

GRUPA KAPITAŁOWA PBG

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za III kwartał 2006 roku**

**Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej**

Spis Treści

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK PBG	3
1.1 Bilans	6
1.2 Pozycje pozabilansowe	7
1.3. Rachunek zysków i strat	8
1.4 Rachunek przepływów pieniężnych	9
1.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym	11
2. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO I SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
2.1. Informacja o jednostce dominującej oraz Grupie Kapitałowej	16
2.2. Stosowane zasady rachunkowości	18
2.3. Istotne dokonania lub niepowodzenia grupy kapitałowej	29
2.4. Czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym mające znaczący wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe	32
2.5. Zdarzenia po dniu 30 września 2006 , mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe	32
2.6. 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	33
2.7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PBG S.A.	34
2.8. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące PBG S.A.	34
2.9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	35
2.10. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji przekracza wyrażoną w złotyach równowartość kwoty 500.000 EURO	35
2.11. Transakcje z podmiotami powiązanymi	36
2.12. 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.	36
2.13. Zobowiązania i należności warunkowe	37
2.14. 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	37
2.15. Czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	38
3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI PBG S.A.	39
3.1 Bilans	42
3.2 Pozycje pozabilansowe	43
3.3 Rachunek zysków i strat	44
3.4 Rachunek przepływów pieniężnych	45
3.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym	47

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA III KWARTAŁ 2006 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2006- 30.09.2006	01.01.2005- 30.09.2005	01.01.2006- 30.09.2006	01.01.2005- 30.09.2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	421 959	239 525	107 722	59 021
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	47 450	21 566	12 114	5 314
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	43 089	30 107	11 000	7 419
IV. Zysk (strata) netto, z tego przypadający	33 314	25 253	8 505	6 223
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	30 099	23 477	7 684	5 785
- akcjonariuszom mniejszościowym	3 215	1 776	821	438
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-110 230	-31 215	-28 141	-7 692
VI. Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	-78 008	-80 254	-19 915	-19 775
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	150 857	187 136	38 512	46 112
VIII. Aktywa razem	930 288	650 771	233 535	166 157
IX. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	574 513	481 919	144 223	123 045
X. Zobowiązania długoterminowe	200 329	201 415	50 290	51 426
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	374 184	280 504	93 933	71 619
XII. Kapitał własny	355 775	168 852	89 312	43 112
XIII. Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	344 043	164 527	86 367	42 008
XIV. Kapitały mniejszości	11 732	4 325	2 945	1 104
XV. Kapitał akcyjny	12 030	10 530	3 020	2 689
XVI. Liczba akcji	12 030 000	10 530 000	12 030 000	10 530 000
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	3,74	2,54	0,95	0,63
z działalności kontynuowanej	3,74	2,54	0,95	0,63
- podstawowy	3,74	2,54	0,95	0,63
- rozwodniony	3,74	2,54	0,95	0,63
z działalności kontynuowanej i zaniechanej	3,74	2,54	0,95	0,63
- podstawowy	3,74	2,54	0,95	0,63
- rozwodniony	3,74	2,54	0,95	0,63
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję w (zł / EUR)	28,60	15,62	7,18	3,99
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	30,17	15,62	7,57	3,99
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0	0	0	0

1. Wybrane pozycje aktywów i pasywów przeliczono na EUR według kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP w dniu 29.09.2006 roku:

$$1 \text{ EUR} = 3,9835 \text{ zł}$$

a) wartość księgową na jedną akcję w zł = kapitał własny w tys. zł. (stan na 30.09.2006 r.) / liczba akcji w tys. szt. na 30.09.2006 roku:

$$344.023 / 12.030 = \mathbf{28,60 \text{ zł}}$$

- b) wartość księgowa na jedną akcję w EUR = kapitał własny w tys. EUR (stan na 30.09.2006 r.) / liczbę akcji w tys. szt. na 30.09.2006 roku:

$$86.367 / 12.030 = \mathbf{7,18 \text{ EUR}}$$

- c) Rozwodniona liczba akcji na 30.09.2006 roku wynosi 11.405 tys. szt.

- d) rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w zł = kapitał własny w tys. zł (stan na 30.09.2006 r.) / rozwodnioną liczbę akcji w tys. szt.

$$344.043 / 11.405 = \mathbf{30,17 \text{ zł}}$$

- e) rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w EUR = kapitał własny w tys. EUR (stan na 30.09.2006 r.) / rozwodniona liczba akcji w tys. szt.

$$86.367 / 11.405 = \mathbf{7,57 \text{ EUR}}$$

2. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat za 9 miesięcy 2006 roku przeliczono na EUR według kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Prezesa NBP z ostatnich 9 miesięcy 2006 roku:

Styczeń	31.01.2006 r.	3,8285
Luty	28.02.2006 r.	3,7726
Marzec	31.03.2006 r.	3,9357
Kwiecień	30.04.2006 r.	3,8740
Maj	31.05.2006 r.	3,9472
Czerwiec	30.06.2006 r.	4,0434
Lipiec	31.07.2006 r.	3,9321
Sierpień	31.08.2006 r.	3,9369
Wrzesień	29.09.2006 r.	3,9835
		35,2539 / 9 = 3,9171 (kurs średni za 9 m-cy)

Zysk zanualizowany za 12 miesięcy w tys. zł.

Zysk za 2005 r.	36.076
Zysk za 9 miesięcy 2005 r.	23.477
Zysk za IV kwartał 2005 r.	12.599
Zysk za 9 miesięcy 2006 r.	30.099
Zysk za ostatnie 12 miesięcy	42.698

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

$$42.698 / 11.405 = \mathbf{3,74 \text{ zł}}$$

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

$$3,74 / 3,9174 = \mathbf{0,95 \text{ EUR / akcję}}$$

Kurs średni EUR za ostatnie 12 miesięcy:

Październik	31.10.2005 r.	3,9893
Listopad	30.11.2005 r.	3,9053
Grudzień	31.12.2005 r.	3,8598
Styczeń	31.01.2006 r.	3,8285
Luży	28.02.2006 r.	3,7726
Marzec	31.03.2006 r.	3,9357
Kwiecień	30.04.2006 r.	3,8740
Maj	31.05.2006 r.	3,9472
Czerwiec	30.06.2006 r.	4,0434
Lipiec	31.07.2006 r.	3,9321
Sierpień	31.08.2006 r.	3,9369
Wrzesień	29.09.2006 r.	3,9835
Suma		47,0083 / 12 = 3,9174 (średni kurs EUR za 12 m-cy)

SKONSOLIDOWANY BILANS	stan na 30.09.2006	stan na 30.06.2006	stan na 31.12.2005	stan na 30.09.2005	stan na 30.06.2005
A k t y w a					
AKTYWA TRWAŁE	340 150	327 010	195 595	183 471	89 331
Rzeczowe aktywa trwałe	236 348	226 224	177 196	163 414	60 974
Wartość firmy	73 825	65 740	5 386	6 486	5 386
Pozostałe wartości niematerialne	4 650	4 480	4 381	3 766	3 657
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	0	0	0	0	4 063
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	22 834	25 901	3 797	4 581	12 701
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0	0
Należności długoterminowe:	2 237	2 158	1 381	1 600	0
Od jednostek powiązanych	0	0	0	0	0
Od pozostałych jednostek	2 237	2 158	1 381	1 600	0
Inne aktywa długoterminowe	256	2 507	3 454	3 624	2 550
AKTYWA OBROTOWE	590 138	528 873	470 675	467 300	244 467
Zapasy	18 461	22 687	11 901	11 402	8 812
Kontrakty długoterminowe	268 714	191 147	123 859	128 197	40 464
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności:	239 729	200 655	223 689	186 158	151 312
Od jednostek powiązanych	0	13	0	0	4 404
Od pozostałych jednostek	239 729	200 642	23 689	186 158	146 908
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	0	0	0	0	1 243
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	8 401	3 676	22 946	14 036	11 855
Inne aktywa krótkoterminowe	10 646	9 024	6 463	8 045	2 805
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44 187	101 684	81 817	119 462	27 976
Aktywa trwale klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	0	0	0	0	0
AKTYWA RAZEM	930 288	855 883	666 270	650 771	333 798

P a s y w a					
KAPITAŁ WŁASNY	355 775	331 534	184 285	168 852	151 769
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	344 043	320 391	177 637	164 527	151 328
Kapitał akcyjny	12 030	12 030	10 530	10 530	10 530
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0	0
Kapitał zapasowy	281 204	281 590	125 329	128 254	133 470
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	11 649	10 590	8 472	4 236	4 236
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	926	-3 047	4 228	4 397	3 621
Zysk (strata) z lat ubiegłych	8 135	8 868	-6 998	-6 367	-6 368
Zysk (strata) netto	30 099	10 360	36 076	23 477	5 839
Kapitały mniejszości	11 732	11 143	6 648	4 325	441
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	574 513	524 349	481 985	481 919	182 029
Zobowiązania długoterminowe	200 329	197 438	202 066	201 415	34 690

Grupa Kapitałowa PBG
Qsr 3/2006 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	72 050	66 454	79 352	77 458	23 601
Rezerwa na podatek odroczony	9 086	6 099	3 337	5 968	3 452
Rezerwy długoterminowe	8 813	10 321	1 244	1 198	564
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	440	587	1 056	342	407
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	109 940	110 181	113 280	112 605	2 776
Dotacje państwowe długoterminowe	0	3 796	3 797	3 844	3 890
Zobowiązania krótkoterminowe	374 184	326 911	279 919	280 504	147 339
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	184 249	143 380	123 743	131 215	75 337
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 697	1 529	633	680	55
Zobowiązania z tytułu podatków	14 847	11 089	11 629	6 848	2 108
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 796	2 026	1 954	1 834	946
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	129 297	114 417	135 948	139 384	67 868
Rezerwy krótkoterminowe	36 460	49 045	1 023	354	835
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	0
Przychody przyszłych okresów	5 838	5 286	4 800	0	0
Dotacje państwowe krótkoterminowe	0	139	189	189	190
PASYWA RAZEM	930 288	855 883	666 270	650 771	333 798

Wartość księgowa	344 043	320 391	177 637	164 527	151 328
Liczba akcji*	12 030 000	12 030 000	10 530 000	10 530 000	10 530 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	28,60	26,63	16,87	15,62	14,37
Rozwodniona liczba akcji	11 405 000	11 030 000	10 530 000	10 530 000	10 530 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	30,17	29,05	16,87	15,62	14,37

SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 30.09.2006	stan na 30.06.2006	stan na 31.12.2005	stan na 30.09.2005	stan na 30.06.2005
Należności warunkowe	0	0	0	0	0
Od jednostek powiązanych (z tytułu):	0	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń					
...					
Od pozostałych jednostek (z tytułu):	0	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń					
...					
Zobowiązania warunkowe	375 598	279 694	176 530	144 276	178 617
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu):	0	0	0	0	6 945
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0	6 945
...					
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu):	375 598	279 694	176 530	144 276	171 672
- udzielonych gwarancji i poręczeń	375 598	279 694	176 530	144 276	171 672
...					
Inne (z tytułu):	0	0	0	0	0
POZYCJE POZABILANSOWE RAZEM	375 598	279 694	176 530	144 276	178 617

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kwartał 01.07.2006- 30.09.2006	III kwartały narastająco 01.01.2006- 30.09.2006	III kwartał 01.07.2005- 30.09.2005	III kwartały narastająco 01.01.2005- 30.09.2005
Wariant kalkulacyjny				
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	205 430	421 959	116 243	239 525
Przychody netto ze sprzedaży produktów	0	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży usług	203 986	418 289	112 831	223 152
Przychody netto ze sprzedaży towarów	1 444	3 670	3 412	16 373
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	0	0	0	0
Koszt własny sprzedaży	167 575	346 918	95 890	198 543
Koszt sprzedanych produktów	0	0	0	0
Koszt sprzedanych usług	166 017	343 389	92 929	183 791
Koszt sprzedanych towarów	1 558	3 529	2 961	14 752
Koszt sprzedanych materiałów	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	37 855	75 041	20 353	40 982
Koszty sprzedaży	542	1 376	721	1 877
Koszty ogólnego zarządu	13 652	35 933	7 035	17 957
Pozostałe przychody operacyjne	6 917	16 322	1 977	3 754
Pozostałe koszty operacyjne	823	6 604	1 000	2 682
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	0	0	-269	-654
Koszty restrukturyzacji	0	0	0	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	29 755	47 450	13 305	21 566
Koszty finansowe (netto)	0	1 811	0	91
Przychody finansowe (netto)	164	0	1 079	0
Zyski/straty z inwestycji w jednostki powiązane	-2 550	-2 550	8 231	8 632
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	27 369	43 089	22 615	30 107
Podatek dochodowy	6 374	9 775	3 129	4 854
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	20 995	33 314	19 486	25 253
Działalność zaniechana	0	0	0	0
Strata netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	20 995	33 314	19 486	25 253

Zysk netto, z tego przypadający	20 995	33 314	19 486	25 253
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	19 739	30 099	17 638	23 477
- akcjonariuszom mniejszościowym	1 256	3 215	1 848	1 776
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł):	0,00	3,74	0,00	2,54
z działalności kontynuowanej	0,00	3,74	0,00	2,54
- podstawowy	0,00	3,74	0,00	2,54
- rozwodniony	0,00	3,74	0,00	2,54
z działalności kontynuowanej i zaniechanej	0,00	3,74	0,00	2,54
- podstawowy	0,00	3,74	0,00	2,54
- rozwodniony	0,00	3,74	0,00	2,54

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	III kwartały narastająco 01.01.2006- 30.09.2006	III kwartały narastająco 01.01.2005- 30.09.2005
Metoda pośrednia		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto przed opodatkowaniem	43 089	30 107
Korekty:	4 518	9 776
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 194	749
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	0	0
Amortyzacja środków trwałych	9 984	5 217
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-12	0
(Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	-32	0
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-3 431	-264
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-4 379	0
Zyski (straty) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej	-357	0
(Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wart. godziwej	-3 093	0
Koszty odsetek	10 018	3 575
Udział w (zyskach) stratach jednostek stowarzyszonych	0	654
Odpis wartości firmy	0	0
Otrzymane odsetki	-5 374	-155
Otrzymane dywidendy	0	0
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	47 607	39 883
Zmiana stanu zapasów	-13 917	-4 907
Zmiana stanu należności	4 365	-43 856
Zmiana stanu zobowiązań	6 241	16 678
Zmiana stanu rezerw	-25 068	3 360
Inne korekty	-122 323	-37 519
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	-103 095	-26 361
Zapłacone odsetki	-304	0
Zapłacony podatek dochodowy	-6 831	-4 854
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-110 230	-31 215

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-1 307	0
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	55	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-37 819	-27 437
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4 428	311
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-710	0
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	3 650	0

Grupa Kapitałowa PBG

QSr 3/2006 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-3 537	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	7 754	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do obrotu	306	0
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przyjęte środki pieniężne)	-65 112	-6 649
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	122	0
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	4 698	0
Pożyczki udzielone	-4 976	-49 149
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	12 327	3 842
Otrzymane odsetki	1 767	155
Otrzymane dywidendy	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	346	-1 327
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	-78 008	-80 254

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	188 841	0
Nabycie akcji własnych	0	0
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	110 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	107 300	111 845
Spłaty kredytów i pożyczek	-132 400	-29 691
Spłaty odsetek od kredytów i pożyczek	-7 039	-850
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 714	-4 168
Spłaty odsetek od obligacji	-5 679	0
Wpływy z tytułu odsetek od lokat	1 548	0
Dywidendy wypłacone	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	150 857	187 136

Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-37 381	75 667
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	81 807	43 795
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	-239	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	44 187	119 462

Zestawienie Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym na dzień 30 września 2006 r.

	Kapitał akcyjny/udziałowy	Akcje własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Kapitał mniejszości	Razem kapitał własny
Kapitały na 01.01.2006	10 530	0	125 329		8 472	4 228	-6 998	36 076	6 648	184 285
Emisja akcji	1 500		136 500							138 000
Emisja akcji przez Spółkę - koszty emisji rozliczone w ciężar kapitału zapasowego			-6 676							-6 676
Wycena akcji przyznawanych w ramach programu motywacyjnego (zgodnie z MSSF 2)					3 177					3 177
Wycena ST do wartości godziwej							-2371			-2 371
Wycena instrumentów finansowych odniesiona na kapitał						-3 302				-3 302
Przeniesienie wyniku finansowego 2005 na niepodzielony							36 076	-36 076		0
Podział wyniku finansowego z 2005 roku na kapitał zapasowy			16 070				-16 070			0
Podział wyniku finansowego z 2005 roku na ZFSS							-1 100			-1 100
Podniesienie kapitału spółki zależnej HBŚ rozliczone nadzień 31.03.2006									-5953	-5 953

Grupa Kapitałowa PBG

QSR 3/2006 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Podniesienie kapitału spółki zależnej HBŚ rozliczone nadzień 30.06.2006								9 777								8488	18 265
Przeniesienie wyniku finansowego spółki zależnej na zapasowy								187									187
Korekta wyniku finansowego spółki zależnej za okresy poprzednie																	-1385
Likwidacja przeszacowanych ST								17									0
Sprzedaż spółki zależnej																	-667
Wynik finansowy za okres 01.01 - 30.09.2006																3 215	33 314
Kapitały na 30.09.2006								281 204	0	11 649	926	8 135	30 099	11 731	30 099	11 731	355 774

Zestawienie Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym na dzień 31 grudnia 2005 r.

	Kapitał akcyjny	Akcje własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Kapitał mniejszości	Razem kapitał własny
Kapitały na 01.01.2005	10 530	0	117 390	0	4 236	0	-3 551	13 947	514	143 066
Podział wyniku finansowego z 2004 roku - na kapitał zapasowy			16 525				-16 525			0
Likwidacja ST przeszacowanych do wartości godziwej							-4			-4
Ujawnienie leasingu finansowego w spółce zależnej							13			13
Korekta zysku z lat ubiegłych (błąd podstawowy) - spółka zależna							-9			-9
Wycena instrumentów finansowych - odniesiona na kapitał						4 228				4 228
Wycena akcji przyznawanych w ramach programu motywacyjnego (zgodnie z MSSF 2)					4236					4 236
Podział wyniku finansowego z 2004 roku - na ZFSS							-693			-693
Przeniesienie wyniku finansowego 2004 na niepodzielony							13 947	-13 947		0

Zestawienie Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym na dzień 30 września 2005 r.

	Kapitał akcyjny	Akcje własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny transakcyjnych zabezpieczających	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Kapitał mniejszości	Razem kapitał własny
Kapitały na 01.01.2005	10 530	0	117 390	0	4 236	0	-3 551	13 947	514	143 066
Ujawnienie leasingu finansowego w spółce zależnej							13			13
Likwidacja ST przeszacowanych do wartości godziwej							-4			-4
Wycena instrumentów finansowych - odniesiona na kapitał						4 397				4 397
Wycena akcji przyznawanych w ramach programu motywacyjnego (zgodnie z MSSF 2)					0					0
Przeniesienie wyniku finansowego z 2004 roku na niepodzielony							13 947	-13 947		0
Podział wyniku finansowego z 2004 roku - na ZFS							-693			-693
Podział wyniku finansowego z 2004 roku - na kapitał zapasowy			16 079				-16 079			0
Nabycie spółki HBW S.A. rozliczone na dzień 01.08.2004 r.			-6 779						785	-5 994
Marże na kontraktach budowlanych HBW - PBG korygujące nabycie HBW S.A.			1 564						1250	2 814
Wynik finansowy za okres 01.01 - 30.09.2005								23 477	1776	25 253
Kapitały na 30.09.2005	10 530	0	128 254	0	4 236	4 397	-6 367	23 477	4 325	168 852

2. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA GK PBG I SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PBG S.A. ZA III KWARTAŁ 2006 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 S.A. 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 S.A.

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

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

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, rozprowadzaniem wody i utylizacją zanieczyszczeń płynnych, handlem materiałami i urządzeniami

w branży gazowniczej, naftowej oraz wodno-kanalizacyjnej, oraz transportem gazu LNG pojazdami specjalizowanymi.

2.1.3. Rola PBG S.A. w grupie kapitałowej i zmiany w strukturze grupy

PBG S.A. jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej. W trzech kwartałach 2006 roku nastąpiły zmiany w Grupie Kapitałowej PBG.

