

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

GRUPA KAPITAŁOWA PBG



**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za I kwartał 2012 roku**

**Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej**

data przekazania: 15 maja 2012 roku

PBG Spółka Akcyjna

(pełna nazwa emitenta)

PBG SA

(skrótowa nazwa emitenta)

62-081

(kod pocztowy)

Skórzewska

(ulica)

+48 61 66 51 700

(telefon)

polska@pbg-sa.pl

(e-mail)

777-21-94-746

(NIP)

Budownictwo

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

Wysogotowo k. Poznania

(miejscowość)

35

(numer)

+48 61 66 51 701

(fax)

<http://www.pbg-sa.pl>

(www)

631048917

(REGON)

Spis Treści

1	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU.....	5
	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	8
	ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ.....	8
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	9
	KOMENTARZ ZARZĄDU PBG DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2012 ROKU	9
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 31.03.2012 ROKU	18
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 31.03.2011 ROKU	19
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 31.12.2011 ROKU	20
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	21
2	INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU	22
	2.1 Informacja o Jednostce dominującej oraz Grupie Kapitałowej PBG	22
	2.1.1. Spółka dominująca.....	22
	2.1.2. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej PBG.....	24
	2.1.3. Rola PBG SA w Grupie Kapitałowej i zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	24
	2.2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2012 roku.....	43
	2.2.1 Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	43
	2.2.2 Oświadczenie Zarządu	45
	2.2.3 Przyjęte zasady rachunkowości.....	46
	2.3 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	48
	2.4 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych	55
	2.4.1 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.....	55
	2.4.2 Zasady przyjęte do przeliczania danych finansowych.....	56
	2.5 Wybrane dodatkowe noty objaśniające	56
	2.5.1 Przychody ze sprzedaży	56
	2.5.2 Koszty według rodzaju	57
	2.5.3 Pozostałe przychody operacyjne	57
	2.5.4 Pozostałe koszty operacyjne	57
	2.5.5 Przychody finansowe	58
	2.5.6 Koszty finansowe	59
	2.6 Segmenty operacyjne	59
	2.7 Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej PBG w I kwartale 2012 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	64
	2.8 Czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym mające znaczący wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe.....	69
	2.9 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.....	71
	2.10 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	71
	2.11 Zdarzenia po dniu 31 marca 2012 roku, mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe, nie ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PBG i jednostkowe wyniki finansowe PBG SA.	71
	2.12 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.....	75
	2.13 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PBG SA na dzień przekazania niniejszego raportu.	76
	2.14 Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące PBG SA.....	77

2.15	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie:	78
2.16	Informacje dotyczące znaczących transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi	83
2.16.1	Transakcje z podmiotami powiązanymi niekonsolidowanymi.	83
2.17	Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	84
2.18	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.	84
2.19	Zobowiązania i należności warunkowe.....	85
2.20	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.....	86
2.21	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	86
3.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI PBG SA ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU.....	89
	WYBRANE DANE FINANSOWE	89
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI PBG SA	90
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI PBG SA c.d.....	90
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI PBG SA	91
	KOMENTARZ ZARZĄDU PBG SA DO WYNIKÓW FINANSOWYCH PBG SA ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2012 ROKU.....	92
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W OKRESIE OD 01.01 - 31.03.2012 ROKU	97
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W OKRESIE OD 01.01 - 31.03.2011 ROKU	98
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W OKRESIE OD 01.01 - 31.12.2011 ROKU	99
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI PBG SA.....	100
	WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	101

1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.03.2012	za okres od 01.01 do 31.03.2011	za okres od 01.01 do 31.03.2012	za okres od 01.01 do 31.03.2011
	PLN		EUR	
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	715 843	477 635	171 459	120 184
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(41 496)	45 713	(9 939)	11 502
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(71 984)	30 348	(17 242)	7 636
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(65 752)	24 261	(15 749)	6 105
Zysk (strata) netto, z tego przypadający:	(65 752)	24 261	(15 749)	6 105
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(60 499)	24 084	(14 491)	6 060
- akcjonariuszom mniejszościowym	(5 253)	177	(1 258)	45
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(4,23)	1,68	(1,01)	0,42
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(4,23)	1,68	(1,01)	0,42
Średni kurs PLN / EUR			4,1750	3,9742

Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(445 364)	(194 968)	(106 674)	(49 058)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(188 615)	(84 949)	(45 177)	(21 375)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	384 637	(3 295)	92 129	(829)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(249 342)	(283 212)	(59 723)	(71 263)
Średni kurs PLN / EUR	X	X	4,1750	3,9742

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2012	na dzień 31.03.2011	na dzień 31.03.2012	na dzień 31.03.2011
	PLN		EUR	
Bilans				
Aktywa	6 391 930	4 579 213	1 535 931	1 141 408
Zobowiązania długoterminowe	680 346	1 067 217	163 482	266 013
Zobowiązania krótkoterminowe	3 535 725	1 676 400	849 607	417 857
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 605 922	1 610 348	385 891	401 393
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	3 435	3 563
Liczba akcji (w szt.)	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	112,34	112,65	26,99	28,08
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,1616	4,0119

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2012	na dzień 31.03.2011	na dzień 31.12.2011
Aktywa			
Aktywa trwałe	2 348 022	1 661 781	2 306 193
Wartość firmy	915 762	347 307	915 761
Wartości niematerialne	51 793	44 165	53 862
Rzeczowe aktywa trwałe	670 104	706 413	668 102
Nieodnawialne zasoby naturalne	36 782	61 744	36 782
Nieruchomości inwestycyjne	375 101	293 796	374 761
Inwestycje w jednostkach zależnych	21 000	10 000	21 000
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	32 499	57 037	31 875
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	38	10	10
Należności	22 805	14 613	21 161
Pożyczki udzielone	67 407	60 953	38 033
Pochodne instrumenty finansowe	1 857	240	4 230
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	120 799	46 194	116 913
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 821	-	16 692
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 254	19 309	7 011
Aktywa obrotowe	4 043 908	2 917 432	4 200 772
Zapasy	441 817	303 247	455 136
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	1 269 854	510 024	1 152 931
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 342 492	1 199 934	1 348 794
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	46 588	15 173	52 587
Pożyczki udzielone	450 438	210 124	461 236
Pochodne instrumenty finansowe	21 383	6 017	13 723
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	63 097	184 806	72 780
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	306 774	425 567	557 004
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	101 242	62 540	86 146
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	223	-	435
Aktywa razem	6 391 930	4 579 213	6 506 965

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ C.D.

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2012	na dzień 31.03.2011	na dzień 31.12.2011
<i>Pasywa</i>			
Kapitał własny	2 175 859	1 835 596	2 270 546
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 605 922	1 610 348	1 679 360
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295
Akcje / udziały własne	-	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	733 348	733 348	733 348
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	(5 139)	(3 526)	(1 334)
Pozostałe kapitały	694 708	531 104	704 674
Zyski zatrzymane	168 710	335 127	228 377
- zysk (strata) z lat ubiegłych	229 209	311 043	67 494
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(60 499)	24 084	160 883
Udziały niesprawujące kontroli	569 937	225 248	591 186
Zobowiązania	4 216 071	2 743 617	4 236 419
Zobowiązania długoterminowe	680 346	1 067 217	732 303
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	490 016	975 142	524 552
Leasing finansowy	88 519	14 351	94 936
Pochodne instrumenty finansowe	2 543	-	2 329
Pozostałe zobowiązania	40 382	34 890	54 475
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	15 767	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	32 609	5 675	32 400
Pozostałe rezerwy długoterminowe	19 858	14 623	17 147
Dotacje rządowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 419	6 769	6 464
Zobowiązania krótkoterminowe	3 535 725	1 676 400	3 504 116
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 839 338	475 964	1 370 183
Leasing finansowy	27 840	13 555	29 407
Pochodne instrumenty finansowe	5 097	11 490	27 345
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 188 748	1 008 898	1 613 404
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	192 977	90 705	200 390
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	18 824	1 446	23 197
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	91 736	29 210	76 014
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	142 545	34 499	140 722
Dotacje rządowe	31	-	34
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28 243	10 633	23 320
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	346	-	100
Pasywa razem	6 391 930	4 579 213	6 506 965

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012	I kwartał 01.01.2011 - 31.03.2011
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	715 843	477 635
Przychody ze sprzedaży produktów	254 854	3 399
Przychody ze sprzedaży usług	457 404	471 217
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 585	3 019
Koszt własny sprzedaży	(729 493)	(422 366)
Koszt sprzedanych produktów	(212 430)	(1 781)
Koszt sprzedanych usług	(512 280)	(418 338)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(4 783)	(2 247)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(13 650)	55 269
Koszty sprzedaży	(15 862)	(1 198)
Koszty ogólnego zarządu	(40 128)	(25 653)
Pozostałe przychody operacyjne	54 890	19 896
Pozostałe koszty operacyjne	(26 746)	(2 601)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(41 496)	45 713
Koszty finansowe	(31 112)	(15 712)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	624	347
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(71 984)	30 348
Podatek dochodowy	6 232	(6 087)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(65 752)	24 261
<i>Działalność zaniechana</i>		
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	(65 752)	24 261
Zysk (strata) netto przypadający:	(65 752)	24 261
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(60 499)	24 084
- akcjonariuszom mniejszościowym	(5 253)	177

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012	I kwartał 01.01.2011 - 31.03.2011
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(60 499)	24 084
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(60 499)	24 084
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	(4,23)	1,68
- rozwodniony	(4,23)	1,68
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	(4,23)	1,68
- rozwodniony	(4,23)	1,68

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012	I kwartał 01.01.2011 - 31.03.2011
Zysk (strata) netto	(65 752)	24 261
Inne całkowite dochody		
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	2 855	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	5 701	939
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	1 451	(61)
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	(10 516)	(4 238)
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metoda praw własności	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	(953)	402
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	(1 462)	(2 958)
Całkowite dochody	(67 214)	21 303
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(61 991)	22 559
- akcjonariuszom mniejszościowym	(5 223)	(1 256)

KOMENTARZ ZARZĄDU PBG DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2012 ROKU

1. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY PBG

Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PBG w pierwszym kwartale 2012 roku

W pierwszym kwartale 2012 roku sprzedaż Grupy PBG wyniosła ponad 716 mln zł i była o 50% wyższa od sprzedaży z analogicznego okresu roku poprzedniego. Zdecydowanie szybciej rosły poniesione przez Grupę koszty własne sprzedaży, bo aż o 73%, co w konsekwencji przełożyło się na osiągnięcie ujemnej rentowności na poziomie brutto ze sprzedaży, oraz ujemnych rentowności na poszczególnych poziomach wynikowych rachunku zysków i strat.

Jednostkowo, Spółka PBG zmniejszyła przychody przy jednoczesnej większej dynamice kosztów, co przełożyło się na obniżenie rentowności na każdym poziomie rachunku zysków i strat. Wyniki jednostkowe spółki PBG stanowią odpowiednio 11% sprzedaży Grupy, 7,3 mln zł wypracowanego zysku operacyjnego przy stracie Grupy PBG na poziomie 42,7 mln zł oraz stratę netto w kwocie 14,7 mln zł przy stracie netto przypadającej akcjonariuszom podmiotu dominującego całej Grupy na poziomie 60 mln zł. Kilka spółek z Grupy zakończyło pierwszy kwartał 2012 roku ze stratą już na poziomie brutto ze sprzedaży. Dotyczy to

przede wszystkim Hydrobudowy Polska i Aprivia. Powodem takiego stanu rzeczy jest duże zaangażowanie powyższych spółek w realizację kontraktów związanych z budową autostrad i dróg krajowych. Kontrakty te są bardzo kapitałochłonne, wymagają dużego zaangażowania środków własnych i są realizowane w większości przypadków przy zerowych i ujemnych rentownościach. Przy ich wzrastającym udziale w portfelu zamówień Grupy PBG, doprowadziło to do ponoszenia strat już na pierwszym poziomie wynikowym. Należy spodziewać się takiej sytuacji w segmencie drogowym w kolejnych kwartałach do pełnego rozliczenia tychże kontraktów do początku roku 2013.

Podsumowanie I kwartału 2012 roku:

- Wypracowanie **przychodów ze sprzedaży** w wysokości **715,8 mln zł**, tj. o **50% więcej** niż w pierwszym kwartale roku ubiegłego.
- **Strata brutto ze sprzedaży** w wysokości **13,6 mln zł**.
- **Strata z działalności operacyjnej** w kwocie **41,5 mln zł**.
- **Zmniejszenie wartości EBITDA** z kwoty 57 mln zł w I kwartale 2011 roku do kwoty **-21,8 mln zł**, tj. o blisko **79 mln zł**.
- **Strata netto** przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego osiągnęła poziom **60 mln zł**, co stanowi spadek o 88,5 mln zł w porównaniu do jego wartości z analogicznego okresu roku poprzedniego.
- Największy udział w wynikach Grupy Kapitałowej PBG ma Grupa RAFAKO. Wypracowała ona **przychody** na poziomie około **321 mln zł** wypracowując przy tym **zysk operacyjny** wynoszący **16,2 mln zł** oraz **zysk netto** sięgający **12,2 mln zł**. Można szacować więc, że stanowi to 45% sprzedaży Grupy PBG i co ważne, ma pozytywny wpływ na osiągane rentowności operacyjne i netto.
- Na osiągnięte rentowności wpłynęła konsolidacja wyników spółek drogowych. **Grupa Aprivia** przy **sprzedaży na poziomie blisko 60 mln zł** wypracowała **stratę brutto ze sprzedaży** sięgającą **21 mln zł**, **stratę operacyjną** wynoszącą **23,7 mln zł** oraz **stratę netto** przypadającą akcjonariuszom podmiotu dominującego w wysokości **20,1 mln zł**.
- Na osiągnięte rentowności Grupy PBG wpłynęła konsolidacja wyników spółek z Grupy Hydrobudowa Polska. **Grupa Hydrobudowa Polska** przy **sprzedaży na poziomie ponad 275 mln zł** wypracowała **stratę brutto ze sprzedaży** sięgającą **20,6 mln zł**, **stratę operacyjną** wynoszącą **14,4 mln zł** oraz **stratę netto** przypadającą akcjonariuszom podmiotu dominującego w wysokości **24,7 mln zł**.
- **1 kwietnia 2012** roku wartość portfela zamówień Grupy Kapitałowej PBG wynosiła **8,9 mld zł**, z czego około **3,9 mld zł** przypada do realizacji **w 2012 roku**. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, wartość portfela zamówień wynosi o blisko 4 mld zł więcej. Jest to efekt akwizycji RAFAKO oraz podpisania przez tę spółkę w lutym 2012 roku największego kontraktu w historii Polski na budowę dwóch bloków energetycznych w Opolu na kwotę 9,4 mld zł netto (udział RAFAKO 34,6%). Dlatego też największy udział w strukturze portfela zamówień stanowią obecnie kontrakty z segmentu budownictwa energetycznego. Drugim co do wielkości segmentem w portfelu jest segment budownictwa drogowego. Trzecim jest segment gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw. Kolejnym pod względem udziału w portfelu jest segment wody. Najmniejszym segmentem, którego wartość stanowi 5% wartości całego portfela zamówień, jest aktualnie

segment budownictwa specjalistycznego (przemysłowego), gdzie Grupa ujmuje głównie projekty infrastrukturalne.

PORTFEL ZAMÓWIEŃ NA DZIEŃ 1 KWIETNIA 2012 (w % i PLN mn)		
Gaz ziemny , ropa naftowa i paliwa	13%	1 175
Woda	7%	625
Budownictwo przemysłowe i mieszkaniowe	5%	444
Budowa dróg	19%	1 706
Budownictwo energetyczne	56%	4 958
Inne	0,1%	5
RAZEM	100,0%	8 913

Do najistotniejszych źródeł przychodów z podstawowej działalności spółek z Grupy Kapitałowej PBG należały w pierwszym kwartale 2012 roku poniższe kontrakty budowlane. Przypisane do nich kwoty oznaczają wartość przychodów w pierwszym kwartale 2012 roku.

A). Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa

- 1) kontrakt na budowę **Kopalni Ropy Naftowej i Gazu Ziemnego Lubiatów-Międzychód-Grotów**, podpisany pomiędzy PGNiG a PBG – zrealizowane przychody to: **27,3 mln zł**;
- 2) kontrakt pod nazwą **„Budowa terminalu gazu skroplonego LNG w Świnoujściu”** podpisany pomiędzy Polskie LNG, a konsorcjum Saipem S.p.A., oraz Saipem SA, Techint Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A., Snamprogetti Canada Inc., PBG, PBG Energia – zrealizowane przychody w PBG: **24,7 mln zł**;

B). Energetyka

- 3) kontrakt pod nazwą **„Budowa instalacji odsiarczania spalin dla bloków nr 1i 2 w PGE Elektrowni Bełchatów SA”**, podpisany pomiędzy BOT Elektrownia Bełchatów a Rafako – zrealizowane przychody: **60,6 mln zł**;
- 4) kontrakt pod nazwą **„RDK 8 – montaż części ciśnieniowej kotła, Pakiet 1,2,3 i 4”**, podpisany pomiędzy Alstom Power, a Energomontażem-Południe – zrealizowane przychody: **26 mln zł**;
- 5) kontrakt pod nazwą **„Budowa kotła fluidalnego na biomasę w PKE SA Elektrownia Jaworzno III – Elektrownia II wraz z urządzeniami pomocniczymi oraz układem składowania i podawania biomasy”**, podpisany pomiędzy Południowym Koncernem Energetyczny Elektrownia Jaworzno II Katowice, a Rafako – zrealizowane przychody: **21,9 mln zł**;
- 6) kontrakt pod nazwą **„Mannheim – montaż części ciśnieniowej kotła, pakiet 1, 2 i 3”**, podpisany pomiędzy Alstom Power a Rafako – zrealizowane przychody: **13,2 mln zł**;

- 7) kontrakt pod nazwą „**Dostawa części ciśnieniowej kotła (do spalania odpadów komunalnych) wraz z konstrukcją stalową, kompletacją, montażem i rozruchem do Roskilde w Danii**”, podpisany pomiędzy Hitachi Inova AG a Rafako – zrealizowane przychody: **10,7 mln zł**;
- 8) kontrakt pod nazwą „**Dostawa elementów do dwóch kotłów do spalania śmieci**”, podpisany pomiędzy Hitachi Inova AG a Rafako – zrealizowane przychody: **10,4 mln zł**;

C). Woda

- 9) kontrakt na budowę **układu przesyłowego ścieków** z Warszawy lewobrzeżnej do **Oczyszczalni Ścieków Czajka**, podpisany pomiędzy Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji w Warszawie a PRG Metro – zrealizowane przychody to: **24,3 mln zł**;

D). Budownictwo przemysłowe

- 10) kontrakt na budowę wielofunkcyjnego **Stadionu Narodowego** w Warszawie, podpisany pomiędzy Narodowym Centrum Sportu a Hydrobudową Polska – zrealizowane przychody to: **41 mln zł**;
- 11) kontrakt pod nazwą „**Zakup systemów do kontroli bezpieczeństwa pasażerów i bagażu w Porcie Lotniczym w Gdańsku**”, podpisany pomiędzy Portem Lotniczym Gdańsk a Hydrobudową Polska – zrealizowane przychody: **13,6 mln zł**;
- 12) kontrakt pod nazwą „**Budowa hali sportowo-widowiskowej wraz z infrastrukturą towarzyszącą w Toruniu**”, podpisany pomiędzy Gmina miasta Toruń – Urząd miasta Torunia, a Hydrobudową Polska – zrealizowane przychody: **13,3 mln zł**;

E). Budownictwo drogowe

- 13) kontrakt na budowę **autostrady A-4 Tarnów – Rzeszów na odcinku od węzła Krzyż do węzła Dębica Pustynia**, podpisany pomiędzy Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad O/Rzeszów a Hydrobudową Polska SA – zrealizowane przychody to: **77,3 mln zł**;
- 14) kontrakt pod nazwą „**Połączenie Portu Lotniczego z Portem Morskim Gdańsk – Trasa Słowackiego. Zadanie II. Odcinek ul. Potokowa – Al. Rzeczypospolitej**”, podpisany pomiędzy Gminą Gdańsk reprezentowaną przez Gdańskie Inwestycje Komunalne a Hydrobudową Polska – zrealizowane przychody: **18,7 mln zł**;
- 15) kontrakt pod nazwą „**Budowa autostrady A1 Toruń – Stryków. Odcinek III: Brzezine – Kowal**”, podpisany pomiędzy Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad, a Aprivia – zrealizowane przychody: **16,5 mln zł**;
- 16) kontrakt pod nazwą „**Budowa drogi ekspresowej S5 Poznań (A-2 – węzeł 'Głuchowo') – Wrocław (A-8 – węzeł 'Widawa'), odcinek Kaczkowo – Korzeńsko, Obwodnica Bojanowa i Rawicza**”, podpisany pomiędzy Generalną Dyрекcją Dróg i Autostrad, a Aprivia – zrealizowane przychody: **11,4 mln zł**.

W pierwszym kwartale 2012 roku oraz do chwili obecnej wystąpiły następujące istotne dla Grupy PBG wydarzenia w poszczególnych obszarach działalności:

1. Ropa naftowa, gaz ziemny i paliwa:

- o Zawiadomienia o zwiększeniu udziału w spółce PBG przez pana **Jerzego Wiśniewskiego** oraz zmniejszeniu przez **Pioneer Pekao Investment Management SA** (PPIM);

Zmiany w akcjonariacie PBG SA w I kwartale 2012 roku

data zawiadomienia	próg	liczba akcji	liczba głosów na WZA (%)	data zmiany
Klienci Pioneer Pekao Investment Management SA (PPIM):				
16 marca 2012	< 13%	2.373.848	12,91%	8 marca 2012
16 marca 2012	< 11%	1.829.392	10,14%	15 marca 2012
30 marca 2012	< 10%	1.757.072	9,74%	22 marca 2012
Jerzy Wiśniewski – założyciel i główny akcjonariusz spółki PBG SA				
12 stycznia 2012	> 42%**	3.881.224 akcji, w tym: 3.735.054 akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 146.170 akcji zwykłych	42,23%	13 października 2011-12 stycznia 2012

* Począwszy od dnia 13.10.2011 do dnia 12.01.2012 Prezes Jerzy Wiśniewski skupował akcje w transakcjach sesyjnych. Liczba nabytych akcji: 146.170.

- o **Obniżenie ratingu długoterminowego spółki przez Standard & Poor's Rating Services.** W maju 2011 roku agencja Standard & Poor's Ratings Services obniżyła spółce PBG SA długoterminową ocenę ratingową z poziomu „BB-”, z perspektywą stabilną do poziomu „B+” z sygnalizacją możliwości dalszego pogorszenia oceny sytuacji finansowej z uwagi na spadek poziomu płynności.

2. Budownictwo energetyczne:

- o **Podpisanie w ramach konsorcjum przez RAFAKO umowy na budowę bloków energetycznych w Opolu o wartości 9,4 mld zł netto.** Kontrakt w Opolu to największa w Polsce inwestycja w segmencie energetycznym.
- o Przygotowanie Grupy PBG do pozyskiwania i realizacji znaczących kontraktów na rynku budownictwa energetycznego (bloki energetyczne, spalarnie odpadów) – udział w postępowaniach przetargowych i w postępowaniach prekwalfikacyjnych do przetargów na kwotę ogółem blisko **70 mld zł**.

3. Woda i budownictwo specjalistyczne (przemysłowe):

- o Połączenie spółki **Hydrobudowa Polska** ze spółką zależną **Hydrobudowa 9** w styczniu 2012 roku
- o Na **1 kwietnia 2012 roku portfel zamówień Grupy HBP** wynosił **1,72 mld zł**, z czego blisko 1,3 mld zł przypada do realizacji w 2012 roku, pozostała część na lata kolejne.

4. Budownictwo kubaturowe:

- o Zmiany w strukturze kapitałowej PBG Dom.
- o Kontynuacja działalności związanej z optymalnym wykorzystaniem nieruchomości w Grupie Kapitałowej PBG poprzez spółkę **PBG Erigo**.

5. Operacje zagraniczne:

- o Poszukiwanie zleceń w segmencie gazu ziemnego i ropy naftowej oraz budownictwa energetycznego na rynkach zagranicznych.

Finansowanie działalności:

1. W dniu 15 maja 2012 roku spółki z Grupy Kapitałowej PBG podpisały z bankami finansującymi działalność Grupy porozumienie, którego zawarcie jest jednym z warunków negocjacji finansowania pomostowego. Finansowanie, zgodnie z podpisaną umową powinno zostać uruchomione do 25 maja 2012 r., natomiast wszelkie wymagane zgody czterech banków organizujących finansowanie powinny zostać uzyskane do 18 maja br. Finansowanie pomostowe będzie przeznaczone na działalność operacyjną Grupy i zostanie sfinansowane z planowanej emisji obligacji zamiennych na akcje, nie później niż w dniu 19 lipca 2012 r.

Na wyniki przyszłych okresów wpływ będą miały następujące działania:

1. Realizacja portfela zamówień o wartości **8,9 mld zł**, z czego blisko 5 mld zł to kontrakty z segmentu budownictwa energetycznego.
2. Udział w przetargach i pozyskanie najbardziej znaczących kontraktów na:
 - o Budowę i rozbudowę gazociągów przesyłowych;
 - o Budowę bloków energetycznych;
 - o Budowę spalarni odpadów.
3. Dalsza konsolidacja i wzmocnienie spółek w Grupie Kapitałowej PBG – zwiększanie efektywności poprzez lepsze wykorzystanie potencjału wykonawczego oraz bardziej efektywne zarządzanie kadrami oraz zasobami sprzętowymi i materiałowymi.

