

# **GRUPA KAPITAŁOWA PBG**

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

**Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości  
Finansowej**

**Spis Treści**

<b>1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK PBG .....</b>	<b>3</b>
1.1 Bilans .....	5
1.2 Pozycje pozabilansowe .....	6
1.3. Rachunek zysków i strat .....	7
1.4 Rachunek przepływów pieniężnych .....	8
1.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	10
<b>2. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO I SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>14</b>
2.1. Informacja o jednostce dominującej oraz Grupie Kapitałowej .....	14
2.2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego i jednostkowego raportu .....	17
2.3. Istotne dokonania lub niepowodzenia grupy kapitałowej .....	28
2.4. Czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym mające znaczący wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe .....	34
2.5. Zdarzenia po dniu 31 grudnia 2006 r. , mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe .....	34
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 .....	40
2.7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PBG S.A. ....	41
2.8. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące PBG S.A. ....	41
2.9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	42
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 .....	42
2.11. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	42
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. ....	43
2.13. Zobowiązania i należności warunkowe .....	43
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 .....	44
2.15. Czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	44
<b>3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI PBG S.A. ....</b>	<b>45</b>
3.1 Bilans .....	47
3.2 Pozycje pozabilansowe .....	48
3.3 Rachunek zysków i strat .....	49
3.4 Rachunek przepływów pieniężnych .....	50
3.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	52

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	671 998	408 539	172 347	101 543
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	74 269	41 331	19 048	10 273
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	72 494	45 337	18 592	11 269
IV. Zysk (strata) netto, z tego przypadający	56 289	36 947	14 436	9 183
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	53 575	36 076	13 740	8 967
- akcjonariuszom mniejszościowym	2 714	871	696	216
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-133 906	-54 876	-34 343	-13 640
VI. Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	-113 030	-97 291	-28 989	-24 182
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	221 795	189 827	56 884	47 182
VIII. Aktywa razem	1 046 119	666 270	273 053	172 618
IX. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	666 460	481 985	173 956	124 873
X. Zobowiązania długoterminowe	194 187	202 066	50 686	52 351
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	472 273	279 919	123 270	72 522
XII. Kapitał własny	379 659	184 285	99 097	47 745
XIII. Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	367 609	177 637	95 951	46 022
XIV. Kapitały mniejszości	12 050	6 648	3 145	1 722
XV. Kapitał akcyjny	12 030	10 530	3 140	2 728
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)	4,59	3,43	1,18	0,85
z działalności kontynuowanej	4,59	3,43	1,18	0,85
- podstawowy	4,59	3,43	1,18	0,85
- rozwodniony	4,59	3,43	1,18	0,85
z działalności kontynuowanej i zaniechanej	4,59	3,43	1,18	0,85
- podstawowy	4,59	3,43	1,18	0,85
- rozwodniony	4,59	3,43	1,18	0,85
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję w (zł / EUR)	30,56	16,87	7,98	4,37
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	30,56	16,87	7,98	4,37
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 29.12.2006 roku:**

**1 EUR = 3,8312 zł**

a) wartość księgową na 1 akcję w zł = kapitał własny w tys. zł. (stan na 31.12.2006r) / liczba akcji w tys. szt. na 31.12.2006 roku:

367.609 / 12.030 = **30,56 zł**

- b) wartość księgowa na akcję w EUR = kapitał własny w tys. EUR (stan na 31.12.2006r) / liczbę akcji w tys. szt. na 31.12.2006 roku:

$$95.951 / 12.030 = \mathbf{7,98 \text{ EUR}}$$

- c) rozwodniona liczba akcji na 31.12.2006 roku wynosi 12.030 tys. szt.

- d) rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w zł = kapitał własny w tys. zł. (stan na 31.12.2006r) / rozwodnioną liczbę akcji w tys. szt.

$$367.609 / 12.030 = \mathbf{30,56 \text{ zł}}$$

- e) rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w EUR = kapitał własny w tys. EUR (stan na 31.12.2006r) / rozwodniona liczba akcji w tys. szt.

$$95.951 / 12.030 = \mathbf{7,98 \text{ EUR}}$$

**2. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat za 12 miesięcy 2006 roku przeliczono na EUR według kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Prezesa NBP z ostatnich 12 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
Październik	31.10.2006 r.	3,8871
Listopad	30.11.2006 r.	3,8166
Grudzień	29.12.2006 r.	3,8312

**47,788 / 12 = 3,8991 (kurs średni za 12 m-cy)**

Zysk zanualizowany za 12 miesięcy w tys. zł.

Zysk za 2005 r.	36.076
Zysk zanualizowany za 2005 r.	36.076

Zysk za 2006 r.	53.575
Zysk zanualizowany za 2006 r.	53.575

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

$$53.575 / 11.655 = \mathbf{4,60 \text{ zł}}$$

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

$$4,60 / 3,8991 = \mathbf{1,18 \text{ EUR / akcję}}$$

<b>BILANS</b>	<b>stan na 31.12.2006</b>	<b>stan na 30.09.2006</b>	<b>stan na 31.12.2005</b>	<b>stan na 30.09.2005</b>
<b>A k t y w a</b>				
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>353 802</b>	<b>340 150</b>	<b>195 595</b>	<b>183 471</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	259 114	236 348	177 196	163 414
Wartość firmy	72 041	73 825	5 386	6 486
Pozostałe wartości niematerialne	4 676	4 650	4 381	3 766
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	0	0	0	0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	15 937	22 834	3 797	4 581
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	0	0	0	0
Należności długoterminowe:	1 784	2 237	1 381	1 600
Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Od pozostałych jednostek	1 784	2 237	1 381	1 600
Inne aktywa długoterminowe	250	256	3 454	3 624
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>692 317</b>	<b>590 138</b>	<b>470 675</b>	<b>467 300</b>
Zapasy	16 046	18 461	11 901	11 402
Kontrakty długoterminowe	271 831	268 714	123 859	128 197
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	327 623	239 729	223 689	186 158
Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Od pozostałych jednostek	327 623	239 729	223 689	186 158
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	0	0	0	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	13 621	8 401	22 946	14 036
Inne aktywa krótkoterminowe	7 373	10 646	6 463	8 045
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55 823	44 187	81 817	119 462
<b>Aktywa trwale klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 046 119</b>	<b>930 288</b>	<b>666 270</b>	<b>650 771</b>

<b>P a s y w a</b>				
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>379 659</b>	<b>355 775</b>	<b>184 285</b>	<b>168 852</b>
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>367 609</b>	<b>344 043</b>	<b>177 637</b>	<b>164 527</b>
Kapitał akcyjny	12 030	12 030	10 530	10 530
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
Kapitał zapasowy	281 410	281 204	125 329	128 254
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	12 708	11 649	8 472	4 236
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	-1 860	926	4 228	4 397
Zysk (strata) z lat ubiegłych	9 746	8 135	-6 998	-6 367
Zysk (strata) netto	53 575	30 099	36 076	23 477
<b>Kapitały mniejszości</b>	<b>12 050</b>	<b>11 732</b>	<b>6 648</b>	<b>4 325</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>666 460</b>	<b>574 513</b>	<b>481 985</b>	<b>481 919</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>194 187</b>	<b>200 329</b>	<b>202 066</b>	<b>201 415</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	70 482	72 050	79 352	77 458
Rezerwa na podatek odroczonego	9 314	9 086	3 337	5 968

**Grupa Kapitałowa PBG**
**Qsr 4/2006** (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Rezerwy długoterminowe	4 423	8 813	1 244	1 198
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	210	440	1 056	342
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	109 758	109 940	113 280	112 605
Dotacje państwowe długoterminowe	0	0	3 797	3 844
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>472 273</b>	<b>374 184</b>	<b>279 919</b>	<b>280 504</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	227 682	184 249	123 743	131 215
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 794	1 697	633	680
Zobowiązania z tytułu podatków	15 751	14 847	11 629	6 848
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 392	1 796	1 954	1 834
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	207 315	129 297	135 948	139 384
Rezerwy krótkoterminowe	12 821	36 460	1 023	354
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
Przychody przyszłych okresów	5 518	5 838	4 800	0
Dotacje państwowe krótkoterminowe	0	0	189	189
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 046 119</b>	<b>930 288</b>	<b>666 270</b>	<b>650 771</b>

<b>Wartość księgową</b>	367 609	344 043	177 637	164 527
<b>Liczba akcji*</b>	12 030 000	12 030 000	10 530 000	10 530 000
<b>Wartość księgową na jedną akcję (w zł)</b>	30,56	28,60	16,87	15,62
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>	12 030 000	12 030 000	10 530 000	10 530 000
<b>Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)</b>	30,56	28,60	16,87	15,62

<b>SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>stan na 31.12.2006</b>	<b>stan na 30.09.2006</b>	<b>stan na 31.12.2005</b>	<b>stan na 30.09.2005</b>
<b>Należności warunkowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Od jednostek powiązanych (z tytułu):	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
Od pozostałych jednostek (z tytułu):	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>313 291</b>	<b>375 598</b>	<b>176 530</b>	<b>144 276</b>
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu):	0	0	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu):	313 291	375 598	176 530	144 276
- udzielonych gwarancji i poręczeń	313 291	375 598	176 530	144 276
<b>Inne (z tytułu):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>POZYCJE POZABILANSOWE RAZEM</b>	<b>313 291</b>	<b>375 598</b>	<b>176 530</b>	<b>144 276</b>

