoby nadzorujące:</u> | | |
| Maciej Bednarkiewicz | - | - |

| | | |
|-----------------------|-------|-------|
| Wiesław Lindner | - | - |
| Jacek Krzyżaniak | 250 | 250 |
| Małgorzata Wiśniewska | 3 279 | 3 279 |
| Dariusz Sarnowski | - | - |
| Adam Strzelecki | - | - |
| Jacek Kseń | 50 | 50 |

2.10 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie:

a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,

b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania;

Prowadzone postępowanie z powództwa oraz przeciwko Spółce nie przekraczają wartości stanowiącej co najmniej 10% kapitałów własnych.

2.11 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli wartość tych transakcji przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EURO.

W okresie pierwszego kwartału 2008 roku miały miejsce transakcje z podmiotami powiązаныmi, których wartość w okresie od początku roku obrotowego przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość 500.000 EUR, były to jednak transakcje o charakterze typowym i rutynowym, zawierane na warunkach rynkowych, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta i jednostki od niego zależne.

2.12 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

(w tys. zł)

| Spółki powiązane | Należności na 31.03.2008r. | Zobowiązania na 31.03.2008r. | Aktywa finansowe | Pożyczki | | Przychody ze sprzedaży w 2008r. | Zakupy w 2008r. | Przychody finansowe w 2008 r. | Koszty finansowe w 2008 r. |
|---|----------------------------|------------------------------|------------------|---------------|---------------|---------------------------------|-----------------|-------------------------------|----------------------------|
| | | | | udzielone | otrzymane | | | | |
| PBG SA (jednostka dominująca) | 13 916 | 9 425 | 89 505 | 56 044 | - | 1 035 | 7 226 | 2 186 | - |
| Metorex Sp. z o.o. | 3 298 | 1 584 | - | - | - | 3 078 | 1 834 | - | - |
| Infra SA | 7 668 | 13 930 | - | - | - | 1 901 | 220 | - | 119 |
| Hydrobudowa Polska SA | 22 493 | 67 890 | - | - | 42 035 | 10 266 | 7 021 | - | 1 390 |
| KWG SA | 55 | 22 375 | - | - | 9 338 | 45 | 65 | - | 457 |
| Dromost Sp. z o.o. | 2 898 | 6 461 | - | - | - | 2 231 | 181 | - | 71 |
| Hydrobudowa 9 PIB SA | 820 | 14 097 | - | - | - | 447 | 3 881 | - | - |
| PBG Dom Sp. z o.o. | 157 | 5 569 | - | - | - | 394 | 3 | - | 70 |
| Apartamenty Poznańskie Sp. z o.o. | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| PRID SA | - | - | - | - | - | 244 | 5 | - | - |
| Gas & Oil Engineering s.r.o. | 876 | - | - | - | - | 550 | - | - | - |
| Excan Oil and Gas Engineering Ltd. | 164 | - | - | - | - | 145 | - | - | - |
| Brokam Sp. z o.o. | - | - | - | - | 51 | - | - | - | 1 |
| Bathinex Sp. z o.o. | - | - | - | - | 4 620 | - | - | - | 78 |
| AVATIA Sp. z o.o. | - | 167 | - | - | - | 227 | 127 | - | - |
| Ogółem | 52 345 | 141 498 | 89 505 | 56 044 | 56 044 | 20 563 | 20 563 | 2 186 | 2 186 |

2.13 Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta.

W okresie pierwszego kwartału 2008 roku miało miejsce:

- powzięcie w dniu 03.01.2008 roku informacji o udzieleniu z dniem 21.12.2007 roku, przez spółkę Hydrobudowa 9 Przedsiębiorstwo Inżynieryjno-Budowlane SA gwarancji korporacyjnej na rzecz ING Bank Śląski SA do kwoty 100.000 tys. zł (gwarancja została udzielona w związku z przystąpieniem spółki Hydrobudowa 9 Przedsiębiorstwo Inżynieryjno-Budowlane SA z dniem 21.12.2007 roku do Umowy Ramowej na udzielenie limitu zawartej w dniu 06.09.2007 roku pomiędzy ING Bank Śląski SA, a spółkami: PBG SA, Hydrobudowa Włocławek SA oraz INFRA SA).

Udzielone przez HB9 PIB SA jak i pozostałe spółki gwarancje korporacyjne obowiązują do dnia uregulowania zobowiązań wynikających z Umowy Ramowej.

Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do kwoty 150.000 tys. zł, do dnia 31.12.2013 roku.

- udzielenie w dniu 28.02.2008 roku, Hydrobudowie 9 Przedsiębiorstwo Inżynieryjno-Budowlane SA poręczenia na rzecz Raiffeisen Bank Polska SA do łącznej kwoty 22.650 tys. EUR. Poręczenie udzielone zostało z tytułu zawartych transakcji pomiędzy Hydrobudowa 9 PIB SA a Raiffeisen Bank Polska SA w ramach limitu udzielonego w kwocie 15.100 tys. EUR na podstawie Umowy Ramowej Transakcji Terminowych i Pochodnych z dnia 29.11.2007 roku wraz z późniejszymi zmianami. Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do dnia 31.12.2013 roku.