Wskaźniki rentowności osiągnięte przez Grupę PBG w omawianym okresie finansowym

Wskaźniki rentowności	I kwartał 2012	I kwartał 2011
Rentowność brutto ze sprzedaży ¹	-1,9%	11,6%
Rentowność operacyjna ²	-5,8%	9,6%
Rentowność netto ³	-8,5%	5,0%

¹ zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży*100

² zysk z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży*100

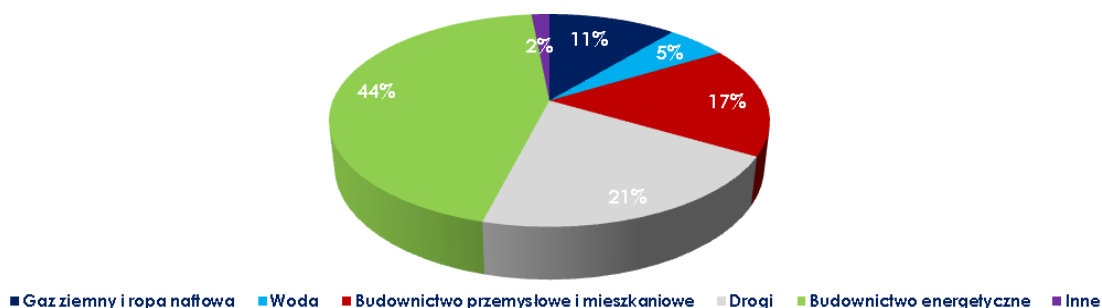
³ zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego / przychody ze sprzedaży*100

W pierwszym kwartale 2012 roku zanotowano spadek osiąganych przez Grupę PBG rentowności na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat:

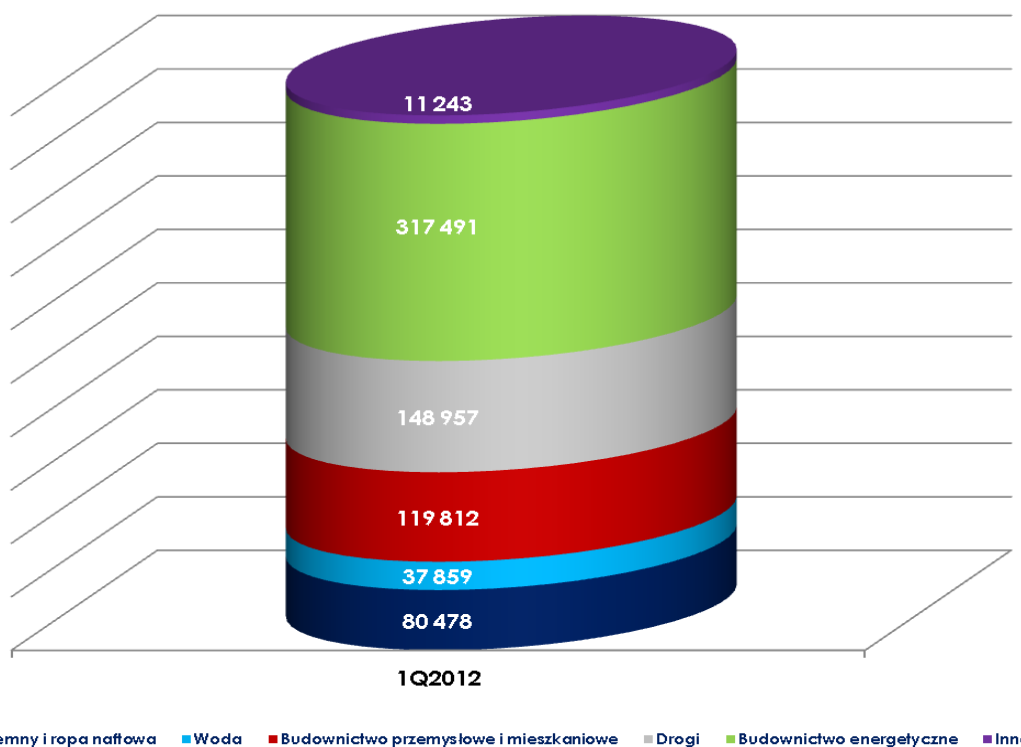
- wygenerowanie **ujemnej rentowności brutto ze sprzedaży** – minus 1,9%;
- wygenerowanie **ujemnej rentowności operacyjnej** - minus 5,8%;
- wygenerowanie **ujemnej rentowności na poziomie netto** – minus 8,5%.

Udział kosztów zmiennych w przychodach ze sprzedaży w omawianym okresie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego **zwiększył się** z 88,4% **do 101,9%**, tj. o **13,5 p.p.** **Udział kosztów ogólnego zarządu** w sprzedaży w omawianym okresie również uległ **zwiększeniu** i **wyniósł 5,6%** w porównaniu do 5,4%, co daje **wzrost** o zaledwie **0,2 p.p.** Wynika to ze wzrostu kosztów ogólnego zarządu 1Q2012 do 1Q2011 o 56%.

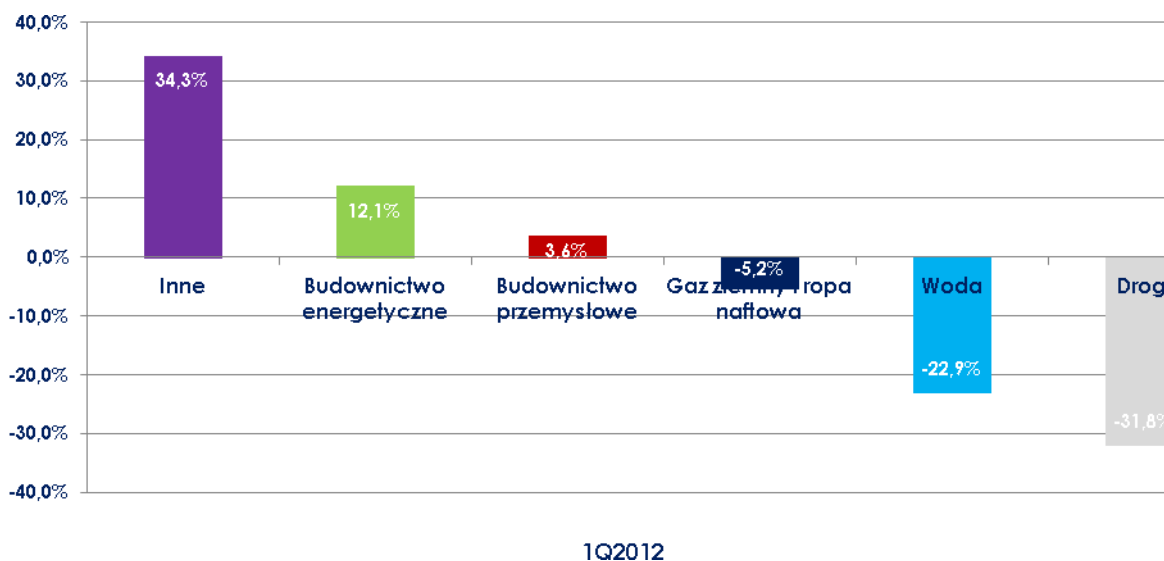
PROCENTOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY PBG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY ZA I KWARTAŁ 2012



WARTOŚCIOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY PBG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY ZA I KWARTAŁ 2012 (w tys. zł)



MARŻA BRUTTO ZE SPRZEDAŻY W POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTACH DZIAŁALNOŚCI W I KWARTALE 2012



2. OMÓWIENIE POZYCJI POZOSTAŁYCH PRZYCHODÓW I KOSZTÓW OPERACYJNYCH ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW FINANSOWYCH

1. Pozostałe przychody operacyjne

W pierwszym kwartale 2012 roku **pozostałe przychody operacyjne wyniosły 54,9 mln zł**, z czego najistotniejszą pozycję stanowią otrzymane kary i odszkodowania w kwocie 15,7 mln zł. Kolejną istotną pozycję w pozostałych przychodach operacyjnych stanowią zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat w wysokości 14,9 mln zł. Dodatkowo, 9,5 mln zł to odsetki od pożyczek z działalności operacyjnej i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 8,8 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wartość pozostałych przychodów operacyjnych **wzrosła o 176%**.

2. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne na koniec pierwszego kwartału 2012 roku **wyniosły ponad 26,8 mln zł** i były znacząco wyższe niż ich wartość w ubiegłym roku, bo aż **o 928%**. Na koszty te składają się między innymi: ujemne różnice kursowe na działalności operacyjnej w kwocie 12,8 mln zł, zapłacone kary i odszkodowania w kwocie 3,2 mln zł, a także koszty utrzymania inwestycji wynoszące 3 mln zł

3. Przychody finansowe

Przychody finansowe w pierwszym kwartale 2012 roku **wyniosły 10 mln zł** i **odnotowały czterokrotny wzrost** w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Główną pozycję w przychodach finansowych stanowią zyski z tytułu różnic kursowych w kwocie 5,1 mln zł. Istotną kwotę stanowią także przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (tj. odsetki od pożyczek i lokat) . Jest to wartość stanowiąca blisko 4,6 mln zł.

4. Koszty finansowe

Na koniec pierwszego kwartału 2012 roku **koszty finansowe wyniosły 41,1 mln zł** i jest to kwota **o ponad dwukrotnie wyższa** od ich wartości na koniec analogicznego okresu 2011 roku. Najistotniejszą pozycję w kosztach finansowych stanowią odsetki z tytułu obligacji wyemitowanych przez PBG - jest to kwota wynosząca ponad 19,6 mln zł. Ponadto znaczącą wartość odnotowały również odsetki od kredytów bankowych w rachunku bieżącym i rachunku kredytowym – jest to odpowiednio kwota 14,5 mln zł i 3,1 mln zł.

3. OMÓWIENIE RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY PBG

Poziomy rachunku przepływów pieniężnych w tys. zł	1Q 2012	1Q 2011
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-428 164	-194 968
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-205 815	-84 949
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	+384 637	-3 295
Środki pieniężne netto na koniec okresu	+306 774	+425 567

W rachunku przepływów pieniężnych w pierwszym kwartale 2012 roku Grupa PBG wygenerowała ujemne **saldo środków pieniężnych w toku działalności operacyjnej**. Kwota w wysokości 428 mln zł jest wynikiem zmiany w kapitale obrotowym wynoszącej blisko minus 401 mln zł. **Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w toku działalności inwestycyjnej** w analizowanym okresie kształtowało się na poziomie minus 189 mln zł. Na poziom ten największy wpływ miały wydatki na nabycie jednostki zależnej w kwocie 193 mln zł. Całość tej kwoty wydana została na zapłatę III (ostatniej) raty za udziały w spółce RAFAKO oraz za akcje tej Spółki nabyte w procesie wezwania. **Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w toku działalności finansowej** w omawianym okresie kształtowało się na poziomie plus 384 mln zł. Na poziom ten największy wpływ miało zwiększenie zadłużenia Grupy przy jego jednoczesnym spłaceniu części zadłużenia oraz spłaty i wpływy z tytułu odsetek. W omawianym okresie spółki z Grupy PBG zaciągnęły łącznie 560 mln zł kredytów, jednocześnie spłacając 132 mln zł. Odsetki zapłacone z tytułu obligacji wyniosły 15,5 mln zł, odsetki zapłacone z tytułu kredytów i pożyczek wyniosły natomiast 18,8 mln zł.

Charakter przepływów pieniężnych	1Q 2012	1Q 2011
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	+	-
Środki pieniężne netto na koniec okresu	+	+

4. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG

Prognozy finansowe na lata 2012-2013 Grupa PBG planuje opublikować w czerwcu bieżącego roku. Aktualnie trwa weryfikacja budżetów na kontraktach. Prognozy przygotowane przez spółki z Grupy PBG będą, zgodnie z zawartym porozumieniem z bankami, badane przez niezależnego audytora Ernst&Young.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01 - 31.03.2012 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	14 295	-	733 348	(6 217)	4 883	704 674	228 377	1 679 360	591 186	2 270 546
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	14 295	-	733 348	(6 217)	4 883	704 674	228 377	1 679 360	591 186	2 270 546
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 - 31.03.2012 roku										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	322	-	322	188	510
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	(12 601)	832	(11 769)	(16 214)	(27 983)
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	(12 279)	832	(11 447)	(16 026)	(27 473)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2012 roku	-	-	-	-	-	-	(60 499)	(60 499)	(5 253)	(65 752)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2012 roku	-	-	-	2 349	(6 154)	2 313	-	(1 492)	30	(1 462)
Razem całkowite dochody	-	-	-	2 349	(6 154)	2 313	(60 499)	(61 991)	(5 223)	(67 214)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2012 roku	14 295	-	733 348	(3 868)	(1 271)	694 708	168 710	1 605 922	569 937	2 175 859

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01 - 31.03.2011 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	14 295	-	733 348	(13 786)	(1 503)	523 339	349 458	1 605 151	226 295	1 831 446
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd podstawowego	-	-	-	13 288	-	7 787	(38 241)	(17 166)	(342)	(17 508)
Saldo po zmianach	14 295	-	733 348	(498)	(1 503)	531 126	311 217	1 587 985	225 953	1 813 938
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 - 31.03.2011 roku										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	322	-	322	188	510
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	30	(30)	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	(374)	(144)	(518)	363	(155)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	(22)	(174)	(196)	551	355
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2011 roku	-	-	-	-	-	-	24 084	24 084	177	24 261
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2011 roku	-	-	-	996	(2 521)	-	-	(1 525)	(1 433)	(2 958)
Razem całkowite dochody	-	-	-	996	(2 521)	-	24 084	22 559	(1 256)	21 303
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2011 roku	14 295	-	733 348	498	(4 024)	531 104	335 127	1 610 348	225 248	1 835 596

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 31.12.2011 ROKU

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012	I kwartał 01.01.2011 - 31.03.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(71 984)	30 348
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	16 979	9 430
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	2 824	1 814
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	(10 914)	(2 462)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	1 451	(61)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	540	-
Zysk/strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(225)	62
Zysk /strata ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	(899)	(3 957)
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych	5 912	(144)
Koszty odsetek	43 813	18 678
Przychody z odsetek	(14 311)	(7 148)
Otrzymane dywidendy	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	(624)	(347)
Inne korekty	1 265	(8 551)
Korekty razem	45 810	7 314
Zmiana stanu zapasów	(6 264)	(8 255)
Zmiana stanu należności	(25 991)	125 566
Zmiana stanu zobowiązań	(302 109)	(187 214)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(2 804)	(11 032)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(64 304)	(115 972)
Zmiany w kapitale obrotowym	(401 472)	(196 907)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	(10 577)	642
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(145)	(146)
Zapłacony podatek dochodowy	(6 996)	(36 219)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(445 364)	(194 968)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(664)	(1 272)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	3
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(12 432)	(39 648)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 175	491
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(407)	(13 084)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	2 250	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	(193 021)	(444)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	5 658	12 623
Pożyczki udzielone	(15 430)	(9 307)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(690)	(112 600)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	23 545	85 300
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	85
Otrzymane odsetki	401	404

Wyszczególnienie cd	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012	I kwartał 01.01.2011 - 31.03.2011
Inne wpływy	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	(7 500)
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(188 615)	(84 949)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Wynik na transakcjach związanych z akcjami własnymi	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	(15 520)	(13 854)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	560 126	189 724
Splaty kredytów i pożyczek	(131 904)	(174 640)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(9 096)	(2 809)
Odsetki zapłacone	(18 749)	(4 284)
Odsetki od lokat	498	2 556
Inne wpływy/wydatki	(718)	12
Dywidendy wypłacone	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	384 637	(3 295)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(249 342)	(283 212)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	557 004	708 506
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	(888)	273
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	306 774	425 567

2 INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU

2.1 Informacja o Jednostce dominującej oraz Grupie Kapitałowej PBG

2.1.1. Spółka dominująca

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PBG (dalej zwana „Grupą Kapitałową”), jest PBG SA (dalej zwana „Spółką dominującą”). Spółka dominująca Grupy Kapitałowej, została utworzona w dniu 2 stycznia 2004 roku na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 1 grudnia 2003 roku. Spółka prowadzi działalność na terytorium całego kraju na podstawie przepisów Kodeksu Spółek handlowych. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000184508. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 631048917. Akcje Spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ulicy Skórzewskiej 35 w Wysogotowie k/Poznania, 62-081 Przeźmierowo. Siedziba Spółki dominującej jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności przez Grupę Kapitałową. W dniu 1 października 2009 roku zostało zarejestrowane Przedstawicielstwo Spółki PBG SA na Ukrainie. Celem działalności przedstawicielstwa jest badanie rynku Ukrainy, nawiązywanie kontaktów z firmami w zakresie budownictwa i usług towarzyszących.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej PBG SA

Skład **Zarządu Spółki** oraz **Rady Nadzorczej Spółki dominującej** na dzień 31.03.2012 roku, 31.03.2011 roku i 31.12.2011 roku przedstawia poniższa tabela:

Na dzień 31.03.2012 roku	
Skład Zarządu Spółki dominującej	Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej
Jerzy Wiśniewski - Prezes Zarządu	Maciej Bednarkiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Przemysław Szkudlarczyk - Wiceprezes Zarządu	Małgorzata Wiśniewska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Tomasz Tomczak - Wiceprezes Zarządu	Dariusz Sarnowski - Sekretarz Rady Nadzorczej
Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu	Adam Strzelecki - Członek Rady Nadzorczej *
	Marcin Wierzbicki - Członek Rady Nadzorczej **
Na dzień 31.03.2011 roku	
Skład Zarządu Spółki dominującej	Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej
Jerzy Wiśniewski - Prezes Zarządu	Maciej Bednarkiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Woroch - Wiceprezes Zarządu	Małgorzata Wiśniewska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Przemysław Szkudlarczyk - Wiceprezes Zarządu	Dariusz Sarnowski - Sekretarz Rady Nadzorczej
Tomasz Tomczak - Wiceprezes Zarządu	Adam Strzelecki - Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu	Marcin Wierzbicki - Członek Rady Nadzorczej
Na dzień 31.12.2011 roku	
Skład Zarządu Spółki dominującej	Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej
Jerzy Wiśniewski - Prezes Zarządu	Maciej Bednarkiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Przemysław Szkudlarczyk - Wiceprezes Zarządu	Małgorzata Wiśniewska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Tomasz Tomczak - Wiceprezes Zarządu	Dariusz Sarnowski - Sekretarz Rady Nadzorczej
Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu	Adam Strzelecki - Członek Rady Nadzorczej
	Marcin Wierzbicki - Członek Rady Nadzorczej

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

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

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej PBG SA na dzień przekazania niniejszego raportu:

Na dzień 15.05.2012 roku	
Skład Zarządu Spółki dominującej	Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej
Jerzy Wiśniewski - Prezes Zarządu	Maciej Bednarkiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Przemysław Szkudlarczyk - Wiceprezes Zarządu	Małgorzata Wiśniewska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Tomasz Tomczak - Wiceprezes Zarządu	Dariusz Sarnowski - Sekretarz Rady Nadzorczej
Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu	Andreas Madej - Członek Rady Nadzorczej
	Piotr Bień - Członek Rady Nadzorczej

2.1.2. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej PBG

Przedmiotem działalności jednostki dominującej jest działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12 Z).

Grupa Kapitałowa PBG zajmuje się realizacją obiektów budownictwa hydrotechnicznego, inżynieryjnego i przemysłowego, budową oczyszczalni ścieków oraz spalarni odpadów, wykonywaniem instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych i gazowych, handlem materiałami i urządzeniami w branży gazowniczej, naftowej i wodno-kanalizacyjnej, budownictwem infrastrukturalnym, energetycznym oraz mieszkaniowym.

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

Spółka PBG SA pełni rolę jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej PBG.

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

Grupa Kapitałowa PBG

QSR1/2012 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy	
					31.03.2012	31.03.2011
Aprivia SA (1)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Roboty związane z budową dróg i autostrad PKD 42.11.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100,00%	100,00%
Bełpol SA (2)	ul. Fordońska 168a, 85-766 Bydgoszcz POLSKA	Roboty związane z budową dróg i autostrad PKD 42.11.Z	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: Aprivia SA konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej Aprivia SA	70,00%	70,00%
Dromost Sp. z o.o. (3)	Żabno 4A, 63-112 Brodnica POLSKA	Roboty związane z budową dróg i autostrad PKD 42.11.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: Aprivia SA konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej Aprivia SA	99,99%	99,99%
Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjno - Drogowych SA (PRID SA) (4)	ul. Poznańska 42, 64-300 Nowy Tomyśl POLSKA	Roboty związane z budową dróg i autostrad PKD 42.11.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: Aprivia SA konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej Aprivia SA	100,00%	100,00%
PBG Avatia Sp. z o.o. (dawniej Avatia Sp. z o.o.) (5)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Reprodukcja zapisanych nośników informacji PKD 18.20.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	99,90%	99,80%
Brokam Sp. z o.o. (6)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, skał wapiennych, gipsu , kredy i łupków PKD 08.11.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100,00%	100,00%

Grupa Kapitałowa PBG

QSR1/2012 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy	
					31.03.2012	31.03.2011
Excan Oil and Gas Engineering Ltd (7)	#201,9637-45 Avenue Edmonton AB T6E 5Z8 CANADA	Pośrednictwo w zawieraniu umów, koordynacja prac projektowo-inżynierskich, działalność handlowa	CERTIFICATE OF INCORPORATION Edmonton Alberta	pełna	100,00%	100,00%
Hydrobudowa Polska SA (8)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych PKD 42.21.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	63,05%	63,05%
P.R.G. Metro Sp. z o. o. (9)	ul. Wólczyńska 156 01-919 Warszawa POLSKA	Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych PKD 42.21.Z	Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: Hydrobudowa Polska SA konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej Hydrobudowa Polska SA	62,10%	62,10%
Hydrobudowa 9 SA (10)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych PKD 41.20.Z Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej PKD 42.91.Z Przygotowanie terenu pod budowę 43.12.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: Hydrobudowa Polska SA konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej Hydrobudowa Polska SA	-	63,05%
KWG SA (11)	Aleja Wojska Polskiego 129, 70-490 Szczecin POLSKA	Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych PKD 42.21.Z	Sąd Rejonowy w Szczecinie - XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100,00%	100,00%
Metorex Sp. z o.o. (12)	ul. Żwirki i Wigury 17A, 87-100 Toruń POLSKA	Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych PKD 42.21.Z	Sąd Rejonowy w Toruniu - VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	99,56%	99,56%

Grupa Kapitałowa PBG

QSR1/2012 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy	
					31.03.2012	31.03.2011
PBG Energia Sp. z o.o. (dawniej PBG Export Sp. z o.o.) (13)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektro- energetycznych PKD 42.22.Z	Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	99,95%	99,95%
PBG Technologia Sp. z o.o. (14)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Produkcja konstrukcji metalowych i ich części PKD 25.11.Z	Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100,00%	100,00%
PBG Dom Sp. z o.o. (15)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych PKD 41.20.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100,00%	100,00%
PBG Dom Invest III Sp. z o.o. (16)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	100,00%
PBG Dom Invest III Sp. k. Sp. z o.o. (17)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	proporcjonalna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	100,00%
PBG Erigo Sp. z o.o. (dawniej PBG Dom Invest VI Sp. z o.o.) (18)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	100,00%

Grupa Kapitałowa PBG

QSR1/2012 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy	
					31.03.2012	31.03.2011
Górecka Projekt Sp. z o.o. (19)	ul. Sienkiewicza 22, 60-900 Poznań POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10. Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	100,00%
Villa Poznań Sp. z o.o. (20)	ul. Mazowiecka 42, 60-623 Poznań POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10. Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	100,00%
Kino Development Sp. z o.o. (21)	ul. Marszałkowska 80, 00-517 Warszawa POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10. Z	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	100,00%
PBGDom Invest Limited (22)	4 Afentrikas, Afentrika Court Office 2 P.C. 6018 Larnaka Cypr	Posiadanie papierów wartościowych	brak danych	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	100,00%
PBGDom Capital Limited (23)	4 Afentrikas, Afentrika Court Office 2 P.C. 6018 Larnaka Cypr	Posiadanie aktywów inwestycyjnych	brak danych	pełna Podmiot pośrednio zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	100,00%

Grupa Kapitałowa PBG

QSR1/2012 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy	
					31.03.2012	31.03.2011
SAMERU Sp. z o.o. (24)	ul. Mazowiecka 42, 60 – 623 Poznań POLSKA	Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot pośrednio zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	-
Erigo I Sp. z o.o. (25)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	99,00%	-
Erigo II Sp. z o.o. (26)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	99,00%	-
Erigo III Sp. z o.o. (27)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	99,00%	-
Strateg Mining Services Sp. z o.o. (28)	ul. Ratajczaka 19, 61-814 Poznań POLSKA	brak danych	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	50,05%	-
Wschodni Invest Sp. z o.o. (29)	ul. Mazowiecka 42, 60 – 623 Poznań POLSKA	Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100,00%	100,00%

Grupa Kapitałowa PBG

QSR1/2012 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy	
					31.03.2012	31.03.2011
Energopol Ukraina (30)	ul. Kondratiuka 1, 04201 Kijów UKRAINA	Prowadzenie robót budowlano-montażowych	Państwowa Administracja dla Rejonu Obotoń Miasta Kijowa	pełna Podmiot zależny Spółki: Wschodni Invest Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	51,00%	51,00%
PBG Ukraina Publiczna Spółka Akcyjna (31)	ul. Kondratiuka 1, 04201 Kijów UKRAINA	Budownictwo budynków i innych budowli, montaż i instalacja konstrukcji prefabrykowanych, montaż konstrukcji metalowych, organizacja budownictwa obiektów nieruchomości w celu sprzedaży i wynajmu; działalność w sferze inżynieringu.	Państwowa Administracja dla Rejonu Obotoń Miasta Kijowa	pełna	100,00%	100,00%
PBG Operator Sp. z o.o. (dawniej Revana Sp. z o.o.) (32)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe formy udzielania kredytów PKD 64.92.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100,00%	100,00%
PBG Bułgaria Sp. z o.o. (33)	ul. Nikołaj Chajtov 2, Miasto Sofia 1113 BUŁGARIA	Działalność przemysłowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, naprawy i montaż maszyn i sprzętu	brak danych	pełna	100,00%	100,00%
HBP Drogi Sp. z o.o. (34)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, skał wapiennych, gipsu, kredy i łupków PKD 08.11.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100,00%	100,00%
Bathinex Sp. z o.o. (35)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, skał wapiennych, gipsu, kredy i łupków PKD 08.11.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100,00%	100,00%

Grupa Kapitałowa PBG

QSR1/2012 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy	
					31.03.2012	31.03.2011
AQUA SA (36)	ul. Kanclerska 28, 60 – 327 Poznań POLSKA	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne PKD 71.12.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	81,70%	81,70%
PBG Invest 1 Sarl (37)	Boulevard du Prince Henri L-1724 Luxemburg 41,	brak danych	brak danych	pełna	100,00%	-
PBG Invest 2 Sarl (38)	Boulevard du Prince Henri L-1724 Luxemburg 41,	brak danych	brak danych	pełna	100,00%	100,00%
PBG Invest 3 Sarl (39)	Boulevard du Prince Henri L-1724 Luxemburg 41,	brak danych	brak danych	pełna	100,00%	100,00%
Multaros Trading Company Limited (40)	Kostaki Pandelidi 1, Kolokasides Building, 3rd floor, 1010 Nikozja CYPR	brak danych	brak danych	pełna	100,00%	100,00%
Rafako SA (41)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Produkcja generatorów pary z wyjątkiem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą (25.30.Z)	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	66,00%	-
FPM SA Mikołów (42)	ul. Towarowa 11, 43-190 Mikołów, POLSKA	Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych (28.21.Z)	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	54,25%	-
PALSERWIS Sp. z o.o. (43)	ul. Towarowa 11, 43-190 Mikołów, POLSKA	Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych (28.21.Z)	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	54,25%	-
PGL – DOM Sp. z o.o. (44)	ul. Bukowa 1, 47-400 Racibórz, POLSKA	Obsługa nieruchomości na własny rachunek (68.32.Z)	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	66,00%	-

Grupa Kapitałowa PBG
QSR1/2012 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy	
					31.03.2012	31.03.2011
Rafako Engineering Sp. z o.o. Racibórz (45)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (71.12.Z)	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	66,00%	-
Rafako ENGINEERING SOLUTION doo (46)	Belgrad SERBIA	Działalność w zakresie projektowania technologicznego łącznie z doradztwem i sprawowaniem nadzoru dla budownictwa, przemysłu i ochrony środowiska (74203)	Agencja ds. Rejestrów Gospodarczych Republiki Serbii	pełna	50,82%	-
Rafako Hungary Kft. (47)	Budapeszt, WĘGRY	Montaż urządzeń w przemyśle energetycznym i chemicznym	Stołeczny Sąd Rejestrowy w Budapeszcie	pełna	66,00%	-
Energomontaż - Południe SA (48)	ul. Mickiewicza 15, 40 - 951 Katowice POLSKA	Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych EKD 45.34	Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	43,23%	25,00%
Modus II Sp. z o.o. (49)	ul. Mickiewicza 15/119, 40 - 951 Katowice POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10. Z	Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	43,23%	25,00%
Joint Venture Alpine Bau GMBH, PBG SA, Aprivia SA, Hydrobudowa Polska SA Spółka cywilna (50)	ul. 29 Listopada 10 00-465 Warszawa POLSKA	Spółka powołana do realizacji projektu „Budowa ekspresowej S5 Poznań (A-2 węzeł „Głuchowo” – Wrocław (A-8 węzeł „Widawa”), odcinek Kaczkowo, Obwodnica Bojanowa i Rawicza”	-	proporcjonalna	40,00%	40,00%
GasOil Engineering a.s. (51)	Tatraska, 742 Spisska 05934 Teplice SŁOWACJA	Usługi projektowania, nadzór inwestorski	Obchodne Registr Okresneho Sudu Presov	praw własności	49,90%	62,45%

Grupa Kapitałowa PBG**QSR1/2012** (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy	
					31.03.2012	31.03.2011
Strateg Capital Sp. z o.o. (52)	ul. Ratajczaka 19, 61 – 814 Poznań POLSKA	Wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, skał wapiennych, gipsu, kredy i łupków PKD 08.11.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	praw własności	48,80%	80,00%
PBG AFRICA (PTY) LTD (53)	40 Senator Marks Avenue Vereeniging 1930	Brak danych	Brak danych	Spółka nie jest konsolidowana	80,00% kapitał nie został optacony	-
POLISH BUILDING GROUP MOCAMBIQUE SA (PBG Moçambique SA) (54)	Mocambique, Maputo Cidade DISTRITO URBANO 1 Sommerschild, Av Julius Nyerere nO3412	Brak danych	Brak danych	Spółka nie jest konsolidowana	100,00% kapitał nie został optacony	-

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

Procentowy udział w kapitale Spółek Grupy PBG został zaprezentowany w postaci procentu złożonego (procentowy udział Spółki dominującej PBG SA w danej Spółce zależnej * procentowy udział tej Spółki zależnej w jej Spółce zależnej).