Dnia 24 lutego 2006 roku jednostka dominująca PBG S.A. nabyła 65,87% udziałów w spółce Hydrobudowa Śląsk S.A. z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Józefa Wolnego 4, 40-857 Katowice. Spółka PBG S.A. sfinansowała zakup Hydrobudowy Śląsk ze środków uzyskanych z emisji akcji serii E. Włączenie Hydrobudowy Śląsk do Grupy Kapitałowej PBG przyczyni się do wzmocnienia potencjału wykonawczego Grupy i pozwoli na realizację prac w nowych obszarach, nie objętych do tej pory działaniami spółek z Grupy PBG. Hydrobudowa Śląsk posiada referencje i doświadczenie w realizacji dużych inwestycji w zakresie ochrony środowiska, w tym projektów hydrotechnicznych, oraz silną pozycję na rynku południowej Polski.

Ponownie podwyższenie kapitału Hydrobudowy Śląsk S.A. o 8.000.000 zł nastąpiło na mocy postanowienia KRS wydanego dnia 30 czerwca 2006 roku. Podwyższenie kapitału było wynikiem emisji 800.000 akcji serii I o wartości nominalnej 10 zł/akcję. Spółka PBG S.A. objęta w wyniku przydziału w ramach przeprowadzonej emisji 267.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I, w chwili dokonania przydziału spółka PBG S.A. posiadała 1.690.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H spółki Hydrobudowa Śląsk S.A., które stanowiły 65,87% w kapitale, a 65,79% w ogólnej liczbie głosów. Aktualnie PBG S.A. posiada łącznie 1.957.000 akcji zwykłych Spółki Hydrobudowa Śląsk S.A., a tym samym udział PBG S.A. spadł do 58,15 % w kapitale i 58,10 % w ogólnej liczbie głosów.

Dnia 30 maja 2006 roku jednostka dominująca PBG S. A. nabyła za łączną kwotę 1.644.000 zł akcje spółki KB GAZ S.A. z siedzibą w Szczecinie. Nabyte w ilości 28.700 akcje, o wartości nominalnej 100 zł. każda, stanowią 100 % kapitału akcyjnego Spółki. Zbywającymi są osoby fizyczne nie powiązane z PBG S. A. ani z osobami zarządzającymi. Wszystkie objęte przez PBG S.A. akcje są akcjami imiennymi serii A. obciążone są one zastawem rejestrowym na rzecz ING Bank Śląski S.A. i poza powyższym obciążeniem są wolne od jakichkolwiek innych obciążeń. Spółka KB Gaz S.A. jest średniej wielkości przedsiębiorstwem budowlanym. Działalność gospodarczą prowadzi od 1990 r. jako Spółka Cywilna, a po przekształceniu w 2000 r. jako Spółka Akcyjna. Od momentu powstania, Spółka specjalizuje się w realizacji inwestycji infrastrukturalnych związanych z ochroną środowiska, takich jak wodociągi i kanalizacje, przepompownie i oczyszczalnie ścieków oraz sieci gazowe wysokiego, średniego i niskiego ciśnienia oraz stacje redukcyjno - pomiarowe i kotłownie gazowe. PBG S.A. nie planuje zmiany profilu działalności Spółki KB Gaz S. A.

W dniu 01 września 2006 roku, Zarząd Spółki dominującej PBG S.A. zawarł z Gminą Lubicz umowę sprzedaży, przedmiotem której jest zbycie przez PBG S.A. 244 udziałów w spółce Elwik Sp. z o.o. o nominalnej wartości 500 zł każdy. Spółka Elwik powstała w 2002 roku w wyniku współpracy w formie Partnerstwa Publiczno-Prywatnego (PPP) między PBG S.A. a Gminą Lubicz. Całkowita cena sprzedaży udziałów została ustalona na kwotę odpowiadającą ich łącznej wartości nominalnej, tj. w wysokości 122 000 zł. Przed dokonaniem transakcji spółka PBG S.A. posiadała 76% udziałów w spółce Elwik Sp. z o.o. Po transakcji udział zmniejszył się do 15% i tym samym Elwik Spółka z o.o. przestała być spółką zależną i nie podlega konsolidacji.

W dniu 8 września 2006 roku dokonano wpisu do Rejestru Przedsiębiorców dla KRI Sp. z o.o., Spółki wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej PBG. Wpis dotyczy rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki KRI, z dotychczasowych 39.300.000 zł do 53.800.000 zł. Podwyższenie kapitału wynika ze zwiększenia liczby udziałów należących do PBG S.A., z dotychczasowych 78.590 do 107.590 udziałów.

Grupę Kapitałową PBG na dzień 30 września 2006 r. tworzą:

- PBG Spółka Akcyjna jako jednostka dominująca
- ATG Spółka z o.o. jako jednostka zależna
 - udział w kapitale własnym: 100 %
 - udział w ogólnej liczbie głosów: 100%
- PGS Spółka z o.o. jako jednostka zależna
 - udział w kapitale własnym: 92,24 %
 - udział w ogólnej liczbie głosów: 92,24 %
- Metorex Spółka z o.o. jako jednostka zależna
 - udział w kapitale własnym: 99,56 %
 - udział w ogólnej liczbie głosów: 99,56 %
- Infra Spółka z o.o. jako jednostka zależna
 - udział w kapitale własnym: 99,75 %
 - udział w ogólnej liczbie głosów: 99,75 %
- Hydrobudowa Włocławek Spółka Akcyjna jako jednostka zależna
 - udział w kapitale własnym: 91,84 %
 - udział w ogólnej liczbie głosów: 91,84 %
- KRI Spółka z o.o. jako jednostka zależna
 - udział w kapitale własnym: 99,98 %
 - udział w ogólnej liczbie głosów: 99,88 %
- Hydrobudowa Śląsk Spółka Akcyjna jako jednostka zależna
 - udział w kapitale własnym: 58,15 %
 - udział w ogólnej liczbie głosów: 58,10 %
- KB Gaz Spółka Akcyjna jako jednostka zależna
 - udział w kapitale własnym: 100 %
 - udział w ogólnej liczbie głosów: 100%

2.2. Stosowane zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PBG obejmujące spółkę dominującą oraz podmioty zależne sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi Standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i jest objęte MSSF 1

„Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

Sprawozdanie finansowe Emitenta i jednostek z Grupy Kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółkę dominującą i jednostki z Grupy Kapitałowej.

2.2.1. Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem wyceny niektórych aktywów trwałych (nieruchomości inwestycyjnych) oraz aktywów finansowych, które zgodnie z MSSF wyceniane są według wartości godziwej.

2.2.2. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej PBG S.A. oraz sprawozdania kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych sporządzone na dzień 30 września 2006 roku. Przez kontrolę rozumie się możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach bilansu jako wartość firmy. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział akcjonariuszy mniejszościowych jest wykazywany według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto. W kolejnych okresach, straty przypadające akcjonariuszom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej.

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

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

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

2.2.3. Inwestycje w podmioty stowarzyszone

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

Udziały w podmiotach stowarzyszonych wyceniane są z zastosowaniem metody praw własności, za wyjątkiem sytuacji, gdy są zaklasyfikowane jako przeznaczona do zbycia. Inwestycje w jednostki stowarzyszone są wyceniane według ceny nabycia z uwzględnieniem zmian w udziale Spółki w aktywach netto, jakie wystąpiły do dnia bilansowego, pomniejszonej o utratę wartości poszczególnych inwestycji.

2.2.4. Wartość firmy

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

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

Wartości niematerialne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami oraz można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo e okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich użytkowania. Okresy użytkowania dla wartości niematerialnych Grupy Kapitałowej kształtują się następująco:

- Licencje 5 – 10 lat
- Oprogramowanie 1 - 5 lat

2.2.5. Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie,

koszty badań i prac rozwojowych

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w rachunku zysków i strat jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:

- realizowany jest ściśle określony projekt (np. oprogramowanie lub nowe procedury);
- prawdopodobne jest, że składnik aktywów przyniesie przyszłe korzyści ekonomiczne;
- koszty związane z projektem mogą być wiarygodnie oszacowane.

Koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności. W przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

2.2.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Grunty, budynki i budowle użytkowane w procesie produkcji i dostarczania towarów i usług jak również dla celów administracyjnych wykazywane są w bilansie w wartości kosztu historycznego pomniejszonego o dokonane skumulowane umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi własnych aktywów trwałych.

Maszyny, urządzenia, środki transportu oraz pozostałe środki trwałe prezentowane są w bilansie w wartości kosztu historycznego pomniejszonego o dokonane skumulowane umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

Tytuł		Stoпа amortyzacji rocznej
grupa 0	grunty i prawo wieczystego użytkowania	-
grupa I	budynki i lokale	1,5% - 2,5%
grupa II	obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 % - 10%
grupa III	kotły i maszyny energetyczne	5% - 35%
grupa IV	maszyny i urządzenia ogólne	10% - 40%
grupa V	maszyny i urządzenia specjalne	10% - 35%
grupa VI	urządzenia techniczne	7% - 25%
grupa VII	środki transportu	10% - 46%
grupa VIII	narzędzia, przyrządy, wyposażenie	10% - 20%

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Pozostałe koszty poniesione po początkowym ujęciu, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione, z wyjątkiem istotnych kosztów generalnych przeglądów, które są ujmowane w wartości bilansowej odpowiedniej pozycji rzeczowych aktywów trwałych.

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych dokonuje się przynajmniej raz w roku i w razie potrzeby dokonuje ich korekty.

W przypadku gdy wartość bilansowa środka trwałego przewyższa jego oszacowaną wartość odzyskiwaną, jego wartość bilansową spisuje się natychmiast do poziomu wartości odzyskiwanej.

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowania, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy, to znaczy zanim nie są dostępne do użytkowania.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

2.2.7. Leasing

Umowy leasingu finansowego, to umowy na mocy których przenoszone jest na Grupę Kapitałową zasadniczo całe ryzyko oraz całe potencjalne korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jak leasing operacyjny.

Użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego aktywa są traktowane na równi z aktywami Grupy Kapitałowej i są wyceniane w momencie rozpoczęcia umowy leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej składnika majątku stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, aby stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą.

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

2.2.8. Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów i/lub utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

2.2.9. Aktywa trwałe i grupy aktywów netto przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia a także grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

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

2.2.10. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy spółki Grupy Kapitałowej oceniają, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeżeli dowody takie istnieją, spółki ustalają szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonują odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Wartość odzyskiwana to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym możliwym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne.