- podpisanie dnia 11.03.2008 roku przez Hydrobudowę 9 PIB SA Umowy Ramowej i Umowy dodatkowej z ING Bank Śląski SA (przedmiotem tych umów jest uregulowanie zasad zawierania i rozliczania transakcji terminowych i pochodnych). Poręczenia za wszelkie zobowiązania wynikające z zawartej Umowy złożyły PBG SA, Hydrobudowa Polska SA, INFRA SA i Hydrobudowa 9 PIB SA.

Poręczyciele ponoszą solidarną odpowiedzialność za zobowiązania wynikające z zawartej umowy do łącznej kwoty 25.000 tys. EUR, do dnia 06.09.2012 roku.

2.14 Zobowiązania i należności warunkowe

| Wyszczególnienie | na dzień 31.03.2008 | na dzień 31.12.2007 | na dzień 31.03.2007 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| PORĘCZENIA UDZIEŁONE JEDNOSTKOM POZOSTAŁYM | 14 053 | 18 346 | 35 931 |
| PBG SA | 4 890 | 1 228 | 29 831 |
| Hydrobudowa Polska SA * | 4 946 | 12 901 | - |
| Hydrobudowa Śląsk SA | - | - | 3 050 |
| Hydrobudowa Włocławek SA | - | - | 3 050 |
| Hydrobudowa 9 PIB SA | 4 217 | 4 217 | - |

| Wyszczególnienie | na dzień | na dzień | na dzień |
|--|----------------|----------------|----------------|
| | 31.03.2008 | 31.12.2007 | 31.03.2007 |
| GWARANCJE UDZIELONE JEDNOSTKOM POZOSTAŁYM | 555 696 | 642 034 | 289 043 |
| PBG SA | 98 583 | 92 851 | 106 763 |
| Metorex Sp. z o.o. | - | 83 | 131 |
| Infra SA | 41 442 | 35 145 | 14 143 |
| Hydrobudowa Polska SA * | 173 230 | 284 015 | - |
| Hydrobudowa Śląsk SA | - | - | 50 096 |
| Hydrobudowa Włocławek SA | - | - | 100 726 |
| KWG SA (dawniej KB-GAZ SA) | 26 845 | 20 027 | 17 184 |
| Dromost Sp. z o.o. | 158 | 133 | - |
| Hydrobudowa 9 PIB SA | 215 438 | 209 780 | - |

* Hydrobudowa Polska SA powstała w wyniku połączenia Spółek: Hydrobudowa Włocławek SA Hydrobudowa Śląsk SA

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, 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.

2.15 Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań dla Emitenta.

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport, oprócz wymienionych powyżej nie wystąpiły inne istotne dla Grupy Kapitałowej PBG wydarzenia.

2.16 Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Emitent w okresie drugiego kwartału 2008 roku będzie prowadził dalsze prace budowlane w ramach zawartych kontraktów, spośród których do najistotniejszych zaliczyć można:

- kontrakt pod nazwą „Budowa Odazotowni Grodzisk”, podpisany pomiędzy Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem oddział Warszawa a PBG SA – planowane przychody: 39.328 tys. zł;
- kontrakt pod nazwą „Piaseczno – rozbudowa i przebudowa oczyszczalni ścieków”, podpisany pomiędzy Gmina Piaseczno a Hydrobudową Polską SA (dawniej Hydrobudowa Włocławek SA)– planowane przychody: 30.173 tys. zł;
- kontrakt pod nazwą „Budowa sieci kanalizacji wodociągowej dla lewobrzeżnej części Szczecina (Partia I – kolektor K-2, Partia II – kolektor W)”, podpisany pomiędzy