Dotyczy to Spółek należących do Grup Kapitałowych: Hydrobudowa Polska, PBG Dom, Aprivia, Wschodni Invest i Rafako SA.

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

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

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

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

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

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

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

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

9. P.R.G. Metro Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki Hydrobudowa Polska SA od dnia 12 września 2008 roku. Spółka Hydrobudowa Polska SA posiada 98,49% udziału w kapitale Spółki P.R.G. Metro Sp. z o.o. tym samym Spółka PBG SA posiada pośrednio 62,10% udziału w kapitale Spółki P.R.G. Metro Sp. z o.o.
10. Hydrobudowa 9 SA była podmiotem zależnym Spółki Hydrobudowa Polska SA od dnia 30 września 2009 roku. Spółka Hydrobudowa Polska SA posiadała 100% udziału w kapitale Spółki Hydrobudowa 9 SA, tym samym Spółka PBG SA posiadała pośrednio 63,05% w kapitale Spółki Hydrobudowa 9 SA. W dniu 4 stycznia 2012 roku zostało zarejestrowane połączenie Spółek Hydrobudowa Polska SA i Hydrobudowa 9 SA, wszystkie prawa i obowiązki Spółki Hydrobudowa 9 SA przejęła Spółka Hydrobudowa Polska SA.
11. KWG SA jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 30 maja 2006 roku – PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki KWG SA.
12. Metorex Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 13 stycznia 2005 roku – Spółka PBG SA posiada 99,56% udziału w kapitale Spółki Metorex Sp. z o.o.
13. PBG Energia Sp. z o.o. (dawniej PBG Export Sp. z o.o.) jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 2 kwietnia 2009 roku - Spółka PBG SA posiada 99,95% udziału w kapitale Spółki PBG Energia Sp. z o.o.
14. PBG Technologia Sp. z o.o. (dawniej Hydrobudowa Polska Konstrukcje Sp. z o.o.) jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 2 kwietnia 2009 roku – Spółka PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki PBG Technologia Sp. z o.o.
15. PBG Dom Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 12 kwietnia 2007 roku i jednocześnie podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej PBG Dom. PBG SA posiada 100,00% udziału w kapitale Spółki PBG Dom Sp. z o.o.
16. PBG Dom Invest III Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 5 stycznia 2010 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 100% udziału w kapitale Spółki PBG Dom Invest III Sp. z o.o. Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% udziału w kapitale Spółki PBG Dom Invest III Sp. z o.o.
17. PBG Dom Invest III Sp. z o.o. Sp. k. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 5 stycznia 2010 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. jest Wspólnikiem (Komandytariuszem) i posiada 50% wkładu w Spółce PBG Dom Invest III Sp. z o.o. Sp. k., drugim Wspólnikiem (Komplementariuszem) jest Spółka PBG Dom Invest III Sp. z o.o., która posiada również 50% ogólnego wkładu Spółki PBG Dom Invest III Sp. z o.o. Sp. k. Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% w kapitale Spółki PBG Dom Invest III Sp. z o.o. Sp. k.
18. PBG Erigo Sp. z o.o. (dawniej PBG Dom Invest VI Sp. z o.o.) jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Invest Limited Sp. z o.o.– Spółka PBG Dom Invest Limited Sp. z o.o. posiada 54,55% udziału w kapitale Spółki PBG Erigo Sp. z o.o. Spółka PBG SA posiada pośrednio 54,55% oraz bezpośrednio 45,45% udziału w kapitale Spółki PBG Erigo Sp. z o.o. (łącznie 100%).
19. Górecka Projekt Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 25 czerwca 2009 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale Spółki Górecka Projekt Sp. z o.o. Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% udziału w kapitale Spółki Górecka Projekt Sp. z o.o.
20. Villa Poznań Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 3 listopada 2009 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 100 % udziału w kapitale Spółki Villa Poznań Sp. z o.o. Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% udziału w kapitale Spółki Villa Poznań Sp. z o.o.
21. Kino Development Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 27 listopada 2009 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 100 % udziału w kapitale Spółki Kino Development Sp. z o.o. Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% udziału w kapitale Spółki Kino Development Sp. z o.o.
22. PBG Dom Invest Limited Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 29 listopada 2010 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 100 % udziału w kapitale Spółki PBG Dom Invest Limited Sp. z o.o. Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% udziału w kapitale Spółki PBG Dom Invest Limited Sp. z o.o.
23. PBG Dom Capital Limited Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. od dnia 25 listopada 2010 roku – Spółka PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. posiada 100 % udziału w kapitale Spółki PBG Dom Capital Limited Sp. z o.o. Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% udziału w kapitale Spółki PBG Dom Capital Limited Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa PBG

QSR1/2012 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

24. SAMERU Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 6 kwietnia 2011 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 100 % udziału w kapitale Spółki SAMERU Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% udziału w kapitale Spółki SAMERU Sp. z o.o.
25. ERIGO I Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. od dnia 11 maja 2011 roku – Spółka PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. posiada 99% udziału w kapitale Spółki ERIGO I Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 99% udziału w kapitale Spółki ERIGO I Sp. z o.o.
26. ERIGO II Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. od dnia 11 maja 2011 roku – Spółka PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. posiada 99% udziału w kapitale Spółki ERIGO II Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 99% udziału w kapitale Spółki ERIGO II Sp. z o.o.
27. ERIGO III Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. od dnia 11 maja 2011 roku – Spółka PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. posiada 99% udziału w kapitale Spółki ERIGO III Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 99% udziału w kapitale Spółki ERIGO III Sp. z o.o.
28. Strateg Mining Services Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od 4 listopada 2011 roku. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka PBG SA posiada 50,05% udziału w kapitale Spółki Strateg Mining Services Sp. z o.o.
29. Wschodni Invest Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 19 czerwca 2009 roku i jednocześnie podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Wschodni Invest. Spółka PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki Wschodni Invest Sp. z o.o.
30. Energopol Ukraina jest podmiotem zależnym Spółki Wschodni Invest Sp. z o.o. od dnia 19 czerwca 2009 roku – Spółka Wschodni Invest Sp. z o.o. posiada 51% udziału w kapitale Spółki Energopol Ukraina. Spółka PBG SA posiada pośrednio 51% udziału w kapitale Spółki Energopol Ukraina.
31. PBG Ukraina Publiczna Spółka Akcyjna jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 28 października 2009 roku. Spółka PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki PBG Ukraina Publiczna Spółka Akcyjna.
32. PBG Operator Sp. z o.o. (dawniej Revana Sp. z o.o.) jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 30 sierpnia 2010 roku. Spółka PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki PBG Operator Sp. z o.o.
33. PBG Bułgaria Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 27 września 2010 roku. Spółka PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki PBG Bułgaria Sp. z o.o.
34. HBP Drogi Sp. z o.o. (dawniej Villalobos Sp. z o.o.) jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 5 października 2010 roku. Spółka PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki HBP Drogi Sp. z o.o.
35. Bathinex Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 14 października 2010 roku. Spółka PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki Bathinex Sp. z o.o.
36. AQUA SA jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 21 grudnia 2010 roku. Spółka PBG SA posiada 81,70% udziału w kapitale Spółki AQUA SA.
37. PBG Invest 1 Sarl jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 31 stycznia 2011 roku. Spółka PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki PBG Invest 1 Sarl.
38. PBG Invest 2 Sarl jest podmiotem zależnym Spółki PBG Invest 1 Sarl od dnia 31 stycznia 2011 roku - Spółka PBG Invest 1 Sarl posiada 100% udziału w kapitale Spółki PBG Invest 2 Sarl. Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% udziału w kapitale Spółki PBG Invest 2 Sarl.
39. PBG Invest 3 Sarl jest podmiotem zależnym Spółki PBG Invest 2 Sarl od dnia 31 stycznia 2011 roku – Spółka PBG Invest 2 Sarl posiada 100% udziału w kapitale Spółki PBG Invest 3 Sarl. Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% udziału w kapitale Spółki PBG Invest 3 Sarl.
40. Multaros Trading Company Limited jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 14 listopada 2011 roku – Spółka PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki Multaros Trading Company Limited.

Grupa Kapitałowa PBG

QSR1/2012 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

41. Rafako SA podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 14 listopada 2011 roku i jednocześnie podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Rafako SA – na dzień 31 marca 2012 roku Spółka PBG SA posiada 66,00% udziału w kapitale Spółki Rafako SA.
42. FPM SA jest podmiotem zależnym Spółki Rafako SA od dnia 26 lutego 2008 roku – Spółka Rafako SA posiada 82,19% udziału w kapitale Spółki FPM SA. Na dzień 31 marca 2012 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 54,24% udziału w kapitale Spółki FPM SA.
43. PALSERWIS Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki FPM SA od dnia 14 grudnia 2007 roku – Spółka FPM SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki PALSERWIS SA. Spółka Rafako posiada pośrednio 82,19% udziału w kapitale Spółki PALSERWIS SA, tym samym na dzień 31 marca 2012 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 54,24% udziału w kapitale Spółki PALSERWIS Sp. z o.o.
44. PGL-DOM Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki Rafako SA od dnia 5 grudnia 1995 roku – Spółka Rafako SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki PGL-DOM Sp. z o.o. Na dzień 31 marca 2012 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 66,00% udziału w kapitale Spółki PGL-DOM Sp. z o.o..
45. Rafako Engineering Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki Rafako SA od dnia 27 sierpnia 2008 roku – Spółka Rafako SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki Rafako Engineering Sp. z o.o. Na dzień 31 marca 2012 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 66,00% udziału w kapitale Spółki Rafako Engineering Sp. z o.o.
46. Rafako Engineering Solution doo jest podmiotem zależnym Spółki Rafako SA od dnia 21 sierpnia 2007 roku – Spółka Rafako SA posiada 77,00% udziału w kapitale Spółki Rafako Engineering Solution doo. Na dzień 31 marca 2012 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 50,82% udziału w kapitale Spółki Rafako Engineering Solution doo.
47. Rafako Hungary Kft. jest podmiotem zależnym Spółki Rafako SA od dnia 2 marca 2011 roku – Spółka Rafako SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki Rafako Hungary Kft. Na dzień 31 marca 2012 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 66,00% udziału w kapitale Spółki Rafako Hungary Kft.
48. Energomontaż - Południe SA jest podmiotem zależnym Spółki Rafako SA od dnia 20 grudnia 2011 roku. Na dzień 31 marca 2012 roku Spółka Rafako SA posiada 64,84% udziału w kapitale Spółki Energomontaż-Południe SA, tym samym Spółka PBG SA posiada pośrednio 42,79% oraz bezpośrednio 0,44% udziału w kapitale Spółki Energomontaż_Południe SA, co daje razem 43,23% udziału w kapitale Spółki Energomontaż-Południe SA. Od dnia 17 lutego 2010 roku do dnia 20 czerwca 2011 roku Spółka Energomontaż - Południe SA była podmiotem stowarzyszonym – Spółka PBG SA posiadała 25% udziału w kapitale Spółki Energomontaż - Południe SA. Do dnia 19 grudnia 2011 roku Spółka Energomontaż-Południe SA była podmiotem zależnym Spółki PBG SA – Spółka PBG SA posiadała bezpośrednio 65,28% udziału w kapitale Spółki Energomontaż - Południe SA.
49. Modus II Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki Energomontaż - Południe SA od dnia 27 września 2007 roku – Spółka Energomontaż - Południe SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki Modus II Sp. z o.o., tym samym PBG SA posiada pośrednio 43,23% udziału w kapitale Spółki Modus II Sp. z o.o.
50. Joint Venture Alpine Bau GMBH, PBG SA, Aprivia SA, Hydrobudowa Polska SA Spółka cywilna jest Spółka powołana w celu realizacji projektu pod nazwą: Spółka powołana do realizacji projektu „Budowa ekspresowej S5 Poznań (A-2 węzeł „Głuchowo” – Wrocław (A-8 węzeł „Widawa”), odcinek Kaczkowo, Obwodnica Bojanowa i Rawicza”. Inwestycja konsolidowana jest metodą proporcjonalną .
51. GasOil Engineering a.s. była podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 12 kwietnia 2007 roku do 29 września 2011 roku – Spółka PBG SA posiadał 62,45% udziału w kapitale Spółki GasOil Engineering a.s. Od dnia 30 września 2011 roku GasOil Engineering a.s. jest podmiotem stowarzyszonym - na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka PBG SA posiada 49,90% udziału w kapitale Spółki GasOil Engineering a.s.
52. Strateg Capital Sp. z o.o. była podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 13 października 2010 roku do 25 września 2011 roku – Spółka PBG SA posiadała 80% w kapitale Spółki Strateg Capital Sp. z o.o. Od dnia 26 września 2011 roku Strateg Capital Sp. z o.o. jest podmiotem stowarzyszonym – na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka PBG SA posiada 48,80% udziału w kapitale Spółki Strateg Capital Sp. z o.o.

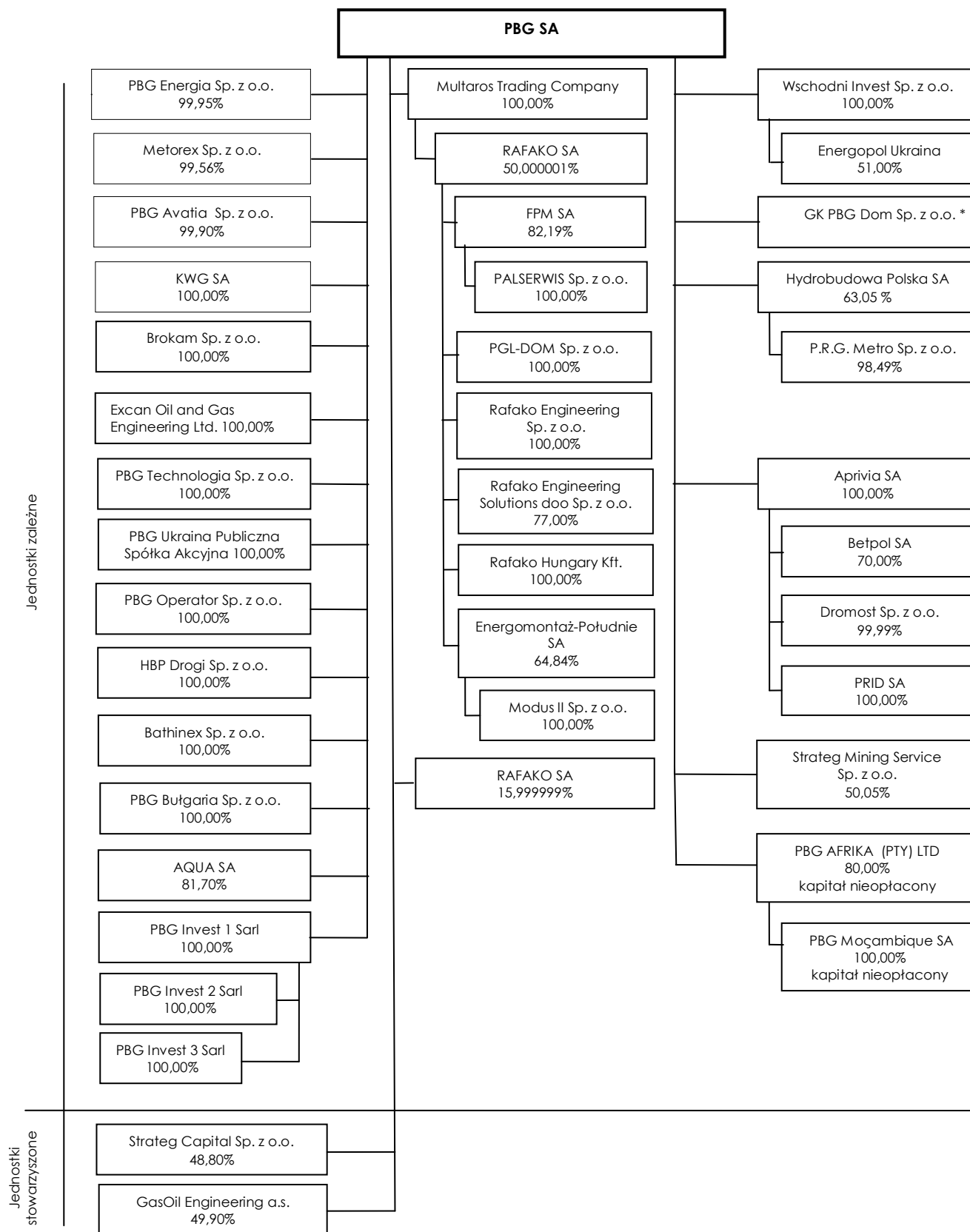
Grupa Kapitałowa PBG

Qsr1/2012 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

53. PBG AFRICA (PTY) LTD jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA– na dzień 31 marca 2012 roku kapitał w Spółce nie został jeszcze opłacony. Spółka PBG SA będzie posiada 80,00% udziału w kapitale Spółki PBG AFRICA (PTY) LTD.

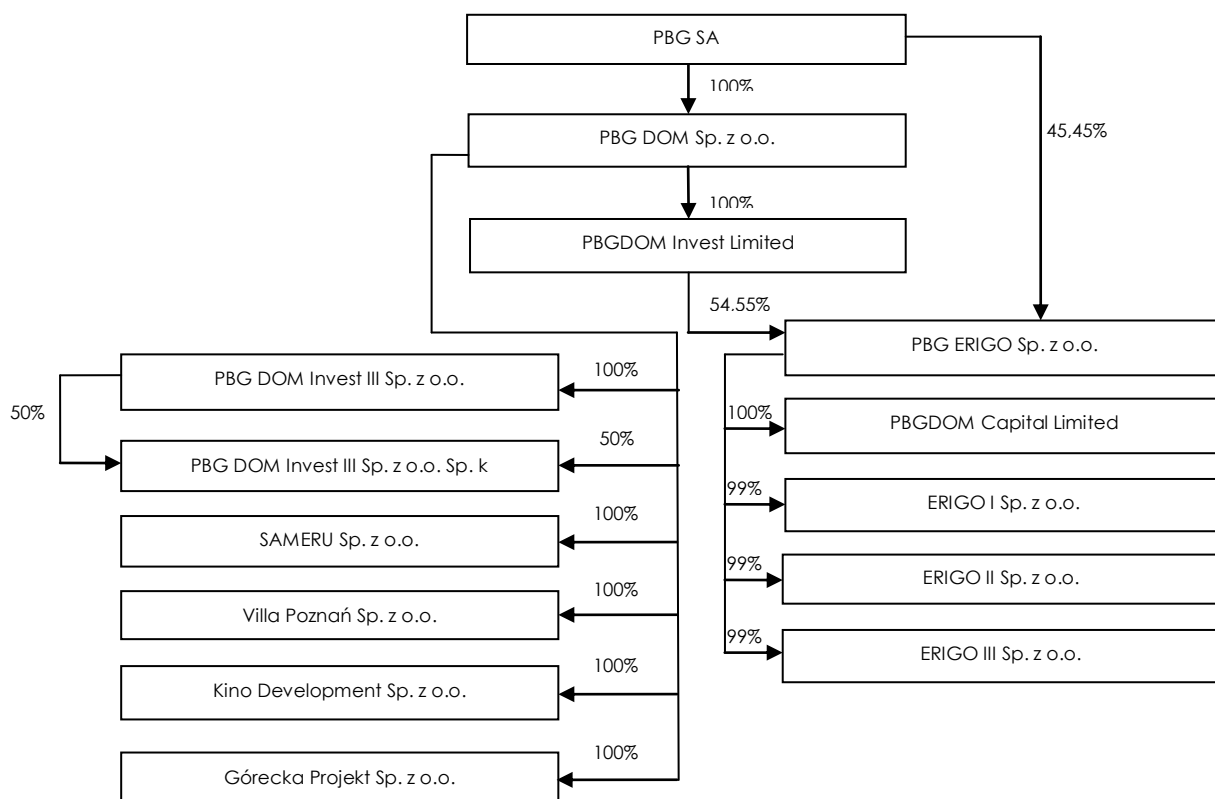
54. POLISH BUILDING GROUP MOCAMBIQUE SA (PBG Moçambique SA) jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA– na dzień 31 marca 2012 roku kapitał w Spółce nie został jeszcze opłacony. Spółka PBG SA będzie posiada 100,00% udziału w kapitale Spółki PBG AFRICA (PTY) LTD.

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ 31.03.2012



*udział PBG SA w poszczególnych spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PBG Dom Sp. z o.o. został zaprezentowany na schemacie Grupy Kapitałowej PBG Dom zaprezentowanym na następnej stronie

Schemat Grupy Kapitałowej PBG Dom na dzień 31.03.2012



Konsolidacja Spółek zależnych II stopnia powiązania

Spółka Hydrobudowa Polska SA posiada jednostkę zależną:

- P.R.G. Metro Sp. z o.o.

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

Spółka Aprivia SA posiada jednostki zależne:

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

Na dzień 31 marca 2012 roku konsolidacja tych Spółek odbywa się na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Aprivia.

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

- PBG Dom Invest III Sp. z o.o.,
- PBG Dom Invest III Sp. z o.o. Sp. k.,
- PBG ERIGO Sp. z o.o. (dawniej PBG Dom Invest VI Sp. z o.o.),

Grupa Kapitałowa PBG

QSR1/2012 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

- Górecką Projekt Sp. z o.o.,
- Villę Poznań Sp. z o.o.,
- Kino Development Sp. z o.o.
- ERIGO I Sp. z o.o.,
- ERIGO II Sp. z o.o.,
- ERIGO III Sp. z o.o.,
- PBG Dom Invest Limited Sp. z o.o.,
- PBG Dom Capital Limited Sp. z o.o.,
- Sameru Sp. z o.o.

i na dzień 31 marca 2012 roku nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Konsolidacja tych Spółek odbywa się na poziomie Jednostki dominującej PBG SA.

Spółka Wschodni Invest Sp. z o.o. posiada jednostkę zależną: Energopol Ukrainę i na dzień 31 marca 2012 roku nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Konsolidacja tych Spółek odbywa się na poziomie Jednostki dominującej PBG SA.

Spółka Rafako posiada jednostki zależne:

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

Na dzień 31 marca 2012 roku konsolidacja Spółek odbywa się na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rafako .

Konsolidacja jednostek stowarzyszonych

Konsolidacja jednostek stowarzyszonych odbywa się metodą praw własności.

Jednostkami konsolidowanymi metodą praw własności są:

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

Konsolidacja jednostek współzależnych

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa posiada inwestycje, które kwalifikuje zgodnie z MSR 31 jako:

- Wspólnie kontrolowany podmiot

Inwestycja, która ujmowana jest jako wspólnie kontrolowany podmiot to:

- Spółka joint venture Alpine Bau GMBH, PBG SA, Aprivia SA, Hydrobudowa Polska SA Spółka cywilna powołane do realizacji projektu „Budowa drogi ekspresowej S5 Poznań (A-2 węzeł „Głuchowo”) – Wrocław (A-8 węzeł „Widawa”), odcinek Kaczkowo – Korzeńsko, Obwodnica Bojanowa i Rawicza”,
- Spółka „Słowackiego IV – Obrascón Huarte Lain SA, Hydrobudowa Polska SA, PBG SA, Aprivia SA, Przedsiębiorstwo Robót Górniczych METRO Sp. z o.o. – Spółka Cywilna” powołana do realizacji projektu: „Połączenie Portu Lotniczego z Portem Morskim Gdańsk – Trasa Słowackiego, Zadanie IV, Odcinek Węzeł Marynarki Polskiej – Węzeł Ku Ujściu”.

Inwestycje te konsolidowane są metodą proporcjonalną.

- Wspólnie kontrolowane aktywa

Inwestycja, która kwalifikowana jest jako wspólnie kontrolowane aktywa to:

- konsorcjum Spółek Saipem SpA, Techint Sp, Snamprogetti Canada INC, PBG SA, PBG Energia Sp. z o.o. (dawniej PBG Export Sp. z o.o.) powołane do realizacji projektu pod nazwą: „Opracowanie projektu wykonawczego oraz wybudowanie i przekazanie do użytkowania terminalu regazyfikacyjnego skroplonego gazu ziemnego w Świnoujściu”
- Umowa konsorcjum zawarta między Hydrobudową Polską SA (Lider Konsorcjum), Aprivią SA, P.R.G. Metro Sp. z o.o., Obrascón Huarte Lain SA (Członkowie Konsorcjum) a Zarządem Dróg Miejskich w Poznaniu na wykonanie robót budowlanych polegających na przebudowie ul. Roosevelta na odcinku od skrzyżowania z ul. Dąbrowskiego i Mostu Teatralnego, do skrzyżowania z ul. Głogowską i Mostem Dworcowym wraz z przebudową węzła komunikacyjnego Rondo – Kaponiera w Poznaniu.

Inwestycja ta ujmowana i prezentowana jest sprawozdaniu jednostkowym Partnera konsorcjum realizującego inwestycję.

- Wspólnie kontrolowana działalność

Inwestycje, która ujmowane są jako wspólnie kontrolowana działalność to:

- Umowa Konsorcjum zawarta między PBG SA (Lider Konsorcjum), Tecnimont SpA, Société Française d'Etudes et de Réalisations d'Equipements Gaziers "SOFREGAZ" oraz Plynostav Pardubice Holding A.S. - Plynostav Regulace Plynu A.S. (Partnerzy Konsorcjum), a spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA na generalną realizację inwestycji pod nazwą "Budowa części napowierzchniowej Podziemnego Magazynu Gazu Wierzchowice etap 3,5 mld nm³ podetap 1,2 mld nm³".
- Umowa konsorcjum podpisana przez Spółki: PBG SA (Lider Konsorcjum), Technip KTI SpA oraz Thermo Desing Engineering Ltd na wykonanie Kontraktu „Projekt LMG – Ośrodek Centralny, strefy przyodwiertowe, rurociągi i inne”.
- Umowa konsorcjum podpisana przez Spółki: PBG SA jako Lidera oraz Partnerów Konsorcjum: Spółki zależnej APRIVIA SA, Spółki zależnej Hydrobudowa Polska SA, SRB Civil Engineering Limited z

siedzibą w Dublinie oraz John Sisk&Son Limited z siedzibą w Dublinie. Przedmiotem umowy jest „Budowa Autostrady A-1 Toruń-Stryków, Odcinek III Brzezie-Kowal od km 186+348 do km 215+850”.