Bez względu na to, czy istnieją przesłanki, które wskazują, że nastąpiła utrata wartości, Grupa Kapitałowa przeprowadza corocznie test sprawdzający czy nastąpiła utrata wartości składnika wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat.

2.2.11. Zapasy

Zapasy są wykazywane według ceny zakupu (koszty zakupu są nieistotne, dlatego cena zakupu nie różni się od ceny nabycia) lub kosztów wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Na koszty wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich oraz w stosownych przypadkach koszty wynagrodzeń bezpośrednich oraz uzasadniona część kosztów pośrednich. Zapasy materiałów i towarów są wyceniane przy wykorzystaniu metody średniej ważonej. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

2.2.12. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem dostosowywanych składników majątku, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Koszty te są pomniejszane o przychody uzyskane z tymczasowego inwestowania środków pozyskanych na wytworzenie danego składnika aktywów.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

2.2.13. Dotacje państwowe

Dotacje państwowe ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w sposób zapewniający współmierność z kosztami, których dotacje mają kompensować.

Dotacje państwowe do aktywów trwałych są prezentowane w bilansie w pozycji „dotacje państwowe” (krótkoterminowe/długoterminowe) i odpisywane w rachunek zysków i strat przez przewidywany okres użytkowania tych aktywów.

2.2.14. Instrumenty Finansowe (zarządzanie ryzykiem finansowym)

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Grupy Kapitałowej w momencie, gdy Grupa Kapitałowa staje się stroną wiążącej umowy.

Grupa Kapitałowa PBG w toku prowadzonej działalności narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego, m. in. Ryzyko walutowe.

W ramach podstawowej działalności operacyjnej spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zawierają kontrakty, które denominowane są w walutach obcych (przede wszystkim w euro). Przyjęta przez Zarząd polityka zarządzania ryzykiem walutowym polega na zabezpieczaniu przyszłych przepływów pieniężnych na tych kontraktach w celu ograniczenia wpływu zmienności kursów walut na wyniki Spółek z Grupy. Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym odbywa się głównie poprzez mechanizm zabezpieczenia naturalnego polegającego na zawieraniu umów z podwykonawcami w walucie kontraktu i tym samym przenoszenia na nich tego ryzyka. W przypadku gdy nie jest to możliwe, ekspozycja walutowa jest zabezpieczana na rynku finansowym poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych, w szczególności walutowych kontraktów terminowych typu forward. Tego rodzaju instrumenty finansowe są wyceniane według wartości godziwej. W przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych, które spełniają warunki umożliwiające stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń, część zysku lub straty na instrumencie zabezpieczającym, którą uznano za skuteczne zabezpieczenie, ujmowana jest bezpośrednio w kapitale własnym, natomiast część uznana za nieskuteczną jest ujmowana w wyniku bieżącego roku.

2.2.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych.

Należności z tytułu dostaw i usług dotyczące realizowanych kontraktów budowlanych oraz z tytułu udzielonych zaliczek klasyfikowane są jako należności krótkoterminowe, gdyż oczekuje się, że zostaną uregulowane w toku normalnego cyklu operacyjnego jednostki

Należności z tytułu kaucji gwarancyjnych oraz pożyczki, których termin jest krótszy niż 12 miesięcy ujmowane są jako należności krótkoterminowe. Należności długoterminowe podlegają dyskontowaniu do wartości bieżącej według efektywnych stóp procentowych jeśli wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny.

2.2.16. Inwestycje w papiery wartościowe

Inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. W przypadku gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres.

2.2.17. Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe są klasyfikowane w zależności od ich treści ekonomicznej wynikającej z zawartych umów. Instrument kapitałowy to umowa dająca prawo do udziału w aktywach Grupy Kapitałowej pomniejszonych o wszystkie zobowiązania.

2.2.18. Kredyty bankowe

Oprocentowane kredyty bankowe ujmowane są według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uzyskanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty bezpośrednio związane z uzyskaniem kredytu. W następnych okresach kredyty są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2.2.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na dzień ich powstania wykazywane są w wartości bieżącej przewidywanej zapłaty i ujmowane w okresach późniejszych według ich zamortyzowanego kosztu.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług dotyczące realizowanych kontraktów budowlanych oraz z tytułu otrzymanych zaliczek klasyfikowane są jako zobowiązania krótkoterminowe, gdyż oczekuje się, że zostaną uregulowane w toku normalnego cyklu operacyjnego Grupy Kapitałowej.

Zobowiązania z tytułu kaucji gwarancyjnych, których termin rozliczenia jest krótszy niż 12 miesięcy ujmowane są jako zobowiązania krótkoterminowe. Długoterminowe zobowiązania podlegają dyskontowaniu do wartości bieżącej według stóp procentowych jeśli wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny.

2.2.20. Instrumenty kapitałowe

Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółki Grupy Kapitałowej ujmowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o bezpośrednio koszty emisji.

2.2.21. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie Kapitałowej ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy w celu ich skorygowania do wysokości bieżącej prognozy. W przypadku gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, wysokość rezerwy ustalana jest na poziomie bieżącej wartości spodziewanych przyszłych wydatków koniecznych do uregulowania zobowiązania, zaś stopą dyskontową jest w tym przypadku oszacowana stopa zwrotu z lokat wolnych od ryzyka. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy związane z upływem czasu jest ujmowane jako koszt finansowania zewnętrznego.

Grupa Kapitałowa tworzy rezerwy w szczególności:

- na zobowiązania
- na naprawy gwarancyjne, nałożone kary,
- z tytułu odroczonego podatku odroczonego

Rezerwę na zobowiązania tworzy się na pewne lub w dużym stopniu prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, w szczególności na:

- straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń
- skutki toczącego się postępowania sądowego
- rezerwy na urlopy
- rezerwy na odprawy emerytalne

Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów zgodnie z najlepszym szacunkiem zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Grupę Kapitałową w okresie gwarancji.

Rezerwy na zobowiązania z tytułu nałożonych kar Jednostki Grupy Kapitałowej ujmują w momencie otrzymania decyzji o nałożeniu kary. Rezerwa ta jest wykazywana w wysokości nałożonej kary.

Zgodnie z wymogami MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” rezerwy w bilansie prezentowane są odpowiednio jako krótko i długoterminowe.

2.2.22.Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są – zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 18 „Przychody” – w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania prac o ile wynik na kontrakcie można ustalić w sposób wiarygodny. Stopień zaawansowania prac jest ustalany jako udział kosztów poniesionych celem realizacji zlecenia do planowanych kosztów całkowitych. Jeżeli wyniku kontraktu nie można oszacować w sposób wiarygodny, wówczas przychody dotyczące tej umowy są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne.

Otrzymane wynagrodzenia za nie dostarczone towary oraz nie zakończone usługi są ujmowane w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie ustalenia prawa akcjonariuszy do ich otrzymania.

Zgodnie z zasadą memoriału Grupa Kapitałowa ujmuje w rachunku zysków i strat wszystkie koszty przypadające na dany okres sprawozdawczy niezależnie od okresu ich faktycznego rozliczenia. Koszty poniesione a nie odnoszące się do danego okresu są ujmowane w aktywach, natomiast koszty nie poniesione a przypadające na dany okres stanowią pasywa.

2.2.22. Transakcje w Walutach obcych

W sprawozdaniach finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej transakcje w walucie obcej przelicza się według kursu obowiązującego na dzień dokonania transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa pieniężne przelicza się według kursu banku wiodącego dla spółki i obowiązującego na ten dzień.

Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

Aktywa i pasywa jednostek zagranicznych wyrażone w walucie obcej przelicza się na walutę sprawozdawczą według kursu obowiązującego na dzień bilansowy. Przychody i koszty ujęte w sprawozdaniach finansowych podmiotów zagranicznych przelicza się według średnich kursów, jakie obowiązywały w poszczególnych miesiącach roku obrachunkowego.

2.2.23. Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

W przypadku programów emerytalnych określonych świadczeń, koszt świadczeń ustalany jest przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne rozpoznawane są w całości w okresie, w którym wystąpiły.

Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są natychmiast w stopniu, w jakim dotyczą świadczeń już nabytych, w innych przypadkach są one amortyzowane przy zastosowaniu metody liniowej przez średni okres, w którym świadczenia stają się nabyte.

Zobowiązanie z tytułu świadczeń emerytalnych prezentowane w bilansie wyceniane jest w wartości godziwej zobowiązań z tytułu określonych świadczeń po skorygowaniu o nieujęte koszty przeszłego zatrudnienia oraz pomniejszone o wartość godziwą aktywów programu. W przypadku nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami, w bilansie ujmowany jest składnik aktywów do poziomu kosztów przeszłego zatrudnienia powiększonych o wartość bieżącą dostępnych refundacji i obniżek dotyczących przyszłych składek do programu.

2.2.24. Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i

przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

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

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba że Grupa Kapitałowa jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

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

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitały własne.

2.2.25. Płatności instrumentami kapitałowymi

Program płatności instrumentami kapitałowymi skierowany jest do członków zarządu i pracowników emitenta, członków zarządu oraz pracowników pozostałych spółek grupy kapitałowej, a także do osób fizycznych oraz wspólników spółek osobowych związanych z emitentem stałymi umowami o współpracy.

Formą rozliczenia programu jest dostawa instrumentów kapitałowych – akcji zwykłych na okaziciela spółki PBG S.A. wyemitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia nr 4 z dnia 10 marca 2004 roku (330.000 sztuk).

Osoby uprawnione nabywać będą akcje od subemitenta usługowego po cenie emisyjnej równej 1 zł powiększonej o koszt finansowania nabycia tych akcji przez subemitenta usługowego.

Program wyceniany jest według wartości godziwej w momencie rozpoczęcia. Tak ustalona wartość godziwa rozliczana jest liniowo w kosztach przez okres od rozpoczęcia programu do momentu spełnienia przez jego uczestników wszystkich warunków pozwalających na uzyskanie

bezwzględnego prawa do objęcia instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa odnoszona w koszty jest ponadto korygowana w oparciu o szacunki grupy co do faktycznej możliwości realizacji praw do instrumentów kapitałowych.