- Zakładem Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Szczecinie a HB 9 PIB SA – planowane przychody: 27.469 tys. zł;
- d. kontrakt na „Modernizację Lewobrzeżnej Oczyszczalni Ścieków w Poznaniu”, podpisany pomiędzy Miastem Poznań, a HB9 PIB SA – planowane przychody: 25.533 tys. zł;
- e. kontrakt pod nazwą „Modernizacja dystrybucyjnej sieci wodociągowo – kanalizacyjnej w Łodzi”, podpisany pomiędzy Łódzką Spółką Infrastrukturalną Sp. z o.o. a Infra SA – planowane przychody: 20.356 tys. zł;
- f. kontrakt pod nazwą „Rozbudowa kanalizacji osiedla Ołtaszyn”, podpisany pomiędzy Gminą Wrocław a Hydrobudową Polską SA (dawniej Hydrobudowa Włocławek SA) – planowane przychody: 18.109 tys. zł;
- g. kontrakt pod nazwą „Wykonanie prac przygotowawczych do zrealizowania robót budowlanych, prac projektowych oraz budowlanych obiektu budowlanego w Świnoujściu”, podpisany pomiędzy firmą Pomerania Development a PBG SA – planowane przychody: 15.488 tys. zł;
- h. kontrakt pod nazwą "Poprawa gospodarki wodno – ściekowej na terenie gminy Zabrze – dzielnice Grzybowo i Rokitnica", będącego częścią projektu pn.: „Poprawa gospodarki wodno – ściekowej na terenie gminy Zabrze”, podpisany pomiędzy Gminą Zabrze oraz Zabrzeńskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. Zabrze a Hydrobudową Polską SA (dawniej Hydrobudowa Śląsk SA)– planowane przychody: 15.299 tys. zł;
- i. kontrakt na „dostawę i wykonanie podziemnych zbiorników magazynowych w Polsce”, podpisany pomiędzy Zakładem Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego a PBG SA – zrealizowane przychody: 14.501 tys. zł;
- j. kontrakt pod nazwą „Poprawa gospodarki wodno – ściekowej na terenie Gminy Zabrze – Przebudowa Oczyszczalni Ścieków „ Śródmieście”, podpisany pomiędzy Gminą Zabrze oraz Zabrzeńskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. Zabrze a Hydrobudową Polską SA (dawniej Hydrobudowa Śląsk SA) – planowane przychody: 13.743 tys. zł;
- k. kontrakt na „ Wykonanie robót optymalizacyjnych i modyfikacyjnych istniejącego procesu uzdatniania wody na stacji uzdatniania wody Miedwie”, podpisany pomiędzy Zakładem Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. Szczecin a KWG SA – planowane przychody: 11.743 tys. zł;
- l. kontrakt pod nazwą „Rozbudowa i modernizacja oczyszczalni ścieków w Cierniach i modernizacja oczyszczalni ścieków w Jugowicach”, podpisany pomiędzy Wałbrzyskim Związkiem Wodociągów i Kanalizacji a HB PIB SA – planowane przychody: 10.254 tys. zł;

3 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI PBG SA ZA I KWARTAŁ 2008 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE

| Wyszczególnienie | za okres | za okres | za okres | za okres |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01. do 31.03.2008 | od 01.01. do 31.03.2007 | od 01.01. do 31.03.2008 | od 01.01. do 31.03.2007 |
| | PLN | | EUR | |
| Przychody ze sprzedaży | 70 636 | 53 758 | 19 856 | 13 762 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 7 716 | 4 867 | 2 169 | 1 246 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 7 778 | 4 873 | 2 186 | 1 247 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 6 207 | 4 284 | 1 745 | 1 097 |
| Zysk (strata) netto | 6 207 | 4 284 | 1 745 | 1 097 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 4 648 | (50 770) | 1 307 | (12 997) |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej | (55 121) | (44 443) | (15 495) | (11 377) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (81 936) | 282 857 | (23 033) | 72 410 |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (132 409) | 187 644 | (37 221) | 48 036 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 13 430 000 | 12 147 000 | 13 430 000 | 12 147 000 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych | 13 430 000 | 12 147 000 | 13 430 000 | 12 147 000 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR) | 3,87 | 3,10 | 1,05 | 0,79 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR) | 3,87 | 3,10 | 1,05 | 0,79 |
| Średni kurs PLN / EUR* | | | 3,5574 | 3,9063 |
| | | | | |
| Wyszczególnienie | na dzień | na dzień | na dzień | na dzień |
| | 31.03.2008 | 31.03.2007 | 31.03.2008 | 31.03.2007 |
| | PLN | | EUR | |
| Aktywa | 1 168 146 | 976 882 | 331 314 | 252 457 |
| Zobowiązania długoterminowe | 249 073 | 140 633 | 70 643 | 36 344 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 191 624 | 161 643 | 54 349 | 41 774 |
| Kapitał własny | 727 449 | 674 606 | 206 322 | 174 339 |
| Kapitał podstawowy | 13 430 | 13 430 | 3 809 | 3 471 |
| Liczba akcji (szt.) | 13 430 000 | 13 430 000 | 13 430 000 | 13 430 000 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR) | 54,17 | 50,23 | 15,36 | 12,98 |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR) | - | - | - | - |
| Kurs PLN / EUR na koniec okresu** | | | 3,5258 | 3,8695 |

1. Wybrane pozycje aktywów i pasywów przeliczono na EUR według kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP w dniu 31.03.2008 roku:

1 EUR = 3,5258 zł

- a) wartość księgowa na 1 akcję w zł = kapitał własny w tys. zł. (stan na 31.03.2008) / liczba akcji w tys. szt. na 31.03.2008 :

$$727.449 / 13.430 = \mathbf{54,17zł}$$

- b) wartość księgowa na akcję w EUR = kapitał własny w tys. EUR (stan na 31.03.2008) / liczbę akcji w tys. szt. na 31.03.2008 :

$$206.322 / 13.430 = \mathbf{15,36 EUR}$$

- c) rozwodniona liczba akcji na 31.03.2008 roku wynosi 13.430 tys. szt.