- Umowa konsorcjum podpisana przez Spółki: SRB Civil Engineering Limited z siedzibą w Dublinie (Lider Konsorcjum) oraz Partnerzy Konsorcjum: PBG SA, Spółka zależna APRIVIA SA, Spółka zależna Hydrobudowa Polska SA oraz John Sisk&Son Limited z siedzibą w Dublinie. Przedmiotem umowy jest „Budowa Autostrady A-1 Toruń-Stryków, Odcinek I Czerniewice-Odolion od km 151+900 do km 163+300, Odcinek II Odolion-Brzezie od km 163+300 do 186+366”.
- Umowa konsorcjum zawarta między Hydrobudową Polską S.A, Hydrobudową 9 Przedsiębiorstwem Inżynieryjno-Budowlanym SA stanowiącymi grupę Lidera reprezentowaną przez Hydrobudowę Polską oraz Alpine Bau Deutschland AG, Alpine Bau GmbH, Alpine Construction Polska Sp. z o.o. stanowiącymi Grupę Ko-Lidera reprezentowaną przez Alpine Bau Deutschland AG a Gminą Miasta Gdańsk, reprezentowaną przez Biuro Inwestycji Euro Gdańsk 2012 Sp. z o.o. na generalną realizację inwestycji pod nazwą „Wykonanie drugiego etapu robót budowlanych dotyczących budowy Areny Bałtyckiej – stadionu piłkarskiego w Gdańsku Letnicy”.
- Umowa konsorcjum zawarta między Hydrobudową Polską SA, PBG SA stanowiącymi grupę Lidera reprezentowaną przez Hydrobudowę Polską oraz Alpine Bau GmbH, Alpine Bau Deutschland AG, Alpine Construction Polska Sp. z o.o. stanowiącymi Grupę Ko-Lidera a Narodowym Centrum Sportu Sp. z o.o. na generalną realizację inwestycji pod nazwą „Roboty budowlane dotyczące budowy wielofunkcyjnego Stadionu Narodowego w Warszawie wraz z infrastrukturą towarzyszącą”.
- Umowa konsorcjum zawarta między Hydrobudową Polską SA (Lider Konsorcjum), PBG SA, Aprivia SA, SIAC Construction Ltd. (Członkowie Konsorcjum) a Skarbem Państwa - Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad reprezentowanym przez Oddział w Rzeszowie Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad na generalną realizację inwestycji pod nazwą „Budowa autostrady A-4 Tarnów – Rzeszów na odcinku od węzła Krzyż do węzła Dębica Pustynia km 502+796, 97 do około 537+550”.

Przy tego typu umowach rozliczanie kontraktów długoterminowych odbywa się w oparciu o budżety przychodów i kosztów dla części kontraktu realizowanego tylko przez Spółkę, a wartości kosztów przyjmowanych od konsorcjantów i faktur przychodowych wystawianych na inwestora dotyczących prac wykonanych przez konsorcjantów nie są ujmowane w rachunku zysków i strat Spółki.

W pierwszym kwartale 2012 roku miały miejsce następujące transakcje, które wpłynęły na reorganizację Grupy Kapitałowej:

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

Połączenie Spółek Hydrobudowa Polska SA i Hydrobudowa 9 SA

W dniu 4 stycznia 2012 roku zarejestrowano połączenie Spółek Hydrobudowa Polska SA i Hydrobudowa 9 SA. Wszystkie prawa i obowiązki Spółki Hydrobudowa 9 SA przejęła Hydrobudowa Polska SA.

Kapitał zakładowy Spółki Hydrobudowa Polska SA, powstałej z połączenia w/w Spółek wynosi 210.558 tys. PLN - Spółka PBG SA posiada 63,05% udziału w kapitale Spółki Hydrobudowa Polska SA.

Nabycie akcji Rafako SA – zakończenie transakcji

W związku z rozliczeniem w dniu 20 stycznia 2012 roku transakcji zawartych w ramach ogłoszonego Wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki Rafako SA, Zarząd PBG SA ogłosił, że złożone zostały 1.466 zapisy na łącznie 21.182.167 akcji Spółki, co przy ilości akcji na jaką zostało ogłoszone Wezwanie w liczbie 2.490.391 daje średnią stopę alokacji równą 11,76%. Stopa redukcji wyniosła 88,24%. Spółka PBG SA. nabyła wszystkie akcje będące przedmiotem Wezwania.

W wyniku nabycia akcji PBG SA posiada:

- pośrednio poprzez MULTAROS 34.800.001 akcji Rafako, stanowiących 50,000001% udziału w kapitale zakładowym Rafako i uprawniających do wykonywania 34.800.001 głosów na Walnym Zgromadzeniu Rafako tj. 50,000001% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Rafako SA;
- bezpośrednio 11.135.999 akcji Rafako, stanowiących 16,00% udziału w kapitale zakładowym Rafako oraz uprawniających do wykonywania 11.135.999 głosów z akcji Rafako na Walnym Zgromadzeniu Rafako, tj. 16% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Rafako;
- łącznie z MULTAROS 45.936.000 akcji Rafako, stanowiących 66% udziału w kapitale zakładowym Rafako oraz uprawniających do wykonywania 45.936.000 głosów z akcji Rafako na Walnym Zgromadzeniu Rafako, tj. 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Rafako.

2.2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2012 roku.

2.2.1 Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Prezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w szczególności w zgodności z MSR 34 „Śródroczne sprawozdania finansowe” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie sytuację finansową Grupy Kapitałowej PBG na dzień 31 marca 2012 roku oraz 31 marca 2011 roku, wyniki jej działalności za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku i 31 marca 2011 roku oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku i 31 marca 2011 roku.

Zgodnie z powyższymi zasadami sporządzone zostało również sprawozdanie jednostkowe PBG stanowiące część niniejszego raportu, ponieważ zgodnie z paragrafem 83.1. Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku emitent będący jednostką dominującą nie jest obowiązany do przekazywania odrębnego raportu kwartalnego, pod warunkiem zamieszczenia w skonsolidowanym raporcie kwartalnym skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego zawierającego: bilans (sprawozdanie

z sytuacji finansowej), rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym (sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym) oraz rachunek przepływów pieniężnych (sprawozdanie z przepływów pieniężnych).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki z Grupy Kapitałowej PBG w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień autoryzacji niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę. Zarząd Jednostki dominującej chciałby zwrócić uwagę, że obecny poziom zadłużenia spółek z Grupy PBG jest istotnie wyższy od poziomów odnotowywanych w poprzednich latach obrotowych. Przyczyną znaczącego wzrostu zadłużenia zewnętrznego spółek Grupy Kapitałowej jest przede wszystkim realizacja dużych kontraktów drogowych, przede wszystkim autostrad A-1 i A-4 oraz także budowa Stadionu Narodowego w Warszawie.

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

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

W ramach realizacji strategii energetycznej spółka PBG SA wzmocniła swoje kompetencje poprzez akwizycje spółek z sektora budownictwa energetycznego, nabywając w 2011 roku pakiety kontrolne w Energomontaż Południe SA oraz RAFAKO SA. Wydatki na akwizycje wyniosły w sumie 712 mln zł. Podejmując decyzję o akwizycji spółki RAFAKO SA w czerwcu 2011 roku, Zarząd spółki PBG SA planował sfinansować tę transakcję wykorzystując także środki pochodzące z celowego kredytu bankowego. W związku ze wstępnymi uzgodnieniami z instytucjami finansowymi podpisana została przedwstępna umowa zakupu akcji, a w listopadzie 2011 roku zawarto umowę finalną. Na skutek wycofania się banku, który zgodnie z planami Zarządu spółki miał finansować transakcję przejęcia RAFAKO SA Grupa PBG zmuszona została do sfinansowania tej akwizycji z posiadanych limitów kredytowych oraz ze środków własnych. W sumie cena nabycia pakietu 66% akcji RAFAKO SA wyniosła 592,7 mln zł.

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

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

W celu poprawy tej sytuacji Zarząd spółki PBG SA rozpoczął:

1. proces związany z pozyskaniem dodatkowego kapitału oraz finansowania;
2. proces redukcji zadłużenia;

3. proces reorganizacji Grupy PBG.

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

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

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

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

W dniu 14 maja 2012 roku Zarząd PBG SA zakończył negocjacje z bankami finansującymi działalność Spółki oraz spółek z Grupy PBG i zawarł umowę w sprawie czasowego i warunkowego powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań .

Podpisanie umowy w sprawie czasowego i warunkowego powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań umożliwi jednocześnie spółce PBG S.A. kontynuację prowadzenia negocjacji w sprawie refinansowania nabycia akcji spółki Rafako S.A.

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

2.2.2 Oświadczenie Zarządu

Zarząd PBG SA oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę Kapitałową zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy i wynik finansowy.

2.2.3 Przyjęte zasady rachunkowości

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PBG za rok 2011 dostępnym pod adresem:

<http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe/skonsolidowany-raport-roczny-za-2011-r.html>

W stosunku do zasad opublikowanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym Grupa Kapitałowa uwzględniła następujące standardy, zmiany w standardach rachunkowości oraz interpretacje obowiązujące od dnia 1 stycznia 2012 roku,

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji, transfer aktywów finansowych”. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku i później.

Grupa dokonała weryfikacji nowych interpretacji, standardów oraz zmian do standardów już obowiązujących. Nowe interpretacje, standardy oraz zmiany do istniejących standardów obowiązujących i przyjętych do stosowania przez Unię Europejską nie mają istotnego wpływu na stosowaną przez Grupę politykę rachunkowości.

Następujące standardy i interpretacje, w wersji opublikowanej przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez Unię Europejską:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Rada rozpoczęła proces zastępowania MSR 39 nowym standardem dotyczącym instrumentów finansowych. Ma to na celu uproszczenie zasad odnoszących się do instrumentów finansowych. Cały proces zastąpienia dotychczasowego standardu został podzielony na trzy etapy. Standard będzie obowiązywał dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku.
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla MSSF po raz pierwszy. Standard będzie obowiązywał dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 12 „Podatek odroczony”. Zmiana obowiązuje dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2012 roku lub później.
- MSSF 10 – Skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zastępuje SKI 12 „konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia” oraz MSR 27 „skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” w zakresie sprawozdań skonsolidowanych. Celem wprowadzenia standardu było przede wszystkim ujednoczenie definicji kontroli, która ze względu na występującą niespójność pomiędzy MSR 27 oraz SKI 12 w różny sposób była interpretowana przez jednostki gospodarcze. Standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.
- MSSF 11 – Wspólne porozumienia. Nowy standard zastępuje dotychczasowy standard MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” oraz SKI 13 „Wspólnie kontrolowane jednostki-niepieniężny wkład wspólników”. MSSF 11 wskazuje dwa rodzaje wspólnych porozumień: wspólną działalność oraz wspólne przedsięwzięcia. Kwalifikacji do konkretnej kategorii dokonuje się na

podstawie analizy praw i obowiązków stron umowy. Standard likwiduje niespójność eliminując, jako metodę ujmowania wspólnego przedsięwzięcia konsolidację proporcjonalną, pozostawiając wyłącznie wycenę udziałów w podmiocie wspólnie kontrolowanym przez wspólnika metodą praw własności.

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

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

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

Według szacunków Grupy w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

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

2.3 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano korekt błędów oraz zmiany zasad polityki, które miały wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy.

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

Zmiana podejścia podyktowana została kilkoma przestankami:

- prezentacja transakcji i ich wyników ma się koncentrować na ujęciu w działalności finansowej tylko tych transakcji i działań spółek Grupy, które są związane z pozyskaniem finansowania, z kolei skutki działalności inwestycyjnej, w związku z lokowaniem i zaangażowaniem środków działające na korzyść spółek Grupy, będą ujęte w działalności operacyjnej rachunku zysków i strat;
- Spółka powinna zmienić politykę rachunkowości wtedy, gdy (a) jest to wymagane przez MSSF lub (b) gdy dzięki tej zmianie sprawozdanie finansowe dostarczy lepszych i bardziej wiarygodnych informacji o zdarzeniach zachodzących w spółce oraz warunkach wpływających na pozycję finansową jednostki, wynik finansowych oraz przepływy pieniężne – w ocenie Zarządu Jednostki

dominującej dzięki wprowadzonej zmianie odbiorca skonsolidowanego sprawozdania finansowego będzie mógł lepiej zrozumieć transakcje w nim prezentowane.

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

Zgodnie z nowymi zasadami:

1. przychody oraz koszty finansowe związane **z pozyskaniem finansowania** prezentowane będą w działalności finansowej, jako **saldo w kosztach finansowych**, w szczególności:
 - odsetki od kredytu bankowego w rachunku bieżącym i kredytowym;
 - odsetki od krótko- i długoterminowych pożyczek oraz innych źródeł finansowania;
 - odsetki od pożyczek udzielonych niezwiązanych z prowadzoną działalnością operacyjną;
 - straty z tytułu różnic kursowych netto powstające na zobowiązaniach będących źródłem finansowania GK;
 - wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy – część odsetkowa;
 - wycena instrumentów zabezpieczających związana z zabezpieczeniem kosztów finansowania np. transakcje IRS zabezpieczające stopę procentową;

2. w pozostałej działalności operacyjnej ujmowane będą wszystkie transakcje związane z **prowadzoną działalnością operacyjną**, tj. w szczególności:
 - odsetki od środków na rachunku bankowym zastrzeżonym dla działalności operacyjnej związanej z utrzymywaniem zaliczek oraz innych wpływów otrzymanych na realizację kontraktów;
 - odsetki od pożyczek udzielonych, związanych z prowadzoną działalnością operacyjną (np. udzielone Spółkom powiązanym, podwykonawcom);
 - wynik na instrumentach pochodnych handlowych dotyczących działalności operacyjnej (jako handlowe kwalifikujemy te transakcje dla których Spółka nie prowadzi polityki zabezpieczeń i nie bada efektywności);
 - wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy – od momentu gdy transakcja zabezpieczająca nie została zamknięta, a pozycja zabezpieczana się zrealizowała;
 - różnice kursowe netto na działalności operacyjnej, za wyjątkiem różnic kursowych powstających na zobowiązaniach stanowiących źródła finansowania działalności GK;
 - odsetki netto dotyczące działalności operacyjnej czyli od należności i zobowiązań;
 - wynik netto z inwestycji finansowych;
 - dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych
 - odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek,
 - rozwiązanie niewykorzystanych rezerw, utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych;
 - utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary i odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną;

- odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i innych inwestycji;
- przekazane darowizny;
- wynik na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Poniżej zaprezentowano wpływ korekt błędu oraz wprowadzonych zmian prezentacyjnych na dane porównywalne ujęte w sprawozdaniach finansowych:

KOREKTY MAJĄCE WPŁYW NA SUMĘ BILANSOWĄ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Lp.	Wyszczególnienie	Pozycja sprawozdania		Aktywa na dzień 31.03.2011	Pasywa na dzień 31.03.2011
		(+)	(-)		
Korekty mające wpływ na sumę bilansową skonsolidowanego sprawozdania finansowego					
<p>Korekta błędu wynikająca z nieuwjęcia w księgach roku 2010 zmniejszenia zakresu prac na zadaniu realizowanym dla Miejskich Wodociągów i Kanalizacji w Bydgoszczy Sp. z o.o. zgodnie z Umową numer ZP-RZ/63/2008 z dnia 03.04.2008 pod nazwą „Odprowadzenie ścieków deszczowych obszarów stref ochronnych ujęć wód Las Gdański i Czyżkówko oraz rozbudowa sieci kanalizacji deszczowej w Bydgoszczy Cz.3”.</p> <p>Zmniejszenie prac nastąpiło w wyniku podpisanego przez spółkę aneksu do w/w umowy w 2010 roku. Nowy Zarząd Spółki zależnej do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011 roku był przekonany, że sprawozdanie za rok 2010 odpowiada rzeczywistości i w sposób prawdziwy i rzetelny przedstawia stan majątkowy i finansowy Spółki. Konsekwencją ograniczenia zakresu prac na zadaniu jest ograniczenie polityki zabezpieczeń w postaci zawartych forwardów do poziomu pozycji zabezpieczanej oraz utworzenie rezerwy na straty na realizowanej umowie o usługę budowlaną. Na kapitale została ujęta wartość wyceny kontraktów forward zabezpieczających wartość umowną tego kontraktu przy założeniu wartości umownej na poziomie 37 mln EUR (w części niezrealizowanej), podczas gdy wartość umowna kontraktu wg stanu na 31.12.2010 wynosiła 6 mln EUR. Wartość wyceny kontraktów forward, która powinna zostać w związku z powyższym ujęta w wyniku finansowym wynosi 20.085 tys. zł., (po uwzględnieniu podatku odroczonego). Korekta ma wpływ na poniższe pozycje sprawozdania finansowego:</p>					
1.1	Utworzenie rezerwy na planowane straty będące skutkiem zawartego aneksu do umowy	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	-	5 607
		-	Zyski zatrzymane - zysk (strata) z lat ubiegłych	-	(5 607)
	Utworzenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	1 066	1 066
1.2	Wprowadzenie wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne dotychczas ujawnione w kapitale z wyceny transakcji zabezpieczających, z związku z ograniczeniem pozycji zabezpieczanej na skutek podpisanego aneksu do umowy ujęcie wyniku finansowym 2010 roku	-	Zyski zatrzymane - zysk (strata) z lat ubiegłych	-	(23 341)
		-	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	-	22 119
1.3	Rozwiązanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu instrumentów zabezpieczających odniesionego na kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	(2 266)	(1 044)
1.4	Rozwiązanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu instrumentów zabezpieczających odniesionego na kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	-	Zyski zatrzymane - zysk (strata) z lat ubiegłych	-	(705)
		Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	(705)	-

Grupa Kapitałowa PBG

QSR1/2012 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

1.5	Korekta prezentacyjna polegająca na wykazaniu per saldo aktywa i rezerwy na odroczonego podatku dochodowego w wyniku ujęcia powyższych korekt dotyczących odroczonego podatku dochodowego.	-		1 905	1 905
1.6	Korekta dotycząca przeniesienia kapitału z wyceny transakcji zabezpieczających na udziały niesprawujące kontroli -	-	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	-	(7 787)
		-	Udziały niesprawujące kontroli	-	7 787
1.7	Korekta dotycząca przeniesienia ujemnych kapitałów niesprawujących kontroli na kapitał zapasowy---	-	Pozostałe kapitały	-	7 787
		-	Udziały niesprawujące kontroli	-	(7 787)
<p>Zarząd Spółki Dominującej otrzymał od Spółki Stowarzyszonej Energomontaż Południe informacje o istotnych błędach ujawnionych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym za 2010 rok. Istotne błędy ujawnione w tym sprawozdaniu finansowym wpływały zarówno na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Energomontaż Południe za rok 2010 i wyniki z lat ubiegłych. Ponieważ zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Energomontaż Południe istotnie wpływają na rozliczenie nabycia Spółki Stowarzyszonej oraz wycenę udziałów metoda praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2010 rok Grupy kapitałowej PBG, Zarząd Spółki Dominującej zdecydował o zmianie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok. Wpływ zmian na rozliczenie nabycia Spółki Stowarzyszonej na dzień połączenia.</p>					
2.	Korekta rozliczenia osiągniętego w okresie sprawozdawczym od 1 marca do 31 grudnia 2010 roku, 25% wyniku finansowego wniesionego przez Grupę Kapitałową Energomontaż Południe będącą na dzień bilansowy podmiotem stowarzyszonym	-	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	(9 069)	-
		-	Zyski zatrzymane - zysk (strata) z lat ubiegłych	-	(9 069)
3.	Reklasyfikacja udziałów w spółce PBG Dinastroj	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	10	-
		Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	-	(10)	-
4.	Korekty dotyczące rozliczenia prowizorycznego ujęcia wartości firmy AQUA	Wartość firmy	-	425	-
4.1.	Eliminacja opartej na szacunkach korekty prezentacyjnej ujętej w sprawozdaniu spółki na dzień 31.12.2010 r.	Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe	-	2 477	-
		-	Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	(2 477)	-
		Krótkoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe	-	-	1 620
		-	Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	-	(1 620)

Grupa Kapitałowa PBG

QSr1/2012 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

4.2.	Wyksięgowanie wartości produkcji w toku	-	Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe	(2 344)	-
4.3.	Wyksięgowanie kosztów zawieszonych na rozliczeniach międzyokresowych czynnych	-	Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe	(133)	-
4.4.	Wyksięgowanie kosztów zawieszonych na rozliczeniach międzyokresowych biernych	-	Krótkoterminowe biernie rozliczenia międzyokresowe	-	(692)
4.5.	Ustalenie niedofakturowania na kontraktach realizowanych	Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	2 633	-
4.6.	Ustalenie nadfakturowania na kontraktach realizowanych	Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	1 273
5.	Korekta rozliczenia marży z tytułu kontraktów prowadzonych w ramach Grupy Kapitałowej HBP	-	Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	(1 145)	-
		-	Zyski zatrzymane - zysk (strata) z lat ubiegłych		(585)
		-	Udziały niesprawujące kontroli	-	(342)
6.	Utworzenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	(218)
łącznie suma korekt		x	x	(9 633)	(9 633)

KOREKTY BŁĘDÓW ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI - UZGODNIENIE POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wyszczególnienie	31.03.2011			
	Przed	nr korekty	Wartość korekty	Po
Aktywa				
Aktywa trwałe	1 670 425		(8 644)	1 661 781
Wartość firmy	346 882	4	425	347 307
Wartości niematerialne	44 165			44 165
Rzeczowe aktywa trwałe	706 413			706 413
Nieodnawialne zasoby naturalne	61 744			61 744
Nieruchomości inwestycyjne	293 796			293 796
Inwestycje w jednostkach zależnych	10 000			10 000
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	66 116	2 ; 3	(9 079)	57 037
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	-	3	10	10
Należności	14 613			14 613
Pożyczki udzielone	60 953			60 953
Pochodne instrumenty finansowe	240			240
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	46 194			46 194
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-			-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19 309			19 309
Aktywa obrotowe	2 918 421		(989)	2 917 432
Zapasy	303 247			303 247
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	511 013	4 ; 5	(989)	510 024
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 199 934			1 199 934
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	15 173			15 173
Pożyczki udzielone	210 124			210 124
Pochodne instrumenty finansowe	6 017			6 017
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	184 806			184 806
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	425 567			425 567
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	62 540	4	-	62 540
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-			-
Aktywa razem	4 588 846		(9 633)	4 579 213

Wyszczególnienie	31.03.2011			
	Przed	nr korekty	Wartość korekty	Po
Pasywa				
Kapitał własny	1 853 104		(17 508)	1 835 596
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 627 514		(17 166)	1 610 348
Kapitał podstawowy	14 295			14 295
Akcje / udziały własne	-			-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	733 348			733 348
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	(16 814)	1	13 288	(3 526)
Pozostałe kapitały	523 317	1	7 787	531 104
Zyski zatrzymane	373 368		(38 241)	335 127
- zysk (strata) z lat ubiegłych	349 284	1 ; 2 ; 5	(38 241)	311 043
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	24 084			24 084

Wyszczególnienie cd	31.03.2011			
	Przed		Przed	
Udziały niesprawujące kontroli	225 590	5	(342)	225 248
Zobowiązania	2 735 742		7 875	2 743 617
Zobowiązania długoterminowe	1 065 312		1 905	1 067 217
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	975 142			975 142
Leasing finansowy	14 351			14 351
Pochodne instrumenty finansowe	-			-
Pozostałe zobowiązania	34 890			34 890
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 862	1 ; 5	1 905	15 767
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5 675			5 675
Pozostałe rezerwy długoterminowe	14 623			14 623
Dotacje rządowe	-			-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 769			6 769
Zobowiązania krótkoterminowe	1 670 430		5 970	1 676 400
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	475 964			475 964
Leasing finansowy	13 555			13 555
Pochodne instrumenty finansowe	11 490			11 490
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 008 898			1 008 898
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	91 052	4	(347)	90 705
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 664		(218)	1 446
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	29 210			29 210
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	28 892	1.1	5 607	34 499
Dotacje rządowe	-			-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 705	4	928	10 633
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-			-
Pasywa razem	4 588 846		(9 633)	4 579 213

2.4 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

2.4.1 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Jednostki dominującej i walutą prezentacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych dla celów konsolidacji przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- aktywa i pasywa każdego prezentowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu) po kursie zamknięcia na dany dzień bilansowy,

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

2.4.2 Zasady przyjęte do przeliczania danych finansowych

- przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za I kwartał 2012 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : **4,1750 PLN;**

- przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za I kwartał 2011 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : **3,9742 PLN;**

- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 marca 2012 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień tj. 30 marca 2012 roku, tj. : **4,1616 PLN;**

- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 marca 2011 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO na ten dzień tj. 31 marca 2011 roku, tj. : **4,0119 PLN;**

2.5 Wybrane dodatkowe noty objaśniające

2.5.1 Przychody ze sprzedaży

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012	I kwartał 01.01.2011 – 31.03.2011
Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	80 478	144 910
Woda	37 859	71 083
Budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe	119 812	134 040
Drogi	148 959	123 111
Budownictwo energetyczne	317 491	-
Inne	11 244	4 491
Przychody ze sprzedaży ogółem	715 843	477 635

Zaprezentowane w tabeli 2.5.1 wartości skorygowano o wyłączenia konsolidacyjne.

2.5.2 Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2012 – 31.03.2012	I kwartał 01.01.2011 – 31.03.2011
Amortyzacja	19 803	11 244
Zużycie materiałów i energii	181 508	76 367
Usługi obce	424 688	278 864
Podatki i opłaty	5 185	3 973
Świadczenia pracownicze	141 131	59 483
Pozostałe koszty rodzajowe	16 183	20 759
Koszty według rodzaju	788 498	450 690
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 783	2 247
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (-)	(9 119)	(3 624)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	1 321	(96)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	785 483	449 217

2.5.3 Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2012 – 31.03.2012	I kwartał 01.01.2011 – 31.03.2011
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	124	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	8 783	2 968
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	19	-
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	335	420
Otrzymane kary i odszkodowania	15 725	1 931
Dotacje otrzymane	210	241
Przychody z tytułu najmu, dzierżawy	2 893	260
Odsetki od środków na rachunku bankowym zastrzeżonym dla działalności operacyjnej	446	1 135
Odsetki od pożyczek z działalności operacyjnej	9 481	4 152
Inne odsetki związane z działalnością operacyjną	1 686	342
Różnice kursowe netto z działalności operacyjnej	-	458
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	14 889	2 722
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	-	683
Zysk ze sprzedaży posiadanych akcji i udziałów	-	4 124
Zwrot kosztów sądowych	59	2
Inne przychody	240	458
Pozostałe przychody operacyjne razem	54 890	19 896

2.5.4 Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2012 – 31.03.2012	I kwartał 01.01.2011 – 31.03.2011
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	68
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości firmy	-	-

Grupa Kapitałowa PBG

QSr1/2012 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 977	326
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 914	-
Utworzenie rezerw na koszty postępowania arbitrażowego	-	159
Koszty utrzymania inwestycji	3 054	186
Zapłacone kary i odszkodowania	3 254	284
Przekazane darowizny	5	544
Odsetki od zobowiązań	1 388	327
Różnice kursowe netto na działalności operacyjnej	12 816	-
Wynik na instrumentach pochodnych dotyczących działalności operacyjnej	-	-
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	669	-
Koszty postępowania sądowego	818	-
Inne koszty	851	707
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	26 746	2 601

2.5.5 Przychody finansowe

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2012 – 31.03.2012	I kwartał 01.01.2011 – 31.03.2011
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	1 512	1 773
Pożyczki i należności	3 040	404
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	4 552	2 177
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:		
Instrumenty pochodne zabezpieczające	(100)	-
Akcje spółek notowanych	32	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	344	-
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	276	-
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 361	617
Pożyczki i należności	300	(467)
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	2 488	(8)
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	5 149	142
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	-	-
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość pożyczek	-	-
Inne przychody finansowe	56	94
Przychody finansowe ogółem	10 033	2 413

2.5.6 Koszty finansowe

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2012 – 31.03.2012	I kwartał 01.01.2011 – 31.03.2011
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 284	83
Kredyty w rachunku kredytowym	3 136	2 901
Kredyty w rachunku bieżącym	14 518	4 183
Pożyczki	387	188
Dłużne papiery wartościowe	19 562	10 029
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11	34
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	38 898	17 418
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:		
Instrumenty pochodne handlowe	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	2 119
Akcje spółek notowanych	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	(1 877)
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	242
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
Pożyczki i należności (przypisane do działalności finansowej)	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (np. Leasing)	-	-
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych	-	-
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	-	-
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek	6	-
Inne koszty finansowe	2 241	465
Koszty finansowe ogółem	41 145	18 125

2.6 Segmenty operacyjne

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

W Grupie Kapitałowej PBG segment operacyjny jest podstawowym wzorem sprawozdawczym.