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>IV kwartał 01.10.2006- 31.12.2006</b>	<b>IV kwartały narastająco 01.01.2006- 31.12.2006</b>	<b>IV kwartał 01.10.2005- 31.12.2005</b>	<b>IV kwartały narastająco 01.01.2005- 31.12.2005</b>
<b>Wariant kalkulacyjny</b>				
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>250 039</b>	<b>671 998</b>	<b>169 014</b>	<b>408 539</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	0	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży usług	242 473	660 762	164 195	387 347
Przychody netto ze sprzedaży towarów	7 566	11 236	4 819	21 192
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	0	0	0	0
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>204 988</b>	<b>551 906</b>	<b>138 819</b>	<b>337 362</b>
Koszt sprzedanych produktów	0	0	0	0
Koszt sprzedanych usług	199 318	542 707	136 076	319 867
Koszt sprzedanych towarów	5 670	9 199	2 743	17 495
Koszt sprzedanych materiałów	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>45 051</b>	<b>120 092</b>	<b>30 195</b>	<b>71 177</b>
Koszty sprzedaży	5	1 381	919	2 796
Koszty ogólnego zarządu	17 037	52 970	13 090	31 047
Pozostałe przychody operacyjne	9 151	25 473	5 739	9 493
Pozostałe koszty operacyjne	10 341	16 945	2 160	4 842
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	0	0	0	-654
Koszty restrukturyzacji	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>26 819</b>	<b>74 269</b>	<b>19 765</b>	<b>41 331</b>
Koszty finansowe (netto)	0	0	3 435	3 526
Przychody finansowe (netto)	2 586	775	0	0
Zyski/straty z inwestycji w jednostki powiązane	0	-2 550	-1 100	7 532
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>26 819</b>	<b>72 494</b>	<b>15 230</b>	<b>45 337</b>
Podatek dochodowy	6 430	16 205	3 536	8 390
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>20 389</b>	<b>56 289</b>	<b>11 694</b>	<b>36 947</b>
<b>Działalność zaniechana</b>	0	0	0	0
Strata netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>20 389</b>	<b>56 289</b>	<b>11 694</b>	<b>36 947</b>
<b>Zysk netto, z tego przypadający</b>	<b>22 975</b>	<b>56 289</b>	<b>11 694</b>	<b>36 947</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	23 476	53 575	12 599	36 076
- akcjonariuszom mniejszościowym	-501	2 714	-905	871
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł):</b>	0,00	4,59	0,00	3,43
<b>z działalności kontynuowanej</b>	0,00	4,59	0,00	3,43
- podstawowy	0,00	4,59	0,00	3,43
- rozwodniony	0,00	4,59	0,00	3,43
<b>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	0,00	4,59	0,00	3,43
- podstawowy	0,00	4,59	0,00	3,43
- rozwodniony	0,00	4,59	0,00	3,43

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>IV kwartały narastająco 01.01.2006- 31.12.2006</b>	<b>IV kwartały narastająco 01.01.2005- 31.12.2005</b>
<b>Metoda pośrednia</b>		
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto przed opodatkowaniem	72 494	45 337
Korekty:	12 839	11 980
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 628	1 364
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	0	0
Amortyzacja środków trwałych	14 709	7 470
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-135	0
(Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	0	0
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-2 375	-554
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-18 274	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	4 054	-1 556
Koszty odsetek	19 171	7 520
Udział w (zyskach) stratach jednostek stowarzyszonych	0	0
Odpis wartości firmy	0	0
Otrzymane odsetki	-5 931	-2 264
Otrzymane dywidendy	-8	0
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>85 333</b>	<b>57 317</b>
Zmiana stanu zapasów	-17 224	-3 909
Zmiana stanu należności	-84 184	-79 860
Zmiana stanu zobowiązań	47 619	2 819
Zmiana stanu rezerw	-48 423	1 336
Inne korekty	-103 317	-23 992
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>-120 196</b>	<b>-46 289</b>
Zapłacone odsetki	-926	-61
Zapłacony podatek dochodowy	-12 784	-8 526
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-133 906</b>	<b>-54 876</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-1 961	-5 262
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	55	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-93 930	-25 762



Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	6 178	564
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-710	-1 892
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	11 985	100
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-3 516	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	12 736	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	0	-1 491
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do obrotu	2 428	3 177
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przyjęte środki pieniężne)	-65 304	-73 267
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	122	0
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	10 478	1 519
Pożyczki udzielone	-6 449	-568
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	12 675	5 129
Otrzymane odsetki	1 995	462
Otrzymane dywidendy	8	0
Inne wydatki inwestycyjne	180	0
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>-113 030</b>	<b>-97 291</b>

<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	187 339	66 500
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	202 514	62 359
Spłaty kredytów i pożyczek	-150 238	-39 256
Spłaty odsetek od kredytów i leasingu	-10 866	-1 840
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 444	-7 936
Spłaty odsetek od obligacji	-7 099	0
Wpływy z tytułu odsetek od lokat	1 589	0
Dywidendy wypłacone	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>221 795</b>	<b>189 827</b>

<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>-25 141</b>	<b>37 660</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>81 743</b>	<b>43 795</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	-779	362
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>55 823</b>	<b>81 817</b>

Zestawienie Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym na dzień 31 grudnia 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
<b>Kapitały na 01.01.2006</b>	<b>10 530</b>	<b>0</b>	<b>125 329</b>	<b>0</b>	<b>8 472</b>	<b>4 228</b>	<b>-6 998</b>	<b>36 076</b>	<b>6 648</b>	<b>184 285</b>
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)					4 236					4 236
Wycena instrumentów finansowych odniesiona na kapitał						-5 734				-5 734
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 ZFŚS							-1 100			-1 100
Podniesienie kapitału spółki zależnej HBŚ rozliczone nadzień 31.03.2006									-5 953	-5 953

**Grupa Kapitałowa PBG**

QŚr 4/2006 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Podniesienie kapitału spółki zależnej HBŚ rozliczone nadzień 30.06.2006			9 884						8 488	<b>18 372</b>
Przeniesienie wyniku finansowego spółki zależnej na zapasowy			187							<b>187</b>
Korekta wyniku finansowego spółki zależnej za okresy poprzednie							-1 580			<b>-1 580</b>
Likwidacja przeszacowanych ST			17				-17			<b>0</b>
Zmiany w kapitale spółek zależnych			99			-354	-565		820	<b>-667</b>
Sprzedaż spółki zależnej									-667	<b>-667</b>
Wynik finansowy za okres 01.01 - 31.12.2006								53 575	2 714	<b>56 289</b>
<b>Kapitały na 31.12.2006</b>	<b>12 030</b>	<b>0</b>	<b>281 410</b>	<b>0</b>	<b>12 708</b>	<b>-1 860</b>	<b>9 746</b>	<b>53 575</b>	<b>12 050</b>	<b>379 659</b>

## 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
<b>Kapitały na 01.01.2005</b>	<b>10 530</b>	<b>0</b>	<b>117 390</b>	<b>0</b>	<b>4 236</b>	<b>0</b>	<b>-3 551</b>	<b>13 947</b>	<b>514</b>	<b>143 066</b>
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 ZFŚS							-693			-693
Przeniesienie wyniku finansowego 2004 na niepodzielony							13 947	-13 947		0

**Grupa Kapitałowa PBG**

QSr 4/2006 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nabycie spółki HBW S.A. rozliczenie na dzień 01.08.2005r			-6 779						784	<b>-5 995</b>
Marże na kontraktach budowlanych HBW-PBG korygujące nabycie HBW S.A.			1 564						1250	<b>2 814</b>
Przejście KRI na stowarzyszoną na 31.08.2005							-176			<b>-176</b>
Podniesienie kapitału spółki PGS rozliczone na dzień 31.10.2005			4						-4	<b>0</b>
Nabycie spółki HBW S.A. rozliczenie na dzień 30.11.2005r			-4 334						4253	<b>-81</b>
Marże na kontraktach budowlanych HBW - PBG na 30.11.2005r			1 020						-1020	<b>0</b>
Podniesienie kapitału spółki KRI rozliczone na dzień 31.12.2005			-61							<b>-61</b>
Wynik finansowy za okres 01.01 - 31.12.2005								36 076	871	<b>36 947</b>
<b>Kapitały na 31.12.2005</b>	<b>10 530</b>	<b>0</b>	<b>125 329</b>	<b>0</b>	<b>8 472</b>	<b>4 228</b>	<b>-6 998</b>	<b>36 076</b>	<b>6 648</b>	<b>184 285</b>

## **2. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO KWARTALNEGO RAPORTU I SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA IV 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,
- 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,
- Małgorzata Wiśniewska – Członek Rady Nadzorczej,
- Dariusz Sarnowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Adam Strzelecki – Członek Rady Nadzorczej,
- Mirosław Dobruć – 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. Na przestrzeni 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 roku jako Spółka Cywilna, a po przekształceniu w 2000 roku 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 31 grudnia 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: 99,95 %
  - udział w ogólnej liczbie głosów: 99,95 %
- 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: 99,99 %
  - udział w ogólnej liczbie głosów: 99,99 %
- 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. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego i jednostkowego raportu za IV kwartał 2006 roku.**

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 31 grudnia 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.



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	kołty 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 zabezpieczeniu 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 bezpośrednie 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 IV kwartały 2006 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : 3,8991 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 IV kwartały 2005 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : 4,0233 zł.

c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.12.2006 roku obliczono

przyjmując średni kurs EURO na dzień 29.12.2006 roku, tj. : 3,8312 zł.

d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.12.2005 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 30.12.2005 roku, tj. : 3,8598 zł.