- d) rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w zł = kapitał własny w tys. zł. (stan na 31.03.2008) / rozwodnioną liczbę akcji w tys. szt.

$$727.449 / 13.430 = \mathbf{54,17 zł}$$

- e) rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w EUR = kapitał własny w tys. EUR (stan na 31.03.2008) / rozwodniona liczba akcji w tys. szt.

$$206.322 / 13.430 = \mathbf{15,36 EUR}$$

2. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat za 3 miesiące 2008 roku przeliczono na EUR według kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Prezesa NBP z ostatnich 3 miesięcy 2008 roku:

| | | |
|---------|--------------|-------------------------------|
| Styczeń | 31.01.2008r. | 3,6260 |
| Luty | 29.02.2008r. | 3,5204 |
| Marzec | 31.03.2008r. | 3,5258 |
| | | 10.6722 / 3 miesiące = 3,5574 |

Zysk zanualizowany za 12 miesięcy w tys. zł.

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Zysk za 2007 rok | 50.097 |
| Zysk za I kwartał 2007 roku | 4.284 |
| Zysk za III kwartał 2007 roku | 45.813 |
| Zysk za I kwartał 2008 roku | 6.207 |
| Zysk za ostatnie 12 miesięcy | 52.020 |

Średnioważona liczba akcji w tys. szt.: 13.430

- a) zysk na 1 akcję w zł = zysk netto zanualizowany w tys. zł / średnioważoną liczbę akcji za ostatnie 12 miesięcy w tys. szt.

$$52.020 / 13.430 = \mathbf{3,87 zł}$$

b) zysk na jedną akcję zwykłą w EUR = zysk na jedną akcję w PLN / kurs średni EUR za ostatnie 12 miesięcy:

$$3,87 / 3,6896 = \mathbf{1,05 \text{ EUR / akcję}}$$

Kurs średni EUR za ostatnie 12 miesięcy

| | | |
|-------------|--------------|--------|
| Kwiecień | 30.04.2007r. | 3,7879 |
| Maj | 31.05.2007r. | 3,8190 |
| Czerwiec | 29.06.2007r. | 3,7658 |
| Lipiec | 31.07.2007r. | 3,7900 |
| Sierpień | 31.08.2007r. | 3,8230 |
| Wrzesień | 28.09.2007r. | 3,7775 |
| Październik | 31.10.2007r. | 3,6306 |
| Listopad | 30.11.2007r. | 3,6267 |
| Grudzień | 31.12.2007r. | 3,5820 |
| Styczeń | 31.01.2008r. | 3,6260 |
| Luty | 29.02.2008r. | 3,5204 |
| Marzec | 31.03.2008r. | 3,5258 |

44,2747 / 12 = 3,6896 (kurs średni za 12 m-cy)

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS SPÓŁKI PBG SA

| Wyszczególnienie | na dzień 31.03.2008 | na dzień 31.12.2007 | na dzień 31.03.2007 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Aktywa | | | |
| Aktywa trwałe | 568 927 | 533 871 | 396 191 |
| Wartości niematerialne | 10 762 | 10 281 | 3 541 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 138 087 | 132 946 | 110 112 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 710 | 710 | - |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | 301 770 | 255 249 | 238 817 |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 108 417 | 125 187 | 33 170 |
| - od jednostek powiązanych | 63 819 | 83 695 | 28 071 |
| - od pozostałych jednostek | 44 598 | 41 492 | 5 099 |
| Należności długoterminowe | 8 676 | 9 094 | 10 551 |
| - od jednostek powiązanych | - | - | 6 |
| - od pozostałych jednostek | 8 676 | 9 094 | 10 545 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | - | - |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 505 | 404 | - |
| Aktywa obrotowe | 599 219 | 774 738 | 580 691 |
| Zapasy | 23 976 | 21 737 | 14 469 |
| Należności od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o usługę budowlaną / długoterminową | 116 625 | 112 488 | 115 555 |
| - od jednostek powiązanych | 8 537 | 8 649 | 31 |
| - od pozostałych jednostek | 108 088 | 103 839 | 115 524 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 142 353 | 216 742 | 120 223 |
| - od jednostek powiązanych | 13 742 | 16 199 | 22 681 |
| - od pozostałych jednostek | 128 611 | 200 543 | 97 542 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 1 225 | - | - |
| Pozostałe należności krótkoterminowe | 9 131 | 8 622 | 16 821 |
| - od jednostek powiązanych | 841 | 1 763 | 506 |
| - od pozostałych jednostek | 8 290 | 6 859 | 16 315 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | 102 123 | 79 093 | 102 230 |
| - od jednostek powiązanych | 89 730 | 66 276 | 95 571 |
| - od pozostałych jednostek | 12 393 | 12 817 | 6 659 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 196 261 | 328 669 | 207 661 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 7 525 | 7 387 | 3 732 |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | - | - | - |
| Aktywa razem | 1 168 146 | 1 308 609 | 976 882 |