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

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

W ramach poszczególnych segmentów wyróżnia się następujące zakresy usług:

- **Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa to:**

- instalacje naziemne do wydobycia ropy naftowej i gazu ziemnego
- instalacje do skraplania gazu ziemnego, magazynowania i regazyfikacji LNG
- stacje separacji i magazynowania LPG, C5+
- stacje magazynowania i odparowania LNG
- podziemne magazyny gazu
- instalacje odsiarczania
- instalacje naziemne podziemnych magazynów gazu ziemnego
- zbiorniki ropy naftowej
- systemy przesyłu gazu ziemnego i ropy naftowej, w tym: stacje redukcyjno-pomiarowe i pomiarowo-rozliczeniowe, mieszalnie, węzły rozdzielcze, tłocznie itp.
- magazyny paliw
- **Woda to:**
 - instalacje technologiczne i sanitarne dla systemów wodnych i kanalizacyjnych, takie jak:
 - wodociągi
 - kanalizacje
 - magistrale wodociągowe i kolektory
 - ujęcia wody
 - oczyszczalnie ścieków
 - obiekty hydrotechniczne, takie jak:
 - zapory wodne
 - zbiorniki retencyjne
 - wały przeciwpowodziowe
 - renowacje instalacji wodociągowych i kanalizacyjnych
- **Budownictwo przemysłowe i mieszkaniowe to:**
 - budownictwo ogólne
 - infrastruktura przemysłowa
 - budowa stadionów
 - budowa spalarni odpadów
- **Drogi to:**
 - budowa dróg
- **Budownictwo energetyczne to:**
 - montaż, modernizacja, remonty urządzeń oraz instalacji energetycznych i przemysłowych.

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

Grupa Kapitałowa PBG prezentuje przychody ze sprzedaży, koszty oraz wynik (marżę brutto) w podziale na wyżej wymienione segmenty, nie prezentuje natomiast aktywów i pasywów bilansu w podziale na segmenty z działalności z uwagi na to, że część środków trwałych jest wykorzystywana do produkcji zaliczanej do różnych segmentów i brak jest możliwości przypisania zapasów materiałów do

Grupa Kapitałowa PBG

Qsr1/2012 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

poszczególnych segmentów oraz niemożliwe jest przypisanie do segmentów zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz przychodów i kosztów pozostałej działalności operacyjnej i finansowej.

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

SEGMENTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2012 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty					Inne	Wartość skonsolidowana
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	woda	budownictwo przemysłowe i mieszaniowe	drogi	budownictwo energetyczne		
<i>Wyniki finansowe segmentów operacyjnych za okres od 01.01 do 31.03.2012 roku</i>							
Przychody ogółem	80 478	37 859	119 812	148 959	317 491	11 244	715 843
Sprzedaż na zewnątrz	80 478	37 859	119 812	148 959	317 491	11 244	715 843
Koszty ogółem	(84 664)	(46 538)	(115 541)	(196 258)	(279 105)	(7 387)	(729 493)
Wynik segmentu	(4 186)	(8 679)	4 271	(47 299)	38 386	3 857	(13 650)
Koszty nieprzypisane	x	x	x	x	x	x	(55 990)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	x	x	x	28 144
Zysk/strata z działalności operacyjnej	x	x	x	x	x	x	(41 496)
Koszty finansowe	x	x	x	x	x	x	(31 112)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	x	x	x	x	x	x	624
Zysk/strata przed opodatkowaniem	x	x	x	x	x	x	(71 984)
Podatek dochodowy	x	x	x	x	x	x	6 232
Zysk/strata netto	x	x	x	x	x	x	(65 752)

SEGMENTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2011 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty					inne	Wartość skonsolidowana
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	woda	budownictwo przemysłowe i mieszkaniowe	drogi	budownictwo energetyczne		
<i>Wyniki finansowe segmentów operacyjnych za okres od 01.01 do 31.03.2011 roku</i>							
Przychody ogółem	144 910	71 083	134 040	123 111	-	4 491	477 635
Sprzedaż na zewnątrz	144 910	71 083	134 040	123 111	-	4 491	477 635
Koszty ogółem	(118 128)	(55 887)	(123 915)	(121 246)	-	(3 190)	(422 366)
Wynik segmentu	26 782	15 196	10 125	1 865	-	1 301	55 269
Koszty nieprzypisane	x	x	x	x	x	x	(26 851)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	x	x	x	17 295
Zysk z działalności operacyjnej	x	x	x	x	x	x	45 713
Koszty finansowe	x	x	x	x	x	x	(15 712)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	x	x	x	x	x	x	347
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	x	x	x	30 348
Podatek dochodowy	x	x	x	x	x	x	(6 087)
Zysk netto	x	x	x	x	x	x	24 261

2.7 Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej PBG w I kwartale 2012 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Grupa Kapitałowa PBG osiągnęła w I kwartale 2012 roku kwotę 715.843 tys. PLN przychodów netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów, realizując stratę brutto ze sprzedaży 13.650 tys. PLN.

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

- a. kontrakt pod nazwą „Budowa autostrady A-4 Tarnów – Rzeszów na odcinku od węzła Krzyż do węzła Dębica Pustynia km 502+797,96 do około 537+550”, podpisany pomiędzy Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad O/Rzeszów, a Hydrobudową Polska SA – zrealizowane przychody: 77.340 tys. PLN;
- b. kontrakt pod nazwą „Budowa instalacji odsiarczania spalin dla bloków nr 1i 2 w PGE Elektrowni Bełchatów SA”, podpisany pomiędzy BOT Elektrownia Bełchatów SA, a Rafako SA – zrealizowane przychody: 60.570 tys. PLN;
- c. kontrakt pod nazwą „Budowa wielofunkcyjnego Stadionu Narodowego w Warszawie wraz z infrastrukturą towarzyszącą”, podpisany pomiędzy Narodowym Centrum Sportu Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, a Hydrobudową Polska SA – zrealizowane przychody: 40.984 tys. PLN;
- d. kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie i budowa pod klucz kompletnego systemu Kopalni Ropy Naftowej i Gazu Ziemnego Lubiatów- Międzychód-Grotów w ramach inwestycji pod nazwą „Projekt LMG – Ośrodek Centralny, strefy przyodwiertowe, rurociągi i inne”, podpisany pomiędzy PGNiG SA, a PBG SA – zrealizowane przychody: 27.280 tys. PLN;
- e. kontrakt pod nazwą „RDK 8 – montaż części ciśnieniowej kotła, Pakiet 1,2,3 i 4”, podpisany pomiędzy Alstom Power, a Energomontażem-Południe SA – zrealizowane przychody: 26.036 tys. PLN;
- f. kontrakt pod nazwą „Budowa terminalu gazu skroplonego LNG w Świnoujściu” podpisany pomiędzy Polskie LNG SA, a konsorcjum Saipem S.p.A., oraz Saipem SA, Techint Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A., Snamprogetti Canada Inc., PBG SA, PBG Energia Sp. z o.o. (dawniej PBG Export Sp. z o.o.) – zrealizowane przychody w PBG SA: 24.739 tys. PLN;
- g. kontrakt pod nazwą „Budowa układu przesyłowego ścieków z Warszawy lewobrzeżnej do Oczyszczalni Ścieków Czajka – Etap II w zakresie wykonania obiektów Zakładu Farysa, syfonu nad Wisłą, obiektów Zakładu Świderska i Kolektorów Prawobrzeżnych”, podpisany pomiędzy Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji w Warszawie, a Przedsiębiorstwem Robót Górniczych „Metro” Sp. z o.o. – zrealizowane przychody: 24.319 tys. PLN;
- h. kontrakt pod nazwą „Budowa kotła fluidalnego na biomasę w PKE SA Elektrownia Jaworzno III – Elektrownia II wraz z urządzeniami pomocniczymi oraz układem składowania i podawania biomasy”, podpisany pomiędzy Południowym Koncernem Energetycznym SA Elektrownia Jaworzno II Katowice, a Rafako SA – zrealizowane przychody: 21.866 tys. PLN;
- i. Kontrakt pod nazwą „Połączenie Portu Lotniczego z Portem Morskim Gdańsk – Trasa Słowackiego. Zadanie II. Odcinek ul. Potokowa – Al. Rzeczypospolitej”, podpisany

- między Gminą Gdańsk reprezentowaną przez Gdańskie Inwestycje Komunalne Sp. z o.o., a Hydrobudową Polska SA – zrealizowane przychody: 18.685 tys. PLN
- j. kontrakt pod nazwą „Budowa autostrady A1 Toruń – Stryków. Odcinek III: Brzezie – Kowal od km 186+348 do km 215+850”, podpisany pomiędzy Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad, a Aprivią SA – zrealizowane przychody: 16.477 tys. PLN;
- k. kontrakt pod nazwą „Zakup systemów do kontroli bezpieczeństwa pasażerów i bagażu w Porcie Lotniczym w Gdańsku”, podpisany pomiędzy Portem Lotniczym Gdańsk Sp. z o.o., a Hydrobudową Polska SA – zrealizowane przychody: 13.637 tys. PLN;
- l. kontrakt pod nazwą „Budowa hali sportowo-widowiskowej wraz z infrastrukturą towarzyszącą w Toruniu”, podpisany pomiędzy Gmina miasta Toruń – Urząd miasta Torunia, a Hydrobudową Polska SA – zrealizowane przychody: 13.335 tys. PLN;
- m. kontrakt pod nazwą „Mannheim – montaż części ciśnieniowej kotła, pakiet 1, 2i 3”, podpisany pomiędzy Alstom Power, a Rafako SA – zrealizowane przychody: 13.198 tys. PLN;
- n. kontrakt pod nazwą „Budowa drogi ekspresowej S5 Poznań (A-2 – węzeł 'Głuchowo') – Wrocław (A-8 – węzeł 'Widawa'), odcinek Kaczkowo – Korzeńsko, Obwodnica Bojanowa i Rawicza”, podpisany pomiędzy Generalną Dyrekcją Dróg i Autostrad, a Aprivią SA – zrealizowane przychody: 11.407 tys. PLN;
- o. kontrakt pod nazwą „Dostawa części ciśnieniowej kotła (do spalania odpadów komunalnych) wraz z konstrukcją stalową, kompletacją, montażem i rozruchem do Roskilde w Danii”, podpisany pomiędzy Hitachi Inova AG, a Rafako SA – zrealizowane przychody: 10.654 tys. PLN;
- p. kontrakt pod nazwą „ Dostawa elementów do dwóch kotłów do spalania śmieci”, podpisany pomiędzy Hitachi Inova AG, a Rafako SA – zrealizowane przychody: 10.410 tys. PLN.

Wykaz najważniejszych zdarzeń dotyczących istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej PBG w I kwartale 2012 roku, o których Spółka dominująca Grupy informowała w formie raportów bieżących w okresie objętym raportem.

INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH

Data	Podmioty transakcji	Rodzaj transakcji	Opis transakcji	Cel
04.01.2012	Hydrobudowa Polska SA, Hydrobudowa 9 SA	Połączenie Spółek	W dniu 4 stycznia 2012 roku zarejestrowano połączenie Spółek Hydrobudowa Polska SA i Hydrobudowa 9 SA. Wszystkie prawa i obowiązki Spółki Hydrobudowa 9 SA przejęła Hydrobudowa Polska SA.	Porządkowanie struktur Grupy Kapitałowej
20.01.2012	PBG SA, Rafako SA	Nabycie akcji Rafako SA – zakończenie transakcji	Nabycie przez PBG SA akcji Spółki Rafako SA, w wyniku którego PBG SA posiada: a. pośrednio poprzez MULTAROS 34.800.001 akcji Rafako, stanowiących 50,000001% udziału w kapitale zakładowym Rafako i uprawniających do wykonywania 34.800.001 głosów na Walnym Zgromadzeniu Rafako tj. 50,000001% ogólnej liczby	Inwestycja długoterminowa związana z wejściem Grupy PBG na rynek budownictwa energetycznego

			<p>głosów na Walnym Zgromadzeniu Rafako SA;</p> <p>b. bezpośrednio 11.135.999 akcji Rafako, stanowiących 16,00% udziału w kapitale zakładowym Rafako oraz uprawniających do wykonywania 11.135.999 głosów z akcji Rafako na Walnym Zgromadzeniu Rafako, tj. 16% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Rafako;</p> <p>c. łącznie z MULTAROS 45.936.000 akcji Rafako, stanowiących 66% udziału w kapitale zakładowym Rafako oraz uprawniających do wykonywania 45.936.000 głosów z akcji Rafako na Walnym Zgromadzeniu Rafako, tj. 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Rafako.</p>	
<p>Więcej w: RB 06/2012 http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/6-2012-podsumowanie-wezwania-na-sprzedaz-akcji-spolki-rafako-spolka-akcyjna.html</p>				
24.01.2012	PBG SA, Rafako SA	Wykreślenie zastawu rejestrowego na akcjach Rafako SA	Wydanie w dniu 24 stycznia 2012 roku przez Sąd Rejonowy dla M. Stolecznego Warszawy postanowienia o wykreśleniu na wniosek MULTAROS TRADING COMPANY LIMITED z Rejestru Zastawów zastawu rejestrowego na akcjach Rafako SA.	Inwestycja długoterminowa związana z wejściem Grupy PBG na rynek budownictwa energetycznego
<p>Więcej w: RB 09/2012 http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/09-2012-postanowienie-sadu-o-wykresleniu-zastawu-rejestrowego-na-akcjach-rafako-s-a-z-rejestru-zastawow.html</p>				

UMOWY INWESTYCYJNE

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
02.01.2012 umowa zawarta w ramach podstawowej działalności operacyjnej	<p>Zleceniodawca: EUAS Turcja</p> <p>Wykonawca: Rafako SA w konsorcjum z EFOR MAKINA</p>	Modernizacja elektrofiltrów bloków nr 3 i 4 w Elektrociepłowni SOMA w Turcji.	Wartość umowy: 13,3 mln EUR
<p>Więcej w: RB RFK 01/2012 http://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2012/RB_2012_1.pdf</p>			
24.01.2012 umowa zawarta w ramach podstawowej działalności operacyjnej	<p>Zleceniodawca: Alstom Power Systems GmbH</p> <p>Wykonawca: Energomontaż – Potudnie SA</p>	Zawarcie umowy z firmą Alstom Power Systems GmbH dotyczącej montażu rurociągów pomocniczych części ciśnieniowej kotła 910MW w elektrowni Rheinhafen- Dampfkraftwerk Karlsruhe	Wartość umowy: 6,75 mln EUR Termin realizacji: 05.05.2012r.
<p>Więcej w: RB EP 5/2012 http://www.inwestor.energomontaz.pl/artykuly/2375,955/d,raporty_bezace_podstrona,zawarcie-umowy-z-firma-alstom-power-systems-gmbh-dotyczacej-montazu-rurociagow-pomocniczych-czesci-cisnieniowej-kotla-910mw-w-elektrowni-rheinhafen--dampfkraftwerk-karlsruhe.htm</p>			
31.01.2012 umowa zawarta w ramach podstawowej działalności operacyjnej	<p>Zleceniodawca: Alstom Power Systems GmbH</p> <p>Wykonawca: Energomontaż – Potudnie SA</p>	Zawarcie umowy podwykonawczej z IDS Industrieservice + Anlagenbau GmbH na wykonanie części pakietu prac montażowych w elektrowni Rheinhafen- Dampfkraftwerk Karlsruhe	Wartość umowy: 4,4 mln EUR Termin realizacji: 30.04.2012r.
<p>Więcej w: RB EP 7/2012 http://www.inwestor.energomontaz.pl/artykuly/2393,955/d,raporty_bezace_podstrona,zawarcie-umowy-podwykonawczej-z-ids-industrieservice-anlagenbau-gmbh-na-wykonanie-czesci-pakietu-prac-montazowych-w-elektrowni-rheinhafen-dampfkraftwerk-karlsruhe.htm</p>			

<p>15.02.2012 umowa zawarta w ramach podstawowej działalności operacyjnej</p>	<p>Zleceniodawca: PGE Elektrownia Opole SA z/s w Bełchatowie</p> <p>Wykonawca: Rafako SA jako Lider Konsorcjum w składzie: Emitent, Polimex – Mostostal oraz Mostostal Warszawa SA</p>	<p>Zawarcie umowy, której przedmiotem jest zaprojektowanie, dostawa, wykonanie prac budowlanych, montaż, uruchomienie i wszystkie związane z tym procesem usługi, wykonane na zasadzie „pod klucz”, obiektu składającego się z bloku energetycznego nr 5 oraz bloku energetycznego nr 6 w PGE Elektrowni Opole SA wraz z urządzeniami i wyposażeniem, jak również związanymi z nimi budynkami oraz budowlami.</p>	<p>Wartość umowy: 9.397.000 tys. PLN netto 11.558.310 tys. PLN brutto</p> <p>Termin realizacji: 54 miesiące od wystawienia polecenia rozpoczęcia prac w odniesieniu do bloku 5 oraz w terminie 62 miesięcy od wystawienia polecenia rozpoczęcia prac w odniesieniu do bloku 6.</p>
<p>Więcej w: RB RFK 18/2012 http://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2012/RB_2012_18.pdf</p>			
<p>16.02.2012 (informacja o progu umowy znaczącej) umowa zawarta w ramach podstawowej działalności operacyjnej</p>	<p>Zleceniodawca: Metso Power Oy z/s w Tampere (Finlandia)</p> <p>Wykonawca: Rafako SA</p>	<p>Dostawa części ciśnieniowych kotłów dla Fabryki Celulozy Suzano w Maranhao (Brazylia).</p> <p>Łączna wartość zawartych w okresie ostatnich 12 miesięcy umów wynosi 53 mln PLN.</p>	<p>Umową o największej wartości jednostkowej jest umowa z dnia 14 kwietnia 2011 roku o wartości 4,3 mln EUR.</p>
<p>Więcej w: RB RFK 20/2012 http://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2012/RB_2012_20_korekta.pdf</p>			
<p>29.02.2012 umowa zawarta w ramach podstawowej działalności operacyjnej</p>	<p>Zleceniodawca: JPE Elektroprivreda Bosne i Hercegovine d.d. Sarajewo</p> <p>Wykonawca: Konsorcjum w składzie: Rafako SA, Energoinvest d.d. Sarajevo oraz Deling d.o.o. Tuzla</p>	<p>Wymiana elektrofutra oraz modernizacja systemu transportu popiołu i żużłu bloku nr 6-215 MW w Elektrociepłowni Tuzla, Bośnia i Hercegowina.</p>	<p>Wartość umowy: 10,2 mln EUR netto</p>
<p>Więcej w: RB RFK 23/2012 http://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2012/RB_2012_23%20korekta.pdf</p>			
<p>06.03.2012 (informacja o progu umowy znaczącej) umowa zawarta w ramach podstawowej działalności operacyjnej</p>	<p>Zleceniodawca: Constructions Industrielles de la Mediterranee</p> <p>Wykonawca: Rafako SA</p>	<p>Dostawa części ciśnieniowych dla dwóch kotłów do spalarni odpadów komunalnych Oxfordshire (Wielka Brytania).</p> <p>Łączna wartość zawartych w okresie ostatnich 12 miesięcy umów wynosi ok. 13 mln EUR.</p>	<p>Umową o największej wartości jednostkowej jest umowa z dnia 14 kwietnia 2011 roku o wartości 10,28 mln EUR.</p>
<p>Więcej w: RB RFK 24/2012 http://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2012/RB_2012_24.pdf</p>			

<p>16.03.2012</p> <p>umowa zawarta w ramach podstawowej działalności operacyjnej</p>	<p>Zleceniodawca: „Słowackiego IV - Obrascón Huarte Lain SA, Hydrobudowa Polska SA, PBG SA, Aprivia SA, Przedsiębiorstwo Robót Górniczych Metro Sp. z o.o. – Spółka Cywilna (Generalny Wykonawca)</p> <p>Podwykonawca: Keller Polska Sp. z o.o.</p>	<p>Konsorcjum inwestycję „Połączenie Portu Lotniczego z Portem Morskim Gdańsk – Trasa Słowackiego – Zadanie IV. Odcinek Węzeł Marynarki Polskiej – Węzeł Ku Ujściu.”</p> <p>Przedmiotem umowy jest wykonanie przez Podwykonawcę prac obejmujących swoim zakresem ściany szczelinowe, elementy kotwiące, płyty denne oraz przegrody i ekrany przeciw filtracyjne.</p>	<p>Wartość umowy: 148 mln PLN netto.</p> <p>Termin realizacji: październik 2014 oku.</p>
<p>Więcej w: RB 15/2012 http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/15-2012-zawarcie-znaczacej-umowy-podwykonawczej-ze-spolka-keller-polska.html</p>			
<p>10.04.2012</p> <p>umowa warunkowa zawarta w ramach podstawowej działalności operacyjnej</p>	<p>Zleceniodawca: Konsorcjum firm Saipem, Techint, PBG</p> <p>Wykonawca: Energomontaż-Południe SA</p>	<p>Otrzymanie warunkowego zlecenia na wykonanie prac na terminalu LNG w Świnoujściu. Przedmiotem zlecenia jest wykonanie przez Emitenta prac mechanicznych na terminalu LNG w Świnoujściu.</p> <p>Warunkiem wejścia w życie ww. zlecenia jest brak ewentualnego protestu ze strony klienta - Polskie LNG SA.</p>	<p>Wartość umowy: 61 mln PLN</p> <p>Termin realizacji: od czerwca 2012 do końca listopada 2013 roku.</p>
<p>Więcej w: EP 13/2012 http://www.inwestor.energomontaz.pl/artykuly/2426.955/d,raporty_bezace_podstrona_otzymanie-warunkowego_zlecenia_na_wykonanie_prac_na_terminalu_lng_w_swinoujsciu.htm</p>			

ZAWARTE UMOWY Z INSTYTUCJAMI FINANSOWYMI

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
<p>18.01.2012</p>	<p>Instytucja Finansowa: Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia SA</p> <p>Strona transakcji: PBG SA, Hydrobudowa Polska SA, INFRA SA (pozostająca poza Grupą Kapitałową)</p>	<p>Zwiększenie limitu gwarancyjnego w ramach umowy o współpracy z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia</p>	<p>Zwiększenie limitu gwarancyjnego z kwoty: 120 mln PLN do 200 mln PLN</p>
<p>Więcej w: RB 11/2012 http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/11-2012-zwiekszenie-limitu-gwarancyjnego-w-ramach-umowy-o-wspolpracy-z-sopockim-towarzystwem-ubezpieczen-ergo-hestia.html</p>			
<p>02.02.2012</p>	<p>Instytucja Finansowa: Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „Warta” SA</p> <p>Strona transakcji: PBG SA i Hydrobudowa Polska SA</p>	<p>Zawarcie aneksu do umowy z TUiR Warta o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych w ramach określonego limitu gwarancyjnego</p>	<p>Wydłużenie okresu obowiązywania umowy do 16 grudnia 2012 roku.</p>
<p>Więcej w: RB 10/2012 http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/10-2012-zawarcie-aneksu-do-umowy-z-tuir-warta-o-udzielanie-ubezpieczeniowych-gwarancji-kontraktowych-w-ramach-okreslonego-limitu-gwarancyjnego.html</p>			

INNE

Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
03.01.2012	Dokonanie przez Bank BGŻ płatności na rzecz Alstom Power Sp. z o.o. z tytułu Gwarancji wskazywanych przez Rafako SA.	Ww. płatności zostały dokonane przez Bank, m.in. pomimo doręczenia Bankowi przez Spółkę Rafako SA, już w dniu 21 grudnia 2011 roku (tj. w dniu następnym po złożeniu w Sądzie Okręgowym w Warszawie, XX Wydziale Gospodarczym) - kopii wniosku o udzielenie zabezpieczenia roszczeniom Rafako SA przeciwko Alstom Power Sp. z o.o. wraz z wszystkimi załącznikami – i posiadania przez Bank - przekazywanych mu na bieżąco przez Emitenta - informacji o toczącym się postępowaniu zabezpieczającym, zakończonym wydaniem w dniu 30 grudnia 2011 roku
Więcej w: RB 18/2012 http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/18-2012-uchwaly-podjete-przez-nadzwyczajne-walne-zgromadzenie-spolki-pbg-s-a-z-dnia-3-kwietnia-2012-roku.html		
06.04.2012	Zawarcie Ugody z Narodowym Centrum Sportu.	Zawarta została Ugoda związana z Umową o Roboty Budowlane z dnia 4 maja 2009 roku na wykonanie wielofunkcyjnego Stadionu Narodowego w Warszawie wraz z infrastrukturą towarzyszącą, której stroną jest Narodowe Centrum Sportu Sp. z o.o. Na mocy ugody: 1) Uregulowana została kwestia płatności na rzecz Podwykonawców, w ten sposób, że Zamawiający wypłaci niezwłocznie ostatnią ratę wynagrodzenia Konsorcjum z tytułu Umowy Podstawowej w kwocie 58.857.244,92 zł netto (tj. 72.394.411,26 zł brutto), która zostanie przekazana na Rachunek Powierniczy prowadzony dla Konsorcjum, z którego środki będą wypłacane tylko i wyłącznie na rzecz Podwykonawców; 2) Strony uzgodniły wartość robót dodatkowych zleczonych Konsorcjum przez Zamawiającego na podstawie Umowy Podstawowej, które nie zostały dotychczas objęte aneksami lub umowami dodatkowymi, na kwotę 24.099.157,36 zł netto (tj. 29.641.963,51 zł brutto),
Więcej w: RB 20/2012 http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/20-2012-zawarcie-ugody-z-narodowym-centrum-sportu.html		

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

WPŁYW ZABEZPIECZEŃ KURSÓW WALUT NA WYNIKI OSIĄGANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ PBG

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem skonsolidowanym Spółka PBG SA oraz jej Spółki zależne posiadały transakcje zabezpieczające dotyczące aktywów finansowych oraz przyszłych planowanych ekspozycji walutowych z wykorzystaniem standardowego instrumentu finansowego typu forward. Transakcje zabezpieczające dokonane były w ramach prowadzonej polityki zabezpieczeń, w celu zapewnienia przyszłego poziomu przepływów pieniężnych z tytułu przychodów ze sprzedaży (z realizowanych długoterminowych kontraktów budowlanych), kosztu własnego sprzedaży oraz zabezpieczenia przyszłej wartości godziwej aktywa finansowego. Transakcje dotyczyły umów podpisanych z inwestorami i dostawcami (głównie nominowanych w EUR, USD). Spółka PBG SA i jej Spółki zależne

posiadają również transakcje typu forward, wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń, które zostały zaprezentowane jako instrumenty handlowe.