**2.3. Zwięzły opis istotnych dokonania lub niepowodzenia grupy kapitałowej w IV kwartale 2006 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących:**

Grupa Kapitałowa PBG osiągnęła w IV kwartale 2006 roku kwotę 250.039 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, realizując zysk brutto ze sprzedaży 45.051 tys. zł.

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

- 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. – zrealizowane przychody 17.490 tys. zł
- b. kontrakt na realizację przedsięwzięcia pod nazwą „ Budowa Odazotowni Grodzisk” ; podpisany pomiędzy spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo Spółka Akcyjna a PBG S.A. – zrealizowane przychody 16.909 tys. zł
- c. 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.– zrealizowane przychody 15.062 tys. zł
- d. 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 - zrealizowane przychody 13.019 tys. zł
- e. kontrakt budowlany na zadanie: „Zagospodarowanie złoża Paproć W” podpisany pomiędzy Naftomontażem sp. z o.o. a PBG S.A. – zrealizowane przychody 11.227 tys. zł
- f. kontrakt budowlany finansowany z funduszy spójności na „Modernizację lewobrzeżnej oczyszczalni ścieków przy ul. Serbskiej w Poznaniu” podpisany pomiędzy Miastem Poznań a konsorcjum w którego skład wchodzi spółka akcyjna PBG – zrealizowane przychody 10.079 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. – zrealizowane przychody 9.306 tys. zł
- h. kontrakt na „Wykonanie prac przygotowawczych do zrealizowania robót budowlanych, prac projektowych oraz budowlanych obiektu budowlanego w

Świnoujściu", podpisany pomiędzy firmą Pomerania Development sp. z o.o. a PBG S.A. – zrealizowane przychody 9.255 tys. zł

- i. kontrakt pod nazwą „Budowa dwóch zbiorników magazynowych paliw o pojemności 10 000 m<sup>3</sup> każdy wraz z infrastrukturą w Bazie Paliw nr 10 w Kawicach” - podpisany pomiędzy Naftobazami sp. z o.o. a PBG S.A. – zrealizowane przychody 6.854 tys. zł

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

**10 października 2006 roku**

10 października 2006 roku spółki zależne PBG S.A.: Hydrobudowa Włocławek S.A. z siedzibą we Włocławku, Hydrobudowa Śląsk S.A. z siedzibą w Katowicach oraz Przedsiębiorstwo Inżynieryjne Metorex Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu 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.

**12 października 2006 roku**

W dniu 11 października 2006 roku wpłynęła podpisana umowa z dnia 29 września 2006 roku zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Zgodnie z umową Spółka zależna - Hydrobudowy Śląsk S.A. udzieliła poręczenia za przyszłe zobowiązania wynikające z udzielonego przez Bank „Hydrobudowie Włocławek” S.A. z siedzibą we Włocławku limitu na gwarancje bankowe, stając się tym samym dłużnikiem solidarnym tego zobowiązania do maksymalnej kwoty 11.532 tys. zł. Tego samego dnia wpłynął także aneks Nr 3 z dnia 29 września 2006 roku do powyższej umowy, na mocy którego stroną umowy kredytowej stała się „Hydrobudowa Śląsk” S.A. jako Kredytobiorca. Równocześnie zawarty aneks podwyższył limit kredytowy do kwoty 59.150 tys. zł. Przydzielony limit wykorzystany może być w formie kredytu lub gwarancji. Spółka może wystąpić do Banku z wnioskiem o zawarcie umów szczegółowych do dnia 14 października 2007 roku. Marże dla Banku ustalone zostały na poziomie rynkowym.

Zabezpieczenie umowy stanowią: pełnomocnictwo do rachunków w Banku, cesja wierzytelności każdego Kredytobiorcy z umów sprzedaży towarów lub usług lub umów o podobnym charakterze, których nominalna wartość nie będzie mniejsza niż kwota stanowiąca 200 % wysokości wykorzystanego limitu, poręczenie cywilne udzielone przez pozostałych Kredytobiorców oraz weksle własne in blanco z wystawienia Kredytobiorców.

### **16 października 2006 roku**

Zarząd PBG S.A. powziął w dniu 16 października 2006 roku 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 wiarytelności 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.

Bank pobierać będzie z tytułu przyznawanych produktów wynagrodzenie na ustalonych, rynkowych warunkach. Zabezpieczenia transakcji objętych finansowaniem w ramach niniejszej umowy stanowić będą wybrane zabezpieczenia prawne. W związku z przydzielonym limitem wiarytelności 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.

### **23 października 2006 roku**

Zarząd PBG S.A. powziął w dniu 23 października 2006 roku 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.

Bank pobierać będzie z tytułu przyznawanych produktów wynagrodzenie na ustalonych, rynkowych warunkach. Zabezpieczeniem transakcji objętych finansowaniem w ramach niniejszej umowy będą cesje wiarytelności z kontraktów, pełnomocnictwa do dysponowania rachunkiem bieżącym, weksle własne in blanco. W przypadku transakcji zawieranych przez kredytobiorcę innego niż PBG S.A., a będącego stroną niniejszej umowy, dodatkowym zabezpieczeniem będzie poręczenie wg prawa cywilnego przez PBG S.A.

### **03-23 listopada 2006 roku**

Zarząd PBG S.A. informuje, iż otrzymał potwierdzenia zawartych przez spółkę następujących transakcji walutowych typu FORWARD:

w dniach 27-30 listopada:

- 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

w dniach 3-7 listopada:

- 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 dniu 14 listopada :

- z Bankiem Pekao S.A. - transakcje zakupu 2.020 tys. USD po średnim kursie 2,962 zł/USD

- z Bankiem DnB Nord Polska S.A. - transakcje zakupu 1.500 tys. USD po średnim kursie 2,9535 zł/USD.

w dniu 16 listopada :

- z Bankiem Pekao S.A. - transakcje zakupu 2.700 tys. USD po średnim kursie 2,9497 zł/USD.

w dniu 22 listopada :

- z Bankiem Pekao S.A. - transakcje zakupu 3.550 tys. USD po średnim kursie 2,9295 zł/USD

- z Bankiem DnB Nord Polska S.A. - transakcje zakupu 2.000 tys. USD po średnim kursie 2,9325 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.

#### **14 listopada 2006 roku**

Zarząd PBG S.A. informuje, iż w dniu 14 listopada 2006 roku otrzymał oświadczenie o rezygnacji Pani Małgorzaty Wiśniewskiej z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu PBG S.A. ze skutkiem na dzień 14 listopada 2006 roku. Przyczyną rezygnacji wskazaną w oświadczeniu jest zamiar pełnienia nadzoru nad grupą kapitałową PBG S.A. z pozycji członka Rady Nadzorczej.

Jednocześnie w dniu 14 listopada 2006 roku zgłoszona została za zgodą Pani Małgorzaty Wiśniewskiej jej kandydatura na członka Rady Nadzorczej PBG S.A.

#### **15 listopada 2006 roku**

Zarząd PBG S.A. informuje, iż w dniu 15 listopada 2006 roku w związku z wnioskiem akcjonariusza Pana Tomasza Worocha, pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu PBG S.A. podjął uchwałę w przedmiocie zmiany praw z 200.000 akcji Spółki ze statusu akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Dom Maklerski BZ WBK S.A., oznaczone kodem PLPBG0000037.

Konwersja związana jest z zamiarem sprzedaży przez Pana Tomasza Worocha 200.000 akcji zwykłych na okaziciela. Sprzedaż odbędzie się w sposób zorganizowany, w transakcjach pakietowych. Transakcja sprzedaży akcji przez Pana Tomasza Worocha planowana jest w terminie, w którym przeprowadzona zostanie publiczna oferta akcji serii F. Przewiduje się również, iż cena sprzedaży akcji przez Pana Tomasza Worocha będzie zbliżona do ceny emisyjnej akcji serii F.

Ponadto, z uwagi na fakt, iż główny akcjonariusz Spółki, Pan Jerzy Wiśniewski, zamierza utrzymać po emisji akcji serii F udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu PBG S. A. powyżej 50%, rozważana jest również sprzedaż przez Pana Tomasza Worocha posiadanych przez niego akcji imiennych uprzywilejowanych na rzecz Pana Jerzego Wiśniewskiego.

#### **21 listopada 2006 roku**

W dniu 21 listopada 2006 roku odbyło się zwołane wcześniej Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PBG S.A. uchwaliło w drodze podjętych uchwał w sprawie:

1. Emisji akcji serii F. Ustala się, iż Akcje serii F zostaną zaoferowane z uwzględnieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Za każdą jedną akcją Spółki posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, akcjonariuszowi przysługuje jedno prawo poboru. Uwzględniając liczbę

emitowanych Akcji serii F, do objęcia 1 Akcji serii F uprawnia 8,59286 prawa poboru. Dzień prawa poboru zostaje ustalony na dzień 17 stycznia 2007 roku. Akcje serii F uczestniczyć będą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2006 roku, tj. począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2006 roku. Ponadto udzielono upoważnienia i jednocześnie zobowiązano Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do przeprowadzenia oferty publicznej, w tym m. in. określania zasad dystrybucji i przydziału Akcji serii F, zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną w przypadku, gdy akcjonariusze nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im w ramach prawa poboru Akcji serii F.

2. Podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii F w drodze oferty publicznej. Uchwalono, że kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony o kwotę nie mniejszą niż 1,00 (jeden) złoty i nie większą niż 1.400.000,00 (jeden milion czterysta tysięcy) złotych. W związku z powyższym dokonano również odpowiednich zmian w Statucie Spółki.