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS SPÓŁKI PBG SA c.d.

| Wyszczególnienie | na dzień 31.03.2008 | na dzień 31.12.2007 | na dzień 31.03.2007 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Pasywa | | | |
| Kapitał własny | 727 449 | 720 225 | 674 606 |
| Kapitał podstawowy | 13 430 | 13 430 | 13 430 |
| Akcje / udziały własne | 0 | - | - |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 551 178 | 551 178 | 551 212 |
| Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających | 2 857 | 1 840 | (583) |
| Pozostałe kapitały | 104 948 | 104 948 | 71 024 |
| Niepodzielony wynik finansowy | 55 036 | 48 829 | 39 523 |

| | | | |
|---|------------------|------------------|----------------|
| - zysk (strata) z lat ubiegłych | 48 829 | (1 268) | 35 239 |
| - zysk (strata) netto bieżącego roku | 6 207 | 50 097 | 4 284 |
| Zobowiązania | 440 697 | 588 384 | 302 276 |
| Zobowiązania długoterminowe | 249 073 | 235 040 | 140 633 |
| Długoterminowe kredyty i pożyczki | 42 638 | 18 803 | 25 943 |
| - od jednostek powiązanych | - | - | - |
| - od pozostałych jednostek | 42 638 | 18 803 | 25 943 |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe | 200 028 | 200 047 | 109 579 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 118 | 9 634 | 683 |
| - od jednostek powiązanych | - | - | - |
| - od pozostałych jednostek | 118 | 9 634 | 683 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 5 165 | 3 606 | 3 792 |
| Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 327 | 327 | 175 |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe | 793 | 2 618 | 461 |
| Dotacje rządowe | - | - | - |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 4 | 5 | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 191 624 | 353 344 | 161 643 |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki | 100 333 | 97 154 | 59 830 |
| - od jednostek powiązanych | - | - | - |
| - od pozostałych jednostek | 100 333 | 97 154 | 59 830 |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 3 846 | 113 372 | 237 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 60 814 | 98 661 | 70 229 |
| - od jednostek powiązanych | 9 788 | 33 704 | 15 462 |
| - od pozostałych jednostek | 51 026 | 64 957 | 54 767 |
| Zobowiązania z tytułu usług budowlanych | 2 274 | 3 768 | 1 859 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | 4 731 | 503 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 21 215 | 34 425 | 28 050 |
| - od jednostek powiązanych | 125 | 139 | 6 542 |
| - od pozostałych jednostek | 21 090 | 34 286 | 21 508 |
| Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | - | - | - |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | 2 882 | 973 | 810 |
| Dotacje rządowe | - | - | - |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 260 | 260 | 125 |
| Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży | - | - | - |
| Pasywa razem | 1 168 146 | 1 308 609 | 976 882 |

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI PBG SA

| Wyszczególnienie | I kwartał 01.01.2008 - 31.03.2008 | I kwartał 01.01.2007 - 31.03.2007 |
|---|---|---|
| <i>Działalność kontynuowana</i> | | |
| Przychody ze sprzedaży | 70 636 | 53 758 |
| - od jednostek powiązanych | | |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 7 371 | - |
| Przychody ze sprzedaży usług | 62 313 | 50 968 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 952 | 2 790 |
| Koszt własny sprzedaży | (56 739) | (47 053) |
| - od jednostek powiązanych | | |

| | | |
|---|---------------|--------------|
| Koszt sprzedanych produktów | (6 954) | - |
| Koszt sprzedanych usług | (48 899) | (44 454) |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów | (886) | (2 599) |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 13 897 | 6 705 |
| Koszty sprzedaży | - | - |
| Koszty ogólnego zarządu | (6 797) | (5 479) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 217 | 4 510 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (601) | (869) |
| Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności | | - |
| Koszty restrukturyzacji | | - |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 7 716 | 4 867 |
| Przychody finansowe | 6 819 | 3 699 |
| Koszty finansowe | (6 757) | (3 693) |
| Pozostałe zyski (straty) z inwestycji | - | - |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 7 778 | 4 873 |
| Podatek dochodowy | (1 571) | (589) |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 6 207 | 4 284 |
| <i>Działalność zaniechana</i> | | |
| Strata netto z działalności zaniechanej | | |
| Zysk (strata) netto | 6 207 | 4 284 |

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW FINANSOWYCH SPÓŁKI PBG SA

I. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Spółki (dane dotyczą pierwszego kwartału 2008 roku)

W pierwszym kwartale 2008 roku nastąpiła znaczna poprawa marż na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat w porównaniu do wyników analogicznego okresu 2007 roku.