2.2.26. 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 III kwartał 2006 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : 3,9171 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 III kwartał 2005 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : 4,0583 zł

c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30.09.2006 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 29.09.2006 roku, tj.: 3,9835 zł

d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30.09.2005 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 30.06.2005 roku, tj.: 3,9166 zł.

2.3. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń grupy kapitałowej w III kwartale 2006 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących:

Grupa Kapitałowa PBG osiągnęła w III kwartale 2006 r. kwotę 205.430 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, realizując zysk brutto ze sprzedaży 37.855 tys. zł.

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

- a. kontrakt pod nazwą "Modernizacja i rozbudowa oczyszczalni ścieków Płaszów II w Krakowie" pomiędzy Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji w Krakowie a spółką Hydrobudowa Śląsk S.A.– planowane przychody 40.458 tys. zł

- b. kontrakt budowlany współfinansowany przez Unię Europejską pod nazwą „Renowacja istniejącej sieci kanalizacyjnej lewobrzeżnego Szczecina” pomiędzy Zakładem Wodociągów i Kanalizacji Spółka z o.o. w Szczecinie a PBG S.A. – planowane przychody 25.369 tys. zł
- c. kontrakt budowlany pod nazwą „Budowa głównych przepompowni ścieków wraz z grawitacyjnymi kanałami ściekowymi oraz przewodami tłoczonymi dla systemu przepompowni głównych – północna część Bydgoszczy” pomiędzy Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji w Bydgoszczy a firmą PBG S.A. – planowane przychody 13.698 tys. zł
- d. kontrakt pod nazwą „Prace budowlano montażowe przebudowy skoczni narciarskiej „MALINKA” w Wiśle pomiędzy Centralnym Ośrodkiem Sportu w Szczyrku a spółką Hydrobudowa Śląsk S.A – planowane przychody 12.195 tys. zł
- e. kontrakt zagraniczny związany z dostawą elementów stacji separacji dla zadania „Odbudowa stacji zbiorczej przy podziemnym Magazynie Gazu Incukalns” pomiędzy łotewską spółką Latvijas Gaze Akciju Sabiedriba (Spółka Akcyjna), a Konsorcjum Pall Poland, w skład, którego wchodzi PBG S.A. - planowane przychody 11.008 tys. zł
- f. kontrakt pod nazwą „ Zagospodarowanie złoża Wilga ” pomiędzy FX Energy Poland sp. z o.o. a PBG S.A. – planowane przychody 8.897 tys. zł
- g. kontrakt pod nazwą „Budowa głównych kolektorów Torunia Południowego i systemu ściekowego dla dzielnic: Podgórz, Stawki i Rudak” pomiędzy Urzędem Miasta Toruń a spółką Hydrobudowa Włocławek S.A. – planowane przychody 6.758 tys. zł
- h. kontrakt pod nazwą „Modernizacja oczyszczalni ścieków Rydułtowy przy ul. Obywatelskiej” podpisany z Urzędem Miejskim w Rydułtowiu a spółką Hydrobudowa Śląsk S.A.– planowane przychody 6.675 tys. zł
- i. kontrakt na „Budowę kanalizacji we Wrocławiu - Oporów II” podpisany pomiędzy Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji we Wrocławiu a Hydrobudową Włocławek - planowane przychody 5.958 tys. zł.
- j. kontrakt pod nazwą „Renowacja kanalizacji Bydgoszcz” podpisany pomiędzy Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji w Bydgoszczy a INFRA sp. z o.o. – planowane przychody 5 936 tys. zł.

Wykaz najważniejszych zdarzeń dotyczących istotnych dokonań lub niepowodzeń grupy kapitałowej w III kwartale 2006 roku, o których spółka dominująca grupy informowała w formie raportów bieżących w okresie objętym raportem .

10 lipca 2006 r.

- Zostało podpisane przez PBG S.A. i spółkę zależną KRI Sp. z o.o. oraz banki WestLB Bank Polska S.A. i DnB Nord Polska S.A. porozumienie o wcześniejszej spłacie przez PBG S.A. całości kredytu. Zgodnie z porozumieniem PBG S. A. zapłaci 10.000 tys. zł z własnych środków, natomiast pozostałe 40.000 tys. zł stanowić będą środki otrzymane od KRI Sp. z o.o. w ramach spłaty pożyczki udzielonej przez PBG S.A.

- KRI Sp. z o.o. podpisała znaczącą umowę kredytową z bankiem WestLB AG London Branch. Przedmiotem umowy jest udzielenie spółce kredytu średnioterminowego w kwocie 40.000 tys. zł przeznaczonego na spłatę pożyczki udzielonej KRI Sp. z o.o. przez PBG S.A.

24 lipca 2006 r.

Konsorcjum firm Hydrobudowa 9 Przedsiębiorstwo Inżynieryjno-Budowlane Sp. z o.o. (Lider Konsorcjum) i PBG S.A. (Partner Konsorcjum) zawarło z Miastem Poznań umowę na realizację zadania pn: „Modernizacja Lewobrzeżnej Oczyszczalni ścieków przy ulicy Serbskiej w Poznaniu” . Całkowita wartość netto umowy wynosi 55 280 tys. EUR (tj. 218 826 tys. PLN), z czego udział PBG S. A. ustalony został na poziomie 52 376 tys. zł.

04 sierpnia 2006 r.

Zarząd Spółki PBG S.A. zawarł umowę ze spółką Naftobazy Sp. z o.o.

Przedmiotem umowy jest budowa przez PBG S.A. jako generalnego wykonawcę dwóch zbiorników magazynowych paliw o pojemności 10 tys. m3 każdy wraz z infrastrukturą towarzyszącą w bazie paliw w Katowicach. Zadanie zrealizowane zostanie w okresie do czerwca 2007 roku. Pierwsza umowa z powyższym kontrahentem podpisana została w maju br. a jej przedmiotem jest przebudowa i rozbudowa instalacji przeciwpożarowej w bazie paliw w Rejowcu. Łączna wartość netto obydwu umów wynosi 19.595 tys. zł.

18 sierpnia 2006 r.

Przez PBG S.A. i spółkę zależną Infra Sp. z o.o. zostały zawarte umowy znaczące z Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji w Bydgoszczy Sp. z o.o.

PBG S.A. działając jako lider konsorcjum podpisała umowę na "Renowację magistral wodociągowych". Całkowita wartość netto umowy wynosi 13.989 tys. EUR (tj. 54.374 tys. zł).

Jednocześnie Infra Sp. z o.o. działając jako lider konsorcjum podpisała umowę na "Renowację kanalizacji".

Całkowita wartość netto umowy wynosi 15.545 tys. EUR (tj. 60.421 tys. zł).

28 sierpnia 2006 r.

Przez spółki zależne Hydrobudowa Włocławek S.A. (Lider Konsorcjum) i Infra Sp. z o.o. (Partner Konsorcjum) zawarta została umowa znacząca z Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. we Włocławku. Przedmiotem umowy jest "Rozbudowa sieci kanalizacyjnej z przepompowniami we Włocławku". Całkowita wartość netto kontraktu wynosi 9.490 tys. EUR (tj. 37.318 tys. zł).

30 sierpnia 2006 r.

Hydrobudowę Włocławek S.A.(Lider Konsorcjum) i Hydrobudowę Śląsk S.A. (Partner Konsorcjum) podpisały umowę z Bytomskim Przedsiębiorstwem Komunalnym Sp. z o.o. Przedmiotem umowy są roboty budowlane pod nazwą "Poprawa gospodarki wodno-ściekowej na terenie gminy Bytom".

Całkowita wartość netto kontraktu wynosi 7.980 tys. EUR (tj. 31.531 tys. zł).

- Rada Nadzorcza Spółki PBG S.A. podjęła uchwałę w sprawie ustalenia ceny nabycia akcji serii D przez Osoby Uprawnione - Subemitenta Usługowego w ramach Programu Motywacyjnego na poziomie 1,12 zł.

01 września 2006 r.

Zarząd Spółki PBG S.A. zawarł umowę sprzedaży przez PBG S.A. 244 udziałów w spółce Elwik Sp. z o.o. o nominalnej wartości 500 zł każdy, na rzecz Gminy Lubicz. Całkowita cena sprzedaży udziałów została ustalona na kwotę odpowiadającą ich łącznej wartości nominalnej, tj. w wysokości 122 tys. zł. Przed dokonaniem transakcji spółka PBG S.A. posiadała 76% udziałów w spółce Elwik Sp. z o.o. Po transakcji udział zmniejszył się do 15%.

18 września 2006 r.

8 września 2006 roku dokonano wpisu do Rejestru Przedsiębiorców . Wpis dotyczy rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki KRI, z dotychczasowych 39.300 tys. zł do 53.800 tys. zł. Podwyższenie kapitału wynika ze zwiększenia liczby udziałów należących do PBG S.A., z dotychczasowych 78.590 do 107.590 szt.

- Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjęła uchwały o wprowadzeniu do obrotu z dniem 25 września 110.000 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii D spółki PBG S.A., przydzielonych w ramach Programu Motywacyjnego. Warunkiem wprowadzenia do obrotu jest dokonanie przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. asymilacji tych akcji z akcjami będącymi w obrocie giełdowym.

29 września 2006 r.

Zarząd PBG S.A. powziął informację o zawarciu przez PBG S.A. oraz spółki zależne Hydrobudowa Włocławek S.A., ATG Sp. z o.o. oraz Hydrobudowa Śląsk S.A., aneksu do generalnej umowy o limit kredytowy, której stroną jest Bank Zachodni WBK S.A. Zawarty aneks podwyższa kwotę przydzielonego limitu z 39.150 tys. zł do 59.150 tys. zł. Na mocy aneksu jako kredytobiorcy występować będą spółki PBG S.A., Hydrobudowa Włocławek S.A. oraz Hydrobudowa Śląsk S.A. natomiast ATG Sp. z o.o. występuje z umowy. Z wnioskami o zawarcie umów szczegółowych, kredytobiorcy mogą zwracać się do Banku do dnia 14 października 2007 roku.

2.4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe.

W okresie trzeciego kwartału 2006 r. spółka PBG S.A. dokonała na wniosek Elwik Sp. z o.o. umorzenia części zadłużenia z tytułu udzielonych temu podmiotowi pożyczek.