3. Rozszerzenie składu Rady Nadzorczej Spółki PBG S.A. i powołanie do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki PBG S.A. Pani Małgorzaty Wiśniewski – sprawującej do dnia 14 listopada 2006 roku funkcję Wiceprezesa Spółki PBG S.A.

#### **23 listopada 2006 roku**

1. Zarząd PBG S.A. powziął informację o zawarciu z dniem 22 listopada 2006 roku przez PBG S.A. umowy z Bankiem Zachodnim WBK S.A. Przedmiotem umowy jest udzielenie spółce kredytu w kwocie 100.000 tys. zł do dnia 31 marca 2007 roku z przeznaczeniem na finansowanie pomostowe spółek z Grupy Kapitałowej PBG do momentu uzyskania przez PBG S.A. środków w następstwie emisji akcji serii F. Bank pobierać będzie z tytułu przyznawanych produktów wynagrodzenie na ustalonych, rynkowych warunkach. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowić będą pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym PBG S.A. oraz zastaw rejestrowy na akcjach imiennych serii A spółki PBG S.A. należących do pana Jerzego Wiśniewskiego.

2. W dniu 23 listopada 2006 roku podpisana została umowa poręczenia zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Zgodnie z umową Spółka Hydrobudowa Śląsk S.A. będąca podmiotem zależnym - udzieliła poręczenia za przyszłe zobowiązania PBG S.A. wobec Banku, wynikające z udzielonej w ramach limitu kredytowego z dnia 30 czerwca 2005 r. gwarancji do kwoty 1.516 tys. zł. Tym samym, Spółka Hydrobudowa Śląsk S.A. stała się dłużnikiem solidarnym tego zobowiązania do maksymalnej kwoty 2.274 tys. zł. i ponosić będzie odpowiedzialność z tego tytułu do dnia 5 czerwca 2008 roku.

#### **25 listopada 2006 roku**

Zarząd PBG S.A. powziął informację o zawarciu w wyniku sygnowania:

- kolejnej transakcji ze Spółką Hydrobudowa Włocławek S.A., umowy znaczącej na szacowaną łączną kwotę 44.003 tys. zł. Na mocy umowy na najwyższą kwotę, zawartej dnia 24 listopada 2006 roku, Spółka PBG S.A. udzieliła Hydrobudowie Włocławek S.A. pożyczki w kwocie 30.000 tys. zł na okres do dnia 31.03.2007 roku;



- kolejnej transakcji ze Spółką Hydrobudowa Śląsk S.A., umowy znaczącej na szacowaną łączną kwotę 48.580 tys. zł. Na mocy umowy na najwyższą kwotę, zawartej dnia 24 listopada 2006 roku, Spółka PBG S.A. udzieliła Hydrobudowie Śląsk S.A. pożyczki w kwocie 40.000 tys. zł na okres do dnia 31.03.2007 roku;

Oprocentowanie pożyczek ustalone zostało na poziomie zbliżonym do warunków rynkowych. Zabezpieczenie spłaty pożyczek stanowią weksle In blanco wraz z deklaracjami wekslowymi wystawionymi przez pożyczkobiorców.

### **28 listopada 2006 roku**

Zarząd PBG S.A. informuje, iż otrzymał informację z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. o podjęciu w dniu 28 listopada 2006 roku przez Zarząd KDPW i wejściu w życie uchwały nr 653/06, przedmiotem której jest decyzja o oznaczeniu kodem PLPBG0000052 200.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki PBG S.A., powstałych po zamianie dokonanej w dniu 1 grudnia 2006 roku 200.000 akcji imiennych uprzywilejowanych spółki PBG S.A. oznaczonych kodem PLPBG0000037. W związku z powyższym Zarząd KDPW S.A. stwierdza, że z dniem 1 grudnia 2006 roku:

- 1) kodem PLPBG0000052 oznaczonych jest 200.000 akcji spółki PBG S.A.
- 2) kodem PLPBG0000037 oznaczonych jest 4.500.000 akcji spółki PBG S.A.

### **13 grudnia 2006 roku**

Zarząd PBG S.A. informuje, iż dnia 13 grudnia 2006 roku, powziął informację o zawarciu umowy, w wyniku której kwota transakcji ze spółką zależną Infra Sp. z o.o., osiągnęła wartość 45.809 tys. zł i przekroczyła tym samym wartość umowy znaczącej.

Przedmiotem umowy na najwyższą kwotę (14.625.000 zł netto) jest wykonanie przez Infra Sp. z o.o. prac polegających na renowacji metodą bezwykopową kanalizacji na realizowanym przez PBG S.A. zadaniu "Renowacja istniejącej sieci kanalizacji lewobrzeżnego Szczecina". Prace zrealizowane będą w terminie do 31 grudnia 2006 roku.

### **14 grudnia 2006 roku**

Zarząd Spółki odtajnił informację, iż w dniu 13 października 2006 roku podpisany został list intencyjny pomiędzy PBG S.A. i z firmą Lyse Gass AS z siedzibą w Stavanger w Norwegii, na podstawie którego Lyse Gass AS potwierdziła wybór PBG S.A. jako Generalnego Wykonawcy prac projektowych i budowlanych związanych z budową instalacji do skraplania gazu ziemnego wraz z bazą załadunkową LNG na statki w miejscowości Risavika w Norwegii.

W związku z podpisaniem dokumentu Spółka PBG S.A. otrzymała zlecenie na wykonanie prac projektowych. Pierwsze przychody z tytułu realizacji projektu Spółka uzyska w roku 2006, jednakże nie wpłyną one w znaczący sposób na wynik PBG S.A.. Zarząd PBG S.A. szacuje wartość całego kontraktu na kwotę około 70 mln EUR, jednakże ostateczna kwota transakcji możliwa będzie do ustalenia po zakończeniu szczegółowych negocjacji aktualizujących ofertę złożoną przez Spółkę. Przedmiot umowy zrealizowany zostanie w ciągu 36 miesięcy od dnia podpisania kontraktu.

## **20 grudnia 2006 roku**

Zarząd Spółki PBG S.A. informuje, że w dniu 19 grudnia 2006 roku otrzymał zawiadomienie z Zakładu Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego o zatwierdzeniu przez Komitet Infrastruktury NATO decyzji Komisji przetargowej w sprawie rozstrzygnięcia przetargu międzynarodowego i wybraniu Konsorcjum PBG-Naftobudowa, którego Liderem jest PBG S.A. jako Wykonawcy. Przedmiotem przetargu jest "Dostawa i wykonanie podziemnych zbiorników magazynowych" o wartości 255.492 tys. zł netto.

Otrzymane zawiadomienie jest ostatnim etapem międzynarodowej procedury przetargowej i zgodnie ze Specyfikacją Istotnych Warunków Zamówienia stanowi zaproszenie Konsorcjum do uszczegółowienia treści umowy.

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

W okresie czwartego kwartału nie 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. W dniu 02 stycznia 2007 roku Zarząd Spółki PBG S.A. podczas posiedzenia, podjął uchwałę wyrażającą zgodę na sprzedaż przez Wiceprezesa Spółki - Pana Tomasza Worocha akcji imiennych serii A w liczbie objętej złożonym przez niego wnioskiem, tj. 115.000 akcji. Gotowość nabycia akcji sprzedawanych przez Pana Tomasza Worocha wyraził Prezes Spółki i jej największy akcjonariusz - założyciel, Pan Jerzy Wiśniewski.
2. W dniu 03 stycznia 2007 roku Zarząd PBG S.A. poinformował, że prognoza skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej PBG przewiduje osiągnięcie w roku 2007, następujących wyników:
  - przychody netto ze sprzedaży na poziomie 1.207,7 mln zł
  - zysk z działalności operacyjnej na poziomie 118,1 mln zł
  - zysk netto na poziomie 82,3 mln zł

Prognoza sporządzona została w oparciu o kontrakty pozyskane oraz możliwe do pozyskania w roku 2007, przy założeniu przewidywanych marż na poszczególnych grupach przychodów. Prognoza monitorowana będzie kwartalnie, po sporządzeniu wyników za każdy kwartał, poprzez kontrolę wykonania zaprojektowanych budżetów.

3. W dniu 03 stycznia 2007 roku wpłynęła do Spółki Hydrobudowa Śląsk S.A. – spółki, podpisana z dniem 23 listopada 2006 roku umowa poręczenia za dług przyszły z Bankiem Zachodnim WBK S.A. na mocy której Spółka ta poręcza dług Spółki dominującej Emitenta - PBG S.A. wobec

Banku Zachodniego WBK S.A. wynikający z umowy zlecenia udzielenia gwarancji bankowej nr K0002160 do maksymalnej kwoty 2.274 tysięcy złotych oraz poddaje się egzekucji w trybie art. 97 ustawy Prawo Bankowe do maksymalnej kwoty 2.274 tysięcy złotych. Bank może wystąpić do sądu o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia przedawnienia roszczeń wynikających z umowy kredytowej do dnia 05.06.2011 roku.