1.1. W pierwszym kwartale 2008 roku spółka PBG wypracowała ponad 70 mln zł przychodów ze sprzedaży osiągając zysk brutto ze sprzedaży na poziomie blisko 14 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wyniki te stanowią odpowiednio 31% wzrost przychodów oraz 107% wzrost zysku brutto ze sprzedaży. Ponadto w pierwszym kwartale PBG wypracowało zysk operacyjny na poziomie 7,7 mln zł oraz zysk netto w wysokości 6,2 mln zł, co stanowi odpowiednio wzrost o 59% i 45% w porównaniu do ich wartości z końca pierwszego kwartału 2007 roku.

1.2. Do najistotniejszych źródeł przychodów z podstawowej działalności spółki należały w pierwszym kwartale następujące kontrakty budowlane:

- a).** Kontrakt na „Wykonanie prac przygotowawczych do zrealizowania robót budowlanych, prac projektowych oraz budowlanych obiektu budowlanego w Świnoujściu” z firmą Pomerania Development, a PBG SA – zrealizowane przychody to 14.982 tys. zł;
- b).** Kontrakt na „Budowę Odazotowni Grodzisk”, podpisany ze spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo oddział Warszawa – zrealizowane przychody to 12.094 tys. zł;

c). Kontrakt na „dostawę i wykonanie podziemnych zbiorników magazynowych w Polsce” z Zakładem Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego – zrealizowane przychody to 9.266 tys. zł.

II. Komentarz do przychodów i kosztów RZiS

2.1. Przychody ze sprzedaży usług

Za I kwartał 2008 roku przychody ze sprzedaży usług spółki PBG SA wyniosły ponad 62 mln zł i wzrosły o ponad 22%. Największy udział w sprzedaży usług odnotował segment gazu ziemnego i ropy naftowej, który stanowił blisko 35%. Drugim co do wielkości segmentem był segment budownictwa mieszkaniowego i przemysłowego. Jego udział w przychodach ze sprzedaży usług w pierwszym kwartale 2008 roku wyniósł ponad 33%. Segment paliw był trzecim segmentem pod względem udziału w przychodach ze sprzedaży usług i osiągnął poziom 23,5%. Najmniejszy udział w przychodach ze sprzedaży usług odnotował segment wody. Przychody z realizacji tego typu kontraktów stanowiły zaledwie 8,3%. Jest to efekt wynikający z porządkowania struktury działalności grupy kapitałowej i przejmowaniu wiodącej roli w tym obszarze przez spółkę Hydrobudowa Polska SA.

2.2. Koszty sprzedanych usług

W I kwartale 2008 roku koszty sprzedanych usług wyniosły blisko 49 mln zł i wzrosły tylko o 10% w porównaniu do ich analogicznej wartości z końca I kwartału 2007 roku. Istotnie zmienił się udział omawianych kosztów zmiennych w przychodach ze sprzedaży usług. Ich wartość na koniec I kwartału 2008 roku stanowiła 69% przychodów w porównaniu do 86% na koniec I kwartału 2007 roku.

2.3. Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu na koniec I kwartału 2008 roku wyniosły ponad 6,7 mln zł i były o blisko 24% większe w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Trzeba zaznaczyć jednak, że na koniec I kwartału 2008 roku koszty te stanowiły w przychodach ze sprzedaży 9,62% w porównaniu do 10,19% na koniec I kwartału 2007, ich udział zmniejszył się więc o ponad 0,5%.

2.4. Pozostałe przychody operacyjne

W I kwartale 2008 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły ponad 1,2 mln zł, z czego większość to przychody z tytułu najmu, przychody uzyskane z odszkodowań oraz refaktury. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wartość pozostałych przychodów operacyjnych jest niższa o 73%.

2.5. Przychody finansowe

Przychody finansowe za I kwartał wyniosły ponad 6,8 mln zł i odnotowały 84% wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Główną pozycję w przychodach finansowych stanowią odsetki, jest to wartość ponad 6,6 mln zł, w tym w szczególności odsetki od udzielonych pożyczek – ponad 1 mln zł, odsetki bankowe – blisko 4 mln zł oraz odsetki z tytułu obligacji – około 1,5 mln zł.

2.6. Koszty finansowe

W I kwartale 2008 roku koszty finansowe wyniosły ponad 6,7 mln zł. Najistotniejszą pozycję w kosztach finansowych stanowią odsetki z tytułu obligacji – jest to kwota powyżej 3,4 mln zł. Ponadto znaczącą wartość odnotowały również odsetki i prowizje od kredytów bankowych – 2,5 mln zł.

III. Komentarz do wyników finansowych RZiS

3.1. Pozycje wynikowe RZiS

W I kwartale 2008 roku wypracowany przez Spółkę zys netto osiągnął poziom 6,2 mln i był o blisko 2 mln większy w porównaniu do wyniku osiągniętego na koniec I kwartału 2007 roku, co daje 45 procentowy wzrost. Ponadto utrzymana zostaje tendencja wzrostowa w wynikach finansowych na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat: zys brutto ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrósł o 107%, zys operacyjny natomiast odnotował 59 procentowy wzrost.