Dnia 01 września 2006 r. podpisano umowę o zwolnienie z długu na mocy której spółka PBG S.A. umorzyła spółce Elwik Sp. z o.o. część udzielonych pożyczek w wysokości 1 420 000 zł oraz odsetki od

tych pożyczek narosłe do 01 kwietnia do 01 września 2006 r. w wysokości 37 156,54 zł.

Powyższe transakcje miały charakter nietypowy, lecz nie wpłynęły na osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe, gdyż dotyczyły podmiotów należących do grupy kapitałowej. wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

2.5. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skonsolidowane i skrócone jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe, nie ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe skonsolidowane wyniki finansowe grupy kapitałowej i jednostkowe wyniki finansowe PBG S.A.

1. Zarząd PBG S.A. informuje, iż w dniu 10 października 2006 r. spółki zależne PBG S.A.: Hydrobudowa Włocławek S.A., Hydrobudowa Śląsk S.A. oraz Przedsiębiorstwo Inżynieryjne Metorex Sp. z o.o. zawarły list intencyjny w sprawie zamiaru podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych mających na celu przeprowadzenie procesu ich połączenia.
Planowane połączenie ma zostać przeprowadzone w sposób zgodny z art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych, to jest poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą za akcje, które spółka przejmująca wyda wspólnikom spółki przejmowanej. W procesie planowanego połączenia spółką przejmującą będzie spółka Hydrobudowa Włocławek S.A.
Zakończenie procesu połączenia spółek planowane jest na koniec pierwszego półrocza 2007 roku.
2. Zarząd PBG S.A. powziął w dniu 16 października 2006 informację o zawarciu z dniem 12 października 2006 roku przez PBG S.A. oraz spółki zależne Hydrobudowa Włocławek S.A., Hydrobudowa Śląsk S.A., Infra Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Inżynieryjne Metorex Sp. z o.o. umowy, której stroną jest Raiffeisen Bank Polska S.A. Przedmiotem umowy jest udzielenie kredytobiorcom przez bank limitu wierzytelności w kwocie 50.000 tys. zł do dnia 29 kwietnia 2011 roku.
Limit, wykorzystany może być w formie kredytu rewolwingowego, gwarancji, akredytyw, walutowych transakcji terminowych, transakcji opcji walutowych.
W związku z przydzielonym limitem wierzytelności spółka PBG S.A. w dniu podpisania umowy kredytowej udzieliła spółce zależnej Infra Sp. z o.o. poręczenia wekslowego do kwoty 53.550 tys. zł.
3. Zarząd PBG S.A. powziął w dniu 23 października 2006 informację o zawarciu z dniem 16 października 2006 roku przez PBG S.A. oraz spółki zależne Hydrobudowa Włocławek S.A., Infra Sp. z o.o., ATG Sp. z o.o. umowy, której stroną jest Bank Millennium S.A. Przedmiotem umowy jest udzielenie spółkom przez bank limitu kredytowego w kwocie 57.250 tys. zł do dnia 25 stycznia 2007 roku.
Limit, wykorzystany może być w formie kredytów krótkoterminowych, gwarancji, akredytyw, transakcji skarbowych, dla których strony muszą zawrzeć umowy szczegółowe.
Zabezpieczeniem transakcji objętych finansowaniem w ramach niniejszej umowy będą cesje wierzytelności z kontraktów, pełnomocnictwa do dysponowania rachunkiem bieżącym, weksle własne in blanco.

4. Zarząd PBG S.A. otrzymał potwierdzenia zawarcia przez spółkę dominującą następujących transakcji walutowych typu FORWARD:

w dniach 3-7 listopada 2006 r. :

- z Bankiem Pekao S.A. - transakcje zakupu 6.500 tys. USD po średnim kursie 2,989 zł/USD

- z Bankiem DnB Nord Polska S.A. - transakcja zakupu 1.000 tys. USD po kursie 2,974 zł/USD.

w dniach 27-30 listopada 2006 r. :

- z Bankiem Pekao S.A. - transakcji zakupu 2.000 tys. USD po średnim kursie 3,030 zł/USD

- z Bankiem DnB Nord Polska S.A. - transakcji zakupu 500 tys. USD po kursie 3,034 zł/USD.

Transakcje zawarte zostały na warunkach określonych w umowach ramowych na przeprowadzanie transakcji terminowych typu FORWARD.

Niniejsze transakcje są częścią strategii Spółki PBG S.A., zmierzającej do minimalizacji wpływu wahań kursu walut na wyniki finansowe.

5. W dniu 14 listopada 2006 r. do Rady Nadzorczej PBG S.A. wpłynęło oświadczenie o rezygnacji Pani Małgorzaty Wiśniewskiej z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu PBG S.A. ze skutkiem na dzień 14 listopada 2006 r. Jednocześnie w dniu 14 listopada 2006 zgłoszona została za zgodą Pani Małgorzaty Wiśniewskiej jej kandydatura na członka Rady Nadzorczej PBG S.A.

2.6. 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.

W raporcie bieżącym nr 81/2006 opublikowanym w dniu 10 października 2006 r. Zarząd PBG S.A.

dokonał korekty prognozy skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej PBG na rok 2006, przedstawionej w raporcie bieżącym nr 2/2006 z dnia 6 stycznia 2006 r.

Zwiększeniu uległa pozycja prognozowanego zysku netto z kwoty 47.341 tys. zł do kwoty 52.086 tys. zł.

Pozostałe prognozowane pozycje nie ulegają zmianie.

Zarząd Spółki oświadcza, że w świetle wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym i skróconym jednostkowym raporcie kwartalnym podtrzymuje swoje stanowisko, że prognoza wyników na rok 2006 zostanie zrealizowana zgodnie z założeniami, a zaprezentowane wyniki kwartalne potwierdzają realizację tych prognoz.

2.7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PBG S.A. 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 S.A. w okresie od

przekazania poprzedniego skonsolidowanego raportu kwartalnego zgodnie z posiadanymi przez spółkę dominującą informacjami.

Akcjonariusz	Liczba	Łączna wartość nominalna (PLN)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Jerzy Wiśniewski	4.380.054 akcji, w tym: 4.380.054 akcji imiennych uprzywilejowanych	4.380.054	36,41	52,36
BZ WBK AIB Asset Management S.A.	890.325 akcji zwykłych na okaziciela serii C	890.325	7,40	5,32
w tym BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	w tym BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.: 766.441 akcji zwykłych na okaziciela serii C	w tym BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.: 766.441	w tym BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.: 7,28	w tym BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.: 5,03
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	842.915 akcji zwykłych na okaziciela serii C	842.915	7,01	5,04

2.8. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące PBG S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, zgodnie z posiadanymi przez spółkę dominującą informacjami na dzień 14.11.2006 r.

	ilość akcji	
	14.11.2006 r.	14.08.2006 r.
<u>Osoby zarządzające:</u>		
Małgorzata Wiśniewska	3.279	3.279
Przemysław Szkuclarczyk	16.551	11.773
Tomasz Tomczak	9.961	5.336
Tomasz Woroch	323.837	317.788
Mariusz Łożyński	5.053	1.928
<u>Osoby nadzorujące:</u>		
Maciej Bednarkiewicz	3.125	3.125
Jacek Krzyżaniak	7.819	3.770

2.9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie objętym raportem nie zostały wszczęte żadne postępowania w stosunku do podmiotów z Grupy Kapitałowej PBG o wartości przekraczającej 10 % kapitałów własnych.

2.10. 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, jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranyymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi.

W okresie trzeciego kwartału 2006 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.

2.11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (dane prezentowane są w tys. zł)

Spółki powiązane	Należności na 30.09.2006 r.	Zobowiązania na 30.09.2006 r.	Pożyczki		Przychody ze sprzedaży w III kwartałach 2006 r.	Zakupy w III kwartałach 2006 r.	Przychody finansowe	Koszty finansowe
			otrzymane	udzielone				
PBG S. A. (jednostka dominująca)	17 618	8 617	38 875	-	19 152	32 190	2 553	1 688
ATG Sp. z o.o.	6 988	30	-	-	13 141	52	-	-
Elwik Sp. z o.o. (zależna do 01.09.2006 r.)	-	-	-	-	6	1	1 687	118
PGS Sp. z o.o.	28	57	-	-	823	635	-	-
Metorex Sp. z o.o.	673	394	-	-	2 449	282	-	8
Infra Sp. z o.o.	7 222	6 421	-	1 009	23 122	10 078	-	9
Hydrobudowa Włocławek S.A.	2 541	13 087	-	19 149	5 498	19 364	8	469
KRI Spółka z o.o.	398	29	-	-	489	1 068	-	1 564
Hydrobudowa Śląsk S.A.	-	1 880	-	10 000	37	1 770	-	310
KB Gaz S.A.	-	4 953	-	8 717	-	3 068	-	82
Ogółem	35 468	35 468	38 875	38 875	64 717	68 508	4 248	4 248

2.12. 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 III kwartału 2006 r. miało miejsce:

- podpisanie umowy w dniu 03 sierpnia 2006r. przez spółkę Hydrobudowa Śląsk a DZ Bank Polska S.A. na mocy której obowiązuje poręczenie solidarne pomiędzy spółkami z grupy: PBG S.A., Hydrobudowa Włocławek S.A. i Hydrobudowa Śląsk S.A. na kwotę 50 000 tys. zł. Poręczenie obowiązuje od dnia

03 sierpnia 2006 r. do 31 grudnia 2012 r. i stanowi zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu umowy kredytowej zawartej dnia 29 grudnia 2005 r. pomiędzy wymienionymi spółkami a DZ Bank Polska S.A.

- udzielenie przez spółkę zależną Hydrobudowa Śląsk S.A. poręczenia na zobowiązania spółki PBG S.A.

Poręczenie w wysokości 20 000 tys. zł obowiązuje od dnia 29 września 2006 r. do 15 października 2010 r. i wynika z zawartej dnia 30 czerwca 2005 r. umowy kredytowej pomiędzy PBG S.A.

a BZ WBK S.A.

- udzielenie przez spółkę zależną Hydrobudowa Śląsk S.A. poręczenia na zobowiązania spółki Hydrobudowa Włocławek S.A. Poręczenie w wysokości 22 000 tys. zł obowiązuje od dnia 29 września 2006 r. do 15 października 2010 r. i wynika z zawartej dnia 30 czerwca 2005 r. umowy kredytowej pomiędzy spółką Hydrobudowa Włocławek S.A. a BZ WBK S.A.