Na dzień 31.03.2012 roku wartość nominalna instrumentów pochodnych związanych z ryzykiem walutowym w GK PBG SA kształtowała się następująco:

Wartość nominalna instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne i wartość godziwą przed ryzykiem walutowym	
Wyszczególnienie	31.03.2012
	w tys.
zabezpieczenie sprzedaży EUR	13 370
zabezpieczenie sprzedaży USD	6 300

Wartość nominalna instrumentów pochodnych handlowych	
Wyszczególnienie	31.03.2012
	w tys.
zabezpieczenie sprzedaży EUR	10 080
zabezpieczenie sprzedaży USD	26 500
zabezpieczenie zakupu EUR	46 155
zabezpieczenie zakupu USD	3 000
zabezpieczenie zakupu GBP	977
zabezpieczenie zakupu SEK	3 640

Na dzień 31 marca 2012 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 18.039 tys. PLN, z czego minus 3.628 tys. PLN dotyczyło instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne, natomiast 21.667 tys. PLN dotyczyło wartości godziwej instrumentów prezentowanych jako instrumenty handlowe. Wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych zmienia się w zależności od zmiany warunków rynkowych i ostateczny wynik na tych transakcjach może znacząco odbiegać od opisanej powyżej wyceny.

WPŁYW ZABEZPIECZEŃ STOPY PROCENTOWEJ NA WYNIKI OSIĄGANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ PBG

W celu zabezpieczenia ryzyka związanego ze zmienną stopą procentową, Spółka PBG SA oraz jej Spółka zależna stosują instrumenty zabezpieczające typu IRS.

Zgodnie z wymogami umowy kredytowej Spółka zależna była zobowiązana do ograniczenia ryzyka stopy procentowej. Spełniając wymogi Banku, w dniu 24 listopada 2011 roku Spółka zależna zawarła z Bankiem transakcję SWAP odsetkowego (IRS) na kwotę kapitału 10.000 tys. EUR podlegającą amortyzacji z terminem zapadalności do 24 listopada 2021r.

Za I Q 2012r wynik na instrumentach pochodnych zabezpieczających stopę procentową ujęty w skonsolidowanym rachunku zysków i strat na dzień 31 marca 2012 roku ukształtował się na poziomie następującym:

Wpływ na wynik instrumentów pochodnych związanych z ryzykiem stopy procentowej	
Wyszczególnienie	31.12.2011
	w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży	-
Pozostałe przychody operacyjne	6
Przychody finansowe	-
razem przychody	6
Koszty operacyjne	-
Pozostałe koszty operacyjne	-
Koszty finansowe	100
razem koszty	100
Wpływ na wynik	(94)

Na dzień 31 marca 2012 wartość godziwa otwartych pozycji zabezpieczających stopę procentową wyniosła minus 2.677 tys. PLN, z czego minus 2.543 tys. PLN dotyczyło instrumentów pochodnych zabezpieczających wartość godziwą, natomiast minus 134 tys. PLN dotyczyło instrumentów handlowych.

2.9 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności, tj. świadczenie usług budowlano-montażowych, czynnikiem determinującym przebieg prac są warunki atmosferyczne. Niskie temperatury utrudniają wykonywanie prac ziemnych i montażowych i w konsekwencji mogą wpływać na poziom generowanych przychodów ze sprzedaży.

Strategia Grupy Kapitałowej PBG zakłada pozyskiwanie w miarę możliwości kontraktów o wysokiej wartości jednostkowej. Pozyskiwanie takich kontraktów przyczynia się do niwelowania sezonowości przychodów, zapewniając jednocześnie bardziej równomierny rozkład przychodów w trakcie roku obrotowego.

2.10 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Zarząd Jednostki dominującej zarekomendował zysk netto Spółki za rok 2011 w wysokości 92.891 tys. PLN w całości przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki. Ostateczna decyzja odnośnie podziału wyniku zostanie podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

2.11 Zdarzenia po dniu 31 marca 2012 roku, mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe, nie ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PBG i jednostkowe wyniki finansowe PBG SA.

UMOWY INWESTYCYJNE

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
10.04.2012 umowa warunkowa zawarta w ramach podstawowej działalności operacyjnej	Zleceniodawca: Konsorcjum firm Saipem, Techint, PBG Podwykonawca: Energomontaż-Południe SA	Otrzymanie warunkowego zlecenia na wykonanie prac na terminalu LNG w Świnoujściu. Przedmiotem zlecenia jest wykonanie przez Emitenta prac mechanicznych na terminalu LNG w Świnoujściu. Warunkiem wejścia w życie ww. zlecenia jest brak ewentualnego protestu ze strony klienta - Polskie LNG SA.	Wartość umowy: 61 mln PLN Termin realizacji: od czerwca 2012 do końca listopada 2013 roku.
Więcej w RB: EP 13/2012 http://www.inwestor.energomontaz.pl/artykuly/2426.955/d.raporty_bezace_podstrona,otrzymanie-warunkowego-zlecenia-na-wykonanie-prac-na-terminalu-lng-w-swinoujsciu.htm			
17.04.2012 umowa zawarta w ramach podstawowej działalności operacyjnej	Zamawiający: Hydrobudowa Polska SA Przenoszący: PBG Technologia Sp. z o.o. Wstępujący: Energomontaż-Południe SA	W dniu 17 kwietnia 2012 roku Spółka Energomontaż-Południe SA zawarła ze Spółką PBG Technologia Sp. z o.o. (Przenoszący) umowę przelewu praw i obowiązków (Umowa Cesji), na mocy której Spółka Energomontaż-Południe SA wstąpiła w prawa i obowiązki strony umowy zawartej dnia 18 stycznia 2011 roku przez Przenoszącego ze Spółką Hydrobudowa Polska SA (Zamawiający) na wykonanie zbiorników paliwowych w ramach projektu modernizacji i rozbudowy składu MPS zlokalizowanego na terytorium kraju.	Wartość umowy: 32,8 mln PLN Termin realizacji: 30 czerwca 2014 roku
Więcej w RB: EP 18/2012 http://www.inwestor.energomontaz.pl/artykuly/2437.955/d.raporty_bezace_podstrona.zawarcie-przez-emitenta-umowy-podwykonawczej-na-wykonanie-zbiornikow-paliwowych.htm			
02.05.2012 aneks do umowy zawartej w ramach podstawowej działalności operacyjnej	Zleceniodawca: Zarząd Dróg Miejskich w Poznaniu Wykonawca: Konsorcjum w składzie: Lider Konsorcjum: Hydrobudowa Polska SA, Partnerzy Konsorcjum: Aprivia SA, P.R.G. „METRO” Sp. z o.o., Obrascón Huarte Lain SA	Na mocy aneksu, z uwagi na rozszerzenie zakresu prac realizowanych przez Konsorcjum, przesunięciu uległ termin zakończenia prac w I Etapie od Mostu Dworcowego do Ronda Kaponiera - do 29 maja 2012 roku. Pozostałe postanowienia umowy, w tym również termin zakończenia prac w II Etapie realizacji zadania nie uległy zmianie.	Wydłużenie terminu realizacji prac w I Etapie – do 29 maja 2012 roku.
Więcej w RB: EP 13/2012 http://www.inwestor.energomontaz.pl/artykuly/2426.955/d.raporty_bezace_podstrona,otrzymanie-warunkowego-zlecenia-na-wykonanie-prac-na-terminalu-lng-w-swinoujsciu.htm			
10.05.2012 (informacja o progu umowy znaczącej) umowa zawarta w ramach podstawowej działalności operacyjnej	Zamawiający: TAURON Wytwarzanie SA Wykonawca: Energomontaż-Południe SA	Remont kapitalny turbozespołu w TAURON Wytwarzanie SA - Oddział Zespół Elektrociepłowni Bielsko-Biała w Bielsku Białej. Umowa będzie realizowana w okresie czerwiec-wrzesień 2012 roku, a naznaczony w Umowie maksymalny termin to 15 miesięcy od zawarcia Umowy. Łączna wartość zawartych w okresie ostatnich 12 miesięcy umów wynosi ok. 10,6 mln PLN.	Umową o największej wartości jednostkowej jest umowa z dnia 6 kwietnia 2012 roku o wartości 2,5 mln PLN netto .

Więcej w: RB EP 19/2012 http://www.inwestor.energomontaz.pl/artykuly/2449,955/d,raporty_bezace_podstrona_przekroczenie_lacznej_wartosci_umow_zawartych_przez_energomontaz_poludnie-s-a-z-tauron-wytwarzanie-s-a-progu-10-kapitalow-wlasnych-emitenta.htm

UMOWY Z INSTYTUCJAMI FINANSOWYMI

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
05.04.2012	<p>Instytucja Finansowa (Bank): Bank Ochrony Środowiska SA</p> <p>Strona transakcji: Energomontaż-Południe SA</p>	<p>Zawarcie z Bankiem Ochrony Środowiska SA (Bank) umów kredytowych o łącznej wartości wynoszącej na dzień 05 kwietnia 2012 roku - 20,2 mln PLN.</p> <p>Umowa o największej wartości dotyczy kredytu obrotowego nieodnawialnego udzielonego w kwocie 16 mln PLN do dnia 28 marca 2015 roku z przeznaczeniem na uzupełnienie środków obrotowych Spółki, które częściowo uległy zamrożeniu w związku z budową osiedla mieszkaniowego „Osiedle Książęce” w Katowicach – Ligocie.</p>	<p>Kredytobiorca może wykorzystać środki z kredytu do dnia 4 lipca 2012 roku.</p>
<p>Więcej w RB: EP 12/2012 http://www.inwestor.energomontaz.pl/artykuly/2423,955/d,raporty_bezace_podstrona_zawarcie_umow_kredytowych_z_bankiem_ochrony_srodowiska-s-a.htm</p>			
15.05.2012	<p>Prowadzenie przez Zarząd PBG SA negocjacji z bankami finansującymi działalność Grupy Kapitałowej PBG</p>	<p>Rozpoczęcie w dniu 16 kwietnia 2012 roku przez Spółkę PBG SA z bankami finansującymi działalność Spółki oraz Spółek z jej Grupy negocjacji w celu:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) ustalenia zasad restrukturyzacji zobowiązań Spółki wobec banków z tytułu zawartych umów finansowych; 2) zawarcia umowy w sprawie czasowego i warunkowego powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań i zawarcia stosownego porozumienia dotyczącego restrukturyzacji. <p>Podpisanie umowy w sprawie czasowego i warunkowego powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań umożliwi Spółce PBG SA kontynuację prowadzenia negocjacji w sprawie udzielenia Spółce refinansowania nabycia akcji spółki Rafako SA.</p>	
<p>Więcej w: RB 27/2012 http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/27-2012-prowadzenie-przez-zarzad-pbg-s-a-negocjacji-z-bankami-finansujacymi-dzialalnosc-grupy-kapitalowej-pbg.html</p>			
15.05.2012	<p>Zakończenie negocjacji i zawarcie umowy w sprawie czasowego i warunkowego powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań</p>	<p>Zakończenie negocjacji pomiędzy Spółkami z Grupy Kapitałowej PBG i zawarcie z Bankami finansującymi działalność Spółki PBG SA oraz Spółek z Grupy PBG umowy w sprawie czasowego i warunkowego powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań .</p>	
<p>Więcej w: RB 28/2012 http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/28-2012-zakonczenie-negocjacji-i-zawarcie-umowy-w-sprawie-czasowego-i-warunkowego-powstrzymania-sie-od-egzekwowania-zobowiazan.html</p>			

INNE

Data zdarzenia	Przedmiot umowy	Istotne warunki
03.04.2012	Uchwała nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PBG SA z siedzibą w Wysogotowie	<p>Na podstawie art. 393 pkt. 5 oraz art. 448 Kodeksu spółek handlowych, art. 20 i 23 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2001 roku, Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.) oraz § 28 pkt 6) Statutu Spółki, Walne Zgromadzenie Spółki uchwaliło:</p> <p>- emisję obligacji serii od A1 do A12 zamiennych na akcje serii H, emisję akcji serii H w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w stosunku do obligacji zamiennych serii od A1 do A12 na akcje serii H i akcji serii H oraz zmianę Statutu Spółki w ten sposób, że w § 9 Statutu dodaje się nowy ust. 3 w brzmieniu:</p> <p>„Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 14.295.000,00 zł w drodze emisji nie więcej niż 14.295.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1,00 złoty każda. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane w celu przyznania praw do objęcia akcji serii H posiadaczom obligacji zamiennych serii od A1 do A12 na okaziciela, z wyłączeniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki”.</p>
<p>Więcej w: RB 18/2012 http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/18-2012-uchwaly-podjete-przez-nadzwyczajne-walne-zgromadzenie-spolki-pbg-s-a-z-dnia-3-kwietnia-2012-roku.html</p>		
03.04.2012	Wygaśnięcie umowy dodatkowej z PGE Elektrownią Opole SA	<p>Sąd Okręgowy w Łodzi w dniu 3 kwietnia 2012 roku ogłosił wyrok, w którym oddalił skargę Alstom Power Sp. z o.o. oraz Alstom Boiler Deutschland GmbH („Konsorcjum Alstom”) na postanowienie Krajowej Izby Odwoławczej z dnia 11 stycznia 2012 roku, odrzucające odwołanie złożone przez te podmioty w przetargu na budowę bloków energetycznych nr 5 i 6 w Elektrowni Opole. Przedmiotowa skarga dotyczyła unieważnienia czynności PGE Elektrownia Opole SA z dnia 17 listopada 2011 roku podjętych w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego na „Budowę bloków energetycznych nr 5 i 6 w PGE Elektrowni Opole SA”. Orzeczeniem Sądu Okręgowego w Łodzi z dnia 3 kwietnia 2012 roku, wygasła umowa dodatkowa z PGE Elektrownią Opole SA, która została zawarta na wypadek stwierdzenia nieważności czynności PGE Elektrownia Opole SA z dnia 17 listopada 2011 roku.</p>
<p>Więcej w RB: RFK 26/2012 http://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2012/RB_2012_26.pdf</p>		

<p>06.04.2012</p>	<p>Zawarcie Ugody z Narodowym Centrum Sportu.</p>	<p>Zawarta została Ugoda związana z Umową o Roboty Budowlane z dnia 4 maja 2009 roku na wykonanie wielofunkcyjnego Stadionu Narodowego w Warszawie wraz z infrastrukturą towarzyszącą, której stroną jest Narodowe Centrum Sportu Sp. z o.o. Na mocy ugody: 1) Uregulowana została kwestia płatności na rzecz Podwykonawców, w ten sposób, że Zamawiający wypłaci niezwłocznie ostatnią ratę wynagrodzenia Konsorcjum z tytułu Umowy Podstawowej w kwocie 58.857.244,92 zł netto (tj. 72.394.411,26 zł brutto), która zostanie przekazana na Rachunek Powierniczy prowadzony dla Konsorcjum, z którego środki będą wypłacane tylko i wyłącznie na rzecz Podwykonawców; 2) Strony uzgodniły wartość robót dodatkowych zleczanych Konsorcjum przez Zamawiającego na podstawie Umowy Podstawowej, które nie zostały dotychczas objęte aneksami lub umowami dodatkowymi, na kwotę 24.099.157,36 zł netto (tj. 29.641.963,51 zł brutto).</p>
<p>Więcej w: RB 20/2012 http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/20-2012-zawarcie-ugody-z-narodowym-centrum-sportu.html</p>		
<p>19.04.2012</p>	<p>Zarejestrowanie przez Sąd warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego PBG SA Wysogotowo</p>	<p>W dniu 19 kwietnia 2012 roku Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 14.295.000,00 PLN w drodze emisji nie więcej niż 14.295.000 akcji serii H o wartości nominalnej 1,00 PLN każda.</p>
<p>Więcej w: RB 22/2012 http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/22-2012-zarejestrowanie-przez-sad-warunkowego-podwyzszenia-kapitalu-zakladowego-pbg-s-a.html</p>		
<p>09.05.2012</p>	<p>Obniżenie długoterminowej oceny ratingowej PBG SA przyznanej przez agencję Standard & Poor's Ratings Services</p>	<p>W dniu 9 maja 2012 roku agencja Standard & Poor's Ratings Services obniżyła długoterminową ocenę ratingową PBG SA (long-term corporate credit rating), o przyznaniu której Spółka informowała raportem bieżącym numer 66/2011 z dnia 28 października 2011 roku, z poziomu „BB-” do poziomu „B+” z sygnalizacją możliwości dalszego pogorszenia oceny sytuacji finansowej z uwagi na spadek poziomu płynności. Ocena ratingowa została również umieszczona na CreditWatch z tendencją negatywną.</p>
<p>Więcej w: RB 26/2012 http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/26-2012-obnizenie-dlugoterminowej-oceny-ratingowej-pbg-s-a-przyznanej-przez-agencje-standard-poor-s-ratings-services.html</p>		

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

Zarząd Jednostki dominującej do dnia publikacji niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie podał do publicznej wiadomości prognoz wyników za 2012 rok.

2.13 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PBG SA na dzień przekazania niniejszego raportu.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna (PLN)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Jerzy Wiśniewski	3.881.224 akcji, w tym: 3.735.054 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A	3 881 224	27,15%	42,23%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1.847.169 akcji zwykłych	1 847 169	12,92%	10,24%
Klienci Pioneer Pekao Investment Management SA	1.757.072 akcji zwykłych	1 757 072	12,29%	9,74%

Zmiany w strukturze własności pakietów akcji emitenta w okresie I kwartału 2012 roku

W okresie I kwartału 2012 roku, osoba zobowiązana – Prezes zarządu PBG SA – Jerzy Wiśniewski dokonał transakcji kupna podczas sesji giełdowej akcji PBG SA:

- w dniach od 30 grudnia 2011 do 04 stycznia 2012 roku - 44.000 akcji PBG SA, w średniej cenie 72,32 zł za akcję.
- w dniach od 05 do 12 stycznia 2012 roku - 55.170 akcji PBG SA, w średniej cenie 78,96 zł za akcję.

Jerzy Wiśniewski					
Data transakcji	Liczba nabytych akcji	Stan akcji po transakcji	Liczba głosów po transakcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w całkowitej liczbie głosów
stan na początek okresu		3 782 054	7 517 108	26,46%	41,68%
30.12.2011-04.01.2012	44 000	3 826 054	7 561 108	26,76%	41,92%
05.01.2012-12.01.2012	55 170	3 881 224	7 616 278	27,15%	42,23%
stan na koniec okresu		3 881 224	7 616 278	27,15%	42,23%

Zawiadomienia Pioneer Pekao Investment Management SA o spadku zaangażowania w akcje PBG SA

W dniach od 8 marca do 31 marca 2012 roku Pioneer Pekao Investment Management SA dokonał transakcji zbycia akcji PBG SA, w wyniku których:

- w dniu 8 marca 2012 roku zaangażowanie **Pioneer Pekao Investment Management SA** w akcje PBG SA spadło do poziomu 12,91% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i

16,28% udziału w kapitale zakładowym Spółki PBG SA w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych.

- w dniu 22 marca 2012 roku zaangażowanie **Pioneer Pekao Investment Management SA** w akcje PBG SA spadło do poziomu 9,74% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i 12,29% udziału w kapitale zakładowym Spółki PBG SA w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych.

Pioneer Pekao Investment Management SA (PPIM)					
Data transakcji	Liczba zbytych akcji	Stan akcji po transakcji	Liczba głosów po transakcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w całkowitej liczbie głosów po zmianie
Stan na początek okresu: 31.12.2011		2 703 485	2 703 485	18,91%	14,99%
x *	-329 755	2 373 730	2 373 730	16,61%	13,16%
08.03.2012	-45 882	2 327 848	2 327 848	16,28%	12,91%
x *	-498 456	1 829 392	1 829 392	12,80%	10,14%
22.03.2012	-72 320	1 757 072	1 757 072	12,29%	9,74%
Stan na koniec okresu: 31.03.2012		1 757 072	1 757 072	12,29%	9,74%

* brak zawiadomienia

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

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące PBG SA w okresie od przekazania poprzedniego raportu za III kwartał 2011 roku, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę dominującą informacjami na dzień **15 maja 2012 roku**.

Wyszczególnienie	Ilość akcji	
	Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu – za 2011 rok:	Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2012 roku:
	30 kwietnia 2012 roku	15 maja 2012 roku
<u>Osoby zarządzające:</u>		
Przemysław Szkudlarczyk	4 390	4 390
Tomasz Tomczak	3 250	3 250
Mariusz Łożyński	3 553	3 553
<u>Osoby nadzorujące:</u>		
Maciej Bednarkiewicz	-	-
Małgorzata Wiśniewska	3 279	3 279
Dariusz Sarnowski	-	-
Adam Strzelecki *	-	-
Marcin Wierzbicki **	-	-
Andreas Madej ***	-	-
Piotr Bień ****	-	-

- * Członek Rady Nadzorczej do dnia 3 kwietnia 2012 roku
- ** Członek Rady Nadzorczej do dnia 2 kwietnia 2012 roku
- *** Członek Rady Nadzorczej od dnia 3 kwietnia 2012 roku
- **** Członek Rady Nadzorczej od dnia 3 kwietnia 2012 roku

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

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

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

POSTĘPOWANIA SĄDOWE

Na dzień 31 marca 2012 roku spółki Grupy Kapitałowej PBG są stronami w postępowaniach sądowych dotyczących wierzytelności spornych oraz postępowaniach arbitrażowych. Wierzytelności te albo nie zostały rozpoznane jako przychód, albo zostały w całości objęte odpisem aktualizującym.

W dniu 3 listopada 2009 roku Spółka RAFAKO SA. wniosła do Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydziału Gospodarczego pozew o zapłatę przeciwko ING Bankowi Śląskiemu SA. RAFAKO SA. w procesie żąda m.in. zwrotu bezpodstawnie wyegzekwowanej, przez ING Bank Śląski SA, z jej rachunków kwoty 8 996 566,00 złotych. Sąd I instancji w dniu 29 listopada 2010 roku wydał wyrok którym zasądził od ING Banku Śląskiego SA na rzecz RAFAKO SA kwotę 8 996 566,00 złotych wraz z odsetkami ustawowymi oraz kosztami postępowania. Od wyroku Sądu I instancji pełnomocnik ING Banku Śląskiego SA złożył apelację. W dniu 12 października 2011 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie po przeprowadzeniu rozprawy nie uznał zarzutów podniesionych w apelacji przez ING Bank Śląski SA za uzasadnione, ale z urzędu stwierdził, iż Sąd I instancji nie rozpoznał istoty sporu, uchylił wyrok i przekazał sprawę Sądowi I instancji do ponownego rozpoznania. Obecnie sprawa toczy się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XX Wydziałem Gospodarczym. Pełnomocnicy stron wymieniają aktualnie stanowiska procesowe. Rozprawa odbyła się w 9 maja 2012 roku, następny termin został wyznaczony na dzień 26 czerwca 2012 roku.

W lipcu 2010 roku ING Bank Śląski SA wniósł przeciwko RAFAKO SA i RAFAKO Engineering Sp. z o.o. do Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydziału Gospodarczego pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym tytułem zwrotu kwoty wypłaconej w dniu 1 lutego 2010 roku beneficjentowi gwarancji wystawionej rzekomo przez ING Bank Śląski SA na zlecenie Fabryki Elektrofiltrów ELWO SA w upadłości. W ocenie ING Banku Śląskiego SA, roszczenie wobec RAFAKO SA ma rzekomo wynikać z Umowy Kredytowej z dnia 25

czerwca 2008 roku. Dnia 9 czerwca 2011 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy wydał na rozprawie wyrok zaoczny zasądając na rzecz ING Banku Śląskiego SA m.in. od RAFAKO SA kwotę 1 462 176,00 złotych wraz z odsetkami ustawowymi od 1 lutego 2010 roku oraz kwotę 80 326,00 złotych tytułem zwrotu kosztów procesu. W dniu 14 czerwca 2011 roku Sąd nadał klauzulę wykonalności na ww. wyrok. Dnia 16 czerwca 2011 roku pełnomocnik RAFAKO SA wniósł sprzeciw od wyroku zaocznego. W dniu 17 czerwca 2011 roku pomimo zawiadomienia przez pełnomocnika RAFAKO SA i RAFAKO Engineering Sp. z o.o. pełnomocnika ING Banku Śląskiego SA o złożeniu sprzeciwu - Komornik na wniosek ING Banku Śląskiego SA dokonał zajęcia rachunków bankowych RAFAKO SA Postanowieniem z dnia 22 czerwca 2011 roku, Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy na wniosek pełnomocnika Pozwanych Spółek zawiesił rygor natychmiastowej wykonalności zawarty w wyroku zaocznym uznając, że istnieją poważne wątpliwości co do zasadności wydania Wyroku Zaocznego. W wyniku działań podjętych przez pełnomocnika Pozwanych Spółek z kwot wyegzekwowanych przez Komornika od RAFAKO SA na rzecz ING Banku Śląskiego SA została przelana kwota 128 392,90 złotych, zaś kwota 1 687 856,93 złotych została przekazana do depozytu sądowego. Powództwo wskutek wniesienia przez Pozwane Spółki sprzeciwu od wyroku zaocznego było rozpatrywane w dalszym ciągu w Sądzie I Instancji. W dniu 21 marca 2012 roku w sprawie został ogłoszony wyrok, w którym Sąd m.in.: uchylił wyrok zaoczny w całości, zasądził solidarnie na rzecz ING Banku Śląskiego SA od RAFAKO SA i RAFAKO Engineering Sp. z o.o. kwotę 1 333 783,10 złotych z ustawowymi odsetkami od 1 lutego 2010 roku do dnia zapłaty oraz ustawowe odsetki od kwoty 128 392,90 złotych liczone za okres od 1 lutego 2010 roku do 17 czerwca 2011 roku, w pozostałym zakresie powództwo oddalił. Pełnomocnik RAFAKO SA złożył wniosek o sporządzenie uzasadnienia wyroku. Od wyroku przysługuje apelacja.

Dnia 17 kwietnia 2012 roku Spółka otrzymała od kolejnego Komornika zawiadomienie o wszczęciu postępowania w celu wykonania zabezpieczenia, a także informację o zajęciu wierzytelności należnych RAFAKO SA od Komornika, który w lipcu 2011 roku dokonał zajęcia rachunków bankowych Spółki, z których znaczna część wyegzekwowanej kwoty 1 687 856,93 złotych, jako nie podlegająca wydaniu, wpłacona została przez Komornika na rachunek depozytowy sądu. Zawiadomienie wskazuje, iż postępowanie zostało wszczęte w celu wykonania zabezpieczenia na podstawie tytułu wykonawczego – wyroku z dnia 21 marca 2012 roku. Pełnomocnik RAFAKO SA, kwestionując powyższe działania Komornika, dnia 24 kwietnia 2012 roku złożył Skargi na jego czynności. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, przedmiotowa kwota znajduje się na rachunku depozytowym Sądu Rejonowego dla Warszawy – Śródmieścia.