W dniu 03 stycznia 2007 roku do Spółki Hydrobudowa Śląsk S.A. - spółki zależnej, wpłynął podpisany z dniem 19 grudnia 2006 roku aneks nr 1 do umowy poręczenia z Bankiem Zachodnim WBK S.A. na mocy którego Spółka ta poręcza dług Spółki PBG S.A. wobec Banku Zachodniego WBK S.A. wynikający z umowy kredytu do kwoty 20 milionów złotych oraz poddaje się egzekucji w trybie art. 97 ustawy Prawo Bankowe do maksymalnej kwoty 40 milionów złotych. Bank może wystąpić do sądu o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia przedawnienia roszczeń wynikających z umowy kredytowej do dnia 15.10.2010 roku.

W dniu 03 stycznia 2007 roku wpłynął do Spółki Hydrobudowa Śląsk S.A. - spółki zależnej, podpisany z dniem 20 grudnia 2006 roku aneks nr 1 do umowa poręczenia za dług przyszły z Bankiem Zachodnim WBK S.A. Na mocy aneksu strony postanowiły, iż poręczyciel ponosi odpowiedzialność z tytułu udzielonego poręczenia za dług spółki „Hydrobudowa Włocławek” S.A. do dnia 30 kwietnia 2007 roku włącznie oraz poddaje się egzekucji w trybie art. 97 ustawy Prawo Bankowe do maksymalnej kwoty 1.097 tysięcy złotych. Bank może wystąpić do sądu o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia przedawnienia roszczeń wynikających z umowy zlecenia do dnia 30.04.2010 roku.

4. Zarząd PBG S.A. informuje, że na mocy uchwały nr 7/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 04 stycznia 2007 roku, zostało dopuszczonych do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, oznaczonych kodem PLPBG0000052.
5. Zarząd PBG S.A. informuje, że na mocy uchwały nr 19/2007 z dnia 09 stycznia 2007 roku Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych zarejestrowanych zostanie w dniu 17 stycznia 2007 roku 12.030.000 jednostkowych praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki PBG S.A. Prawom poboru nadany zostanie kod PLPBG0000094.  
Jednocześnie Zarząd PBG S.A. informuje, że na mocy uchwały nr 21/2007 z dnia 09 stycznia 2007 roku Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, w dniu 12 stycznia 2007 roku dokonana zostanie asymilacja 200.000 akcji PBG S.A. oznaczonych kodem PLPBG0000052 z 7.220.000 akcjami oznaczonymi kodem PLPBG0000029. Tym samym, z dniem 12 stycznia 2007 roku kodem PLPBG0000029 oznaczonych jest 7.420.000 akcji PBG S.A., a 200.000 akcji wprowadzonych jest w trybie zwykłym do obrotu na rynku podstawowym.
6. Zarząd PBG S.A. informuje, że w dniu 10 stycznia 2007 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych podjął uchwałę nr 29/07, na mocy której:
  - postanowił przyjąć do depozytu papierów wartościowych od 1 do 1.400.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki PBG S.A. oraz oznaczyć je kodem PLPBG0000110, pod warunkiem dokonania przydziału akcji i dojścia emisji do skutku. Zarejestrowanie PDA nastąpi

w terminie dwóch dni od dnia złożenia przez PBG S.A. w Krajowym Depozycie dokumentów potwierdzających dokonanie przydziału i dojście do skutku emisji akcji serii F;

- postanowił przyjąć do depozytu papierów wartościowych od 1 do 1.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki PBG S.A. oraz oznaczyć je kodem PLPBG0000029, pod warunkiem wpisania do rejestru przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego PBG S.A. dokonanego w drodze emisji akcji serii F oraz podjęcia decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone akcje PBG S.A. oznaczone kodem PLPBG0000029. Zarejestrowanie akcji nastąpi w terminie dwóch dni od dnia złożenia przez PBG S.A. w Krajowym Depozycie dokumentów potwierdzających wpis podwyższenia kapitału zakładowego w rejestrze przedsiębiorców oraz potwierdzających podjęcie przez spółkę prowadzącą właściwy rynek decyzji o wprowadzeniu akcji serii F do obrotu na rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone akcje PBG S.A. oznaczone kodem PLPBG0000029, nie wcześniej jednak niż we wskazanym w tej decyzji dniu wprowadzenia rejestrowanych akcji do obrotu na tym rynku.

7. Zarząd PBG S.A., zgodnie z komunikatem wydanym przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 16 stycznia 2007 roku, podaje do wiadomości publicznej harmonogram notowania praw poboru akcji serii F:  
17 stycznia 2007 roku - dzień prawa poboru  
18 stycznia 2007 roku - pierwszy dzień notowania praw poboru  
19 stycznia 2007 roku - ostatni dzień notowania praw poboru
8. Zarząd PBG S.A., informuje że uzyskał w trybie art. 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi informację o dokonaniu w dniu 18 stycznia 2007 roku na papierach wartościowych Spółki PBG S.A. transakcji, których rozliczenie i przeniesienie praw własności nastąpi w dniu D + 2, tzn. dnia 22 stycznia 2007 roku przez następujących akcjonariuszy:
  - Prezesa Zarządu Jerzego Wiśniewskiego: transakcji sprzedaży w ramach giełdowych transakcji pakietowych oraz w ramach transakcji poza rynkiem regulowanym przysługujących 4.380.054 praw poboru akcji serii F, w cenie 2,33 zł za prawo poboru;
  - Członka Rady Nadzorczej Małgorzatę Wiśniewską: transakcji sprzedaży w ramach transakcji poza rynkiem regulowanym przysługujących 3.279 praw poboru akcji serii F, w cenie 2,33 zł za prawo poboru, tym samym Pan Jerzy Wiśniewski i Pani Małgorzata Wiśniewska jako osoby powiązane, zbyli łącznie 4.383.333 praw poboru akcji serii F spółki PBG S.A.;
  - Wiceprezesa Zarządu Tomasza Worocha: transakcji sprzedaży w ramach giełdowych transakcji pakietowych przysługujących 316.667 praw poboru akcji serii F, w cenie 2,33zł za prawo poboru oraz transakcji sprzedaży 200.000 akcji zwykłych w cenie 270,00 zł za akcję. Po rozliczeniu transakcji Pan Tomasz Woroch będzie w posiadaniu 116.667 akcji imiennych serii A, uprzywilejowanych co do głosu oraz 7.170 akcji zwykłych na okaziciela PBG S.A.
9. Zarząd PBG S.A. informuje, że w dniu 31 stycznia 2007 otrzymał oświadczenie o dokonanych w 2006 roku transakcjach na papierach wartościowych PBG S.A. przez Wiceprezesa Zarządu - Przemysława Szkudlarczyka:

- sprzedaży 35 akcji zwykłych na okaziciela w obrocie giełdowym w cenie 130 zł za akcję w dniu 6 marca 2006 roku,

- objęciu w dniu 12 września 2006 roku, od subemitenta 4.813 akcji zwykłych na okaziciela w ramach programu motywacyjnego w cenie 1,12 zł za akcję.

Jednocześnie Zarząd PBG S.A. informuje, że otrzymał informację o dokonaniu w roku 2006 następujących transakcji na akcjach PBG S.A. przez:

a) osoby zobowiązane, wchodzące w skład Zarządu Spółki:

- objęciu w dniu 12 września 2006 roku, od subemitenta 4.625 akcji zwykłych na okaziciela w ramach programu motywacyjnego w cenie 1,12 zł za akcję;

- objęciu w dniu 12 września 2006 roku, od subemitenta 3.125 akcji zwykłych na okaziciela w ramach programu motywacyjnego w cenie 1,12 zł za akcję;

b) osoby zobowiązane, pełniące funkcję Prokurenta:

- objęciu w dniu 12 września 2006 roku, od subemitenta 820 akcji zwykłych na okaziciela w ramach programu motywacyjnego w cenie 1,12 zł za akcję;

- sprzedaży 80 akcji zwykłych na okaziciela w obrocie giełdowym w cenie 166,50 zł za akcję w dniu 8 sierpnia 2006 roku oraz objęciu w dniu 12 września 2006 roku, od subemitenta 820 akcji zwykłych na okaziciela w ramach programu motywacyjnego w cenie 1,12 zł za akcję;

c) osobę zobowiązaną, wchodzącą w skład Rady Nadzorczej, o sprzedaży 50 akcji zwykłych na okaziciela w obrocie giełdowym w cenie 243,00 zł za akcję w dniu 17 października 2006 roku oraz objęciu w dniu 12 września 2006 roku, od subemitenta 4.219 akcji zwykłych na okaziciela w ramach programu motywacyjnego w cenie 1,12 zł za akcję;

**10.** Zarząd PBG S.A. informuje, że w związku z dokonaniem w dniu 02 lutego 2007 roku przydziału akcji serii F Spółki PBG S.A., emisja obejmująca 1.400.000 akcji serii F doszła do skutku.

**11.** Zarząd PBG S.A. na podstawie Komunikatu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych informuje, że w dniu 7 lutego 2007 roku nastąpi rejestracja 1.400.000 PDA serii F.

**12.** Zarząd PBG S.A. informuje, że w dniu 08 lutego 2007 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA na mocy Uchwały nr 98/2007 postanowił wprowadzić z dniem 9 lutego 2007 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 1.400.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii F PBG S.A. PDA oraz określić pierwszy dzień notowania PDA na dzień 9 lutego 2007 rok. Prawa do Akcji notowane będą pod skróconą nazwą PBG-PDA i oznaczeniem PBGA.

**13.** Spółka PBG S.A. informuje, że otrzymała datowane na 12 lutego 2007 roku oświadczenie złożone przez akcjonariusza założyciela i Prezesa Zarządu Pana Jerzego Wiśniewskiego o wykonaniu przysługującego Jemu prawa pierwokupu 115.000 Akcji Imiennych.