3.2. EBITDA

W I kwartale 2008 roku wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych wyniosły ponad 6 mln zł w porównaniu do blisko 5 mln zł analogicznego okresu roku poprzedniego. Wpłynęło to na wzrost kosztów amortyzacji, które w sumie w I kwartale 2008 roku wyniosły ponad 3,1 mln zł w porównaniu do 2,8 mln analogicznego okresu roku poprzedniego. Wynik EBITDA (EBIT – zys operacyjny plus amortyzacja) w I kwartale 2008 roku wyniósł 10,8 mln zł i był o 3,1 mln wyższy od jego wartości odnotowanej za I kwartał 2007 roku, co stanowi blisko 42 procentowy wzrost.

3.3. Wskaźniki rentowności

W I kwartale 2008 roku wyższa dynamika przychodów ze sprzedaży, która wyniosła 131% w porównaniu do dynamiki kosztów sprzedanych produktów, która wyniosła 121% pozytywnie wpłynęła na kształtowanie się rentowności na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat. Trzeba zaznaczyć również, że wypracowane, w omawianym kwartale, przez Spółkę marże osiągnęły historycznie najwyższy poziom (porównanie dotyczy I kwartału 2008 roku oraz analogicznych okresów lat poprzednich). Analizując I kwartał 2008 roku oraz porównując go z wynikami wypracowanymi na koniec I kwartału 2007 roku zauważyć można: wzrost rentowności brutto ze sprzedaży z 12,47% do 19,67%, tj. o 7,2%, wzrost rentowności operacyjnej z 9,05% do 10,92%, tj. o 1,87% oraz wzrost rentowności netto z 7,97% do 8,79%, tj. o 0,82%. Należy zaznaczyć również, że znacząca poprawa marż osiągnięta została przede wszystkim na operacyjnej działalności Spółki.

| Wskaźniki rentowności | I Q 2008 | I Q 2007 | I Q 2006 | I Q 2005 |
|--------------------------------|----------|----------|----------|----------|
| Rentowność brutto ze sprzedaży | 19,67% | 12,47% | 18,68% | 18,85% |
| Rentowność operacyjna | 10,92% | 9,05% | 8,82% | 5,91% |
| Rentowność netto | 8,79% | 7,97% | 3,63% | 3,65% |

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

| Wyszczególnienie | na dzień 31.03.2008 | na dzień 31.12.2007 | na dzień 31.03.2007 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| | PLN / akcję | PLN / akcję | PLN / akcję |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 52 020 | 50 097 | 37 678 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej | - | - | - |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 13 430 000 | 13 197 000 | 12 147 000 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych z działalności kontynuowanej | | | |
| - podstawowy | 3,87 | 3,80 | 3,10 |
| - rozwodniony | 3,87 | 3,80 | 3,10 |
| z działalności kontynuowanej i zaniechanej | | | |
| - podstawowy | 3,87 | 3,80 | 3,10 |
| - rozwodniony | 3,87 | 3,80 | 3,10 |

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI PBG SA

| Wyszczególnienie | I kwartał 01.01.2008 - 31.03.2008 | I kwartał 01.01.2007 - 31.03.2007 |
|--|---|---|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk netto przed opodatkowaniem | 7 778 | 4 873 |
| Korekty: | 1 148 | 4 052 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 363 | 288 |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy | - | - |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych | - | - |
| Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych | 2 788 | 2 517 |
| (Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | (14) | 3 |
| (Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (przeznaczonych do obrotu) | (221) | 225 |
| Zyski (straty) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej | - | - |
| (Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej | (825) | 526 |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych | - | - |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | - | - |
| Koszty odsetek | 5 617 | 2 551 |
| Otrzymane odsetki | (6 560) | (2 058) |
| Otrzymane dywidendy | - | - |
| Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym | 8 926 | 8 925 |
| Zmiana stanu zapasów | (2 238) | (5 279) |
| Zmiana stanu należności | 68 937 | (42 866) |
| Zmiana stanu zobowiązań | (65 322) | (8 440) |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych | 1 404 | 24 |