Spółka zależna Rafako SA otrzymała pozew z Międzynarodowego Sądu Arbitrażowego. Pozew został złożony przez Alstom Power Systems GmbH w sprawie dotyczącej projektu Karlsruhe. Roszczenia dotyczą umowy zawartej 11 września 2009 roku pomiędzy Powodem (APS) a Pozwanym (RAFAKO). Łączna wartość dochodzonych w pozwie roszczeń wynosi około 7 325 875 EUR.

Pozostała kwota dotyczy przede wszystkim postępowania sądowego o odszkodowanie od firmy Donieckobłenergo na Ukrainie wierzytelności o wartości 11 500 tysięcy USD (35 870 tysięcy złotych) z powodu ostatecznego zaniechania realizacji budowy kotła przez klienta. W 2009 roku sąd pierwszej i drugiej instancji wydał korzystny dla Spółki wyrok, jednakże Wyższy Sąd Gospodarczy, po rozpatrzeniu skargi kasacyjnej strony pozwanej, uchylił te wyroki i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia.

W dniu 6 sierpnia 2010 roku Spółka otrzymała wyrok Izby Sądowej do spraw gospodarczych Sądu Najwyższego Ukrainy, na mocy którego pozytywnie została rozpatrzona skarga kasacyjna złożona przez Spółkę w dniu 2 marca 2010 roku i postanowiono utrzymać w mocy wyrok Donieckiego Apelacyjnego Sądu Gospodarczego z dnia 23 grudnia 2008 roku, w którym to orzeczeniu została zasądzona na rzecz RAFAKO SA tytułem odszkodowania, odsetek za zwłokę, kosztów sądowych i kosztów zastępstwa procesowego łącznie kwota 56,7 miliona hrywien, co w przeliczeniu stanowiło w dniu wniesienia powództwa kwotę około 11 500 tysięcy USD. Ze względu na niepewność skuteczności windykacji zasądzonej wierzytelności, Spółka nie ujęła powyższej kwoty w przychodach.

Spółka zależna Rafako SA otrzymała pozew z Międzynarodowego Sądu Arbitrażowego. Pozew został złożony przez Alstom Power Systems GmbH w sprawie dotyczącej projektu Karlsruhe. Roszczenia dotyczą umowy zawartej 11 września 2009 roku pomiędzy Powodem (APS) a Pozwanym (RAFAKO). Łączna wartość dochodzonych w pozwie roszczeń wynosi ok. 7 325 875 EUR.

W dniu 17 stycznia 2011 roku, jednostka zależna otrzymała odpis pozwu Martifer Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach („Powód”) w sprawie o zapłatę z wnioskiem o udzielenie zabezpieczenia roszczenia. Wartość przedmiotu sporu wskazana przez powoda wynosi 60.753 tysiące PLN. Powód twierdził, iż żądana kwota należy mu się tytułem zapłaty za wykonane roboty budowlane w oparciu o umowę o roboty budowlane z dnia 29 października 2009 roku, kary umownej za odstąpienie od umowy oraz odszkodowania za inne przypadki niewykonania przedmiotowej umowy o roboty budowlane.

Stroną pozwaną są spółki: Energomontaż-Południe SA, Hydrobudowa Polska SA, Hydrobudowa 9 SA, Alpine Construction Polska Sp. z o.o., PBG Technologia Sp. z o.o.

W opinii Zarządu jednostki zależnej żądania pozwu są nieuzasadnione oraz pozbawione podstaw faktycznych i prawnych. Wniesienie pozwu przez Martifer Polska Sp. z o.o., w ocenie Zarządu jednostki dominującej stanowi działanie taktyczne i ma na celu polepszenie sytuacji negocjacyjnej Martifer Polska Sp. z o.o. w związku z dopuszczeniem się przez Martifer Polska Sp. z o.o. rażących naruszeń zawartej z jednostką zależną umowy o roboty budowlane, od której jednostka zależna - z winy Martifer Polska Sp. z o.o. odstąpiła w dniu 2 września 2010 r., o czym informowała raportem bieżącym nr 41/2010 w dniu 3 września 2010 roku.

W dniu 29 kwietnia 2011 roku firma Ekowat Sp. z o.o. wystąpiła do Sądu z pozwem wobec Hydrobudowa Polska SA o zapłatę 5,3 mln PLN. Na kwotę tę składają się następujące tytuły: kary umowne za opóźnienie HBP SA w przekazaniu powodowi placu budowy i umożliwieniu rozpoczęcia prac, kara umowna naliczona przez HBP SA za odstąpienie przez Ekowat Sp. z o.o. od umowy, skapitalizowane odsetki ustawowe od kar umownych, wynagrodzenia za wykonanie robót dodatkowych, odszkodowania oraz utracone zaliczki wpłacone przez Ekowat Sp. z o.o. na rzecz swojego podwykonawcy. W dniu 13 czerwca 2011 roku Hydrobudowa Polska SA złożyła odpowiedź na pozew, negując żądania Ekowat Sp. z o.o. W dniu 14 września 2011 roku odbyła się rozprawa wstępna. Terminy kolejnych rozpraw przypadają na 2012 rok. Zarząd Hydrobudowa Polska SA oceniając iż prawdopodobieństwo zasądzenia roszczenia w pełnej wysokości jest niskie oraz niemożność wyceny rezerwy na przyszłe zobowiązania na podstawie wiarygodnych podstaw, nie utworzył rezerwy z tego tytułu.

W dniu 12 maja 2011 roku firma Mostostal-Export SA złożyła pozew o zapłatę 6,8 mln PLN. W dniu 8 sierpnia 2011 roku Hydrobudowa Polska SA złożyła odpowiedź na pozew, negując żądania Mostostal-Export SA powołując się na przedawnienie roszczeń. W chwili obecnej trwa wymiana pism procesowych w sprawie. Zarząd ocenił prawdopodobieństwo negatywnego rozstrzygnięcia tej sprawy sądowej jako bardzo niskie ze względu na przedawnienie roszczeń Mostostali-Export SA dlatego zdecydowano nie tworzyć rezerwy z tego tytułu.

W dniu 18 stycznia 2012 roku jednostka zależna złożyła do Sądu Okręgowego w Katowicach, Wydział XIII Gospodarczy, pozew przeciwko Konsorcjum firm Martifer Polska Sp. z o.o. i Ocekon Engineering s.r.o., Słowacja (odpowiednio Konsorcjum lub Martifer) o solidarną zapłatę kwoty 24,3 miliona złotych wraz z ustawowymi odsetkami z tytułu dodatkowych kosztów, jakie jednostka zależna poniosła z winy pozwanych na skutek wykonania czynności umownych, które miały zostać wykonane przez konsorcjum pozwanych, m.in. prac zastępczych, a nie zostały wykonane z przyczyn leżących po stronie Konsorcjum pozwanych. Kwota, której jednostka zależna domaga się od Konsorcjum nie jest porównywalna z kwotą pozwu z jakim Martifer Polska Sp. z o.o. wystąpił między innymi przeciwko jednostce zależnej (odpowiedzialność solidarna) w grudniu 2010 roku. Wynika to z faktu domagania się przez jednostkę zależną zwrotu jedynie słusznie poniesionych kosztów od Konsorcjum firm Martifer Polska Sp. z o.o. i Ocekon Engineering s.r.o. Jednostka zależna zwraca uwagę, iż wartość przedmiotu sporu z pozwu Martifer Polska Sp. z o.o. uległa zmniejszeniu o ok. 30 milionów złotych (w porównaniu do wartości pierwotnej), choć nie zaszły od tego czasu żadne istotne przesłanki to uzasadniające. Świadczy to o absurdalności kwot wskazanych w przedmiotowym pozwie przeciwko jednostce zależnej.

INNE POSTĘPOWANIA

W drugiej połowie grudnia 2011 roku, Spółka zależna RAFAKO SA powzięła informację o zgłoszeniu roszczenia, w postaci wezwania do zapłaty kar umownych ze strony członka konsorcjum realizującego kontrakt na dostawę kotła oraz instalacji odsiarczania spalin dla bloku 858 MW dla PGE Elektrownia Bełchatów SA łączna wartość zgłoszonego roszczenia wynosi około 135 milionów złotych. Zarząd Spółki kwestionuje zasadność tego roszczenia, które jest, w jego ocenie, bezpodstawne. W konsekwencji działań podjętych przez Zarząd Spółki Sąd Okręgowy w Warszawie z datą 30 grudnia 2011 roku wydał postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia roszczenia RAFAKO SA przeciwko Alstom Power Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o ustalenie nieistnienia zobowiązania z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy Konsorcjum z dnia 19 listopada 2003 roku wraz z aneksami m.in. poprzez zakazanie Alstom Power Sp. z o.o. skorzystania z dwóch gwarancji bankowych wystawionych na jego rzecz przez Bank Gospodarki Żywnościowej SA w Warszawie.

Oto treść postanowienia:

„Postanowienie z dnia 30 grudnia 2011 roku Sąd Okręgowy w Warszawie Sąd Gospodarczy XX Wydział Gospodarczy po rozpoznaniu w dniu 30 grudnia 2011 roku w Warszawie na posiedzeniu niejawnym sprawy z wniosku RAFAKO SA z udziałem Alstom Power Sp. z o.o. w Warszawie o udzielenie zabezpieczenia postanawia:

1. udzielić zabezpieczenia roszczenia RAFAKO spółki akcyjnej w Raciborzu przeciwko Alstom Power Sp. z o.o.

w Warszawie o ustalenie nieistnienia zobowiązań z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy Konsorcjum z dnia 19 listopada 2003 roku wraz z aneksami poprzez:

- nakazanie Alstom Power Sp. z o.o. w Warszawie niezwłocznego złożenia Bankowi Gospodarki Żywnościowej SA w Warszawie pisemnego oświadczenia o cofnięciu żądania zapłaty z gwarancji bankowej nr 791000000004080 opiewającego na kwotę 3 731 493 EUR (trzy miliony siedemset trzydzieści jeden czterysta dziewięćdziesiąt trzy euro) oraz żądania zapłaty z gwarancji bankowej nr 5910000000019410 opiewającego na kwotę 118 104 450 złotych (sto osiemnaście milionów sto cztery tysiące czterysta pięćdziesiąt złotych), które to żądania opatrzone datami 14 grudnia 2011 roku, jako datami ich wystawienia wpłynęły do Banku Gospodarki Żywnościowej SA w Warszawie w dniu 16 grudnia 2011 roku za pośrednictwem Banku Societe Generale spółki akcyjnej, Oddział w Polsce;
- zakazanie Alstom Power Sp. z o.o. w Warszawie skorzystania z gwarancji bankowej nr 791000000004080 oraz gwarancji bankowej nr 5910000000019410, poprzez żądanie (bezpośrednio lub za pośrednictwem pełnomocnika lub innego przedstawiciela) od Banku Gospodarki Żywnościowej SA w Warszawie środków pieniężnych z Gwarancji Bankowych wystawionych przez Bank Gospodarki Żywnościowej SA w Warszawie i określonych każdorazowo, w dokumencie sporządzonym w języku angielskim pn. „Bank Guarantee 791000000004080” („Gwarancja”) z dnia 27 marca 2007 roku wraz z Poprawkami („Amendment”) nr 1 i 2 oraz dokumencie pn. „Bank Guarantee 5910000000019410” („Gwarancja”) z dnia 27 marca 2007 roku wraz z Poprawkami („Amendment”) nr 1 i 2;
- zakazanie Alstom Power Sp. z o.o. w Warszawie przenoszenia praw z gwarancji bankowej nr 791000000004080 oraz gwarancji bankowej 5910000000019410;
- wyznaczyć RAFAKO SA termin dwóch tygodni na wytoczenie powództwa o roszczenie będące przedmiotem zabezpieczenia pod rygorem upadku zabezpieczenia.

2. Wyznaczyć RAFAKO SA termin dwóch tygodni na wytoczenie powództwa o roszczenie będące przedmiotem zabezpieczenia pod rygorem upadku zabezpieczenia.

Pomimo postanowienia Sądu, na podstawie żądania członka konsorcjum, Bank dokonał płatności z tytułu gwarancji w kwocie 135 milionów złotych.

W związku z realizacją tego kontraktu RAFAKO SA wykazuje w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2012 roku należności od Alstom Power Sp. z o.o. w łącznej kwocie 108 milionów złotych. Bezsporne (w ocenie Zarządu Spółki) należności nie zostały uregulowane przez Alstom Power Sp. z o.o. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Łączna wartość należności wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2012 roku wynikająca z powyższych wynosi 185 milionów złotych. Zarząd Spółki, w oparciu o przeprowadzone analizy prawne, jest przekonany co do realizowalności powyższych aktywów.

Realizacja gwarancji w związku z wyżej opisanym roszczeniem oraz brak realizacji przez kontrahenta płatności należności, w ocenie Zarządu jednostki dominującej, nie wpłynie w sposób istotny na sytuację finansową Spółki w kontekście kontynuacji działalności przez Spółkę po dniu bilansowym.

Jednostka dominująca aktualnie finalizuje prace związane z przygotowaniem strategii dalszego prowadzenia sporu. Postanowienia kontraktu, w braku możliwości polubownego rozwiązania sporu, przewidują odwołanie do Międzynarodowego Sądu Arbitrażowego w Paryżu (ICC).

Po przeprowadzonej przez ZUS Odział w Rybniku kontroli doręczona została RAFAKO SA w dniu 17 listopada 2011 roku decyzja w przedmiocie przypisu składek na ubezpieczenie społeczne, Fundusz Pracy oraz Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych. ZUS zakwestionował dokonywane przez RAFAKO SA wypłaty ze środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych okolicznościowych kuponów podarunkowych. Z decyzji wynika zatem obowiązek zapłaty na rzecz ZUS kwoty w wysokości 2 370 tysięcy złotych (bez odsetek), przy czym decyzja nie jest jeszcze ostateczna. RAFAKO SA nie zgadzając się z ustaleniami zawartymi w treści decyzji zdecydowało o wniesieniu od niej odwołania do Sądu Okręgowego w Gliwicach IX Wydziału Pracy i Ubezpieczeń Społecznych. W dniu 16 grudnia 2011 roku (w terminie) zostało wniesione odwołanie od tejże decyzji. Na chwilę obecną, brak jest możliwości określenia przewidywanego wyniku sprawy. Na dzień 31 marca 2012 roku RAFAKO SA utworzyło rezerwę na ewentualne koszty związane z powyższym roszczeniem w kwocie 2 984 tysiące złotych uwzględniającej kwotę odsetek.

2.16 Informacje dotyczące znaczących transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi

Transakcje zawarte pomiędzy Spółkami Grupy, które zostały wyeliminowane w procesie konsolidacji, prezentowane są w jednostkowych sprawozdaniach finansowych Spółek.

Poniżej zestawiono transakcje z jednostkami powiązanymi ujęte w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Tabele zawierają transakcje z podmiotami powiązanymi nie należącymi do GK PBG.

2.16.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi niekonsolidowanymi.

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

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży			Należności		
	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01. do 31.12.2011	na dzień 31.03.2012	na dzień 31.03.2011	na dzień 31.12.2011
Sprzedaż do:						
Pozostałych podmiotów powiązanych	2 009	26 214	54 051	77 069	66 822	117 434
Razem	2 009	26 214	54 051	77 069	66 822	117 434

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	Zakup (koszty, aktywa)			Zobowiązania		
	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01. do 31.12.2011	na dzień 31.03.2012	na dzień 31.03.2011	na dzień 31.12.2011
Zakup od:						
Pozostałych podmiotów powiązanych	19 212	86 300	83 654	35 342	4 306	33 561
Razem	19 212	86 300	83 654	35 342	4 306	33 561

INFORMACJA NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – POŻYCZKI UDZIELONE

Wyszczególnienie	31.03.2012		31.03.2011		31.12.2011	
	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczki udzielone:						
Pozostałym podmiotom powiązanym	130 912	128 408	48 408	59 182	9 928	197 649
Razem	130 912	128 408	48 408	59 182	9 928	197 649

INFORMACJA NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – POŻYCZKI OTRZYMANE

Wyszczególnienie	31.03.2012		31.03.2011		31.12.2011	
	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczki otrzymane od:						
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-	-	-

2.17 Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie 3 miesięcy 2012 roku Grupa Kapitałowa PBG nie emitowała ani nie dokonywała wykupu dłużnych papierów wartościowych od jednostek nie należących do Grupy Kapitałowej.

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

W okresie pierwszego kwartału 2012 roku miało miejsce:

- podpisanie w dniu 31 stycznia 2012 roku aneksu do umowy o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego nr 40/07/849, zawartej w dniu 05 czerwca 2007 roku pomiędzy Spółkami z Grupy Kapitałowej: PBG SA, Hydrobudowa Polska SA a TUiR Allianz Polska SA. Wysokość

limitu odnawialnego wynosi 130.000 tys. PLN. Na mocy zawartego aneksu wydłużony został do dnia 31 grudnia 2012 roku okres w jakim TUIR Allianz Polska SA wydawać będzie Spółkom gwarancje kontraktowe (przetargowe, należytego wykonania kontraktu, właściwego usunięcia wad i usterek, zwrotu zaliczki). Pozostałe istotne postanowienia umowy nie uległy zmianie;

- zawarcie w dniu 02 lutego 2012 roku pomiędzy TUIR Warta SA, a Spółkami z Grupy Kapitałowej PBG: PBG SA i Hydrobudowa Polska SA aneksu do umowy o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach określonego limitu gwarancyjnego z dnia 17 listopada 2009 roku. Wysokość limitu odnawialnego wynosi 200.000 tys. PLN. Na mocy zawartego aneksu wydłużony został do dnia 16 grudnia 2012 roku okres, w jakim TUIR Warta SA wydawać będzie Spółkom gwarancje kontraktowe (przetargowe, należytego wykonania kontraktu, właściwego usunięcia wad i usterek, zwrotu zaliczki). Pozostałe istotne postanowienia umowy nie uległy zmianie;
- podpisanie w dniu 07 lutego 2012 roku aneksu do umowy o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego nr 2/2008/PO z dnia 02 kwietnia 2008 roku, pomiędzy Spółkami z Grupy Kapitałowej PBG: PBG SA, Hydrobudowa Polska SA oraz pozostającą poza GK Spółką Infra SA, a Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia SA. Na podstawie aneksu podwyższeniu uległa kwota przyznanego limitu gwarancyjnego z kwoty 120.000 tys. PLN do kwoty 200.000 tys. PLN. Pozostałe postanowienia umowy nie uległy zmianie.

2.19 Zobowiązania i należności warunkowe

Wyszczególnienie	MSSF na dzień 31.03.2012	MSSF na dzień 31.03.2011	MSSF na dzień 31.12.2011
Wobec jednostek powiązanych wyłączonych z konsolidacji:			
Poręczenie spłaty zobowiązań handlowych i innych	1	443	3
Jednostki powiązane wyłączone z konsolidacji razem	1	443	3
Wobec jednostek stowarzyszonych:			
Poręczenie spłaty pożyczki i kredytu	175 758	-	159 372
Poręczenie spłaty zobowiązań handlowych i innych	2 444	-	151
Jednostki stowarzyszone razem	178 202	-	159 523
Wobec pozostałych jednostek:			
Poręczenie spłaty pożyczki i kredytu	4 000	28 000	4 000
Poręczenie spłaty zobowiązań handlowych i innych	385	311	431
Poręczenie gwarancji kontraktowych	15 989	18 433	18 061
Poręczenie obecnych i przyszłych umów leasingowych	567	299	637
Gwarancje należytego wykonania kontraktu	1 124 687	741 160	1 196 592
Gwarancje właściwego usunięcia wad i usterek	211 036	100 870	192 251
Gwarancje wadialne	68 340	63 655	86 285
Gwarancje zapłaty zobowiązań handlowych	113	38 037	36 871
Gwarancje zwrotu zaliczki	394 015	271 867	329 942
Gwarancje kwot zatrzymanych	9 468	7 118	10 056
Gwarancje płatności	61 028	-	56 479
Inne	10 295	373	10 846
Pozostałe jednostki razem	1 899 923	1 270 123	1 942 451
Zobowiązania warunkowe ogółem	2 078 126	1 270 566	2 101 977

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

2.20 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 pierwszym kwartale 2012 roku, poza wymienionymi w komentarzu do raportu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

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

Emitent w okresie drugiego kwartału 2012 roku będzie prowadził dalsze prace budowlane w ramach zawartych kontraktów, spośród których do najistotniejszych zaliczyć można:

- a. kontrakt pod nazwą „Budowa autostrady A-4 Tamów – Rzeszów na odcinku od węzła Krzyż do węzła Dębica Pustynia km 502+797,96 do około 537+550”, podpisany pomiędzy Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad O/Rzeszów, a Hydrobudową Polska SA – planowane przychody: 143.922 tys. PLN;
- b. kontrakt pod nazwą „Budowa autostrady A1 Toruń – Stryków. Odcinek III Brzezie – Kowal od km 186+348 do km 215+850”, podpisany pomiędzy Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad, a Aprivia SA – planowane przychody: 84.423 tys. PLN;
- c. kontrakt pod nazwą „Budowa terminalu gazu skroplonego LNG w Świnoujściu” podpisany pomiędzy Polskie LNG SA, a konsorcjum Saipem S.p.A. oraz Saipem SA, Techint Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A., Snamprogetti Canada Inc., PBG SA, PBG Energia Sp. z o.o. (dawniej PBG Export Sp. z o.o.) – planowane przychody w PBG SA: 74.502 tys. PLN;
- d. kontrakt pod nazwą „Budowa autostrady A1 Toruń – Stryków. Odcinek I Czerniewice – Odolion od km 151+900 do 163+300, Odcinek II Odolion – Brzezie od km 163+300 do km 186+366” podpisany pomiędzy Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad, a Aprivia SA – planowane przychody: 61.217 tys. PLN;
- e. kontrakt pod nazwą „Instalacja odsiarczania spalin metodą mokro-wapienną dla bloku 1,2”, podpisany pomiędzy PBE Elektrownia Bełchatów, a Rafako SA – planowane przychody: 48.796 tys. PLN;
- f. kontrakt pod nazwą „Budowa drogi ekspresowej S5 Poznań (A-2 – węzeł 'Głuchowo') – Wrocław (A-8 – węzeł 'Widawa'), odcinek Kaczkowo – Korzeńsko, Obwodnica Bojanowa i Rawicza”, podpisany pomiędzy Generalną Dyрекcją Dróg i Autostrad, a Aprivia SA – planowane przychody: 34.360 tys. PLN;

- g. kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie i budowa pod klucz kompletnego systemu Kopalni Ropy Naftowej i Gazu Ziemnego Lubiatów- Międzychód-Grotów w ramach inwestycji pod nazwą „Projekt LMG – Ośrodek Centralny, strefy przyodwiertowe, rurociągi i inne”, podpisany pomiędzy PGNiG SA, a PBG SA – planowane przychody: 31.714 tys. PLN;
- h. kontrakt pod nazwą „Budowa hali sportowo-widowiskowej wraz z infrastrukturą towarzyszącą w Toruniu”, podpisany pomiędzy Gminą miasta Toruń – Urząd miasta Torunia, a Hydrobudową Polska SA – planowane przychody: 31.102 tys. PLN;
- i. kontrakt pod nazwą „RDK 8 – montaż części ciśnieniowej kotła, Pakiet 1,2,3 i 4”, podpisany pomiędzy Alstom Power, a Energomontaż-Południe SA – planowane przychody: 30.206 tys. PLN;
- j. kontrakt pod nazwą „Zakup systemów do kontroli bezpieczeństwa pasażerów i bagażu w Porcie Lotniczym w Gdańsku”, podpisany pomiędzy Portem Lotniczym Gdańsk Sp. z o.o., a Hydrobudową Polska SA – planowane przychody: 28.449 tys. PLN;
- k. kontrakt pod nazwą „Przebudowa węzła komunikacyjnego Rondo Kaponiera w Poznaniu”, podpisany pomiędzy Zarządkiem Dróg Miejskich w Poznaniu, a Hydrobudową Polska SA – planowane przychody: 26.043 tys. PLN;
- l. kontrakt pod nazwą „ Mannheim – montaż części ciśnieniowej kotła, pakiet 1, 2 i 3”, podpisany pomiędzy Alstom Power, a Energomontaż-Południe SA – planowane przychody: 24.406 tys. PLN;
- m. kontrakt pod nazwą „Instalacja odsiarczania spalin dla bloków 5 i 6 w Elektrowni Dolna Odra”, podpisany pomiędzy Zespołem Elektrownia Dolna Odra SA Nowe Czarnowo, a Rafako SA – planowane przychody: 23.318 tys. PLN;
- n. kontrakt pod nazwą „Budowa kotła fluidalnego na biomasę w PKE SA Elektrownia Jaworzno III – Elektrownia II wraz z urządzeniami pomocniczymi oraz układem składowania i podawania biomasy”, podpisany pomiędzy Południowym Koncernem Energetycznym SA Elektrownia Jaworzno II Katowice, a Rafako SA – planowane przychody: 22.896 tys. PLN;
- o. kontrakt pod nazwą „Budowa instalacji do produkcji energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii w Elektrowni Stalowa Wola”, podpisany pomiędzy Elektrownią Stalowa Wola SA, a Rafako SA – planowane przychody: 21.521 tys. PLN;
- p. kontrakt pod nazwą „Instalacja obniżenia emisji NOx na blokach nr 4-8”, podpisany pomiędzy Elektrownią Kozienice, a Rafako SA – planowane przychody: 20.671 tys. PLN;
- q. kontrakt pod nazwą „Dostawa i wykonanie podziemnych zbiorników stalowych w obudowach żelbetowych do magazynowania paliw płynnych – Modernizacja i rozbudowa składu MPS”, podpisany pomiędzy Zakładem Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego, a PBG SA – planowane przychody: 20.580 tys. PLN;
- r. kontrakt pod nazwą „Budowa układu przesyłowego ścieków z Warszawy lewobrzeżnej do Oczyszczalni Ścieków Czajka – Etap II w zakresie wykonania obiektów Zakładu Farysa, syfonu nad Wisłą, obiektów Zakładu Świderska i Kolektorów Prawobrzeżnych”, podpisany pomiędzy Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji w Warszawie, a Przedsiębiorstwem Robót Górniczych „Metro” Sp. z o.o. – planowane przychody: 20.307 tys. PLN;

- s. Kontrakt pod nazwą „Połączenie Portu Lotniczego z Portem Morskim Gdańsk – Trasa Słowackiego. Zadanie II. Odcinek ul. Potokowa – Al. Rzeczypospolitej”, podpisany pomiędzy Gmina Gdańsk reprezentowana przez Gdańskie Inwestycje Komunalne Sp. z o.o., a Hydrobudową Polska SA – planowane przychody: 19.386tys. PLN;
- t. kontrakt pod nazwą „Część komory paleniskowej kotła B1”, podpisany pomiędzy JP TENT Obrenova, a Rafako SA – planowane przychody: 16.543 tys. PLN;
- u. kontrakt pod nazwą „Budowa wielofunkcyjnego Stadionu Narodowego w Warszawie wraz z infrastrukturą towarzyszącą”, podpisany pomiędzy Narodowym Centrum Sportu Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, a Hydrobudową Polska SA – planowane przychody: 15.978 tys. PLN;
- v. kontrakt pod nazwą „Projekt, wykonanie, dostawa, montaż, uruchomienie dwóch kompletnych elektrofiltrów w EEmshaven”, podpisany pomiędzy Hitachi Power Europe GMBH Niemcy, a Rafako SA – planowane przychody: 15.195 tys. PLN;
- w. kontrakt pod nazwą „Projekt, wykonanie, dostawa, montaż, uruchomienie dwóch kompletnych elektrofiltrów w Hamm”, podpisany pomiędzy Hitachi Power Europe GMBH Niemcy, a Rafako SA – planowane przychody: 14.914 tys. PLN;
- x. kontrakt pod nazwą „Przebudowa Drogi Krajowej Nr 1 (Program Operacyjny Infrastruktura i Środowisko)”, podpisany pomiędzy Gminą Miasto Włocławek, a Aprivią SA – planowane przychody: 13.651 tys. PLN;
- y. kontrakt pod nazwą „Modernizacja i remont OPP wraz z urządzeniami pomocniczymi bloku nr 7”, podpisany pomiędzy PGE Elektrownia Bełchatów SA, a Rafako SA – planowane przychody: 13.524 tys. PLN;
- z. kontrakt pod nazwą „Dostawa elementów dwóch kotłów do spalania śmieci”, podpisany pomiędzy Hitachi Inova AG, a Rafako SA – planowane przychody: 13.085 tys. PLN;
- aa. Kontrakt pod nazwą „Maasvlakte – montaż ścian skośnych”, podpisany pomiędzy Hitachi, a Energomontaż-Południe SA – planowane przychody: 12.807 tys. PLN;
- bb. kontrakt pod nazwą „Interaktywne Centrum Historii Ostrowa Tumskiego w Poznaniu”, podpisany pomiędzy Miastem Poznań, a Hydrobudową Polska SA – planowane przychody: 12.136 tys. PLN;
- cc. kontrakt pod nazwą „Budowa infrastruktury wodociągowej i kanalizacyjnej w dzielnicy Strzemieszyce”, podpisany pomiędzy Gminą Dąbrowa Górnicza, a Hydrobudową Polska SA – planowane przychody: 11.449 tys. PLN.