Oświadczenie złożone zostało w związku z zawarciem w dniu 12 lutego 2007 roku przez Członków Zarządu Przemysława Szkudlarczyka oraz Tomasza Worocha warunkowej umowy sprzedaży 115.000 Akcji Imiennych uprzywilejowanych serii A Spółki PBG S.A. Umowa zawarta została pod warunkiem zawieszającym, iż akcjonariusze założyciele Spółki nie wykonają przysługującego im na podstawie §11 Statutu Spółki prawa pierwokupu Akcji Imiennych.

Jednocześnie Spółka informuje, że akcjonariusz założyciel, Pani Małgorzata Wiśniewska nie zamierza skorzystać z prawa pierwokupu.

Spółka wyjaśnia, że w posiadaniu Akcji Imiennych serii A są Pan Jerzy Wiśniewski oraz Pani Małgorzata Wiśniewska.

W związku ze złożeniem oświadczenia o wykonaniu prawa pierwokupu przez Pana Jerzego Wiśniewskiego, zgodnie z postanowieniami Statutu oraz przepisami Kodeksu Cywilnego transakcja pomiędzy Panem Tomaszem Worochem oraz Panem Przemysławem Szkudlarczykiem nie dojdzie do skutku, natomiast z upływem terminu wskazanego w Statucie Spółki PBG S.A., dojdzie do skutku umowa pomiędzy Panem Tomaszem Worochem a Panem Jerzym Wiśniewskim, w wyniku której Pan Jerzy Wiśniewski stanie się właścicielem 115.000 akcji imiennych serii A, sprzedawanych przez Pana Tomasza Worocho.

Jednocześnie Spółka PBG S.A. informuje, że otrzymała oświadczenia od osób zobowiązanych, dotyczące zawarcia przez nie w dniu 13 lutego 2007 roku transakcji sesyjnych na rynku regulowanym.

**14.** Spółka PBG S.A. informuje, że otrzymała:

- oświadczenie złożone przez akcjonariusza założyciela, Pana Marka Grunta o nieskorzystaniu z przysługującego prawa pierwokupu akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- oświadczenia Pana Jerzego Wiśniewskiego, Prezesa Zarządu Spółki PBG S.A. oraz Pana Tomasz Worocho, Wiceprezesa Zarządu Spółki PBG S.A. o zawarciu transakcji kupna/sprzedaży 115.000 akcji imiennych serii A.

Transakcja zawarta została w dniu 13 lutego 2007 roku, poza rynkiem regulowanym, zgodnie z procedurą przewidzianą w §11 Statutu Spółki PBG S.A. Pan Jerzy Wiśniewski jako Kupujący nabył od Pana Tomasza Worocho 115.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A, po cenie jednostkowej 250 zł. Tym samym Pan Jerzy Wiśniewski zwiększył stan posiadania z 4.380.054 akcji imiennych serii A, dających 36,41% udziału w kapitale zakładowym i 53,00% w ogólnej liczbie głosów, do 4.495.054 akcji imiennych serii A, stanowiących 37,37% udziału w kapitale zakładowym i dających 54,39% w ogólnej liczbie głosów.

**15.** Spółka PBG S.A. informuje, że dnia 14 lutego 2007 roku jako Lider Konsorcjum PBG S.A. - Naftobudowa S.A. zawarła Umowę Ramową pomiędzy Konsorcjum, a Zakładem Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego (ZIOTP) na dostawę i wykonanie podziemnych zbiorników magazynowych w ramach projektów dotyczących "Budowy lotniskowych składów mps" oraz "Modernizacji i rozbudowy lądowych składów mps", zlokalizowanych na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Łączna wartość wszystkich realizowanych projektów oszacowana została na kwotę 255.491 tys. zł netto.

Jednocześnie Spółka PBG S.A. na mocy w/w umowy zawarła odrębną umowę wykonawczą na mocy której jako Wykonawca-Dostawca realizować będzie dostawy i wykonanie podziemnych zbiorników magazynowych MPS, zlokalizowanych na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Wynagrodzenie przysługujące Konsorcjum z tytułu realizowanych prac ustalono na poziomie 60.085 tys. zł netto.

## **16. Podsumowanie subskrypcji**

Emisja przeprowadzona została z prawem poboru. W ramach przeprowadzonych zapisów dodatkowych stopa redukcji wyniosła 98,21%.

W ramach subskrypcji złożono 1.256 zapisów podstawowych na 1.391.315 akcji oraz 145 zapisów dodatkowych na 485.449 akcji.

W ramach subskrypcji zostało przydzielonych 1.400.000 akcji serii F, w tym 8.685 akcji w zapisach dodatkowych.

- Cena emisyjna akcji serii F: 250 zł za akcję

- Wartość przeprowadzonej subskrypcji: 350.000.000 zł

- Koszty emisji: 15.475.673,15 zł

a) przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 12.554.586,36 zł

b) wynagrodzenie subemitentów: brak

c) koszty sporządzenia prospektu emisyjnego: 2.291.955,93 zł

d) promocja oferty: 629.130,86 zł

Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji na 1 akcję 11,05 zł/akcję.

koszty emisji akcji do dnia zarejestrowania podniesienia kapitału ujmowane są w księgach rachunkowych jako rozliczenia międzyokresowe czynne i w sprawozdaniu finansowym prezentowane są jako "Inne aktywa krótkoterminowe". Po rejestracji w KRS zmniejszą kapitał zapasowy.

**17.** Zarząd PBG S.A. informuje, że w dniu 09 stycznia 2007 roku powziął informację o zawarciu z dniem 3 stycznia br. aneksu do umowy limitu globalnego, zawartej w dniu 8 marca 2005 roku z Bank DnB Nord Polska S.A. (dawniej Nord LB). Aneks włącza do umowy spółkę zależną PBG S.A. - Hydrobudowę Śląsk S.A. oraz wydłuża okres udzielenia limitu do dnia 30 grudnia 2007 roku.

**18.** Zarząd Spółki PBG S.A., informuje że powziął informację o zawarciu w dniu 16 lutego 2007 roku transakcji polegającej na przyjęciu zleceń od firmy 'Gas Naturale' (Pvt.) Ltd. z siedzibą w Punjab w Pakistanie. Zlecenia warte są łącznie 5.500 tys. USD i dotyczą wykonania przez PBG S.A. prac projektowych oraz dostawy materiałów i układów technologicznych dla "Instalacji do skraplania gazu ziemnego o wydajności 160 T/D LNG w prowincji Punjab w Pakistanie". Szacuje się, że prace zakończone zostaną w pierwszym kwartale 2008 roku.

Zawarta transakcja stwarza Spółce PBG S.A. perspektywy na pozyskanie kolejnych kontraktów eksportowych.

**19.** Zarząd Spółki PBG S.A. informuje, że dnia 26 lutego 2007 roku, objął działając w imieniu i na rzecz Spółki, 6.000 udziałów w Przedsiębiorstwie Drogowo - Mostowym DROMOST Sp. z o.o. z siedzibą w Żabnie, o wartości nominalnej 500 zł każdy. Objęte za kwotę 3.000.000 zł udziały, zapewniają PBG S.A. w drogowej Spółce 87, 39% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Wspólników.

Działająca na polskim rynku od 1992 roku Spółka DROMOST Sp. z o.o., dysponuje wyspecjalizowaną kadrą inżyniersko - techniczną, wyposażeniem technologicznym oraz własną wytwórnią mas bitumicznych. Dzięki dobrej organizacji, sprawnie realizuje jako

generalny wykonawca trudne obiekty komunikacyjne. Zarząd Spółki PBG S.A., włączając Spółkę do Grupy Kapitałowej, nie zamierza zmieniać profilu działalności Spółki. Włączanie do Grupy Kapitałowej PBG spółek drogowych, zgodne jest z przedstawionymi celami strategicznymi Spółki a zakup udziałów finansowany jest z środków pozyskanych w drodze emisji akcji serii F.

Udziały uznane zostały za znaczące ze względu na fakt, że stanowią ponad 20% udziałów w spółce DROMOST Sp. z o.o.

20. Zarząd Spółki PBG S.A. informuje, że dnia 26 lutego 2006 roku powziął informację o zawarciu przez Spółkę PBG S.A. w dniu 18 lutego oraz 21 lutego 2006 roku aneksów zmieniających umowę z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. na okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych. Aneks podnosi limit zaangażowania PZU S.A. z 33.000 tys. zł do 50.000 tys. zł. Ponadto rozszerzeniu uległ punkt dotyczący terminu obowiązywania gwarancji należytego wykonania umowy łącznie dla jednego kontraktu do 72 miesięcy, o zapis wprowadzający zastrzeżenie, że dwie spośród udzielonych gwarancji należytego wykonania umowy i usunięcia wad obowiązywać będą nie dłużej niż do dnia 12 października 2018 roku.
21. Zarząd Spółki PBG S.A., informuje, że powziął informację o wydaniu w dniu 15 lutego 2007 roku, przez Sąd Rejonowy w Poznaniu postanowienia o przekształceniu KRI Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w KRI Spółkę Akcyjną.
22. W dniu 26 lutego 2007 roku wpłynął podpisany aneks z dnia 29 stycznia 2007 roku Nr 5 do umowy kredytowej Nr 2005/MP/0154 z 29 grudnia 2005 roku. Umowa kredytowa została zawarta pomiędzy DZ Bank Polska S.A. a PBG S.A., Hydrobudową Śląsk S.A. oraz Hydrobudową Włocławek S.A. Na mocy aneksu Nr 5 strony zmieniły postanowienia umowy w niewielkim zakresie, w ten sposób, że uległ przedłużeniu do dnia 16 marca 2007 roku okres, w którym kredytobiorcy mogą zadłużać się do wysokości określonego limitu. Pozostałe postanowienia umowy nie uległy zmianie.