| | | |
|---|------------------|-----------------|
| Inne korekty | (1 046) | (1 995) |
| Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej | 10 661 | (49 631) |
| Zapłacone odsetki | - | - |
| Zapłacony podatek dochodowy | (6 013) | (1 139) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 4 648 | (50 770) |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i> | | |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych | - | (296) |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych | - | - |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych | (6 089) | (4 950) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 14 | 5 |
| Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych | - | - |
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | - | - |
| Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | - | (303) |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | - | 78 |
| Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu | (4 000) | (20 000) |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu | 829 | - |
| Wydatki na nabycie jednostek zależnych | (46 521) | (1 248) |
| Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych | - | - |
| Wydatki inne - dopłata do kapitału | - | - |
| Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych | - | - |
| Pożyczki udzielone | (600) | (18 520) |
| Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych | 1 158 | 318 |
| Otrzymane odsetki | 88 | 473 |
| Otrzymane dywidendy | - | - |
| Inne wpływy | - | - |
| Inne wydatki inwestycyjne | - | - |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej | (55 121) | (44 443) |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i> | | |
| Wpływy netto z tytułu emisji akcji | - | 333 125 |
| Spłaty obligacji | (110 000) | - |
| Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| Spłaty odsetek od obligacji | (3 441) | (1 397) |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek | 30 270 | 23 977 |
| Spłaty kredytów i pożyczek | (3 059) | (73 087) |
| Spłaty odsetek od kredytów i pożyczek | (2 174) | (1 154) |
| Wpływy z tytułu odsetek od lokat | 6 472 | 1 570 |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (4) | (177) |
| Odsetki zapłacone | - | - |
| Dywidendy wypłacone | - | - |
| Prowizje od kredytów | - | - |
| Inne wydatki | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (81 936) | 282 857 |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (132 409) | 187 644 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 328 670 | 20 017 |
| Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 196 261 | 207 661 |

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2008 ROKU

| Wyszczególnienie | Kapitał podstawowy | Pozostałe kapitały | Niepodzielony wynik finansowy | Razem |
|--|--------------------|--------------------|-------------------------------|----------------|
| Saldo na dzień 01.01.2007 roku | 12 030 | 289 054 | 35 239 | 336 323 |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości | - | - | (1 268) | (1 268) |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych | - | - | - | - |
| Saldo po zmianach | 12 030 | 289 054 | 33 971 | 335 055 |
| <i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2007 roku</i> | | | | |
| Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny | - | - | - | - |
| Inwestycje dostępne do sprzedaży: | - | - | - | - |
| - zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny | - | - | - | - |
| - przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży | - | - | - | - |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych: | - | 2 475 | - | 2 475 |
| - zyski (straty) odnoszone na kapitał własny | - | 3 040 | - | 3 040 |
| - zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu | - | (565) | - | (565) |
| - zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych | - | - | - | - |
| Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału | - | (577) | - | (577) |
| Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym | - | 1 898 | - | 1 898 |
| Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2007 roku | - | - | 50 097 | 50 097 |
| Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2006 roku | - | 1 898 | 50 097 | 51 995 |
| Dywidendy | - | - | - | - |
| Podział wyniku | - | 33 239 | (35 239) | (2 000) |
| Nabycie spółki zależnej | - | 685 | - | 685 |
| Wyemitowany kapitał podstawowy | 1 400 | 333 090 | - | 334 490 |
| Saldo na dzień 31.12.2007 roku | 13 430 | 657 966 | 48 829 | 720 225 |
| Saldo na dzień 01.01.2007 roku | 13 430 | 657 966 | 48 829 | 720 225 |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - | - |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych | - | - | - | - |
| Saldo po zmianach | 13 430 | 657 966 | 48 829 | 720 225 |
| <i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2008 roku</i> | | | | |
| Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny | - | - | - | - |
| Inwestycje dostępne do sprzedaży: | - | - | - | - |
| - zyski z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny | - | - | - | - |
| - przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży | - | - | - | - |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych: | - | 1 061 | - | 1 061 |
| - zyski (straty) odnoszone na kapitałach własnych | - | 829 | - | 829 |

| | | | | |
|--|---------------|----------------|---------------|----------------|
| - zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu | - | 232 | - | 232 |
| - zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych | - | - | - | - |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą | - | - | - | - |
| Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału | - | (44) | - | (44) |
| Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym | - | 1 017 | - | 1 017 |
| Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2008 roku | - | - | 6 207 | 6 207 |
| Suma zysków i strat ujętych w okresie 01.01-31.03.2008 | - | 1 017 | 6 207 | 7 224 |
| Dywidendy | - | - | - | - |
| Podział wyniku | - | - | - | - |
| Wyemitowany kapitał podstawowy | - | - | - | - |
| Wyemitowane opcje zamienne na akcje | - | - | - | - |
| Saldo na dzień 31 marca 2008 roku | 13 430 | 658 983 | 55 036 | 727 449 |

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Jerzy Wiśniewski – Prezes Zarządu

Tomasz Woroch – Wiceprezes Zarządu

Przemysław Szkudlarczyk – Wiceprezes Zarządu

Tomasz Tomczak – Wiceprezes Zarządu

Mariusz Łożyński – Członek Zarządu

Tomasz Łatawiec – Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania

Eugenia Bachorz – Prokurent Dyrektor ds. Koordynacji Grupy Kapitałowej

Wysogotowo, 14 maja 2008 roku