3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI PBG SA ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011
	PLN	PLN	EUR	EUR
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	78 225	179 110	18 737	45 068
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 284	36 041	1 745	9 069
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(17 918)	20 737	(4 292)	5 218
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(14 658)	17 193	(3 511)	4 326
Zysk (strata) netto, z tego przypadający	(14 658)	17 193	(3 511)	4 326
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(1,03)	1,20	(0,25)	0,30
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(1,03)	1,20	(0,25)	0,30
Średni kurs PLN / EUR	X	X	4,1750	3,9742
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(43 216)	(65 229)	(10 351)	(16 413)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(191 480)	(93 055)	(45 863)	(23 415)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	149 653	(59 598)	35 845	(14 996)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(85 043)	(217 882)	(20 370)	(54 824)
Średni kurs PLN / EUR	X	X	4,1750	3,9742

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	31.03.2011	31.03.2010	31.03.2011	31.03.2010
	PLN	PLN	EUR	EUR
Bilans				
Aktywa	2 824 878	2 739 663	678 796	682 884
Zobowiązania długoterminowe	497 468	889 893	119 538	221 813
Zobowiązania krótkoterminowe	1 101 617	641 509	264 710	159 902
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	3 435	3 563
Liczba akcji	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	85,75	84,52	20,61	21,07
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,1616	4,0119

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI PBG SA

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2012	na dzień 31.03.2011	na dzień 31.12.2011
Aktywa			
Aktywa trwałe	1 656 304	1 002 046	1 607 673
Wartość firmy	1 606	1 606	1 606
Wartości niematerialne	30 135	27 159	30 657
Rzeczowe aktywa trwałe	181 818	163 089	187 115
Nieodnawialne zasoby naturalne	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	59 826	58 505	59 736
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 073 637	455 821	1 040 381
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	6 480	64 385	6 480
Należności	5 960	9 621	7 692
Pożyczki udzielone	190 786	98 468	168 883
Pochodne instrumenty finansowe	1 857	240	4 230
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	100 931	119 449	96 494
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 268	3 703	4 399
Aktywa obrotowe	1 168 574	1 737 617	1 322 290
Zapasy	1 268	4 955	1 735
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	225 430	88 325	190 421
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	175 369	586 104	266 410
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	16 582	3 747	26 867
Pożyczki udzielone	572 277	559 865	592 037
Pochodne instrumenty finansowe	19 624	3 585	13 206
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	151 893	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	85 964	316 076	171 007
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	72 060	23 067	60 607
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa razem	2 824 878	2 739 663	2 929 963

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI PBG SA c.d.

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2012	na dzień 31.03.2011	na dzień 31.12.2011
Pasywa			
Kapitał własny	1 225 793	1 208 261	1 225 793
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295
Akcje / udziały własne	-	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	733 348	733 348	733 348
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	-	1 525	-
Pozostałe kapitały	399 917	276 512	399 917
Zyski zatrzymane	78 233	182 581	78 233
- zysk (strata) z lat ubiegłych	92 891	165 388	92 891
- zysk (strata) netto bieżącego roku	(14 658)	17 193	(14 658)
Zobowiązania	1 599 085	1 531 402	1 599 085
Zobowiązania długoterminowe	497 468	889 893	497 468
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	450 000	850 333	450 000
Leasing finansowy	6 955	338	6 955
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-

Grupa Kapitałowa PBG

QSr1/2012 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Pozostałe zobowiązania	12 568	22 869	12 568
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 331	2 818	14 331
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	321	322	321
Pozostałe rezerwy długoterminowe	7 617	6 884	7 617
Dotacje rządowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 676	6 329	5 676
Zobowiązania krótkoterminowe	1 101 617	641 509	1 101 617
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	829 208	43 286	829 208
Leasing finansowy	866	1 344	866
Pochodne instrumenty finansowe	134	316	134
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	263 788	542 330	263 788
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	309	47 500	309
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3 255	4 259	3 255
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3 284	1 657	3 284
Dotacje rządowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	773	817	773
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Pasywa razem	2 824 878	2 739 663	2 824 878

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI PBG SA

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012	I kwartał 01.01.2011 - 31.03.2011
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	78 225	179 110
- od jednostek powiązanych	789	25 687
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	78 207	179 051
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	18	59
Koszt własny sprzedaży	(76 046)	(150 842)
- od jednostek powiązanych	(8 271)	(6 383)
Koszt sprzedanych produktów	-	-
Koszt sprzedanych usług	(76 028)	(150 783)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(18)	(59)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 179	28 268
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(9 098)	(6 629)
Pozostałe przychody operacyjne	25 753	18 279
Pozostałe koszty operacyjne	(11 550)	(3 877)
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 284	36 041
Przychody finansowe z tytułu dywidendy	-	-
Koszty finansowe	(25 202)	(15 304)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(17 918)	20 737
Podatek dochodowy	3 260	(3 544)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(14 658)	17 193
<i>Działalność zaniechana</i>		
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	(14 658)	17 193

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012	I kwartał 01.01.2011 - 31.03.2011
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(14 658)	17 193
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(14 658)	17 193
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	(1,03)	1,20
- rozwodniony	(1,03)	1,20
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	(1,03)	1,20
- rozwodniony	(1,03)	1,20

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012	I kwartał 01.01.2011 - 31.03.2011
Zysk (strata) netto	(14 658)	17 193
Inne całkowite dochody		
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	2 855	-
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	2 855	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	2 141
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	(338)
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	(542)	(343)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	2 313	1 460
Całkowite dochody	(12 345)	18 653

KOMENTARZ ZARZĄDU PBG SA DO WYNIKÓW FINANSOWYCH PBG SA ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2012 ROKU

I. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE PBG SA W PIERWSZYM KWARTALE 2012 ROKU

W pierwszym kwartale 2012 roku Spółka PBG zmniejszyła przychody ze sprzedaży i wypracowała, w przeciwieństwie do analogicznego okresu roku ubiegłego, stratę netto. Poziomem rachunku zysków i strat, na którym osiągnięta została zdrowa i wyższa niż przeciętna w branży budowlanej marża, jest poziom operacyjny.

1.1 W pierwszym kwartale 2012 roku Spółka PBG SA wypracowała **78,2 mln zł przychodów ze sprzedaży**, osiągając **zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 2,2 mln zł**. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wartość przychodu ze sprzedaży Spółki **zmniejszyła się o 56%**, a zysk brutto ze sprzedaży zanotował **spadek o 92%**. **Zysk operacyjny** ukształtował się na poziomie **7,3 mln zł** i stanowiło to **80% spadek**. Na poziomie netto odnotowano natomiast **stratę**, która wyniosła **14,7 mln zł**, w odróżnieniu od **zysku netto w kwocie 17,2 mln zł** na koniec pierwszego kwartału 2011 roku.

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

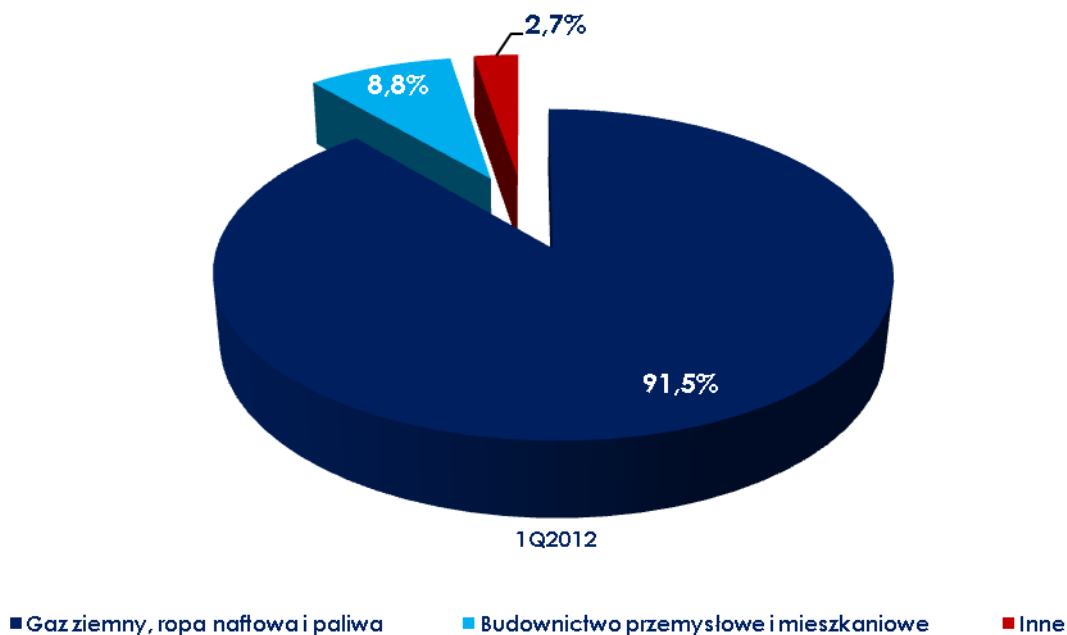
- 1) kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie i budowa pod klucz kompletnego systemu **Kopalni Ropy Naftowej i Gazu Ziemnego Lubiatów-Międzychód-Groń** w ramach inwestycji pn. „Projekt LMG – Ośrodek Centralny, strefy przyodwiertowe, rurociągi i inne”, podpisany pomiędzy PGNiG, a PBG – zrealizowane przychody: **27,3 mln zł**;
- 2) kontrakt pod nazwą „**Budowa terminalu gazu skroplonego LNG w Świnoujściu**” podpisany pomiędzy Polskie LNG, a konsorcjum Saipem S.p.A., oraz Saipem SA, Techint Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A., Snamprogetti Canada Inc., PBG, PBG Energia – zrealizowane przychody w PBG: **24,7 mln zł**;

II. KOMENTARZ DO PRZYCHODÓW I KOSZTÓW

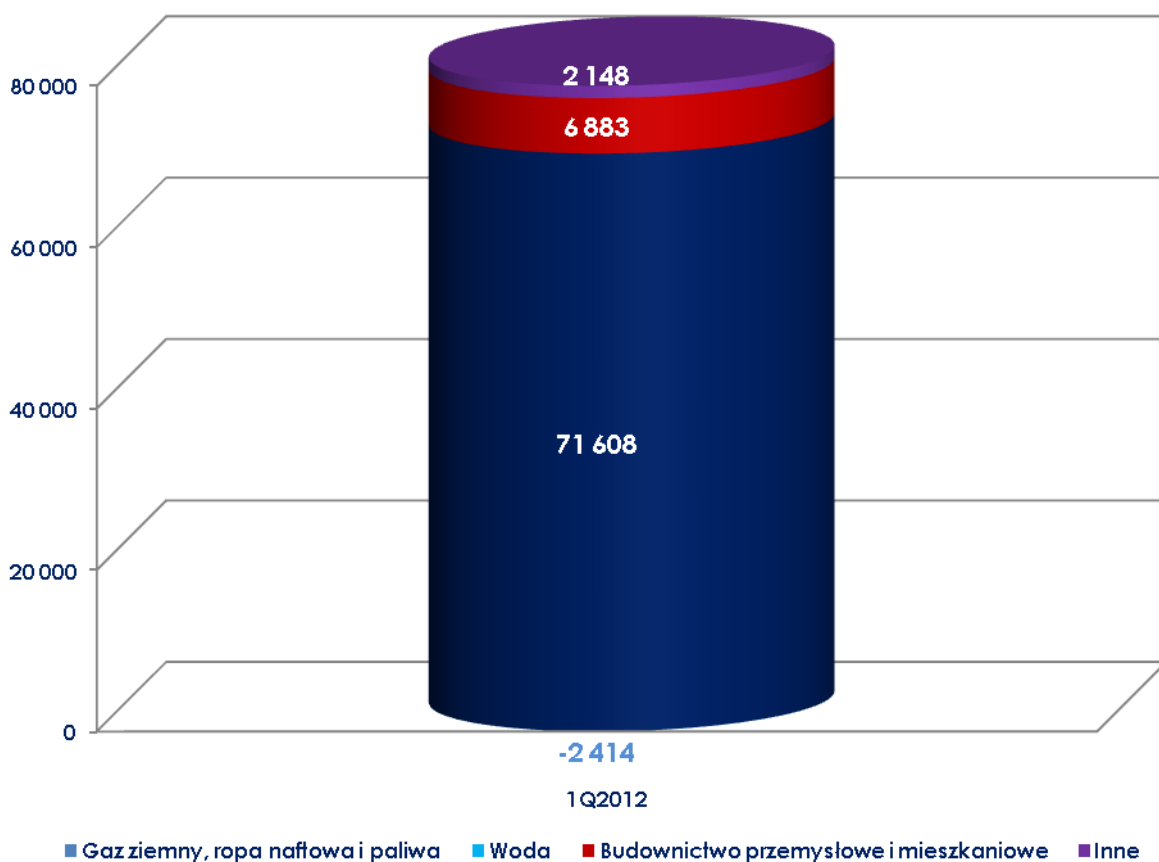
2.1 Przychody ze sprzedaży

W pierwszym kwartale 2012 roku **przychody ze sprzedaży** Spółki PBG SA wyniosły **78,2 mln zł** i w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego ich **spadek wyniósł 56%**. Największy udział w przychodach ze sprzedaży ogółem odnotował **segment gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw**, który stanowił **91,5%** wartości przychodów. Drugim co do wielkości segmentem był **segment budownictwa przemysłowego i mieszkaniowego**. Jego udział w przychodach ze sprzedaży w omawianym okresie wyniósł **8,8%**. **Segment inne** stanowił zaledwie **2,7%** wartości przychodów Spółki PBG SA.

PROCENTOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI PBG SA W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY ZA I KWARTAŁ 2011



WARTOŚCIOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI PBG SA W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY ZA I KWARTAŁ 2012 (w tys. zł)



2.2 Koszt własny sprzedaży

W pierwszym kwartale 2012 roku **koszt własny sprzedaży wyniósł nieco ponad 76 mln zł i jego wartość zmniejszyła się o 50%** - w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrósł **udział** omawianych **kosztów zmiennych** w przychodach ze sprzedaży. Ich wartość w pierwszym kwartale 2012 roku stanowiła **97,2%** przychodów, co jest wartością o **13 p.p. większą** od tej uzyskanej na koniec pierwszego kwartału 2011 roku.

2.3 Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu na koniec pierwszego kwartału 2012 roku **wyniosły 9,1 mln zł** i były o **2,5 mln zł wyższe** w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego (co stanowi wzrost o 37%). **Udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży** zwiększył się znacząco w omawianym okresie, tj. o **8 p.p.** i wyniósł **4%**.

2.4 Pozostałe przychody operacyjne

W pierwszym kwartale 2012 roku **pozostałe przychody operacyjne wyniosły 25,8 mln zł**, z czego największą pozycję stanowią odsetki od pożyczek z działalności operacyjnej w kwocie 13,7 mln zł oraz wynik na instrumentach pochodnych dotyczących działalności operacyjnej w wysokości 8,4 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wartość pozostałych przychodów operacyjnych **wzrosła o 41%**.

2.5 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne na koniec pierwszego kwartału 2012 roku **wyniosły 11,6 mln zł** i były o **198% wyższe** od ich wartości z analogicznego okresu 2011 roku. Na koszty te składają się głównie różnice kursowe na działalności operacyjnej w kwocie 10 mln zł.

2.6 Przychody finansowe

Przychody finansowe w pierwszym kwartale 2011 roku **wyniosły 1,4 mln zł** i **odnotowały 63% spadek** w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Główną pozycję w przychodach finansowych stanowią **odsetki z od lokat**. Jest to wartość **991 tys. zł**.

2.7 Koszty finansowe

W pierwszym kwartale 2012 roku **koszty finansowe wyniosły 26,7 mln zł** i jest to kwota **o 42% wyższa** od ich wartości na koniec analogicznego okresu 2011 roku. Najistotniejszą pozycję w kosztach finansowych stanowią **odsetki z tytułu obligacji wyemitowanych przez PBG SA** – jest to kwota **19,7 mln zł**. Ponadto, istotną pozycję stanowią **odsetki od kredytów w rachunku bieżącym** – jest to kwota **3,4 mln zł** oraz **odsetki od kredytów w rachunku kredytowym** - kwota **3 mln zł**.

III. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH

3.1 Pozycje wynikowe Rachunku Zysków i Strat

W pierwszym kwartale 2012 roku wypracowana przez Spółkę **strata netto osiągnęła poziom blisko 14,7 mln zł**, co w porównaniu do wyniku osiągniętego na koniec pierwszego kwartału 2011 roku stanowi **spadek o blisko 32 mln zł**.

W wynikach finansowych **za pierwszy kwartał 2012 roku zauważyć można tendencję spadkową na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat: zysk brutto ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego spadł o 92%, natomiast zysk operacyjny odnotował spadek o 80%**.

3.2 EBITDA

W pierwszym kwartale 2012 roku wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wydatki na nabycie wartości niematerialnych wyniosły razem 0,4 mln zł w porównaniu z 5 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Koszty amortyzacji w pierwszym kwartale 2012 roku wyniosły 4,1 mln zł w porównaniu do 3,8 mln zł w analogicznym okresie rok ubiegłego.

Wynik EBITDA (EBIT plus amortyzacja) **na koniec pierwszego kwartału 2012 roku wyniósł 11,4 mln zł** i był o **ponad 28 mln zł niższy** od jego wartości odnotowanej w analogicznym okresie roku ubiegłego, co stanowi **spadek o 71%**.

3.3 Wskaźniki rentowności

Na koniec pierwszego kwartału 2012 roku dynamika przychodów ze sprzedaży wyniosła **44%** i była niższa od dynamiki kosztów własnych sprzedaży, która wyniosła **50%**. Niższa dynamika przychodów w porównaniu do dynamiki kosztów negatywnie wpłynęła na kształtowanie się **marży na poziomie brutto ze sprzedaży**, która w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego odnotowała **spadek o 13 p.p.** do wartości **2,8%**. **Rentowność operacyjna spadła o 10,8%** i wyniosła **9,3%**. W tym miejscu zaznaczyć trzeba, że pomimo tak dużego spadku, rentowność ta pozostaje na wysokim poziomie względem konkurencji w branży budowlanej. W pierwszym kwartale 2012 roku rentowność na poziomie netto była ujemna i wyniosła minus 18,7%. Na spadek rentowności na poziomie netto wpływ miały wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego koszty finansowe, w których ujmowane są odsetki z tytułu wyemitowanych obligacji oraz odsetki od kredytów.

Wskaźniki rentowności osiągnięte przez PBG SA w omawianym okresie finansowym

Wskaźniki rentowności	I kwartał 2012	I kwartał 2011
Rentowność brutto ze sprzedaży ¹	2,8%	15,8%
Rentowność operacyjna ²	9,3%	20,1%
Rentowność netto ³	-18,7%	9,6%

¹ zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży*100

² zysk z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży*100

³ zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego / przychody ze sprzedaży*100

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W OKRESIE OD 01.01 - 31.03.2012 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	14 295	-	733 348	-	397 604	92 891	1 238 138
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	14 295	-	733 348	-	397 604	92 891	1 238 138
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01- 31.03.2012 roku							
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	-	-	-	-	-	(14 658)	(14 658)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01. do 31.12.2012	-	-	-	-	2 313	-	2 313
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	2 313	(14 658)	(12 345)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2012 roku	14 295	-	733 348	-	399 917	78 233	1 225 793

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W OKRESIE OD 01.01 - 31.03.2011 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	14 295	-	733 348	65	276 512	165 388	1 189 608
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	14 295	-	733 348	65	276 512	165 388	1 189 608
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01- 31.03.2011 roku							
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2011 roku	-	-	-	-	-	17 193	17 193
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01. do 31.03.2011	-	-	-	1 460	-	-	1 460
Razem całkowite dochody	-	-	-	1 460	-	17 193	18 653
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2011 roku	14 295	-	733 348	1 525	276 512	182 581	1 208 261

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W OKRESIE OD 01.01 - 31.12.2011 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	14 295	-	733 348	65	276 512	165 388	1 189 608
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	14 295	-	733 348	65	276 512	165 388	1 189 608
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01- 31.12.2011 roku							
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	(20 013)	(20 013)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	140 375	(145 375)	(5 000)
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	140 375	(165 388)	(25 013)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku	-	-	-	-	-	92 891	92 891
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01. do 31.12.2011	-	-	-	(65)	(19 283)	-	(19 348)
Razem całkowite dochody	-	-	-	(65)	(19 283)	92 891	73 543
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2011 roku	14 295	-	733 348	-	397 604	92 891	1 238 138

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI PBG SA

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012	I kwartał 01.01.2011 - 31.03.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(17 918)	20 737
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	3 177	2 818
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	941	1 036
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	(8 179)	(4 099)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	(338)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	608	(979)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	8 637	-
Koszty odsetek	26 650	18 761
Przychody z odsetek	(16 592)	(13 541)
Otrzymane dywidendy	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Inne korekty	298	817
Korekty razem	15 540	4 475
Zmiana stanu zapasów	467	(111)
Zmiana stanu należności	93 308	10 642
Zmiana stanu zobowiązań	(83 556)	(92 948)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(9 488)	7 860
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(39 340)	7 088
Zmiany w kapitale obrotowym	(38 609)	(67 469)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	(2 229)	758
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	(23 730)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(43 216)	(65 229)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(234)	(796)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	3 038
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(178)	(4 222)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	765	182
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	(193 020)	(231)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	11 076	11 601
Pożyczki udzielone	(10 376)	(70 577)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	(107 500)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	80 000
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Otrzymane odsetki	487	2 950
Inne wpływy	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	(7 500)
Otrzymane dywidendy	-	-

Wyszczególnienie cd	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012	I kwartał 01.01.2011 - 31.03.2011
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(191 480)	(93 055)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	(15 520)	(13 854)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	177 329	38 000
Spłaty kredytów i pożyczek	(5 995)	(84 595)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(562)	(274)
Odsetki zapłacone	(5 996)	(1 170)
Odsetki od lokat	397	2 295
Inne wpływy/wydatki	-	-
Dywidendy wypłacone	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	149 653	(59 598)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(85 043)	(217 882)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	171 007	533 958
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	85 964	316 076

WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012	I kwartał 01.01.2011 - 31.03.2011
Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	71 608	154 380
Woda	(2 414)	12 023
Budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe	6 883	9 302
Drogi	-	-
Inne	2 148	3 405
Przychody ze sprzedaży ogółem	78 225	179 110

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012	I kwartał 01.01.2011 - 31.03.2011
Amortyzacja	4 118	3 854
Zużycie materiałów i energii	10 836	6 910
Usługi obce	56 708	130 107
Podatki i opłaty	628	290
Świadczenia pracownicze	5 960	8 083
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 420	1 578
Pozostałe koszty rodzajowe	3 478	6 655
Koszty według rodzaju	83 148	157 477
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18	59
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (-)	1 978	(65)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki (-)	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	85 144	157 471

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012	I kwartał 01.01.2011 - 31.03.2011
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	979
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	-	-
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	34	271
Otrzymane kary i odszkodowania	246	828
Dotacje otrzymane	172	204
Przychody z tytułu najmu, dzierżawy	907	774
Wycena nieruchomości	-	-
Odsetki od środków na rachunku bankowym zastrzeżonym dla działalności operacyjnej inne odsetki związane z papierami wartościowymi	1 917	2 536
Odsetki od pożyczek z działalności operacyjnej	13 684	9 150
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	-	-
Wynik na instrumentach pochodnych dotyczących działalności operacyjnej	8 431	3 347
Inne przychody	362	190
Pozostałe przychody operacyjne razem	25 753	18 279

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012	I kwartał 01.01.2011 - 31.03.2011
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	608	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	-
Zapłacone kary i odszkodowania	83	88
Przekazane darowizny	-	434
Odsetki od środków na rachunku bankowym zastrzeżonym dla działalności operacyjnej (w tym odsetki od zobowiązań z tytułu dostaw i usług)	634	3 117
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	10 048	-
Wynik na instrumentach pochodnych dotyczących działalności operacyjnej	-	-
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	17	83
Inne koszty	160	155
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	11 550	3 877

PRZYCHODY FINANSOWE

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012	I kwartał 01.01.2011 - 31.03.2011
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	403	1 856
Pożyczki związane z działalnością finansową	588	-
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	991	1 856
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:		

Grupa Kapitałowa PBG
QSR1/2012 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Instrumenty pochodne handlowe	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Akcje spółek notowanych	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	1 877
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	1 877
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	464	207
Różnice kursowe odnoszące się do pożyczek przypisanych do działalności finansowej	(7)	-
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	457	207
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	-	-
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość pożyczek	-	-
Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym	-	-
Inne przychody finansowe	-	-
Przychody finansowe ogółem	1 448	3 940

KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012	I kwartał 01.01.2011 - 31.03.2011
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	87	25
Kredyty w rachunku kredytowym	3 041	1 695
Kredyty w rachunku bieżącym	3 398	95
Pożyczki	391	-
Dłużne papiery wartościowe	19 733	16 947
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	26 650	18 762
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:		
Instrumenty pochodne handlowe	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Akcje spółek notowanych	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
Pożyczki związane z działalnością finansową	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-	-
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych	-	-
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	-	-
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek	-	-
Inne koszty finansowe	-	482
Koszty finansowe ogółem	26 650	19 244

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Jerzy Wiśniewski – Prezes Zarządu

Przemysław Szkudlarczyk – Wiceprezes Zarządu

Tomasz Tomczak – Wiceprezes Zarządu

Mariusz Łożyński – Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania

Eugenia Bachorz – Prokurent - Dyrektor Centrum Usług Księgowych

Wysogotowo, 15 maja 2012 roku