#### **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 roku 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 roku.

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	4.495.054 akcji, w tym: 4.495.054 akcji imiennych uprzywilejowanych	4.495.054	37,37	54,39
BZ WBK AIB Asset Management S.A.  w tym BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	890.325 akcji zwykłych na okaziciela serii C  w tym BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.: 766.441 akcji zwykłych na okaziciela serii C	890.325  w tym BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.: 766.441	7,40  w tym BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.: 7,28	5,39  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	5,10

**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 28.02.2007 r.**

	ilość akcji	
	28.02.2007 r.	14.11.2006 r.
<u>Osoby zarządzające:</u>		
Przemysław Szkudlarczyk	0	16.551
Tomasz Tomczak	0	9.961
Tomasz Woroch	8.837	323.837
Mariusz Łożyński	53	5.053
<u>Osoby nadzorujące:</u>		
Maciej Bednarkiewicz	0	3.125
Małgorzata Wiśniewska	3.279	3.279
Jacek Krzyżaniak	0	7.819

**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 czwartego 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)**

( w tys. zł)

Spółki powiązane	Należności na 31.12.2006 r.	Zobowiązania na 31.12.2006 r.	Pożyczki		Przychody ze sprzedaży w IV kwartałach 2006 r.	Zakupy w IV kwartałach 2006 r.	Przychody finansowe	Koszty finansowe
			otrzymane	udzielone				
<b>PBG S. A.</b> (jednostka dominująca)	13 815	15 074	-	86 133	26 083	49 181	3 293	1 688
ATG Sp. z o.o.	910	-	-	-	14 152	62	-	-
Elwik Sp. z o.o. (zależna do 31.08.2006 r.)	-	-	-	-	6	2	1 687	118
PGS Sp. z o.o.	143	57	-	-	1 218	778	-	-
Metorex Sp. z o.o.	2 140	45	-	-	6 427	530	78	124
Infra Sp. z o.o.	13 618	8 667	-	-	38 467	15 971	-	20
Hydrobudowa Włocławek S.A.	4 790	6 269	34 139	-	9 831	27 161	126	882
KRI Spółka z o.o.	244	143	560	-	491	1 497	-	1 565
Hydrobudowa Ślask S.A.	1 542	5 896	30 000	-	1 432	5 073	-	581
KB Gaz S.A.	-	1 051	21 434	-	-	3 102	-	272
<b>Ogółem</b>	<b>37 202</b>	<b>37 202</b>	<b>86 133</b>	<b>86 133</b>	<b>98 107</b>	<b>103 357</b>	<b>5 184</b>	<b>5 250</b>

**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 czwartego kwartału 2006 roku miało miejsce:

- podpisanie umowy w dniu 11 grudnia 2006 roku przez spółkę PBG S.A., Hydrobudowa Śląsk S.A., Hydrobudowa Włocławek S.A., Infra Sp. z o.o., a WestLB Bank Polska S.A., na mocy której obowiązuje poręczenie solidarne pomiędzy spółkami z grupy do wysokości 78 000 tys. zł. Poręczenie obowiązuje do dnia 05 listopada 2013 roku i stanowi zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu umowy ramowej dotyczącej różnych transakcji kredytowych zawartej dnia 11.12.2006 roku pomiędzy wymienionymi spółkami, a WestLB Bank Polska S.A.
- udzielenie przez spółkę PBG S.A. poręczenia za zobowiązania spółki Infra stanowiące zabezpieczenie z tytułu umowy o limit wierzytelności wobec Raiffeisen Bank Polska S.A.. Poręczenie w wysokości 53.550 tys. zł obowiązuje od dnia 12 października 2006 roku do 30 czerwca 2012 roku.

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

	31.12.2006	31.12.2005
<b>Poręczenia udzielone jednostkom powiązanym</b>	<b>1 618 050</b>	<b>488 348</b>
PBG S.A.	768 765	195 456
ATG Spółka z o.o.	40 000	94 632
PGS Spółka z o.o.	40 000	-
Hydrobudowa Włocławek S.A.	294 352	-
Hydrobudowa Śląsk S.A.	342 933	198 260
Infra Spółka z o.o.	132 000	-
<b>Poręczenia udzielone jednostkom pozostałym</b>	<b>53 302</b>	<b>7 134</b>
PBG S.A.	37 142	7 074
Hydrobudowa Włocławek S.A.	8 160	-
Hydrobudowa Śląsk S.A.	8 000	60

	nie wystąpiły	nie wystąpiły
<b>Gwarancje udzielone jednostkom powiązanym</b>		
<b>Gwarancje udzielone jednostkom pozostałym</b>	<b>259 989</b>	<b>169 395</b>
PBG S.A.	100 036	96 161
PGS Spółka z o.o.	46	-
Metorex Spółka z o.o.	48	-
Infra Spółka z o.o.	1 232	-
Hydrobudowa Włocławek S.A.	105 431	73 234
Hydrobudowa Śląsk S.A.	53 044	-
KB Gaz S.A.	152	-

**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 okresie pierwszego kwartału 2007 roku będzie prowadził dalsze prace budowlane w ramach zawartych kontraktów, spośród których do najistotniejszych zaliczyć można:

- a. kontrakt na realizację przedsięwzięcia pod nazwą „ Budowa Odazotowni Grodzisk” ; podpisany pomiędzy spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo Spółka Akcyjna a PBG S.A. – planowane przychody 25.041 tys. zł
- b. 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 15.714 tys. zł
- c. 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 15.193 tys. zł
- d. kontrakt na „Wykonanie prac przygotowawczych do zrealizowania robót budowlanych, prac projektowych oraz budowlanych obiektu budowlanego w Świnoujściu”, podpisany pomiędzy firmą Eko Power sp. z o.o. a PBG S.A. – planowany przychód 5.802 tys. zł
- e. 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 5.191 tys. zł
- f. 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 4.915 tys. zł
- g. 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 Hydrobudową Włocławek S.A. – planowane przychody 4.203 tys. zł

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	IV kwartały narastająco 2006	IV kwartały narastająco 2005	IV kwartały narastająco 2006	IV kwartały narastająco 2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	366 567	300 487	94 013	74 687
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	47 402	27 183	12 157	6 756
III. Zysk (strata) brutto	45 210	23 969	11 595	5 958
IV. Zysk (strata) netto	34 928	18 018	8 958	4 478
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 697	-23 128	-692	-5 749
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-126 193	-173 913	-32 365	-43 226
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	121 860	180 948	31 253	44 975
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-7 030	-16 093	-1 803	-4 000
IX. Aktywa razem	696 674	498 341	181 842	129 111
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	360 662	328 273	94 138	85 049
XI. Zobowiązania długoterminowe	142 342	186 742	37 153	48 381
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	218 320	141 531	56 985	36 668
XIII. Kapitał własny	336 012	170 068	87 704	44 061
XIV Kapitał zakładowy	12 030	10 530	3 140	2 728
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)	3,00	1,71	0,77	0,43
XVII. Wartość księgową na jedną akcję w (zł / EUR)	27,93	16,15	7,29	4,18
XVIII. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	27,93	16,15	7,29	4,18
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 29.12.2006 roku:

$$1 \text{ EUR} = 3,8312 \text{ zł}$$

- a) wartość księgową na 1 akcję w zł = kapitał własny w tys. zł. (stan na 31.12.2006) / liczba akcji w tys. szt. na 31.12.2006 :

$$336.012 / 12.030 = 27,93 \text{ zł}$$

- b) wartość księgową na akcję w EUR = kapitał własny w tys. EUR (stan na 31.12.2006) / liczbę akcji w tys. szt. na 31.12.2006 :

$$87.704 / 12.030 = 7,29 \text{ EUR}$$

- c) rozwodniona liczba akcji na 31.12.2006 roku wynosi 12.030 tys. szt.