2.13. Zobowiązania i należności warunkowe (dane prezentowane są w tys. zł)

	30.09.2006	31.12.2005
Poręczenia udzielone jednostkom powiązanym	1 052 645	488 348
PBG S.A.	497 945	195 456
ATG Spółka z o.o.	43 000	94 632
PGS Spółka z o.o.	40 000	-
Hydrobudowa Włocławek S.A.	235 000	-
Hydrobudowa Śląsk S.A.	236 700	198 260
Poręczenia udzielone jednostkom pozostałym	53 513	7 134
PBG S.A.	37 287	7 074
Hydrobudowa Włocławek S.A.	8 226	-
Hydrobudowa Śląsk S.A.	8 000	60

Gwarancje udzielone jednostkom powiązanym	nie wystąpiły	nie wystąpiły
Gwarancje udzielone jednostkom pozostałym	322 085	169 395
PBG S.A.	118 181	96 161
PGS Spółka z o.o.	46	-
Metorex Spółka z o.o.	48	-
Infra Spółka z o.o.	703	-
Hydrobudowa Włocławek S.A.	146 294	73 234
Hydrobudowa Śląsk S.A.	56 571	-
KB Gaz S.A.	242	-

2.14. 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 S.A. wydarzenia.

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

Emitent w kolejnych kwartałach 2006 roku będzie prowadził dalsze prace budowlane w ramach zawartych kontraktów, spośród których do najistotniejszych zaliczyć można:

- a) kontrakt budowlany współfinansowany przez Unię Europejską pod nazwą „Renowacja istniejącej sieci kanalizacyjnej lewobrzeżnego Szczecina” pomiędzy Zakładem Wodociągów i Kanalizacji Spółka z o.o. w Szczecinie a PBG S.A. – planowane przychody 19.648 tys. zł
- b) kontrakt budowlany na zadanie: Zagospodarowanie złoża Paproć W” podpisany pomiędzy Naftomontażem sp. z o.o. a PBG S.A. – planowany przychód 12.839 tys. zł
- c) kontrakt pod nazwą „Renowacja kanalizacji Bydgoszcz” podpisany pomiędzy Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji w Bydgoszczy a INFRA sp. z o.o. – planowane przychody 10 750 tys. zł.
- d) kontrakt na „Budowę kanalizacji we Wrocławiu - Oporów II” podpisany pomiędzy Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji we Wrocławiu a Hydrobudową Włocławek S.A. - planowane przychody 10.583 tys. zł.
- e) kontrakt pod nazwą "Modernizacja i rozbudowa oczyszczalni ścieków Płaszów II w Krakowie" pomiędzy Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji w Krakowie a spółką Hydrobudowa Śląsk S.A.– planowane przychody 9.208 tys. zł
- f) kontrakt pod nazwą „Budowa dwóch zbiorników magazynowych paliw o pojemności 10 000 m³ każdy wraz z infrastrukturą w Bazie Paliw nr 10 w Kawicach” - podpisany pomiędzy Naftobazami sp. z o.o. a PBG S.A. – planowane przychody 6.959 tys. zł
- g) kontrakt pod nazwą „Budowa głównych kolektorów Torunia Południowego i systemu ściekowego dla dzielnic: Podgórz, Stawki i Rudak” pomiędzy Urzędem Miasta Toruń a spółką Hydrobudowa Włocławek S.A. – planowane przychody 6.547 tys. zł
- h) kontrakt budowlany pod nazwą „Budowa głównych przepompowni ścieków wraz z grawitacyjnymi kanałami ściekowymi oraz przewodami tłoczonymi dla systemu przepompowni głównych – północna część Bydgoszczy” pomiędzy Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji w Bydgoszczy a firmą PBG S.A. – planowane przychody 6.528 tys. zł
- i) kontrakt zagraniczny związany z dostawą elementów stacji separacji dla zadania „Odbudowa stacji zbiorczej przy podziemnym Magazynie Gazu Incukalns” pomiędzy łotewską spółką Latvijas Gaze Akciju Sabiedriba (Spółka Akcyjna), a Konsorcjum Pall Poland, w skład którego wchodzi PBG S.A. - planowane przychody 5.002 tys. zł
- j) kontrakt pod nazwą "Budowa sieci kanalizacyjnej i wodociągowej dla prawobrzeżnej części Szczecina, Projekt nr 2000/PL16/P/PE/016-15 Partia 2" zawarty pomiędzy Zakładem Wodociągów i Kanalizacji Spółka z o.o. w Szczecinie a firmą KB Gaz - planowane przychody 14.186 tys. zł.

3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI PBG S.A. ZA III KWARTAŁ 2006 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartały narastająco 2006	III kwartały narastająco 2005	III kwartały narastająco 2006	III kwartały narastająco 2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	223 828	183 703	57 146	45 266
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	27 324	16 585	6 976	4 087
III. Zysk (strata) brutto	27 568	17 415	7 038	4 291
IV. Zysk (strata) netto	21 598	13 830	5 514	3 408
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-16 862	-29 127	-4 305	-7 177
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-47 346	-85 360	-12 088	-21 033
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	49 722	186 364	12 695	45 922
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-14 486	71 877	-3 698	17 711
IX. Aktywa razem	587 300	487 018	147 433	124 347
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	264 998	324 464	66 524	82 843
XI. Zobowiązania długoterminowe	143 464	174 249	36 015	44 490
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	121 534	150 215	30 509	38 353
XIII. Kapitał własny	322 302	162 554	80 909	41 504
XIV Kapitał zakładowy	12 030	10 530	3 020	2 689
XV. Liczba akcji	12 030 000	10 530 000	12 030 000	10 530 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,26	1,66	0,58	0,41
XVII. Wartość księgową na jedną akcję w (zł / EUR)	26,79	15,44	6,73	3,94
XVIII. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	28,26	15,44	7,09	3,94
XIX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

**1. Wybrane pozycje aktywów i pasywów przeliczono na EUR według kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP
w dniu 29.09.2006 roku:**

$$1 \text{ EUR} = 3,9835 \text{ zł}$$

- a) wartość księgową na jedną akcję w zł = kapitał własny w tys. zł. (stan na 30.09.2006 r.) / liczba akcji w tys. szt. na 30.09.2006 roku:

$$322.302 / 12.030 = 26,79 \text{ zł}$$

- b) wartość księgową na jedną akcję w EUR = kapitał własny w tys. EUR (stan na 30.09.2006 r.) / liczbę akcji w tys. szt. na 30.09.2006 roku:

$$80.909 / 12.030 = 6,73 \text{ EUR}$$

- c) rozwodniona liczba akcji na 30.09.2006 roku wynosi 11.405 tys. szt.
- d) rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w zł = kapitał własny w tys. zł. (stan na 30.09.2006 r.) /
rozwodnioną liczbę akcji w tys. szt.

$$322.302 / 11.405 = \mathbf{28,26 \text{ zł}}$$

- e) rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w EUR = kapitał własny w tys. EUR
(stan na 30.09.2006 r.) / rozwodniona liczba akcji w tys. szt.

$$80.909 / 11.405 = \mathbf{7,09 \text{ EUR}}$$

2. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat za 9 miesięcy 2006 roku przeliczono na EUR według kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Prezesa NBP z ostatnich 9 miesięcy 2006 roku:

Styczeń	31.01.2006 r.	3,8285
Luty	28.02.2006 r.	3,7726
Marzec	31.03.2006 r.	3,9357
Kwiecień	30.04.2006 r.	3,8740
Maj	31.05.2006 r.	3,9472
Czerwiec	30.06.2006 r.	4,0434
Lipiec	31.07.2006 r.	3,9321
Sierpień	31.08.2006 r.	3,9369
Wrzesień	29.09.2006 r.	3,9835
		<hr/>
		35,2539 / 9 = 3,9171 (kurs średni za 9 m-cy)

Zysk zanualizowany za 12 miesięcy w tys. zł.

Zysk za 2005 r.	18.018
<u>Zysk za 9 miesięcy 2005 r.</u>	<u>13.830</u>
Zysk za IV kwartał 2005 r.	4.188
<u>Zysk za 9 miesięcy 2006 r.</u>	<u>21.598</u>
Zysk za ostatnie 12 miesięcy	25.786

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

$$25.786 / 11.405 = \mathbf{2,26 \text{ zł}}$$

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

$$2,26 / 3,9174 = \mathbf{0,58 \text{ EUR / akcję}}$$

Kurs średni EUR za ostatnie 12 miesięcy:

Październik	31.10.2005 r.	3,9893
Listopad	30.11.2005 r.	3,9053
Grudzień	31.12.2005 r.	3,8598
Styczeń	31.01.2006 r.	3,8285
Luty	28.02.2006 r.	3,7726
Marzec	31.03.2006 r.	3,9357
Kwiecień	30.04.2006 r.	3,8740
Maj	31.05.2006 r.	3,9472
Czerwiec	30.06.2006 r.	4,0434
Lipiec	31.07.2006 r.	3,9321
Sierpień	31.08.2006 r.	3,9369
Wrzesień	29.09.2006 r.	3,9835
Suma		47,0083/12 = 3,9174 (średni kurs EUR za 12 m-cy)

Grupa Kapitałowa PBG

QSr 3/2006 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

BILANS	stan na 30.09.2006	stan na 30.06.2006	stan na 31.12.2005	stan na 30.09.2005	stan na 30.06.2005
A k t y w a					
AKTYWA TRWAŁE	295 242	256 842	221 330	139 899	81 752
Rzeczowe aktywa trwałe	85 155	65 770	56 655	47 387	41 358
Wartość firmy	0	0	0	0	0
Pozostałe wartości niematerialne	3 547	3 458	3 560	3 469	3 587
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	206 540	187 614	161 115	89 043	36 807
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0	0
Należności długoterminowe:	0	0	0	0	0
Inne aktywa długoterminowe	0	0	0	0	0
AKTYWA OBROTOWE	292 058	277 534	277 011	347 119	218 067
Zapasy	10 360	9 552	7 364	7 182	5 697
Kontrakty długoterminowe	97 949	70 004	47 731	51 361	40 144
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	136 127	145 425	161 356	154 489	132 592
Inwestycje krótkoterminowe w jednostkach powiązanych	0	0	0	0	1 243
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	25 763	13 367	28 828	13 251	11 115
Inne aktywa krótkoterminowe	8 797	4 307	4 184	5 318	2 449
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 062	34 879	27 548	115 518	24 827
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia			0	0	0
AKTYWA RAZEM	587 300	534 376	498 341	487 018	299 819