- d) rozwodniona wartość księgową na 1 akcję w zł = kapitał własny w tys. zł. (stan na 31.12.2006) / rozwodnioną liczbę akcji w tys. szt.

$$336.012 / 12.030 = 27,93 \text{ zł}$$

- e) rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w EUR = kapitał własny w tys. EUR (stan na 31.12.2006) /  
rozwodniona liczba akcji w tys. szt.

$$87.704 / 12.030 = \mathbf{7,29 \text{ EUR}}$$

**2. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat za 12 miesięcy 2006 roku przeliczono na EUR według kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Prezesa NBP z ostatnich 12 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
Październik	31-10-2006 r.	3,8871
Listopad	30-11-2006 r.	3,8166
Grudzień	29-12-2006 r.	3,8312
		<b>46,7888 / 12 = 3,8991 (kurs średni za 12 m-cy)</b>

**Zysk zanualizowany za 12 miesięcy w tys. zł.**

Zysk za 2005 r.	18.018
Zysk zanualizowany za 2005 r.	18.018
Zysk za 2006 r.	34.928
Zysk zanualizowany za 2006 r.	34.928

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

$$34.928 / 11.655 = \mathbf{3,00 \text{ zł}}$$

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

$$3,00 / 3,8991 = \mathbf{0,77 \text{ EUR / akcję}}$$

<b>BILANS</b>	<b>stan na 31.12.2006</b>	<b>stan na 30.09.2006</b>	<b>stan na 31.12.2005</b>	<b>stan na 30.09.2005</b>
<b>A k t y w a</b>				
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>302 434</b>	<b>295 242</b>	<b>221 330</b>	<b>139 899</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	100 691	85 155	56 655	47 387
Wartość firmy	0	0	0	0
Pozostałe wartości niematerialne	3 533	3 547	3 560	3 469
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	198 210	206 540	161 115	89 043
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Inne aktywa długoterminowe	0	0	0	0
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>394 240</b>	<b>292 058</b>	<b>277 011</b>	<b>347 119</b>
Zapasy	9 190	10 360	7 364	7 182
Kontrakty długoterminowe	92 527	97 949	47 731	51 361
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	183 278	136 127	161 356	154 489
Inwestycje krótkoterminowe w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	83 389	25 763	28 828	13 251
Inne aktywa krótkoterminowe	5 839	8 797	4 184	5 318
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 017	13 062	27 548	115 518
<b>Aktywa trwale klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>696 674</b>	<b>587 300</b>	<b>498 341</b>	<b>487 018</b>

<b>P a s y w a</b>				
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>336 012</b>	<b>322 302</b>	<b>170 068</b>	<b>162 554</b>
Kapitał akcyjny	12 030	12 030	10 530	10 530
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
Kapitał zapasowy	276 403	276 403	132 563	132 563
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	12 708	11 649	8 472	4 236
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	-57	622	3 487	4 397
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	-3 002	-3 002
Zysk (strata) netto	34 928	21 598	18 018	13 830
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>360 662</b>	<b>264 998</b>	<b>328 273</b>	<b>324 464</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>142 342</b>	<b>143 464</b>	<b>186 742</b>	<b>174 249</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	28 704	30 053	73 264	58 982
Rezerwa na podatek odroczonego	3 306	2 883	1 470	4 276
Rezerwy długoterminowe	724	572	654	602
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	11	15	205	275
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	109 597	109 941	111 149	110 114
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>218 320</b>	<b>121 534</b>	<b>141 531</b>	<b>150 215</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	108 483	88 208	74 395	70 805
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	0	7	21	13
Zobowiązania z tytułu podatków	2 838	3 401	6 035	1 066

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	194	261	474	599
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	105 717	28 742	59 641	77 505
Rezerwy krótkoterminowe	1 088	915	965	227
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>696 674</b>	<b>587 300</b>	<b>498 341</b>	<b>487 018</b>

Wartość księgową	336 012	322 302	170 068	162 554
Liczba akcji	12 030 000	12 030 000	10 530 000	10 530 000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	27,93	26,79	16,15	15,44
Rozwodniona liczba akcji	12 030 000	12 030 000	10 530 000	10 530 000
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	27,93	26,79	16,15	15,44

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>stan na 31.12.2006</b>	<b>stan na 30.09.2006</b>	<b>stan na 31.12.2005</b>	<b>stan na 30.09.2005</b>
<b>Należności warunkowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Od jednostek powiązanych (z tytułu):	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
Od pozostałych jednostek (z tytułu):	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>905 943</b>	<b>653 413</b>	<b>298 691</b>	<b>213 234</b>
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu):	768 765	497 945	195 456	134 295
- udzielonych gwarancji i poręczeń	768 765	497 945	195 456	134 295
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu):	137 178	155 468	103 235	78 939
- udzielonych gwarancji i poręczeń	137 178	155 468	103 235	78 939
<b>Inne (z tytułu):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>POZYCJE POZABILANSOWE RAZEM</b>	<b>905 943</b>	<b>653 413</b>	<b>298 691</b>	<b>213 234</b>



<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>IV kwartał 01.10.2006- 31.12.2006</b>	<b>IV kwartały narastająco 01.01.2006- 31.12.2006</b>	<b>IV kwartał 01.10.2005- 31.12.2005</b>	<b>IV kwartały narastająco 01.01.2005- 31.12.2005</b>
<b>Wariant kalkulacyjny</b>				
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>142 739</b>	<b>366 567</b>	<b>116 784</b>	<b>300 487</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	0	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży usług	135 040	357 644	116 058	299 555
Przychody netto ze sprzedaży towarów	0	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	7 699	8 923	726	932
<b>Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)</b>	<b>115 982</b>	<b>301 503</b>	<b>98 055</b>	<b>252 859</b>
Koszt sprzedanych produktów	0	0	0	0
Koszt sprzedanych usług	108 637	293 073	97 362	251 989
Koszt sprzedanych towarów	0	0	0	0
Koszt sprzedanych materiałów	7 345	8 430	693	870
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>26 757</b>	<b>65 064</b>	<b>18 729</b>	<b>47 628</b>
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	7 685	24 294	8 659	21 915
Pozostałe przychody operacyjne	2 062	9 898	1 874	5 474
Pozostałe koszty operacyjne	1 056	3 266	1 346	4 004
Koszty restrukturyzacji	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>20 078</b>	<b>47 402</b>	<b>10 598</b>	<b>27 183</b>
Koszty finansowe (netto)	2 436	2 192	4 044	3 214
Przychody finansowe (netto)	0	0	0	0
Zyski/straty z inwestycji w jednostki powiązane	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>17 642</b>	<b>45 210</b>	<b>6 554</b>	<b>23 969</b>
Podatek dochodowy	4 312	10 282	2 366	5 951
<b>Zysk strata (netto) z działalności kontynuowanej</b>	<b>13 330</b>	<b>34 928</b>	<b>4 188</b>	<b>18 018</b>
<b>Działalność zaniechana</b>	0	0	0	0
Strata netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>13 330</b>	<b>34 928</b>	<b>4 188</b>	<b>18 018</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł):</b>		3,00		1,71
<b>z działalności kontynuowanej</b>		3,00		1,71
- podstawowy		3,00		1,71
- rozwodniony		3,00		1,71
<b>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>		3,00		1,71
- podstawowy		3,00		1,71
- rozwodniony		3,00		1,71

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>IV kwartały narastająco 01.01.2006- 31.12.2006</b>	<b>IV kwartały narastająco 01.01.2005- 31.12.2005</b>
<b>Metoda pośrednia</b>		
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto przed opodatkowaniem	45 210	23 969
Korekty:	11 446	9 432
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 248	1 020
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	0	0
Amortyzacja środków trwałych	7 678	5 521
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	0	0
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-90	-98
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-5 274	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	3 156	135
Koszty odsetek	9 508	5 170
Udział w (zyskach) stratach jednostek stowarzyszonych	0	0
Odpis ujemnej wartości firmy	0	0
Otrzymane odsetki	-4 780	-2 316
Otrzymane dywidendy	0	0
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>56 656</b>	<b>33 401</b>
Zmiana stanu zapasów	-1 872	-3 083
Zmiana stanu należności	-21 937	-52 476
Zmiana stanu zobowiązań	21 054	7 873
Zmiana stanu rezerw	124	-324
Inne korekty	-47 162	-2 550
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>6 863</b>	<b>-17 159</b>
Zapłacone odsetki	-16	-18
Zapłacony podatek dochodowy	-9 544	-5 951
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-2 697</b>	<b>-23 128</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-1 222	-3 934
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-58 846	-19 391
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	5 365	98
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do	-1 626	0

Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do	6 900	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	-83 220
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	122	
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	10 478	1 519
Pożyczki udzielone	-89 169	-74 089
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	88 728	4 642
Otrzymane odsetki	3 229	462
Otrzymane dywidendy	0	0
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>-126 193</b>	<b>-173 913</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	129 825	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	-7 099	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	111 090	105 405
Spłaty kredytów i pożyczek	-109 407	-28 543
Spłaty odsetek od kredytów i pożyczek	-4 078	-5 170
Wpływy z tytułu odsetek od lokat	1 589	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-60	-744
Dywidendy wypłacone	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>121 860</b>	<b>180 948</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>-7 030</b>	<b>-16 093</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>27 548</b>	<b>43 641</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	-501	0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>20 017</b>	<b>27 548</b>

## Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym na dzień 31 grudnia 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
<b>Kapitały na 01.01.2006</b>	<b>10 530</b>	<b>0</b>	<b>132 563</b>	<b>0</b>	<b>8 472</b>	<b>3 487</b>	<b>-3 002</b>	<b>18 018</b>	<b>170 068</b>
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						-3 544			-3 544
Wycena akcji przyznawanych w ramach programu motywacyjnego (zgodnie z MSSF 2)					4 236				4 236
Wynik finansowy za okres 01.01 – 31.12.2006								34 928	34 928
<b>Kapitały na 31.12.2006</b>	<b>12 030</b>	<b>0</b>	<b>276 403</b>	<b>0</b>	<b>12 708</b>	<b>-57</b>	<b>0</b>	<b>34 928</b>	<b>336 012</b>

## 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
<b>Kapitały na 01.01.2005</b>	<b>10 530</b>	<b>0</b>	<b>117 325</b>	<b>0</b>	<b>4 236</b>	<b>0</b>	<b>-685</b>	<b>13 425</b>	<b>144 831</b>
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 ZFŚS							-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
<b>Kapitały na 31.12.2005</b>	<b>10 530</b>	<b>0</b>	<b>132 563</b>	<b>0</b>	<b>8 472</b>	<b>3 487</b>	<b>-3 002</b>	<b>18 018</b>	<b>170 068</b>

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu**

Jerzy Wiśniewski – Prezes 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, 28 lutego 2007 roku