P a s y w a					
KAPITAŁ WŁASNY	322 302	308 588	170 068	162 554	154 250
Kapitał akcyjny	12 030	12 030	10 530	10 530	10 530
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0	0
Kapitał zapasowy	276 403	276 403	132 563	132 563	132 563
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	11 649	10 590	8 472	4 236	4 236
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	622	196	3 487	4 397	3 621
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	-3 002	-3 002	-3 002
Zysk (strata) netto	21 598	9 369	18 018	13 830	6 302
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	264 998	225 719	328 273	324 464	145 569
Zobowiązania długoterminowe	143 464	134 034	186 742	174 249	22 640
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	30 053	21 249	73 264	58 982	18 393
Rezerwa na podatek odroczonego	2 883	2 195	1 470	4 276	3 283
Rezerwy długoterminowe	572	572	654	602	557
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	15	34	205	275	407
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	109 941	109 984	111 149	110 114	0
Zobowiązania krótkoterminowe	121 534	91 685	141 531	150 215	122 929
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	88 208	62 887	74 395	70 805	62 982
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7	4	21	13	11

Grupa Kapitałowa PBG

QSr 3/2006 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Zobowiązania z tytułu podatków	3 401	2 252	6 035	1 066	1 445
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	261	373	474	599	671
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	28 742	25 150	59 641	77 505	57 029
Rezerwy krótkoterminowe	915	1 019	965	227	791
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	0
PASYWA RAZEM	587 300	534 307	498 341	487 018	299 819

Wartość księgowa	322 302	308 588	170 068	162 554	154 250
Liczba akcji*	12 030 000	12 030 000	10 530 000	10 530 000	10 530 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	26,79	25,65	16,15	15,44	14,65
Rozwodniona liczba akcji	11 405 000	11 030 000	10 530 000	10 530 000	10 530 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	28,26	27,98	16,15	15,44	14,65

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 30.09.2006	stan na 30.06.2006	stan na 31.12.2005	stan na 30.09.2005	stan na 30.06.2005
Należności warunkowe	0	0	0	0	0
Od jednostek powiązanych (z tytułu):	0	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń					
...					
Od pozostałych jednostek (z tytułu):	0	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń					
...					
Zobowiązania warunkowe	653 413	511 174	298 691	213 234	203 588
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu):	497 945	401 840	195 456	134 295	31 916
- udzielonych gwarancji i poręczeń	497 945	401 840	195 456	134 295	31 916
...					
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu):	155 468	109 334	103 235	78 939	171 672
- udzielonych gwarancji i poręczeń	155 468	109 334	103 235	78 939	171 672
...					
Inne (z tytułu):	0	0	0	0	0
..					
POZYCJE POZABILANSOWE RAZEM	653 413	511 174	298 691	213 234	203 588

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kwartał 01.07.2006- 30.09.2006	III kwartały narastająco 01.01.2006- 30.09.2006	III kwartał 01.07.2005- 30.09.2005	III kwartały narastająco 01.01.2005- 30.09.2005
Wariant kalkulacyjny				
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	98 617	223 828	79 525	183 703
Przychody netto ze sprzedaży produktów	0	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży usług	98 357	222 604	79 345	183 497
Przychody netto ze sprzedaży towarów	0	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	260	1 224	180	206
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	82 252	185 521	68 123	154 804
Koszt sprzedanych produktów	0	0	0	0
Koszt sprzedanych usług	82 040	184 436	67 967	154 627
Koszt sprzedanych towarów	0	0	0	0
Koszt sprzedanych materiałów	212	1 085	156	177
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	16 365	38 307	11 402	28 899
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	5 248	16 609	4 241	13 256
Pozostałe przychody operacyjne	5 836	7 836	1 974	3 600
Pozostałe koszty operacyjne	880	2 210	987	2 658
Koszty restrukturyzacji	0	0	0	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 073	27 324	8 148	16 585
Koszty finansowe (netto)	728	0	0	0
Przychody finansowe (netto)	0	244	1 514	830
Zyski/straty z inwestycji w jednostki powiązane	0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15 345	27 568	9 662	17 415
Podatek dochodowy	3 116	5 970	1 964	3 585
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	12 229	21 598	7 698	13 830
Działalność zaniechana	0		0	
Strata netto z działalności zaniechanej	0		0	
Zysk (strata) netto	12 229	21 598	7 698	13 830
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł):				
z działalności kontynuowanej		2,26		1,66
- podstawowy		2,26		1,66
- rozwodniony		2,26		1,66
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		2,26		1,66
- podstawowy		2,26		1,66
- rozwodniony		2,26		1,66

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	III kwartały narastająco 01.01.2006- 30.09.2006	III kwartały narastająco 01.01.2005- 30.09.2005
Metoda pośrednia		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto przed opodatkowaniem	27 568	17 415
Korekty:	-495	7 038
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	915	749
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	0	0
Amortyzacja środków trwałych	5 066	4 132
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-38	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	0	0
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	214	-177
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-2 568	0
Zyski (straty) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej	0	0
(Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wart. godziwej	-2 864	0
Koszty odsetek	3 220	3 365
Udział w (zyskach) stratach jednostek stowarzyszonych	0	0
Odpis ujemnej wartości firmy	0	0
Otrzymane odsetki	-4 440	-1 031
Otrzymane dywidendy	0	0
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	27 073	24 453
Zmiana stanu zapasów	-2 996	-2 597
Zmiana stanu należności	25 229	-34 312
Zmiana stanu zobowiązań	11 062	3 761
Zmiana stanu rezerw	-50	2 562
Inne korekty	-71 969	-19 402
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	-11 651	-25 535
Zapłacone odsetki	-17	-7
Zapłacony podatek dochodowy	-5 194	-3 585
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-16 862	-29 127
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-903	-3 572
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-18 169	-21 119
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3 988	177
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0

Grupa Kapitałowa PBG

QSr 3/2006 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-1 626	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	4 194	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do obrotu	0	0
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	-90 152	-16 607
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	122	0
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	4 698	903
Pożyczki udzielone	-22 994	-49 139
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	70 604	3 842
Otrzymane odsetki	2 892	155
Otrzymane dywidendy	0	0
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	-47 346	-85 360
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	131 324	0
Nabycie akcji własnych	0	0
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	110 000
Spłaty odsetek od obligacji	-5 679	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	31 112	95 879
Spłaty kredytów i pożyczek	-105 251	-15 607
Spłaty odsetek od kredytów i pożyczek	-3 220	-3 358
Wpływy z tytułu odsetek od lokat	1 548	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-112	-550
Dywidendy wypłacone	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	49 722	186 364
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		
	-14 486	71 877
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	27 548	43 641
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	13 062	115 518

Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym na dzień 30 września 2006 r.

	Kapitał akcyjny	Akcje własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Razem kapitał własny
Kapitały na 01.01.2006	10 530	0	132 563	0	8 472	3 487	-3 002	18 018	170 068
Emisja akcji przez PBG S.A.	1 500		136 500						138 000
Emisja akcji przez PBG S.A. - koszty emisji rozliczone w ciężar kapitału zapasowego			-6 676						-6 676
Przeniesienie wyniku finansowego 2005 na niepodzielony							18 018	-18 018	0
Podział wyniku finansowego z 2005 roku – na kapitał zapasowy			14 016				-14 016		0
Podział wyniku finansowego z 2005 roku – na ZFŚS							-1 000		-1 000
Wycena instrumentów finansowych - odniesiona na kapitał									-2 865
Wycena akcji przyznawanych w ramach programu motywacyjnego (zgodnie z MSSF 2)					3 177				3 177
Wynik finansowy za okres 01.01 - 30.09.2006								21 598	21 598
Kapitały na 30.09.2006	12 030	0	276 403	0	11 649	622	0	21 598	322 302

Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym na dzień 31 grudnia 2005 r.

	Kapitał akcyjny	Akcje własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Razem kapitał własny
Kapitały na 01.01.2005	10 530	0	117 325	0	4 236	0	-685	13 425	144 831
Środki trwałe przeszacowane do wartości godziwej na 01.01.2004.							-4		-4
Podział wyniku finansowego z 2004 roku - na kapitał zapasowy			15 238				-15 238		0
Wycena instrumentów finansowych - odniesiona na kapitał						3 487			3 487
Wycena akcji przyznawanych w ramach programu motywacyjnego (zgodnie z MSSF 2)					4 236				4 236
Podział wyniku finansowego z 2004 roku - na ZFSS							-500		-500
Przeniesienie wyniku finansowego 2004 na niepodzielony							13 425	-13 425	0
Wynik finansowy za okres 01.01 - 31.12.2005								18 018	18 018
Kapitały na 31.12.2005	10 530	0	132 563	0	8 472	3 487	-3 002	18 018	170 068

Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym na dzień 30 września 2005 r.

	Kapitał akcyjny	Akcje własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Razem kapitał własny
Kapitały na 01.01.2005	10 530	0	117 325	0	4 236	0	-685	13 425	144 831
Likwidacja środków trwałych przeszacowanych do wartości godziwej na 01.01.2004.							-4		-4
Podział wyniku finansowego z 2004 roku - na kapitał zapasowy			15 238				-15 238		0
Wycena instrumentów finansowych - odniesiona na kapitał						4 397			4 397
Podział wyniku finansowego z 2004 roku - na ZFŚS							-500		-500
Przeniesienie wyniku finansowego 2004 na niepodzielony							13 425	-13 425	0
Wynik finansowy za okres 01.01 - 30.09.2005								13 830	13 830
Kapitały na 30.09.2005	10 530	0	132 563	0	4 236	4 397	-3 002	13 830	162 554

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Jerzy Wiśniewski – Prezes Zarządu

Małgorzata Wiśniewska – Wiceprezes Zarządu

Tomasz Woroch – Wiceprezes Zarządu

Przemysław Szkudlarczyk – Wiceprezes Zarządu

Tomasz Tomczak – Wiceprezes Zarządu

Mariusz Łożyński – Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania

Eugenia Bachorz – Główny Księgowy

Wysogotowo, 14 listopada 2006 roku